

Fondo administrado por Moneda S.A. AGF

***Humphreys* acordó mantener en “Primera Clase Nivel 1” las cuotas de Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión**

Santiago, 23 de septiembre de 2019. **Humphreys** mantuvo la clasificación de las cuotas de **Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión (Moneda Deuda Chile FI)** en “Primera Clase Nivel 1”, con tendencia “Estable”.

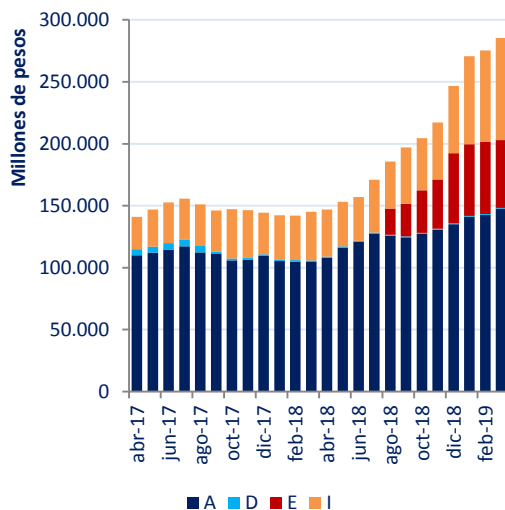
El fondo de inversión alcanza al 31 de marzo de 2019, aproximadamente, los US\$ 415 millones y se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija denominados en pesos chilenos o unidades de fomento. El fondo inició sus operaciones el 24 de agosto de 2015.

Entre las fortalezas de **Moneda Deuda Chile FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 1”, destaca la claridad de los objetivos del fondo, que reduce la discrecionalidad en los procesos de inversión, que en la práctica se ha traducido en un adecuado y consistente cumplimiento de las políticas establecidas en el reglamento interno. Según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en la actualidad el patrimonio del fondo está expuesto prácticamente en su totalidad a instrumento de deuda nacional (94,3%), de los cuales la mayoría (93,5%) cuenta con clasificación en “Grado de Inversión”. Es importante mencionar que, si bien el fondo modificó recientemente su reglamento interno, en el pasado ha enmarcado su cartera de activos dentro de las restricciones que se le imponen actualmente, lo que refleja una administración constante en cuanto a su estrategia de inversión.

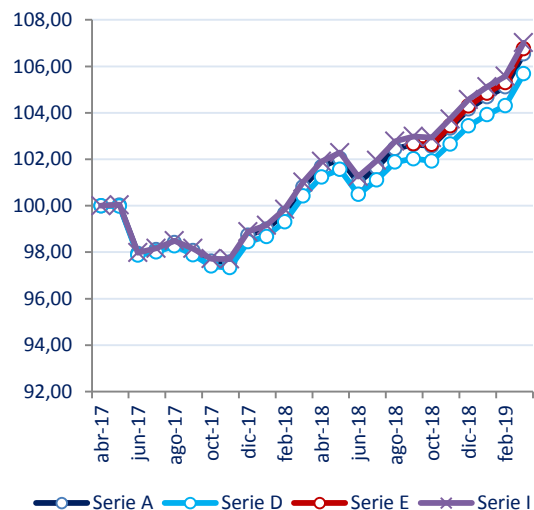
El análisis también considera la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo y, por ende, mayor posibilidad que la valorización de los activos refleje su precio de mercado, lo que brinda, a su vez, liquidez a los valores que mantiene en su cartera de inversión.

La evaluación también incorpora, como elemento positivo, la trayectoria y experiencia de la administradora en la gestión de fondos de inversión lo cual queda demostrado en el liderazgo que ostenta en términos de patrimonio administrado.

Patrimonio administrado



Evolución del valor cuota (en base 100)



Asimismo, se debe considerar que las cuotas del fondo de inversión disponen de un mercado secundario; no obstante, se reconoce la falta de profundidad del mismo, situación atenuada por la contratación de un *market maker* para estos instrumentos.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo podría disminuir si el fondo llegase a incumplir los límites establecidos para sus diferentes segmentos de inversión según su política.

El fondo tiene como objetivo, según consta en su reglamento interno, invertir al menos un 85% de sus activos en instrumentos de renta fija denominados en pesos chilenos o unidades de fomento. Además, el fondo no puede invertir más del 15% de sus activos en valores denominados en monedas distintas al peso chileno o unidad de fomento, cubriendo la exposición al tipo de cambio a través de derivados. Adicionalmente, deberá mantener invertidos al menos un 90% de sus activos en títulos con clasificación "Grado de Inversión".

El fondo de inversión es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos (Moneda AGF), compañía con 25 años de experiencia en la gestión de activos con foco en la región latinoamericana y sus cuotas se cotizan en la bolsa bajo el nemotécnico CFIMDCHA, CFIMDCHD, CFIMDCHE y CFIMDCHE para las series A, D, E y I respectivamente.

Para mayores antecedentes, ver el informe de clasificación respectivo en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Eric Pérez / Hernán Jiménez

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: eric.perez@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".