



Humphreys mantiene la clasificación de las cuotas de Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión en “Primera Clase Nivel 1”

Fondo por \$ 201.163 millones administrado por Moneda AGF

Santiago, 28 de agosto de 2024

Resumen Clasificación:

Cuotas: Primera Clase Nivel 1

Tendencia: Estable

Humphreys ratifica la clasificación de riesgo de las cuotas de **Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión (Moneda Deuda Chile FI)** en “*Primera Clase Nivel 1*” con tendencia “*Estable*”.

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 consistente cumplimiento de las políticas establecidas en el reglamento interno.

Al cierre del primer trimestre de 2024, el fondo mantiene un 92,54% del activo en instrumentos acordes a su objetivo. Adicionalmente, un 92,90% cuenta con “Grado de Inversión”.

Por otra parte, se considera la antigüedad del fondo, que comenzó sus operaciones hace más de siete años periodo en el cual ha cumplido con las políticas descritas en el reglamento interno.

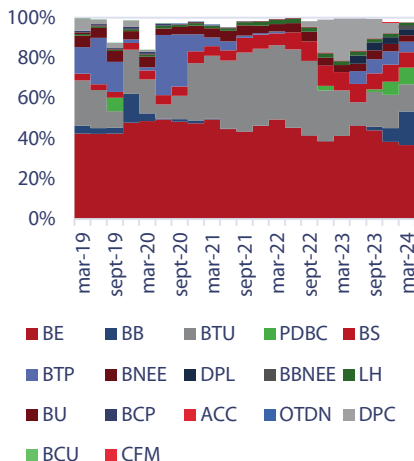
También se considera favorable la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo, y, por ende, mayor posibilidad de que la valorización de los activos refleje su precio de mercado, lo que brinda a su vez liquidez a los valores que mantiene en su cartera de inversión.

Asimismo, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de Moneda S.A. Administradora General de Fondos (Moneda AGF), como factor positivo, dado que posee estándares más que adecuados en lo relativo a la gestión de activos.

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

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo podría ser afectada a la baja si el fondo no cumpliera con los límites establecidos para sus diferentes segmentos de inversión o la calidad de la administración de **Moneda Deuda Chile FI** se viera debilitada.

Cartera de inversiones



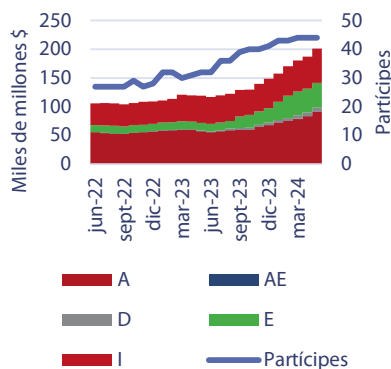
En términos de ESG¹, Moneda AGF se encuentra suscrita a los Principios de Inversión Responsable (PRI).

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica “Estable”, dado que no se visualizan cambios relevantes en los factores que determinan la evaluación de riesgo.

Moneda Deuda Chile FI es un fondo de inversión rescatable administrado por Moneda AGF, que tiene como objetivo principal invertir al menos un 85% de sus activos en instrumentos de renta fija de emisores nacionales, denominados en pesos chilenos o unidades de fomento. Adicionalmente, el fondo debe mantener invertidos al menos un 90% de sus activos en valores con clasificación “Grado de Inversión”.

Moneda Deuda Chile FI comenzó sus operaciones el 24 de agosto de 2015 y tiene duración indefinida. Al cierre de mayo de 2024, su patrimonio ascendía a \$ 201.163 millones, aproximadamente. Las cuotas se cotizan en bolsa bajo los nemotécnicos CFIMDCHA, CFIMDCHAE, CFIMDCHD, CFIMDCHE y CFIMDCHI para las series A, AE, D, E e I, respectivamente.

Patrimonio



Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de Analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de Riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

¹Gobierno ambiental, social y corporativo (por sus siglas en inglés *Environmental, Social, Governance*), es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos.