

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

Fondo de inversión administrado
por Moneda AGF

Santiago, 14 de noviembre de
2024

Resumen de Clasificación

Cuotas: Primera Clase Nivel 1

Tendencia: Estable

Humphreys decidió mantener la clasificación de las cuotas de **Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión (Moneda Renta Variable Chile FI)** en “*Primera Clase Nivel 1*” con tendencia “*Estable*”.

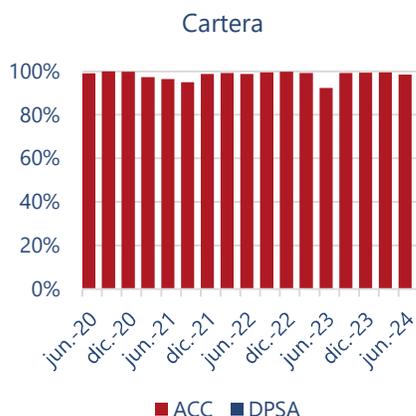
Dentro de las fortalezas de **Moneda Renta Variable Chile FI**, que sirven de fundamento para la clasificación en “*Primera Clase Nivel 1*”, destaca el cumplimiento de los objetivos del fondo desde el inicio de sus operaciones. Según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en la actualidad el patrimonio del fondo está expuesto prácticamente en su totalidad por instrumentos de capitalización de sociedades anónimas abiertas (98,5%).

Además, se considera la antigüedad del fondo, que comenzó sus operaciones hace quince años, periodo en el cual ha cumplido con las políticas descritas en el reglamento interno.

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, demostrado en la trayectoria y experiencia que posee la administradora en la gestión de fondos de inversión, lo cual se refleja en el liderazgo que ostenta en términos de patrimonio.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de **Humphreys**, responden idóneamente a los estándares del mercado local y han sido confeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero sobre esta materia, formulando adecuadamente la forma de proceder en la resolución y manejo de los conflictos, además de la asignación de responsabilidades y roles.

También se valora positivamente la existencia de un mercado secundario formal para las cuotas del fondo, no obstante, se reconoce la falta de profundidad de este, situación que es atenuada por la contratación de un *market maker*, lo que contribuye a una mejor estimación de su precio de mercado. En paralelo, la existencia de un mercado secundario formal para las acciones que conforman la cartera de inversión del fondo facilita el estimar el precio de mercado para dichos instrumentos y, a la vez, otorgan una



adecuada liquidez al portafolio, en particular para cuando llegue la fecha de su liquidación.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, a futuro la clasificación de riesgo podría revisarse si se acentúa la elevada concentración que presenta la cartera

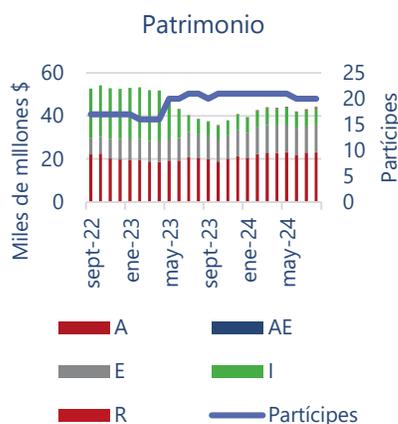
sobre el sector financiero y materiales, la cual representa cerca del 49,9% en junio de 2024; también si se incrementa la volatilidad de su rentabilidad (comparado con su *benchmark*).

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

En el corto plazo, la tendencia de clasificación corresponde a “Estable”, ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

Moneda Renta Variable Chile FI es un fondo no rescatable que tiene como objetivo la formación de una cartera de acciones chilenas, preferentemente en acciones de sociedades anónimas chilenas con alto potencial de crecimiento sostenido en el largo plazo y adecuado nivel de riesgo. Además, el fondo puede invertir en acciones extranjeras que sean de transacción bursátil siempre y cuando al menos el 51%² se los activos o ingresos operacionales, vengan de Chile. El objetivo también especifica que los recursos del fondo se invertirán preferentemente en sociedades que se encuentren en el Índice S&P/CLX IPSA CLP TR.

El fondo inició sus operaciones el 25 de mayo de 2009, el cual tiene un patrimonio contable a agosto de 2024 de \$ 44,1 mil millones. **Moneda Renta Variable Chile FI** es administrado por Moneda AGF, administradora con 30 años en la gestión de activos con foco en la región latinoamericana. Las cuotas del fondo se cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIMRVCHA para la serie A, CFIMRVCHE para la serie E, CFIMRVCHI para la serie I, CFIMRVCHAE para la serie AE y CFIMRVCHR para la serie R.



Diego Segovia Cisternas
Analista de Riesgo
diego.segovia@humphreys.cl

Ignacio Muñoz Quezada
Jefe de Analistas
ignacio.munoz@humphreys.cl

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

² Modificación al límite del objetivo en mayo de 2024 (anterior 70%).