

Fondo administrado por Moneda S.A. AGF

## **Humphreys clasifica en "Primera Clase Nivel 1" a Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión**

---

Santiago, 30 de octubre de 2018. **Humphreys** acordó clasificar las cuotas de **Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión (Moneda Renta Variable Chile FI)** en "Primera Clase Nivel 1", con tendencia "Estable".

El fondo de inversión alcanza, aproximadamente, los US\$ 187,5 millones a septiembre de 2018, y cuenta actualmente con tres series vigentes, "Serie A", "Serie E" y "Serie I".

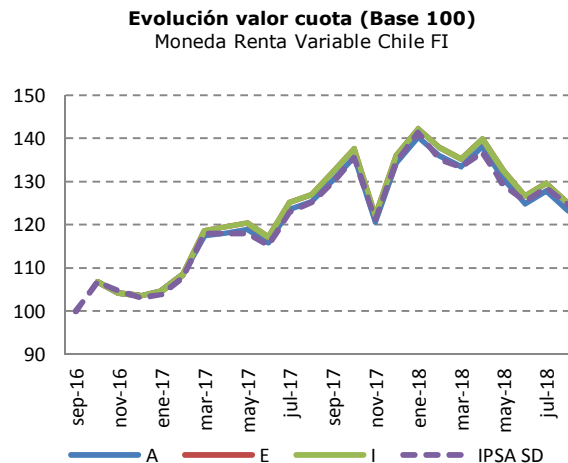
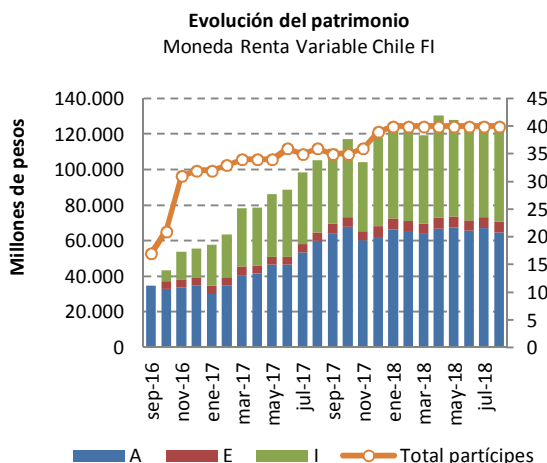
Dentro de las fortalezas de **Moneda Renta Variable Chile FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "Primera Clase Nivel 1", destacan el cumplimiento de los objetivos del fondo desde el inicio de sus operaciones. Según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en la actualidad el patrimonio del fondo está expuesto prácticamente en su totalidad por instrumentos de capitalización de sociedades anónimas abiertas (98,9%).

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.

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 (CMF) 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 reconoce la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo, no obstante se reconoce la falta de profundidad del mismo, situación que es atenuada por la contratación de un *market maker* para el fondo, lo cual mejora la liquidez de las cuotas.

El fondo tiene como objetivo, según consta en su reglamento interno, la formación de una cartera de acciones chilenas, para lo cual invertirá, preferentemente, en títulos de sociedades anónimas abiertas que demuestren un alto crecimiento en el largo plazo, con un adecuado nivel de riesgo. Asimismo, el fondo podrá invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas que sean de transacción bursátil, constituidas fuera de Chile, siempre y cuando al menos el 70% de sus activos o de sus ingresos operacionales provengan desde el país, según lo estipulado en su reglamento interno.



Sin perjuicio de las fortalezas mencionadas con anterioridad, a futuro la clasificación de riesgo podría acotarse si se acentúa la elevada concentración que presenta la cartera sobre el sector financiero y de consumo básico, la cual representa más del 45% en conjunto en los últimos tres años.

El fondo de inversión es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos (Moneda S.A. AGF), una de las principales instituciones financieras de Chile, la cual fue fundada en 1993 y que cuenta además con oficinas en Argentina y Estados Unidos. A la fecha, Moneda S.A. AGF posee el primer lugar de participación de administración de fondos de inversión, con un 25,6% del patrimonio total administrado del mercado chileno<sup>1</sup>.

El fondo inició sus operaciones el 27 de mayo de 2009<sup>2</sup>. Las cuotas del fondo se cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIMRVCHIA para la serie A, CFIMRVCHIE para la serie E y CFIMRVCHII para la serie I. Además cuentan con un *market maker* para tener mejor presencia bursátil.

Para mayores antecedentes, ver el informe de clasificación respectivo en [www.humphreys.cl](http://www.humphreys.cl).

Contacto en **Humphreys**:

Macarena Villalobos M. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: [macarena.villalobos@humphreys.cl](mailto:macarena.villalobos@humphreys.cl) / [hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto: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](mailto:ratings@humphreys.cl)  
<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".

<sup>1</sup> Información extraída de ACAFI a junio del 2018.

<sup>2</sup> Según información proporcionada por la AGF, el fondo inició sus operaciones el 19 de mayo de 2011.