

Fondo administrado por
Moneda S.A. AGF. Patrimonio
a junio de 2021 de \$ 158.837
millones.

Santiago, 24 de septiembre de
2021

Resumen Clasificación

Cuotas: Primera Clase Nivel 1

Tendencia: Estable

Humphreys ratifica la clasificación de las cuotas de Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión en "Primera Clase Nivel 1"

Humphreys decidió mantener la clasificación de las cuotas de **Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión (Moneda Deuda Chile FI)** en "*Primera Clase Nivel 1*". Por su parte, la tendencia se mantiene en "*Estable*".

En cuanto a los efectos del Covid-19, el fondo ha podido dar respuesta a las solicitudes de rescate, tanto por la liquidez que presentan sus activos como por lo establecido en su reglamento, que permite extender el pago de los retiros hasta 30 días hábiles si ellos son por sobre el 10% del patrimonio del fondo.

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. De acuerdo a la evaluación interna realizada por **Humphreys**, actualmente el fondo está expuesto prácticamente en su totalidad a instrumentos de deuda nacional (96,7%), de los cuales la mayoría cuenta con clasificación "Grado de Inversión".

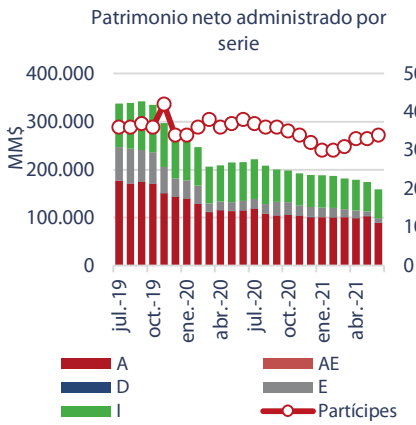
También se considera favorablemente la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo, y, por ende, mayor posibilidad que la valorización de los activos refleje su precio de mercado, lo que brinda a su vez liquidez a los valores que mantiene en su cartera de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

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de Moneda AGF como factor positivo, dado que posee estándares más que adecuados en lo relativo a la gestión de activos.

Asimismo, 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.

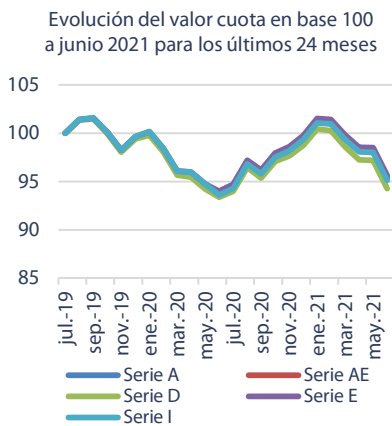
Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo podría ser afectada a la baja si el fondo no cumple con los límites establecidos para sus diferentes segmentos de inversión según su política.

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 comenzó sus operaciones el 24 de agosto de 2015, y es administrado por Moneda S.A Administradora General de Fondos (Moneda AGF), administradora con más de 28 años en la administración de activos con foco en la región latinoamericana.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el fondo tiene como objetivo invertir al menos un 85% de sus activos en instrumentos de renta fija denominados en pesos chilenos o unidades de fomento de emisores nacionales. Adicionalmente, el fondo debe mantener invertidos al menos un 90% de sus activos en valores con clasificación "Grado de Inversión". Al cierre de junio de 2021, su patrimonio ascendía a \$ 158.837 millones, aproximadamente.



Ximena Oyarce L.

Analista de riesgo

ximena.oyarce@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Subgerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl