

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, E, I, IE		
Feb-23	1ª Clase Nivel 1	
Feb-22	1ª Clase Nivel 1	
Cuotas - R, RE		
Feb-23	1ª Clase Nivel 1	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DE MONEDA RENTA VARIABLE CHILE FONDO DE INVERSIÓN.

9 MARCH 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 1" la clasificación de las cuotas de Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión.

Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión es un fondo no rescatable orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, preferentemente listadas en el índice SP IPSA.

La clasificación "1ª Clase Nivel 1" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una buena calidad financiera y liquidez de las inversiones. Asimismo, la clasificación considera a su gestora, la mayor administradora de fondos de inversión a nivel nacional, que mantiene equipos especializados y estables en el tiempo. En contrapartida, la clasificación considera el riesgo inherente al tipo de activo, un menor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark* y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management SpA., grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de septiembre 2022, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 33 fondos de inversión públicos por US\$5.300 millones en activos, representando un 15,8% de la industria. Globalmente, la administradora mantiene más de US\$10.000 millones bajo su gestión.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de \$52.747 millones, siendo un fondo mediano para su administradora como para el segmento de acciones chilenas, representando un 1,1% y un 6,1%, respectivamente.

Entre enero 2022 y enero 2023, el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia al alza, explicado fundamentalmente por el desempeño de sus inversiones, aumentando un 20,1%. En cuanto al segmento comparable, este creció un 4,5% durante el mismo período.

Durante el periodo de análisis, la cartera ha estado formada por acciones de sociedades anónimas objetivo. Al cierre de septiembre 2022, un 99,4% del activo se encontraba invertido en acciones nacionales. El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una adecuada diversificación. Al cierre de septiembre 2022, la cartera estaba formada por 18 emisores de 8 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 57,3% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2022, los pasivos representaban un 1,0% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones, remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Por otro lado, gran parte de su cartera accionaria presenta una alta presencia bursátil, lo que, unido a sus recursos en caja, permite al Fondo cumplir con sus obligaciones y exhibir una buena liquidez.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses (hasta el cierre de enero 2023) fue de 19,9%, inferior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de acciones chilenas (23,3%), pero superior al índice SP IPSA (16,4%). Asimismo, la volatilidad de los retornos fue superior a los comparables, resultando en un menor índice ajustado por

riesgo respecto al segmento, pero superior al índice. Durante 2022 el Fondo exhibió una rentabilidad de 31,0% (serie A), mientras que el segmento y el índice rentaron 27,4% y 22,1%, respectivamente.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2030, plazo que puede ser prorrogado por períodos de 20 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, lo que permite mantener una cartera de largo plazo, consistente con su objetivo.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Ignacio Carrasco– Analista principal
- ⦿ Andrea Huerta – Analista secundario
- ⦿ Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400