MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, B, BL, C		
30-08-24	1ª Clase Nivel 2	
7-09-23	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DE MONEDA LATINOAMéRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIóN.

6 SEPTIEMBRE 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión.

Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión es un fondo no rescatable que se orienta a la inversión en bonos, valores e instrumentos de renta fija o deuda de emisores latinoamericanos, denominados predominantemente en las monedas de países latinoamericanos en que invierta o indexados a ellas.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo se fundamenta una cartera formada por su objetivo de inversión, que mantiene una alta diversificación por emisor y país, y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark*. Adicionalmente, la clasificación considera la gestión de su administradora, relevante a nivel de la industria de fondos de inversión, con amplia experiencia y buen *track record*. En contraparte, incorpora el riesgo regional de sus inversiones, el riesgo cambiario, la moderada solvencia de la cartera subyacente, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada su duración, y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management SpA., que a su vez es propiedad de Patria Investments Latam S.A., conformando un grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de marzo 2024, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 36 fondos de inversión públicos por US$6.021 millones en activos, representando un 16,5% de la industria. Globalmente, la administradora mantiene más de US$10.000 millones bajo su gestión.

Al cierre de marzo 2024, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de US$899 millones (US$996 millones en activos), siendo el segundo mayor fondo para Moneda S.A. Administradora General de Fondos como para el segmento de Deuda Latam (Inversión Directa), representando entre los fondos públicos un 15,7% y un 23,2%, respectivamente. Al cierre de julio 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de US$836 millones.

Entre julio 2023 y julio 2024, el patrimonio del Fondo disminuyó un 3,7%, producto principalmente de los rescates realizados durante el período, a través de la serie AE, correspondiente a inversionistas extranjeros.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo se mantuvo concentrada en instrumentos de deuda latinoamericana en monedas locales, en línea con su objetivo de inversión. Al cierre de marzo 2024, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (68,1%), bonos soberanos (21,8%), títulos de deuda de securitización (1,7%), depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras (1,0%), cuotas de fondos de inversión (1,0%) y otros títulos de deuda no registrados (0,9%). El porcentaje restante correspondía a caja, derechos por operaciones con instrumentos derivados y otros activos.

La cartera del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de marzo 2024, el Fondo estaba compuesto por 186 instrumentos de 123 emisores diferentes, donde los cinco mayores representaron un 27,5% del activo. En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 9 países, manteniendo una posición relevante en México, Brasil, Colombia y Chile.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha mantenido una moderada solvencia, invirtiendo en países que poseen mayores riesgos soberanos que Chile.

En los últimos 12 meses, la duración promedio ponderada de la cartera fue de 4,3 años. A partir de abril 2024 se observa una disminución en la duración de cartera, situándose en 3,9 años al cierre de julio.

El Fondo, según su objetivo, mantiene inversiones en monedas locales, mientras que su contabilidad se realiza en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, lo que se traduce en un relevante riesgo de tipo de cambio.

Durante el periodo analizado, el Fondo ha mantenido un nivel de endeudamiento moderado, acorde con los límites establecidos por el reglamento. Al cierre de marzo 2024, los pasivos representaban un 10,7% del patrimonio y correspondían, principalmente, a pasivos financieros (obligaciones por operaciones con instrumentos derivados y cauciones), préstamos (líneas de crédito), y otros documentos y cuentas por pagar (principalmente dividendos por pagar).

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses (cierre de julio 2024), incluyendo reparto de dividendos, alcanzó un 26,1%, superior a su índice de referencia "GBI Emerging Broad Latin America Diversified" (*benchmark*), el cual obtuvo una rentabilidad de 15,8% durante el mismo período. Por otro lado, la volatilidad de los retornos del Fondo fue menor al *benchmark*, resultando en un índice ajustado por riesgo superior.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2029, prorrogable por periodos de 20 años, según acuerdo de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Actualmente el mundo se encuentra en un proceso de desescalada de tasas de políticas monetarias, aunque dependiendo de cada situación macroeconómica local, las etapas de cada proceso difieren. No obstante, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista principal

Andrea Huerta – Analista secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad