FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CHILE

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, I, LV, O		
31-08-22	1ª Clase Nivel 1	
31-08-21	1ª Clase Nivel 1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN LARRAINVIAL DEUDA CHILE.

7 SEPTIEMBRE 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 1" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Chile.

El Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Chile es un fondo rescatable orientado a la inversión en instrumentos de deuda corporativa emitidos en Chile o por entidades chilenas en el extranjero.

La clasificación "1ª Clase Nivel 1" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con una alta diversificación por emisor. Además, incorpora la gestión de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., institución relevante en el mercado nacional, que cuenta con completas estructuras y políticas en la gestión de fondos. En contrapartida, considera una acotada inversión en instrumentos con clasificación de riesgo en categoría no grado de inversión, una moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado, dada por la duración de su cartera, y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., perteneciente a Larraín Vial S.A., grupo financiero relevante en el país. A marzo de 2022, gestionó activos por $710.295 millones en fondos de inversión, en tanto que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestionó activos por $2.174.675 millones, alcanzando una participación conjunta de 9,9% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $96.737 millones, siendo el segundo mayor fondo de inversión para su administradora y un fondo grande para el segmento de deuda chilena corporativa, representando un 13,6% y un 10,3%, respectivamente.

En febrero de 2022, la Administradora realizó la fusión del Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa (Fondo absorvente) con el Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Local (Fondo absorvido), modificando el nombre del Fondo a Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Chile.

Entre marzo 2021 y marzo 2022, (antes de la fusión del fondo) el patrimonio disminuyó 39,1%, en línea con el segmento que disminuyó 41,7%. En el mismo periodo, integrando la fusión del fondo, el patrimonio disminuyó un 18,5%, debido principalmente a disminuciones en el número de cuotas (-12%) de las series A e I, alza de tasas y una mayor incertidumbre a nivel local.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha estado compuesta por instrumentos de deuda objetivo. Al cierre de marzo 2022, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos corporativos (58,4%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (17,2%), bonos bancarios (14,2%), cuotas de fondos de inversión públicos y privados (5,2%), bonos subordinados (2,5%), letras hipotecarias (1,2%) y bonos securitizados (1,0%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos. Entre marzo 2021 y marzo 2022 se observa una mayor ponderación en instrumentos del Banco Central y/o Tesorería general de la Republica en desmedro de bonos corporativos.

La cartera del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto en número de instrumentos como en emisores. Al cierre de marzo de 2022 el Fondo mantuvo 178 instrumentos de 81 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 29,7% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo un adecuado perfil crediticio, concentrando su inversión en instrumentos con clasificaciones "AAA", "AA" o equivalentes. Además, se observa una mejora e el perfil crediticio producto de una mayor proporción en instrumentos con clasificaciones de riesgo "AAA", "AA+" o equivalentes.

El reglamento interno no contempla límites para la duración de los instrumentos en los que invierte el Fondo. En los últimos 12 meses la duración de la cartera se ha mantenido relativamente estable, promediando 3,6 años, dentro de un rango entre 4,0 y 3,3 años.

En términos de monedas, durante el período analizado, la cartera estuvo invertida principalmente en U.F., pesos chilenos y dólares estadounidenses, y en menor magnitud en instrumentos denominados en pesos mexicanos. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de marzo 2022) alcanzó un 5,3%, inferior a la rentabilidad obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda chilena corporativa (6,4%). Por otro lado, la volatilidad de los retornos del Fondo fue menor a los comparables, resultando en un índice ajustado por riesgo similar respecto al segmento. Durante 2022 (hasta el cierre de julio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 9,2% (serie A), mientras que el segmento ha rentado 9,6%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – Analista principal
- Ignacio Carrasco– Analista secundario
- Esteban Peñailillo –Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - 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