

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 3" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD.

4 MARCH 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam High Yield.

La clasificación "1ª Clase Nivel 3" asignada al Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam High Yield responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión y con una alta diversificación de la cartera subyacente. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, que posee buenas estructuras y políticas para el manejo de fondos de renta fija latinoamericana. En contrapartida, la clasificación considera el bajo nivel de solvencia de la cartera subyacente, los riesgos regionales de sus inversiones, una alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado, dada por la duración ponderada de la cartera, y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de septiembre 2020, gestionó activos por \$ 680.073 millones en fondos de inversión, en tanto que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestionó activos por \$ 1.521.848 millones, alcanzando una participación conjunta de 9,7% de esa industria. Adicionalmente, al cierre de enero de 2021, gestionaba 36 fondos mutuos por \$ 3.179.384 millones, equivalentes a un 6,2% del mercado, ubicándolo como el mayor gestor no bancario de este tipo de fondos.

El Fondo SICAV, principal inversión del Fondo Deuda Latam High Yield, es administrado por la sociedad de inversiones de capital variable LarrainVial Asset Management SICAV, la cual, a su vez, es administrada por la sociedad Lemanik Asset Management S.A., ambas constituidas en Luxemburgo. Lemanik Asset Management delegó la administración de la cartera del Fondo SICAV a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Al cierre de septiembre 2020, el Fondo Deuda Latam High Yield mantenía un patrimonio de US\$ 26,7 millones, representando un 3,1% del total gestionado por su administradora y el 0,8% del segmento de fondos de deuda corporativa latinoamericana. El patrimonio del Fondo evidenció una tendencia a la baja desde inicios de 2018, la cual se agudizó en el primer semestre de 2020, producto de la expansión del Covid-19 a nivel mundial, donde se observó una mayor volatilidad en los precios de los activos y las tasas de interés. Luego el patrimonio registró un alza. Con todo, durante el año 2020 el Fondo experimentó una caída de 9,5%.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, la cartera del Fondo estaba invertida en cuotas del fondo extranjero Larraín Vial Asset Management SICAV - Latin American Corporate Debt Fund, representando un 99,5% del activo. Así, la cartera subyacente del Fondo ha estado invertida, principalmente, en bonos corporativos y bancarios latinoamericanos. Los 5 mayores emisores representaban un 12,1% de la cartera. Por otra parte, durante los últimos 12 meses, la cartera subyacente estuvo compuesta, principalmente, por instrumentos de emisores con clasificación de riesgo internacional en categoría bajo grado de inversión, consistente con el objetivo del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo Deuda Latam High Yield no exhibía endeudamiento financiero y los pasivos alcanzaban el 0,1% del patrimonio, los cuales correspondían a remuneraciones a la administradora y otros pasivos. Al mismo tiempo, mantenía un 0,5% en caja, acorde con su política de liquidez.

Entre septiembre 2017 y septiembre 2020, la cuota del Fondo obtuvo una rentabilidad acumulada, incluyendo dividendos, de 0,2%, siendo inferior a la rentabilidad obtenida

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, APV, E, F, I, LV, O		
Feb-21	1ª Clase Nivel 3	
Feb-20	1ª Clase Nivel 3	

por el grupo de fondos comparables (3,3%). Producto del impacto del Covid-19, el Fondo experimentó una fuerte caída en su rentabilidad durante el mes de marzo de 2020 (-23,7%). Luego evidencia una tendencia al alza. Con todo, durante 2020 alcanzó una rentabilidad de -1,3%, similar al grupo de fondos comparables construido por Feller Rate, el cual rentó un -1,5%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400