

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, R, RE		
Aug-26	1ª Clase Nivel 2	
Aug-25	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE CONFIRMA EN “1ª CLASE NIVEL 2” LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DE MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN.

4 SEPTEMBER 2026 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “1ª Clase Nivel 2” la clasificación de las cuotas de Moneda Renta CLP Fondo de Inversión.

Moneda Renta CLP Fondo de Inversión es un fondo no rescatable, orientado principalmente a la inversión en instrumentos de deuda y renta fija, emitidos por entidades chilenas y/o extranjeras en el mercado nacional y/o internacional, buscando obtener un alto retorno en pesos chilenos. Las inversiones del Fondo no requieren clasificación de riesgo.

La clasificación “1ª Clase Nivel 2” otorgada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera formada por su objetivo de inversión, con una alta diversificación por emisor. 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 contrapartida, considera la exposición en países cuyos riesgos soberanos son mayores a Chile, la exposición a instrumentos sin clasificación de riesgo o bajo grado de inversión y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Moneda Patria S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Patria Asset Management SpA., que a su vez es propiedad de Patria Investment Latam S.A., conformando un grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de marzo 2026, la Administradora gestionaba 49 fondos de inversión públicos por US\$6.796 millones en activos bajo administración, representando un 15,1% de la industria.

Al cierre de marzo 2026, Moneda Renta CLP Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de \$978.914 millones (\$1.013.925 millones en activos), siendo un fondo grande para Moneda Patria S.A. Administradora General de Fondos y el mayor fondo para el segmento de deuda chilena (otros), representando un 15,9% y un 49,8%, respectivamente. Al cierre de julio 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de \$1.002.006 millones.

Entre julio 2025 y julio 2026, el patrimonio del Fondo creció un 38,6%, producto principalmente de aumentos de capital realizados durante el período y complementariamente por el desempeño positivo de sus inversiones.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha estado invertida principalmente por instrumentos de deuda objetivo. Al cierre de marzo 2026, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (29,7%), deuda privada (14,9%), depósitos a plazo (14,3%), títulos de deuda de securitización (11,4%), bonos soberanos (7,5%), cuotas de fondos de inversión privados (6,6%), cuotas de fondos de inversión (4,1%), acciones no registradas (3,1%), otros títulos de deuda no registrados (3,0%), acciones sociedades anónimas abiertas (0,8%). 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 instrumentos como en emisores. Al cierre del primer trimestre de 2026, el Fondo estaba compuesto por 125 emisores diferentes, donde los cinco mayores representaron un 19,2%. En términos geográficos, la cartera de renta fija estuvo concentrada en Chile, consistente con su objetivo, y en menor cuantía en Brasil, Perú, Colombia y México. Por otro lado, la diversificación por industria fue adecuada, concentrándose mayoritariamente en los sectores financiero, industrial y energía.

Durante el período analizado, el Fondo presentó un bajo perfil crediticio, con una clasificación de riesgo promedio de los instrumentos de emisores de oferta pública estimado en rango "BBB/BB+". Al cierre de marzo 2026, un 49,1% de la cartera tenía clasificación de riesgo.

En el período de análisis, se observa una tendencia al alza en la duración de cartera, situándose en 3,6 años al cierre de junio 2026. En los últimos 12 meses la duración promedió 3,2 años.

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

Al cierre del primer trimestre de 2026, los pasivos representaban un 3,6% del patrimonio (endeudamiento financiero neto se situó en 1,1%), manteniéndose un bajo endeudamiento.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses al cierre de julio de 2026, alcanzó un 42,5%. Durante 2026, al cierre de julio, el Fondo ha exhibido una rentabilidad acumulada de 5,2% (serie A).

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2050, prorrogable por períodos de 20 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas en cuanto a la evolución de las tasas de interés. Para los próximos meses, la evolución de tasas estará marcada por la conducción de la política monetaria a nivel global, según la trayectoria de la inflación y del mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Nicolás Barra – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400