	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, R, RE		
31-08-26	1ª Clase Nivel 2	
29-08-25	1ª Clase Nivel 2	

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

4 SEPTIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

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

Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión es un fondo no rescatable que se orienta a la inversión directa o indirecta en bonos, valores e instrumentos de renta fija o deuda, emitidos por entidades predominantemente de países Latinoamericanos, denominados preferentemente en dólares y que preferentemente su clasificación de riesgo internacional no sea grado de inversión.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera invertida en su objetivo, con una alta diversificación por 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 contrapartida, incorpora la baja calidad crediticia de la cartera subyacente, consistente con su objetivo, los riesgos regionales propios de las inversiones, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado 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 Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de US$ 906 millones (US$ 914 millones en activos), considerado grande tanto para Moneda Patria S.A. Administradora General de Fondos como para el segmento de Deuda Latam (inversión directa), representando entre los fondos públicos un 13,7% y un 33,5%, respectivamente. Al cierre de julio 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de US$965 millones.

Entre julio 2025 y julio 2026, el patrimonio del Fondo aumentó un 15,9%, producto principalmente de la revalorización de sus activos y en menor medida por aportes netos. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, aumentó un 23,3% durante el mismo periodo, producto de aportes realizados, así como también por el desempeño de las inversiones.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo subyacente se mantuvo concentrada en instrumentos de deuda latinoamericana denominados en dólares estadounidenses, en línea con su objetivo de inversión. Al cierre de marzo 2026, el activo del Fondo estaba compuesto por cuotas del Fondo Moneda LatAm High Yield Credit Fund Plc. (90,8%), títulos de deuda emitidos por empresas extranjeras (7,9%), títulos de deuda y acciones no registrados (0,6%) y cuotas de fondos mutuos extranjeros (0,1%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Al cierre del primer trimestre de 2026, las inversiones del fondo subyacente Moneda LatAm High Yield Credit Fund Plc. se distribuyeron en 15 países, manteniendo una posición relevante en Brasil, Argentina, Colombia, Chile, México, Perú y Uruguay presentando una alta diversificación geográfica.

Dado el objetivo del Fondo, el cual se orienta a invertir en instrumentos con alto riesgo crediticio, esperando un mejor retorno asociado, la calidad crediticia de la cartera ha

sido baja, concentrando su inversión en instrumentos con clasificación en escala internacional en rango "BB", "B" y "CCC/CC/C". Adicionalmente, al cierre de marzo de 2026 mantiene un 15,6% de su cartera en activos sin clasificación crediticia.

Durante el período de análisis se observa una tendencia a la baja en la duración informada del fondo, manteniéndose en un rango entre los 3,5 y 4,4 años, promediando los últimos 12 meses los 3,8 años y situándose en 3,6 años al cierre de julio de 2026.

En términos de monedas, durante el período analizado la cartera del Fondo estuvo invertida casi en su totalidad en instrumentos denominados en dólares estadounidenses. Al cierre de marzo 2026, el 99,4% del activo correspondía a instrumentos denominados en dólares.

Al cierre del primer trimestre de 2026, el Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero, los pasivos representaban un 0,8% del patrimonio y correspondían a remuneración de la sociedad administradora y a otros documentos y cuentas por pagar.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses al cierre de julio 2026, incluyendo reparto de dividendos, alcanzó un 42,9%, superior a su índice de referencia "CEMBI Broad Diversified Latin America High Yield Index" (benchmark), el cual obtuvo una rentabilidad de 34,1% 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. Durante 2026 hasta el cierre de julio, el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 6,5% (serie A), mientras que el benchmark ha rentado un 5,2%.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2042, prorrogable por periodos de 20 años, según acuerdo de la 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

Gabriel Villablanca – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - 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