	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, B, BL, C		
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 LATINOAMéRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIóN.

4 SEPTIEMBRE 2026 | 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 que cumple con su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisor y país, una adecuada liquidez de cartera 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 un moderado nivel de solvencia de la cartera, consistente con su objetivo de inversión, el riesgo regional de sus inversiones, el riesgo cambiario, una alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada la duración de su cartera, 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 Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de US$1.162 millones (US$1.218 millones en activos), siendo el mayor fondo para Moneda Patria S.A. Administradora General de Fondos como para el segmento de Deuda Latam (Inversión Directa), representando entre los fondos públicos un 17,5% y un 43,0%, respectivamente.

Entre julio 2025 y julio 2026 el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia al alza, con un crecimiento de 39,3% durante el período considerado, situándose en US$1.383 millones al cierre de julio 2026. El crecimiento del patrimonio estuvo impulsado principalmente por la revalorización de las inversiones objetivo y complementado por aportes realizados en las series A y AE, que incrementaron el número de cuotas totales del Fondo en un 13,3%. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, aumentó un 23,3% durante el mismo período, producto de aportes realizados, así como también por el desempeño de las inversiones.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo se mantuvo invertida en instrumentos de deuda latinoamericana en monedas locales, en línea con su objetivo de inversión. Al cierre de marzo 2026, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (41,8%), bonos soberanos (37,3%), depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras (10,4%), otros títulos de deuda no registrados (3,2%), títulos de deuda de securitización (2,6%) y cuotas de fondos de inversión (0,5%).

La cartera del Fondo exhibió una buena diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de marzo 2026, el Fondo estaba compuesto por 207 instrumentos de 131 emisores diferentes, donde los cinco mayores representaron un 34,4% del activo. En términos geográficos y exposición a moneda, las inversiones se

distribuyeron en 11 países, manteniendo una posición relevante en México, Brasil, Colombia y Perú.

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

En los últimos meses se observa un incremento en la duración de cartera, situándose en 4,9 años al cierre de julio de 2026. En los últimos 12 meses, la duración de la cartera promedió 4,6 años.

El Fondo, según su objetivo, mantiene inversiones en monedas locales de los distintos países en donde invierte, 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 bajo nivel de endeudamiento, acorde con los límites establecidos por el reglamento. Al cierre de marzo 2026, los pasivos representaban un 4,8% del patrimonio y correspondían principalmente a obligaciones por operaciones con instrumentos derivados y dividendos por pagar.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses al cierre de julio 2026, incluyendo reparto de dividendos, alcanzó un 39,4%, superior a su índice de referencia "GBI Emerging Broad Latin America Diversified" (*benchmark*), el cual obtuvo una rentabilidad de 29,0% durante el mismo período. Por otro lado, la volatilidad de los retornos del Fondo fue similar 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.

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

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