	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, R, RE		
Aug-25	1ª Clase Nivel 2	
Aug-24	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE MANTIENE EN "1ª CLASE NIVEL 2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DE MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIóN.

5 SEPTEMBER 2025 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratifica 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 inversión en 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 S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management SpA., que a su vez es propiedad de Patria Investments Latam S.A., conformando un grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de marzo 2025, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 35 fondos de inversión públicos por US$4.501 millones en activos, representando un 12,1% de la industria nacional.

Al cierre de marzo 2025, Moneda Renta CLP Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de $585.195 millones ($612.828 millones en activos), siendo un fondo grande para Moneda S.A. Administradora General de Fondos y el mayor fondo para el segmento de deuda chilena (otros), representando un 14,3% y un 64,5%, respectivamente. Al cierre de julio 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de $722.916 millones.

Entre julio 2024 y julio 2025, el patrimonio del Fondo creció un 86,1%, producto de aumentos de capital realizados durante el período, así como 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 2025, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (39,4%), deuda privada (15,8%), depósitos a plazo (12,1%), títulos de deuda de securitización (10,6%), cuotas de fondos de inversión privados (4,9%), cuotas de fondos de inversión (4,5%), otros títulos de deuda no registrados (3,6%), acciones no registradas (2,4%), bonos soberanos (1,6%), acciones sociedades anónimas abiertas (1,3%) y cuotas de fondos mutuos (0,1%). 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 2025, el Fondo estaba compuesto por 103 emisores diferentes, donde los cinco mayores representaron un 21,5%. En términos geográficos, la cartera de renta fija estuvo concentrada en Chile, consistente con su objetivo, y en menor cuantía en México, Perú y Colombia. Por otro lado, la diversificación por industria fue adecuada, concentrándose mayoritariamente en los sectores financiero, inmobiliario e industrial.

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 2025, un 57,5% de la cartera tenía clasificación de riesgo.

Durante el período analizado, la duración de cartera tuvo una tendencia al alza. Al cierre de julio 2025, la duración se situó en 3,1 años.

En términos de monedas, durante el período analizado, la cartera estuvo invertida principalmente en dólares americanos, pesos chilenos, U.F. y en menor magnitud en instrumentos denominados en soles peruanos, pesos colombianos, pesos mexicanos, real brasileño, 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 2025, los pasivos representaban un 4,7% del patrimonio (endeudamiento financiero neto se situó en 1,9%), manteniéndose un bajo endeudamiento.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses al cierre de julio de 2025, alcanzó un 44,2%. Durante 2025, al cierre de julio, el Fondo ha exhibido una rentabilidad acumulada de 6,7% (serie A).

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

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una menor inflación, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. La evolución futura de la rentabilidad de este tipo de fondos también estará impactada por las políticas arancelarias impulsadas por EE. UU. y cómo responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Carolina Ruedlinger – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Carolina Ruedlinger - 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.