	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, D, DE, E, EE, I, IE		
27-02-26	1ª Clase Nivel 1	
28-02-25	1ª Clase Nivel 1	

FELLER RATE MANTIENE EN "1ª CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DE MONEDA DEUDA CHILE FONDO DE INVERSIóN.

6 MARZO 2026 | SANTIAGO, CHILE

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

Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión es un fondo de inversión rescatable, orientado a la inversión en instrumentos de renta fija de oferta pública con clasificación de riesgo en categoría grado de inversión, denominados en pesos chilenos o unidades de fomento (UF).

La clasificación "1ª Clase Nivel 1" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una adecuada diversificación, un buen perfil crediticio y un mejor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*. Asimismo, la clasificación considera a su gestora, la mayor administradora de fondos de inversión a nivel nacional, que mantiene equipos especializados y estables en el tiempo. En contrapartida, considera una acotada inversión en instrumentos con clasificación de riesgo en categoría no grado de inversión, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada por la duración de cartera, 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 septiembre 2025, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 45 fondos de inversión públicos por US$5.861 millones en activos, representando un 14,5% de la industria.

Al cierre de septiembre 2025, Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión manejó un patrimonio de $457.633 millones, siendo un fondo grande tanto para su Administradora como para el segmento de deuda corporativa, representando un 8,2% y un 16,4%, respectivamente.

Entre enero 2025 y enero 2026, el patrimonio del Fondo creció un 42,0%, producto principalmente de aportes a través de las series I y E, y complementariamente por la rentabilidad positiva de sus inversiones. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, creció un 54,8% durante el mismo período, producto principalmente de mayores aportes netos realizados. Con todo, al cierre de enero 2026 el Fondo gestionó un patrimonio de $511.157 millones.

Durante el período de revisión, la cartera del Fondo se ha compuesto por instrumentos de renta fija objetivo, concentrándose en bonos corporativos e instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República. Al cierre de septiembre 2025, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (43,9%), títulos emitidos o garantizados por Estados o Banco Centrales (35,5%), depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras (15,2%), títulos de deuda de securitización (4,8%), letras de crédito de bancos e instituciones financieras (0,5%) y derechos por operaciones con instrumentos derivados (0,1%). El porcentaje restante correspondía a caja.

La cartera del Fondo ha exhibido una adecuada diversificación. Al cierre de septiembre de 2025 el Fondo mantuvo 195 instrumentos de 84 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 46,6% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo una buena calidad crediticia, cumpliendo con los límites reglamentarios relacionados a la inversión en instrumentos con clasificación de riesgo en grado de inversión. Entre septiembre 2024 y septiembre

2025, se observa que el perfil crediticio de la cartera estuvo concentrándose en instrumentos con clasificación de riesgo en rango "AAA", "AA" o equivalentes, los cuales representaron un 85,6% del activo.

En los últimos 12 meses, la duración del Fondo ha exhibido una ligera tendencia a la baja desde marzo 2025, disminuyendo de 5,0 a 4,4 años al cierre de 2025. Entre diciembre 2024 y diciembre 2025, la duración promedió 4,6 años, dentro del rango de 4,0 y 5,0 años.

En términos de monedas, durante el período analizado, la cartera estuvo invertida en U.F., pesos chilenos y en menor magnitud en instrumentos denominados en dólares estadounidenses. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio.

En el período revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2025, los pasivos representaban un 0,3% del patrimonio y correspondían a obligaciones por operaciones con instrumentos derivados, remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Respecto a la liquidez de la cartera, está dada por lo mantenido en caja y por el porcentaje en instrumentos clasificados en rango "AAA", "AA" o equivalentes, lo que, junto a un amplio mercado secundario de las inversiones en cartera, le otorga una adecuada liquidez al Fondo.

La rentabilidad acumulada de la serie A en los últimos 36 meses (hasta el cierre de enero 2026), incluyendo dividendos, fue de 27,7%, levemente superior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda corporativa (27,0%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos fue similar a los comparables, alcanzando un mejor índice ajustado por riesgo respecto al segmento.

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, el Banco Central ha mantenido una mayor cautela respecto a disminuciones de la tasa de política monetaria, dado eventuales riesgos en la trayectoria de la inflación futura. 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 la evolución de las políticas arancelarias y monetarias a nivel global, así como también el dinamismo de la inversión y consumo a nivel local. 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

Nicolás Barra – Analista principal

Ignacio Carrasco – Analista secundario

Esteban Peñaillillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - 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