

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, E, I, IE, R, RE		
Feb-26	1ª Clase Nivel 1	
Feb-25	1ª Clase Nivel 1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DE MONEDA RENTA VARIABLE CHILE FONDO DE INVERSIÓN.

6 MARCH 2026 - SANTIAGO, CHILE

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

Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión es un fondo no rescatable orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, que entreguen un alto potencial de crecimiento en el largo plazo, con un adecuado nivel de riesgo. En la inversión de los recursos del Fondo se preferirán aquellas sociedades que estén listadas en el índice S&P/CLX IPSA.

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, una buena calidad financiera y una alta liquidez de las inversiones. 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, la clasificación considera un menor índice ajustado por riesgo respecto a **benchmark**, el riesgo inherente al tipo de activo 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.

A la misma fecha, el Fondo gestionaba un patrimonio de \$64.603 millones, siendo un fondo pequeño para su Administradora y mediano para el segmento de acciones chilenas, representando un 1,2% y un 4,9%, respectivamente.

Entre enero 2025 y enero 2026 el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia al alza, aumentando un 65,4%, debido principalmente a la rentabilidad de sus inversiones, alcanzando \$86.207 millones al cierre de enero 2026. En cuanto al segmento comparable, el patrimonio creció en un 66,8% durante el mismo período.

Durante el período de análisis, la cartera ha estado formada por acciones de sociedades anónimas objetivo. Al cierre de septiembre 2025, un 95,5% del activo se encontraba invertido en acciones nacionales, un 2,9% en acciones extranjeras y un 1,2% en instrumentos ADRs. El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una adecuada diversificación. Al cierre de septiembre 2025, la cartera estaba formada por 19 emisores de 9 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 47,7% del activo.

Por otra parte, un 4,0% del activo corresponden a instrumentos denominados en dólares relacionados con Latam Airlines y Mercado Libre.

En el período revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2025, los pasivos representaban un 2,5% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones, remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido alta, asociada a la elevada presencia bursátil de un 93,2% de su cartera, lo que, unido a sus recursos en caja y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permite al Fondo cumplir

con sus obligaciones.

La rentabilidad acumulada de la serie A entre enero 2023 y enero 2026 (incluyendo reparto de dividendos) fue de 103,9%, inferior a la rentabilidad obtenida tanto por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de acciones chilenas (111,0%), como del índice S&P/CLX IPSA (114,6%). Asimismo, la volatilidad de los retornos fue superior al segmento comparable pero inferior al índice S&P/CLX IPSA. Con todo, el Fondo resultó en un menor índice ajustado por riesgo respecto al segmento y al índice.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2030, plazo que puede ser prorrogado por períodos de 20 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, lo que permite mantener una cartera de largo plazo, consistente con su objetivo.

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 Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400