

## Humphreys ratifica en “Primera Clase Nivel 1” la clasificación de las cuotas de Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión

Fondo por \$ 87.227 millones (jul-26) administrado por Moneda AGF.

Santiago, 15 de octubre de 2026

### Instrumentos clasificados:

| Tipo de instrumento | Clasificación <sup>1</sup> |
|---------------------|----------------------------|
| Cuotas              | PCN1                       |

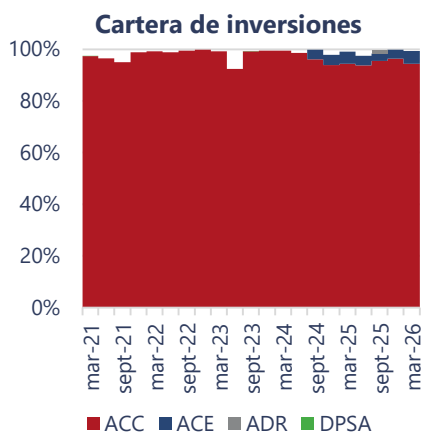
**Humphreys** decidió mantener en “Primera Clase Nivel 1” la clasificación de las cuotas de **Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión (Moneda Renta Variable Chile FI)**. La tendencia, en tanto, se mantiene en “Estable”.

Dentro de las fortalezas de **Moneda Renta Variable Chile FI**, que sirven de fundamento para la clasificación en “Primera Clase Nivel 1”, destaca el cumplimiento de los objetivos del fondo desde el inicio de sus operaciones. Según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en la actualidad el patrimonio del fondo se encuentra expuesto mayoritariamente a instrumentos de capitalización de sociedades anónimas abiertas (94,3%).

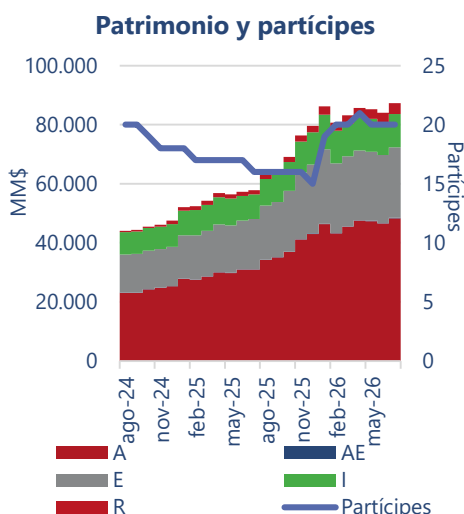
Además, se considera la antigüedad del fondo, que comenzó sus operaciones hace 17 años, periodo en el cual ha cumplido con las políticas descritas en el reglamento interno. Al cierre del primer trimestre de 2026, el endeudamiento del fondo alcanzaba un 7,2% del patrimonio, frente al límite reglamentario de 20%, y los gastos anuales se han mantenido por debajo del máximo de 1%.

Asimismo, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de Moneda Patria S.A. Administradora General de Fondos (Moneda AGF) como factor positivo, dado que posee estándares más que adecuados en lo relativo a la gestión de activos, demostrados en la trayectoria y experiencia que posee la administradora en la gestión de fondos de inversión, lo cual se refleja en el liderazgo que ostenta en términos de patrimonio: al cierre de marzo de 2026 administraba 49 fondos de inversión por US\$ 6.627 millones.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de **Humphreys**, responden idóneamente a los estándares del mercado local y han sido confeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre esta materia, formulando adecuadamente la forma de proceder en la resolución y manejo de los conflictos, además de la asignación de responsabilidades y roles.



<sup>1</sup> Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Cuotas de Fondos (29-02-2024).



También se valora positivamente la existencia de un mercado secundario formal para las cuotas del fondo; no obstante, se reconoce la falta de profundidad de este, situación que es atenuada por la contratación de un *market maker*, lo que contribuye a una mejor estimación de su precio de mercado. En paralelo, la existencia de un mercado secundario formal para las acciones que conforman la cartera de inversión del fondo facilita el estimar el precio de mercado para dichos instrumentos y, a la vez, otorga una adecuada liquidez al portafolio, en particular para cuando llegue la fecha de su liquidación.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, a futuro la clasificación de riesgo podría revisarse si se acentúa la elevada concentración que presenta la cartera en los sectores financiero y de materiales, los que en conjunto representaban un 56,6% en marzo de 2026; o también si se incrementa la volatilidad de su rentabilidad respecto de su referente de mercado, el S&P/CLX IPSA. En los últimos 24 meses, la variación promedio mensual del valor cuota se situó entre 2,16% y 2,24%, frente a un 2,31% del IPSA, con una desviación estándar de entre 3,51% y 3,53% versus 3,39% del índice.

En términos de ESG<sup>2</sup>, Moneda AGF se encuentra suscrita a los Principios de Inversión Responsable.

En el corto plazo, la tendencia de clasificación corresponde a “Estable”, ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

**Moneda Renta Variable Chile FI** es un fondo no rescatable que opera desde mayo de 2009, con duración hasta el 31 de diciembre de 2030<sup>3</sup>. Es administrado por Moneda AGF, entidad con 33 años en la administración de activos. Al cierre de julio de 2026, el fondo mantenía un patrimonio de \$ 87.227 millones, distribuido en cinco series, con un promedio de \$ 64.973 millones en los últimos 24 meses. Su reglamento interno contempla el reparto anual de al menos un 30% de los beneficios netos percibidos; por el ejercicio 2025 se provisionaron dividendos por \$ 1.276 millones.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, **Moneda Renta Variable Chile FI** tiene como objetivo la formación de una cartera de acciones chilenas, preferentemente en acciones de sociedades anónimas chilenas con alto potencial de crecimiento sostenido en el largo plazo y adecuado nivel de riesgo. Además, el fondo puede invertir en acciones extranjeras que sean de transacción bursátil siempre y cuando al menos el

<sup>2</sup> Gobierno ambiental, social y corporativo (por sus siglas en inglés *Environmental, Social, Governance*), es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos.

<sup>3</sup> Plazo prorrogable por periodos de 20 años cada uno, por acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

51%<sup>4</sup> de los activos o ingresos operacionales vengan de Chile. El objetivo también especifica que los recursos del fondo se invertirán preferentemente en sociedades que se encuentren en el Índice S&P/CLX IPSA CLP TR.

**Ximena Oyarce L.**

*Analista de riesgo*

*ximena.oyarce@humphreys.cl*

**Ignacio Muñoz Q.**

*Jefe de analistas*

*ignacio.munoz@humphreys.cl*

**Hernán Jiménez A.**

*Gerente de riesgo*

*hernan.jimenez@humphreys.cl*

---

<sup>4</sup> Modificación al límite del objetivo en mayo de 2024 (anterior 70%).