

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, D, F, G, H, I-APV, J, S, V	
Dec-20	RV-2
Dec-19	RV-2
CUOTAS - J	
Dec-20	retiro
Dec-19	RV-2

FELLER RATE RATIFICA EN "RV-2" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND S&P/CLX IPSA.

6 JANUARY 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "RV-2" la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX IPSA.

El Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX IPSA se orienta a la inversión en acciones nacionales, replicando el índice SP IPSA.

La clasificación "RV-2" responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, estando compuesta por acciones pertenecientes al SP IPSA, logrando una buena diversificación y liquidez, y un acotado *tracking error* con respecto a éste. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, filial de un importante grupo financiero nacional, que cuenta con adecuadas y conservadoras políticas para la gestión de fondos. En contrapartida considera la caída en el patrimonio promedio junto con una mayor volatilidad respecto al segmento comparable, el riesgo inherente a este tipo de activos y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

El Fondo es manejado por Administradora General de Fondos Security S.A. Al cierre de noviembre 2020, gestionó 28 fondos mutuos por un monto cercano a los \$2.793.968 millones, representando un 5,4% de esta industria. Por otro lado, a septiembre 2020 manejó 15 fondos de inversión por un patrimonio de \$412.347 millones, representando un 1,8% de este mercado.

La administradora pertenece a Banco Security, que, a su vez, forma parte del Grupo Security, matriz nacional de compañías de inversión, seguros y servicios financieros.

Al cierre de noviembre 2020, el Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX IPSA gestionó un patrimonio de \$31.566 millones, siendo un fondo pequeño para Administradora General de Fondos Security S.A. y grande para el segmento Accionario Nacional *Large Cap*, representando un 1,2% y un 4,6%, respectivamente.

Durante los últimos 12 meses, se observa una tendencia a la baja en el patrimonio promedio, coincidente con el inicio de la crisis política y social por la que se encuentra atravesando el país, y luego con la expansión del Covid-19 a nivel mundial. Así, desde el 17 de octubre y hasta el cierre de 2019, el Fondo registró una caída patrimonial de 37,2%. Durante 2020 el Fondo experimentó una baja de 58,0% hasta el cierre de noviembre, mientras que el segmento lo hizo en un 13,6% en igual periodo.

Durante el período de análisis, el Fondo cumplió con su objetivo de inversión. Al cierre de noviembre 2020, la cartera estaba conformada por acciones nacionales (98,8%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros.

La diversificación observada de los instrumentos en cartera fue buena, dado el universo de inversión, compuesto por las 30 acciones que componen el SP IPSA. Además, dado que el índice cubre diversos sectores de la economía nacional, la diversificación sectorial se considera buena.

Al cierre de noviembre 2020, los 5 mayores instrumentos representaban un 44,8% y correspondían a Soquimich (13,3%), Enel Américas (9,6%), Banco de Chile (9,4%), Banco Santander (6,3%), y Empresas Copec (6,3%).

El Fondo presenta una rentabilidad negativa pero superior al *benchmark* construido por Feller Rate para caracterizar al segmento Accionario Nacional Large Cap e inferior al índice SP IPSA. Por otro lado, al considerar la volatilidad, resulta en un índice ajustado

por riesgo superior al *benchmark* e inferior al índice en todos los plazos considerados. Desde el inicio de la crisis social hasta el fin de 2019, el Fondo alcanzó una rentabilidad de -9,45% (Serie D), superior al segmento (-10,37%). En 2020 el Fondo ha evidenciado una rentabilidad acumulada de -16,97%, mientras que el segmento alcanzó un -13,70%, hasta el cierre de noviembre.

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400