

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, D, GP, I-APV, S, SEED	
May-21	RV-4 (N)

FELLER RATE CLASIFICA EN “RV-4 (N)” LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SECURITY QFUND BRAZIL.

13 MAY 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate asignó una clasificación “RV-4 (N)” a las cuotas del Fondo Mutuo Security QFund Brazil de Administradora General de Fondos Security S.A.

El Fondo Mutuo Security QFund Brazil se orienta a la inversión en instrumentos de capitalización del mercado brasileño, ya sean instrumentos emitidos por entidades constituidas en Brasil, o que en este se ubique la mayor parte de sus activos, facturación o actividades.

La clasificación “RV-4 (N)” asignada se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisores y sectores del mercado brasileño. Asimismo, considera la gestión de su administradora, filial de un importante banco nacional, que cuenta con apropiadas políticas para el manejo de las inversiones objetivo del Fondo. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo, la exposición cambiaria al Real brasileño, su alta concentración por participes y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

El sufijo (N) indica que se trata de un Fondo con menos de 36 meses de operación.

El Fondo es manejado por Administradora General de Fondos Security S.A. Al cierre de marzo de 2021, gestionó 29 fondos mutuos por un monto cercano a los \$2.879.771 millones, representando un 5,4% de esta industria. Por otro lado, a diciembre de 2020 manejó 17 fondos de inversión por un patrimonio de \$427.267 millones, representando un 1,8% de este mercado.

El Fondo Mutuo Security QFund Brazil fue colocado el 19 de marzo recién pasado. Al cierre de marzo de 2021 gestionó un patrimonio de US\$1,5 millones, posicionándose como un fondo aún pequeño para Administradora General de Fondos Security S.A. como para el segmento accionario Brasil, representando un 0,04% y un 0,01%, respectivamente.

La estrategia de inversión del Fondo tiene como objeto alcanzar un retorno similar o superior al índice MSCI Brazil Index, invirtiendo en acciones del mercado brasileño. Para gestionar el Fondo, el equipo combina una estrategia de gestión pasiva y activa, en donde busca mantener un tracking error acotado en relación al índice de referencia con una composición sectorial similar, pero tomando posiciones largas o cortas en algunos emisores, evitando compañías con problemas de flujos o en riesgo de quiebra por sobreendeudamiento.

Al cierre de marzo 2021 exhibió una buena diversificación, tanto por emisores como por industria. Mantenía 49 emisores, en donde las 5 mayores posiciones representaban un 36,4% de la cartera y correspondían a Vale S.A. (16,4%), Petróleo Brasileiro (7,3%), BM&F Bovespa (4,7%), Banco Santander Brasil (4,4%) y Itaúsa Investimentos (3,5%). Por otro lado, la cartera se concentró principalmente en emisores de los sectores Materiales (25,3%), Bancos (18,2%), Energía (11,1%), Retail (9,0%) y Servicios Financieros Diversificados (7,1%).

El Fondo es de reciente creación, con menos de 36 meses de operaciones, por lo que según la metodología de Feller Rate no es posible medir de forma concluyente su rentabilidad.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Esteban Peñailillo – Analista principal / Director Senior
- ◉ Ignacio Carrasco – Analista secundario
- ◉ Andrea Huerta – Analista secundario

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400