

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

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

6 JANUARY 2022 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “RV-4 (N)” la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Security QFund Brazil.

El Fondo Mutuo Security QFund Brazil se orienta a la inversión, directa o indirectamente, 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)” responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisores y sectores del mercado brasileño. 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 el riesgo inherente al tipo de activo, la exposición cambiaria al real brasileño, su alta concentración por participes y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

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

El Fondo es gestionado por Administradora General de Fondos Security S.A. Al cierre de noviembre 2021, gestionó 29 fondos mutuos por un monto cercano a los \$2.535.887 millones en activos bajo administración, representando un 4,9% de esta industria. Por otro lado, a septiembre de 2021 manejó 18 fondos de inversión por \$508.157 millones en activos, representando un 1,8% de este mercado.

El Fondo fue colocado en marzo pasado. Al cierre de noviembre 2021, gestionó un patrimonio US\$11 millones, posicionándose como un fondo pequeño para su administradora y grande para el segmento Accionario Brasil, representando un 0,4% y un 28,5%, respectivamente.

Durante el año 2021, el patrimonio promedio exhibió un comportamiento volátil, explicado principalmente por la situación fiscal y la incertidumbre política y económica de Brasil. Por otro lado, el aporte promedio por partícipe creció un 7,5%, mientras que el número de aportantes se situó en 42 participes al cierre de noviembre 2021.

Durante el período analizado el Fondo ha cumplido con su objetivo de inversión. Al cierre de noviembre 2021, el activo estuvo compuesto por acciones extranjeras (98,9%) y cuotas del iShares MSCI Brazil ETF (0,3%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 53 emisores, pertenecientes a 9 industrias. La diversificación del Fondo se considera buena, con un 47,2% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Al cierre de noviembre 2021, el Fondo tenía menos de 36 meses de operaciones, por lo que según la metodología de Feller Rate no es posible medir de forma concluyente su rentabilidad. No obstante, la rentabilidad acumulada desde inicio de operaciones ha sido de -11,3% (serie S).

EQUIPO DE ANÁLISIS:

🕒 Ignacio Carrasco – Analista principal

- Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- Andrea Huerta – Analista secundario / Directora Asociada
- Camila Uribe – Analista secundario

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400