	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, D, F, G, H, I-APV, S, V		
30-12-21	RV-2	
30-12-20	RV-2	

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

6 ENERO 2022 | 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 tiene como objetivo obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el índice SP IPSA, a través de una estrategia de seguimiento pasiva de dicho índice.

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. 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 una mayor volatilidad patrimonial respecto a segmento comparable, el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

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.

Al cierre de noviembre 2021, el Fondo gestionó un patrimonio de $29.921 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y grande para el segmento Accionario Nacional Large Cap, representando un 1,2% y un 3,6%, respectivamente.

Entre noviembre 2020 y noviembre 2021, el patrimonio promedio del Fondo ha exhibido un comportamiento volátil, producto de la evolución de la pandemia y la incertidumbre a nivel local, disminuyendo un 8,6% durante dicho período. Por otra parte, el aporte promedio por partícipe aumentó un 1,7%, mientras que el número de aportantes se redujo un 6,8%, situándose en 2.679 partícipes al cierre de noviembre 2021.

El Fondo tiene como objetivo replicar el índice SP IPSA, manteniendo un acotado ***tracking error***. Según lo señalado por la administradora, al cierre de noviembre 2021, el error de seguimiento con respecto al índice es de 0,35% ex post a 90 días anualizado.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de noviembre 2021, el activo estuvo compuesto por acciones nacionales (97,5%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de noviembre 2021, la cartera estaba formada por 29 emisores de 9 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 49,6% del activo.

Por otra parte, se considera que el Fondo presenta una buena liquidez, dada por la naturaleza de los activos en cartera y por la capacidad de endeudamiento establecida en el reglamento. Lo anterior permitió al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio inferior al índice SP IPSA. Asimismo, al considerar la volatilidad, resulta en un índice ajustado por riesgo inferior al índice en el largo plazo. La diferencia en rentabilidad entre el índice SP IPSA y el Fondo se debe principalmente a gastos y comisiones, pero mitigada en parte por los

ingresos generados por préstamos de acciones. Durante 2021 (hasta el cierre de noviembre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 5,81% (serie B), mientras que el índice SP IPSA ha rentado 6,12%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad