

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, D, GP, I-APV, S, SEED		
Dec-22	RV-4 (N)	
Dec-21	RV-4 (N)	
CUOTAS - IP		
Dec-22	RV-4 (N)	
Dec-22	RV-4 (N)	

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

9 JANUARY 2023 - 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 participantes -mitigada por exposición a la serie S-, y el escenario de incertidumbre económica que amplía la 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 2022, esta manejaba 31 fondos mutuos por un monto cercano a los \$2.598.482 millones en activos, representando un 5,3% de esta industria. Por otra parte, a septiembre de 2022, gestionaba 21 fondos de inversión por \$628.837 millones en activos, representando un 2,0% de este mercado.

El Fondo fue colocado en marzo de 2021. Al cierre de noviembre 2022, gestionaba un patrimonio de US\$18 millones, posicionándose como un fondo pequeño para su administradora y grande para el segmento Accionario Brasil, representando un 0,7% y un 36,9%, respectivamente.

Entre noviembre 2021 y noviembre 2022, el patrimonio promedio del Fondo creció un 63,6%, explicado principalmente por aportes realizados a través de la serie S, mientras que el segmento aumentó un 24,4% en el mismo período. Por otra parte, el aporte promedio por partícipe creció un 50,5%, situándose en US\$392.800, monto superior al promedio del segmento, el cual alcanza US\$26.200. El número de aportantes se situó en 47 partícipes al cierre de noviembre 2022.

Durante el período analizado, el Fondo ha cumplido con su objetivo de inversión. Al cierre de noviembre 2022, el activo estaba compuesto por acciones extranjeras (95,0%) y cuotas del iShares MSCI Brazil ETF (2,7%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Por otra parte, el Fondo mantiene una contabilidad en dólares estadounidenses, en tanto que sus activos se encuentran principalmente denominados en reales brasileños, exponiendo al Fondo a las variaciones de estas paridades cambiarias.

Al cierre de noviembre 2022, la cartera estaba compuesta por 70 emisores, pertenecientes a 8 industrias. La diversificación del Fondo se considera buena, con un 47,1% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

A la misma fecha, 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. Durante 2022 el Fondo ha rentado un 14,9%, en tanto que el segmento rentó un 13,4%. Este desempeño se explica, principalmente, por las alzas en los precios de los *commodities* a raíz del conflicto entre Rusia y Ucrania, como también por una moderación

de la inflación en Brasil, producto de las fuertes alzas de la tasa de política monetaria impulsadas por el banco central de dicho país.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista principal
- ⦿ Camila Uribe – Analista secundario
- ⦿ Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400