

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, D, GP, I-APV, IP, S, SEED		
Dec-23	RV-4 (N)	
Dec-22	RV-4 (N)	

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

5 JANUARY 2024 - 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 adecuada 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 y el escenario de mercado 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 2023, esta gestionaba 36 fondos mutuos por un monto cercano a los \$2.734.636 millones en activos bajo administración, representando un 4,9% de esta industria. Por otro lado, a septiembre de 2023 manejó 24 fondos de inversión por \$640.546 millones en activos, representando un 1,9% de este mercado.

Al cierre de noviembre 2023, el patrimonio gestionado por el Fondo alcanzó un total de US\$23,7 millones, posicionándose como un fondo pequeño para su administradora y el mayor fondo para el segmento Accionario Brasil, representando un 0,9% y un 69,2%, respectivamente.

Entre noviembre 2022 y noviembre 2023, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con un crecimiento anual de 28,0%, mientras que el segmento disminuyó un 32,5% en el mismo período. La evolución del patrimonio del Fondo se explica fundamentalmente por (i) el desempeño positivo de sus inversiones durante el período analizado y (ii) los aportes realizados a partir de julio 2023, principalmente a través de las series S y GP, producto de la fusión con el Fondo de Inversión Ifund MSCI Brazil Small Cap Index.

Por otra parte, el aporte promedio por partícipe creció un 7,8%, mientras que el número de partícipes creció un 19,1%, situándose en 56 aportantes al cierre de noviembre 2023.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de noviembre 2023, el activo estuvo compuesto por acciones extranjeras (96,1%) y títulos representativos de índices accionarios extranjeros (1,8%) 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 2023, la cartera estaba compuesta por 45 emisores, pertenecientes a 9 industrias. La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 49,9% 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 2023 el Fondo ha rentado un 24,3%, en tanto que el segmento rentó un 21,7%.

Este desempeño se explica, principalmente, por mejores perspectivas de crecimiento económico para Brasil durante el año en curso, el inicio del ciclo de recorte de tasas por parte del Banco Central y menores expectativas de inflación, y una menor incertidumbre política y económica.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400