



ACCIÓN DE RATING

5 de julio, 2019

Comunicado de Clasificación

RATINGS

Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX IPSA

Rating RV-2

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

[Metodología de fondos mutuos](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Fernando Villa +56 2 2896 8207
Gerente de Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Makarena Gálvez +56 2 2896 8210
Subgerente de Clasificación
mgalvez@icrchile.cl

Hernán Valenzuela +56 2 2896 8216
Analista
hvalenzuela@icrchile.cl

Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX IPSA

Comunicado de Clasificación de riesgo anual

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría **RV-2**, la clasificación asignada a las cuotas del [Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX IPSA](#) (Series A, B, D, F, G, H, I-APV, S y V). Los fundamentos que respaldan la clasificación asignada a las cuotas del fondo son los siguientes:

- Fondo administrado por Administradora General de Fondos Security S.A., propiedad de Grupo Security, conglomerado financiero que posee más de 20 años de experiencia en la industria y tiene un importante posicionamiento en el mercado, lo que entrega un respaldo adecuado de la administradora.
- Cartera estructurada en su mayoría por acciones de sociedades anónimas abiertas. Al cierre de mayo 2019, estas representaban el 96,1% de la cartera. Durante los últimos 24 meses, el fondo ha cumplido con mantener más del 90% de su portafolio en dicho instrumento.
- Alto grado de diversificación de cartera, en línea con su política de inversiones. A mayo de 2019, la cartera alcanzó \$140.188 millones, representando el 99,81% del activo total, con 167 posiciones distribuidas en 31 emisores. El fondo invierte más del 90% de sus activos en acciones nacionales y no compromete un porcentaje mayor del patrimonio a otras operaciones.
- Al cierre de mayo 2019, la serie A registró un valor cuota de \$725,8, representando retorno mensual negativo, considerando dividendos, de 4,25% respecto al mes anterior y un retorno acumulado de los últimos 24 meses de -2,93%. Por su parte, la serie D presentó una rentabilidad mensual de -4,02% y una rentabilidad acumulada a 24 meses del 2,66% (ambas considerando ajustes por dividendos). La volatilidad de ambas series fue cercana a 2,9%.

Las inversiones, liquidez y endeudamiento del fondo son consistentes con la política de inversión y el reglamento interno del fondo. Adicionalmente, ICR destaca que este presenta políticas de inversión, liquidez y endeudamiento alineados con el Acuerdo N°31 refundido de la Comisión Clasificadora de Riesgo. Asimismo, cuenta con procedimientos determinados para el tratamiento de eventuales excesos de inversión y manuales que controlan adecuadamente potenciales conflictos de interés.

Evolución de ratings

CATEGORÍA RV-2

Cuotas con muy buena capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.

Fecha	Jun-2017	Jun-2018	Jun-2019
Rating	RV-2	RV-2	RV-2
Tendencia	Estable	No aplica	No Aplica
Acción de rating	Confirmación	Confirmación	Confirmación
Motivo	Reseña anual	Reseña anual	Reseña anual

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye 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, sino 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, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.