

Comunicado de Prensa

FELLER RATE CLASIFICA EN “PRIMERA CLASE NIVEL 4 (N)” LAS CUOTAS DEL NUEVO FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL MAGALLANES.

Contacto

Oscar Mejías / oscar.meijas@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0482

Claudio Salin/ claudio.salin@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0452

Santiago, Chile – 3 de agosto de 2005. Feller Rate clasificó en “Primera Clase Nivel 4 (N)” las cuotas del nuevo Fondo de Inversión Larraín Vial Magallanes.

Larraín Vial Magallanes estará orientado a replicar el desempeño del índice MSCI Latam, con un tracking error objetivo de 3%, mediante la inversión en acciones latinoamericanas de alta liquidez y presencia.

La clasificación responde, entre otros factores, a la presencia de un administrador experimentado en gestión de fondos mobiliarios, que invertirá en una cartera diversificada y de alta liquidez, mediante una estrategia pasiva que replica un índice y que tiene el adecuado fundamento analítico.

Larraín Vial Administradora General de Fondos maneja actualmente 15 fondos mutuos y dos fondos de inversión, con patrimonios cercanos a US\$ 600 millones. La administradora es parte de Larraín Vial S.A., grupo financiero que participa de los negocios de Banca de inversión, distribución de valores y administración de cartera.

La administradora posee estructuras y políticas adecuadas a la orientación de los fondos que maneja y que entregan suficientes protecciones a los aportantes y partícipes de los fondos.

La gestión del fondo se realizará según las indicaciones de un modelo matemático que minimiza el tracking error de seguir el desempeño del índice MSCI Latam. Dada la baja rotación del índice, en principio el funcionamiento del fondo contempla rebalances de cartera trimestrales para replicar el índice.

Los conflictos de interés son minimizados con otros fondos por los diferentes objetivos de inversión, la gestión pasiva de la cartera, portafolios managers diferenciados por fondo y las políticas explícitas que fomentan la asignación en igualdad de condiciones a prorrata en caso de inversiones comunes.

Si coloca exitosamente la totalidad de la emisión de cuotas, el fondo tendría un patrimonio de cerca de US\$ 140 millones, equivalentes a un 9,4% del segmento de fondos mobiliarios.

El fondo tiene una duración de 18 meses, prorrogable por períodos sucesivos de un año según el acuerdo de sus aportantes.

La estrategia de inversión contempla el seguimiento periódico de un universo de 180 instrumentos de emisores de América Latina. Esto se realizará mediante inversión en ADR's con 100% de presencia diaria y, eventualmente, directamente en los mercados locales.

El modelo replica el desempeño del índice, con algunas restricciones adicionales como una inversión máxima de 15% del activo del fondo en un mismo emisor; prohibición de venta corta. Lo anterior establece una diversificación mínima de 7 instrumentos. Resultados preliminares del modelo entregan una diversificación inicial de 30 a 40 instrumentos en la primera estructuración de cartera.

La diversificación por países es representativa de cualquier cartera de la región, es decir, mayoritaria en Brasil y México y, en menor medida, en el resto de los países, específicamente, Chile, Argentina y Perú.

Por las características de los instrumentos, la liquidez de la cartera es muy buena y entrega suficiente holgura para hacer frente a retiros de aportantes o la liquidación del fondo.