FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, D, FO, GP, H, I-APV, J, S		
30-12-22	BBBfm/M5	
30-12-21	BBBfm/M5	

FELLER RATE RATIFICA EN “BBBfm/M5” LA CLASIFICACIóN DEL FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA.

6 ENERO 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “BBBfm” el riesgo crédito y en “M5” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana.

El Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana tiene como objetivo invertir indirectamente en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica, denominados en dólares estadounidenses, mediante la modalidad feeder fund del fondo “Pareturn Security Latam Corporate Debt”, domiciliado en Luxemburgo.

La clasificación “BBBfm” asignada al riesgo crédito del Fondo está basada en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta diversificación por emisor del fondo subyacente. 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 la alta concentración por partícipe, el moderado perfil crediticio de la cartera del fondo subyacente, un menor índice ajustado por riesgo respecto al benchmark, el riesgo regional de sus inversiones y el escenario de incertidumbre económica que amplía la volatilidad de activos.

La clasificación “M5” otorgada al riesgo de mercado se sustenta en la duración de su cartera y su nula exposición cambiaria.

El Fondo es gestionado por Administradora General de Fondos Security S.A. Al cierre de noviembre 2022, gestionó 31 fondos mutuos por un monto cercano a los $2.598.482 millones en activos bajo administración, representando un 5,3% de esta industria. Por otro lado, a septiembre de 2022 manejó 21 fondos de inversión por $628.837 millones en activos, representando un 2,0% de este mercado.

Al cierre de noviembre 2022, el patrimonio gestionado por el Fondo alcanzó un total de US$58,1 millones, posicionándose como un fondo mediano para su administradora y grande para el segmento de deuda mayor a 365 días internacional, mercados emergentes, representando un 2,3% y un 13,0%, respectivamente.

Entre noviembre 2021 y noviembre 2022, el patrimonio promedio mensual tuvo una caída anual de 32,4%, en similar medida que el segmento, el cual disminuyó un 37,8%, debido principalmente al alza de tasas por parte de la Reserva Federal (FED) que incidió en una menor rentabilidad del Fondo y con ello salidas de aportantes y rescates. Por otro lado, el aporte promedio por partícipe tuvo una caída de 17,8%, mientras que el número de aportantes se redujo un 12,3%, situándose en 661 partícipes al cierre de noviembre 2022.

La cartera del Fondo ha cumplido consistentemente con su objetivo de inversión. A partir de noviembre 2017, el Fondo comenzó a invertir en cuotas del fondo Pareturn Security Latam Corporate Debt, convirtiéndose en un fondo feeder.

Durante el periodo de análisis, la cartera del fondo subyacente ha exhibido una alta diversificación, tanto por emisor como por país. Al cierre de noviembre 2022, la cartera del fondo Pareturn estaba compuesta por 54 emisores pertenecientes a 9 países, donde las cinco mayores inversiones representaron un 20,6% del activo.

En los últimos 12 meses, el Fondo subyacente ha exhibido un moderado perfil de solvencia, con un alto porcentaje invertido en instrumentos bajo grado de inversión, consistente con su objetivo. Al cierre de noviembre 2022, un 27,1% de los instrumentos en cartera estaban clasificados en categoría grado de inversión en escala global.

Por su parte, la duración de la cartera del fondo subyacente ha sido alta, promediando 5,8 años (2.101 días) en el último año, manteniéndose entre 5,6 y 5,9 años. Por otra parte, la cartera estuvo invertida en un 100% en instrumentos denominados en dólares de Estados Unidos, anulando el riesgo cambiario.

En los últimos 36 meses, el Fondo presentó una rentabilidad inferior al benchmark construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda mayor a 365 días en mercados emergentes y al índice JP Morgan CEMBI Broad Latam. Además, la volatilidad fue superior, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al benchmark y al índice en el largo plazo. Durante 2022 (hasta el cierre de noviembre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad negativa de -11,53%, mientras que el segmento y el índice han rentado -7,34% y -11,28%, respectivamente.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Esteban Peñailillo - 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