

Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana

Fecha ficha comercial
Enero 2026

Administradora
Administradora General de Fondos Security S.A.

Moneda
Dólar

Patrimonio del fondo
US \$21.686.780

Duración de la cartera
71,63 días

Permanencia Recomendada
Largo Plazo

Beneficios Tributarios
B108LIR

Riesgos asociados

Mercado Sectorial Tasa Interés Crédito
Liquidez Moneda Derivados

Objetivo del fondo

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los participantes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora.

Inversionista

Inversionistas cuyo aporte sea igual o superior a US 200.000 o su equivalente en pesos chilenos de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

Evolución de una inversión de US \$100.000

Serie A - Desde 31/01/2023 a 31/01/2026.



Rentabilidad Acumulada

Calculadas en dólar al 31/01/2026

Serie	Valor Cuota	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años
A	US \$278,81	0,58%	1,22%	4,11%	7,90%	15,88%
B	US \$308,40	0,63%	1,37%	4,42%	8,54%	17,95%
H	US \$1621,13	0,73%	1,66%	5,04%	9,80%	22,12%
INSTITUCIONAL	US \$1499,65	0,64%	1,40%	-	-	-
J	US \$1302,85	0,75%	1,73%	5,16%	10,07%	23,01%
S	US \$1500,33	-	-	-	-	-

Composición de la cartera de inversión

Tipo de Activo	%	Var.	País	%	Var.	Riesgo	%	Var.
Dólar Estadounidense	98,31%	-0,19% ▼	Chile	3,59%	0,54% ▲	NI+	3,08%	0,45% ▲
Caja y Equivalentes	1,24%	0,12% ▲	Caja y Equivalentes	1,24%	0,12% ▲	Caja y Equivalentes	1,24%	0,12% ▲
Peso Chileno	0,45%	0,07% ▲	Otros	95,17%	-0,66% ▼	GOB	0,43%	0,06% ▲
						Otros	95,25%	95,25% ▲

Var: Variación del porcentaje respecto al cierre de mes de diciembre 2025.

Las composiciones son calculadas en base al total de la cartera de inversiones y derivados.

Para determinar el número de días transcurridos entre inversión y rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas. Para más información dirigirse al Reglamento Interno del Fondo alojado en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl/productos-y-servicios/productos/fondos-mutuos y en el sitio web www.cmfchile.cl. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. **Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos.** La información es provista por LVA Índices en base a datos publicados en www.cmfchile.cl y por la administradora. LVA Índices no ofrece garantías, no asume responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros.

Principales Emisores

Bice Inversiones-Latin American Corporate Debt	95,45%	HSBC Bank Chile	0,44%
Banco del Estado de Chile	0,97%	Banco Consorcio	0,43%
Scotiabank Chile	0,73%	Banco de Chile	0,31%
Banco Santander Chile	0,56%	Banco Bice	0,26%
Itau Corpbanca	0,48%	Banco BTG Pactual Chile	0,20%

Series

Serie	Remuneración Anual Máx.	Gasto de Operaciones Anual Máx.	TAC	Monto Mínimo	Permanencia	Comisión
A	un 2,00% IVA Incluido	0,56%	2,14%	No contempla.	3000001 a más días	3,00% IVA Incluido
B	un 1,41% IVA Incluido	0,56%	1,55%	No contempla.	0 a 180 días	2,38% IVA Incluido
H	un 1,80% IVA Incluido	0,56%	0,39%	USD 200.000 o su equivalente en pesos chilenos.	3000001 a más días	3,00% IVA Incluido
INSTITUCIONAL	un 1,30% IVA Incluido	0,56%	1,42%	No contempla.	-	-
J	un 1,00% IVA Incluido	0,56%	0,15%	No contempla.	3000001 a más días	3,00% IVA Incluido
S	-	0,56%	0,07%	No contempla.	-	-
I-APV	un 0,85% Exento de IVA	0,56%	0,99%	No contempla.	-	-

Comentario del Manager

Durante enero de 2026 las tasas del tesoro americano registraron movimientos moderados, con una leve mayor pendiente de la curva. La parte corta se mantuvo relativamente estable, en el rango de 3,50%-3,56%, mientras que los tramos medio y largo exhibieron alzas acotadas. El bono a 10 años cerró en torno a 4,26% y el de 30 años cerca de 4,87%, lo que implicó incrementos de aproximadamente 6-7 puntos básicos en los vencimientos a 5 y 10 años durante el mes. Este comportamiento fue consistente con la decisión de la Reserva Federal de mantener la tasa de referencia en 3,50%-3,75% en su reunión de enero, tal como anticipaba el mercado, señalando una pausa prolongada en el ciclo de recortes tras las bajas previas, en un contexto de actividad económica resiliente, pero con crecientes preocupaciones respecto de la independencia de la Fed y expectativas de una política fiscal más expansiva. Hacia fines de mes, el anuncio de que Kevin Warsh sería el candidato del Presidente Trump para presidir la Reserva Federal sorprendió a los activos de riesgo. Si bien la reacción en tasas fue contenida, la curva se inclinó marginalmente más. Desde el punto de vista macroeconómico, la economía estadounidense continuó mostrando resiliencia, con una expansión de la actividad a un ritmo sólido y un mercado laboral en proceso de rebalanceo, aunque con señales mixtas. En este contexto, la Reserva Federal optó por mantener una postura de espera, enfatizando un enfoque dependiente de los datos, frente a una inflación que permaneció reticente y un mercado laboral que, si bien se mantuvo robusto en términos agregados, evidenció focos puntuales de debilidad. En cuanto a diferenciales y desempeño del crédito el índice Bloomberg U.S. Investment Grade registró una compresión de 4 puntos básicos, cerrando el mes en 69 puntos básicos, lo que se tradujo en un retorno excedente de 31 puntos básicos. En high yield, el índice presentó retornos totales de +0,51% durante el mes. El alza de las tasas base en los tramos medio y largo de la curva (bonos a 5 y 10 años +6-7 puntos básicos) limitó el desempeño, resultando en retornos excedentes de +0,44%. En mercados emergentes, el índice CEMBI Broad registró una compresión de 14,8 puntos básicos en diferenciales durante el mes, con retornos positivos cercanos a 0,69%. El desempeño fue transversal entre regiones, destacando Latinoamérica, donde el CEMBI Broad Latin comprimió 16,6 puntos básicos y generó retornos de +1,05%, en un entorno global favorable para los activos de riesgo.

Para determinar el número de días transcurridos entre inversión y rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas. Para más información dirigirse al Reglamento Interno del Fondo alojado en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl/productos-y-servicios/productos/fondos-mutuos y en el sitio web www.cmfcile.cl. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. **Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos.** La información es provista por LVA Índices en base a datos publicados en www.cmfcile.cl y por la administradora. LVA Índices no ofrece garantías, no asume responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros.

Glosario

En esta sección, encontrarás definiciones clave sobre fondos mutuos para entender su contexto y características comunes. La información es general y no es exclusiva del fondo mencionado.

Beneficios tributarios

107 LIR: Este artículo establece que, cumplidos ciertos requisitos, el mayor valor en la enajenación de cuotas de fondos de inversión, se afectará con un impuesto con tasa de 10%, que tendrá el carácter de impuesto único a la renta.

108 LIR: Los fondos mutuos acogidos a este beneficio permiten no tributar sobre el mayor valor obtenido, en la medida que se reinvierta el rescate del fondo en otro(s) fondo(s) de la misma u otra sociedad administradora.

Definiciones de Riesgos

Riesgo de Mercado: Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

Riesgo de Líquidez: Es el riesgo asociado a la posibilidad de que el fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

Riesgo Sectorial: Este riesgo está asociado a las malas condiciones de mercado que pueden darse en un sector industrial en particular y que por ende puede afectar a la rentabilidad del fondo.

Riesgo de Moneda: Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés: Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos de los tipos de interés. Hace referencia el riesgo que se asume en una inversión al producirse variaciones no esperadas en los tipos de interés.

Riesgo de Derivados: Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.

Riesgo de Crédito: Se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera para éste.

Tasa Anual de Costos

Corresponde a la proporción que representan todos los gastos que fueron incurridos por el fondo, incluida la remuneración de la administradora, en el patrimonio de éste antes de descontados los gastos. Contiene todos los gastos en que incurrió el fondo en el periodo respectivo, incluidos aquellos inherentes a las inversiones del mismo.

Composición de la cartera de inversión

Los porcentajes están calculados sobre el total de la cartera de inversión del fondo. Estos valores son aproximados y se presentan a modo de referencia.

Duración de la cartera

Corresponde al promedio ponderado de la duración de cada instrumento respecto a su peso en la cartera. Esto considera sólo instrumentos de deuda nacional cuya duración es calculada por LVA Índices.