

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - APV, F1, F2, F3, F4, F5, F6, IT, S	
Mar-21	RV-2
Mar-20	RV-3

FELLER RATE SUBE A “RV-2” LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA.

1 APRIL 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió de “RV-3” a “RV-2” la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú Top USA.

El Fondo Mutuo Itaú Top USA se orienta a la inversión en instrumentos de capitalización, instrumentos derivados e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que inviertan directa o indirectamente en emisores domiciliados en Estados Unidos de América.

El alza en la clasificación de “RV-3” a “RV-2” se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una estrategia de inversión pasiva que ha tenido un comportamiento defensivo ante la coyuntura actual y con una alta diversificación por emisores y sectores del índice subyacente. Asimismo, incorpora la gestión de una administradora con amplia experiencia en fondos similares, que cuenta con adecuadas políticas y el respaldo de un grupo financiero relevante a nivel latinoamericano. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

El Fondo es gestionado por Itaú Administradora General de Fondos S.A, entidad que pertenece a Itaú Corpbanca (“AA/Estables”), banco controlado por Itaú Unibanco Holding S.A., el mayor banco privado de Latinoamérica, clasificado en rango “BB” en escala global por agencias clasificadoras internacionales. Al cierre de febrero 2021, la administradora gestionó 37 fondos mutuos, con activos administrados de \$2.471.920 millones, equivalentes a un 4,7% del mercado de fondos mutuos en Chile*, posicionándose como una administradora mediana, y al cierre de septiembre 2020 gestionó 2 fondos de inversión, con un patrimonio de \$3.263 millones, equivalente al 0,01% del mercado.

Al cierre de febrero 2021, el Fondo Mutuo Itaú Top USA gestionó un patrimonio de \$31.777 millones, posicionándose como un fondo mediano para Itaú Administradora General de Fondos S.A como para el segmento accionario EEUU, representando un 1,5% y un 2,7%, respectivamente.

En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio tuvo un crecimiento anual de 9,6%, mientras que el aporte promedio por partícipe aumentó un 1,8%. Por otra parte, el número de aportantes creció un 10,5%, situándose en 1.911 partícipes al cierre de febrero 2021.

Durante el periodo revisado, el Fondo ha cumplido con su objetivo de inversión. Al cierre de febrero 2021, un 98,4% del activo estaba invertido en E-Mini S&P500 Future (ESH1 Index). La inversión directa se realiza en renta fija local o extranjera, que se utiliza como respaldo y garantía de las posiciones de derivados que replican el Índice S&P 500.

Durante los meses analizados, el subyacente del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto por emisores como por industria. Al cierre de febrero 2021, el índice derivado subyacente contaba con 505 emisores diferentes, donde los 10 mayores emisores representaban un 27,0% del índice. Por otro lado, la cartera se concentró principalmente en emisores de los sectores Information Technology (27,4%), Health Care (13,1%), Consumer Discretionary (12,4%), Financials (11,2%) y Communication Services (11,1%).

En los últimos 36 meses, el Fondo exhibió una rentabilidad promedio inferior al índice S&P 500. Asimismo, la volatilidad fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo similar al índice en el largo plazo. En 2020, el Fondo exhibió una rentabilidad acumulada de 8,67% (serie F1), mientras que el índice rentó un 11,0%. Durante 2021 (hasta el cierre de febrero), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,88% (serie F1), mientras que el índice ha rentado un 1,0%.

** Participación calculada sobre el total de activos informados por cada administradora a la Comisión para el Mercado Financiero, al cierre del mes.*

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista principal
- ⦿ Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- ⦿ Andrea Huerta – Analista secundario

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400