	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - UNICA		
31-03-23	RV-2	
31-03-22	RV-2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "RV-2" LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO ETF IT NOW SP IPSA.

10 ABRIL 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "RV-2" las cuotas del Fondo Mutuo ETF It Now S&P IPSA.

El Fondo Mutuo ETF It Now S&P IPSA tiene como objetivo replicar el Índice S&P IPSA a través de la inversión en acciones con presencia bursátil que formen parte de la composición de éste.

La clasificación "RV-2" asignada a las cuotas del Fondo está basada en una diversificada cartera que cumple con su objetivo de inversión, estando compuesta por acciones que conforman el S&P IPSA, con una estrategia de inversión pasiva y manteniendo un acotado tracking error de seguimiento frente a éste. Además, considera la gestión de Itaú Administradora General de Fondos S.A., la cual cuenta con completas y explícitas políticas, experiencia en la gestión de fondos y el respaldo de un grupo financiero importante a nivel latinoamericano. Como contrapartida, la clasificación incorpora el riesgo inherente a los activos de renta variable, una alta concentración de aportante, el gran número de contrapartes en el proceso operacional del Fondo y el escenario de desaceleración económica e inflación que amplía la volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Itaú Administradora General de Fondos S.A, entidad que pertenece a Banco Itaú Corpbanca y está clasificado en "AA+/Estables" por Feller Rate. El banco es 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 2023, Itaú Administradora General de Fondos S.A. gestionaba 46 fondos mutuos, con un activo administrado de $ 2.081.731 millones, equivalentes a un 4,3% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una administradora mediana; al cierre de septiembre 2022, gestionaba 3 fondos de inversión, con un activo de $ 9.437millones, equivalente al 0,03% del mercado.

La gestión del Fondo es realizada por el área de Fondos Indexados de Itaú Asset Management Brasil, que cuenta con amplia experiencia en el manejo de fondos indexados y que está en comunicación fluida con la Administradora en Chile.

El Fondo Mutuo ETF It Now S&P IPSA es considerado como un fondo mediano para Itaú Administradora General de Fondos S.A. y grande para el segmento de fondos de similar orientación, manejando un patrimonio de $ 76.418 millones al cierre de febrero de 2023, representando un 4,2% del total manejado por su administradora en fondos mutuos y un 9,4% del total gestionado por el segmento de fondos Accionario Nacional Large Cap. Con todo, en los últimos 12 meses, el patrimonio promedio disminuyó un 33,2%, mientras que el segmento sólo cayó un 7,6%. Si bien se observa una recuperación en los retornos de los activos, estos no pudieron contrarrestar la disminución de los aportes y de los partícipes. Así, el aporte promedio cayó un 21,7%, alcanzando $1.442 millones al cierre de febrero 2023, monto muy superior a los $10,9 millones promedio del segmento. En tanto, el número de partícipes disminuyó en 11,7%, manteniendo 53 partícipes al cierre de febrero 2023.

La diversificación exhibida por el Fondo fue buena. Al cierre de febrero 2023, los 5 mayores emisores ponderaban, en conjunto, un 45,4% de los activos del Fondo y correspondían a SQM (13,2%), Banco de Chile (11,9%), Banco Santander Chile (6,9%), Empresas Copec (6,9%) y Cencosud (6,4%). Respecto a la diversificación por industria, el índice se concentraba, principalmente, en los siguientes sectores: materias primas (26,4%), banca (25,3%), comercio (14,1%), servicios básicos (13,7%) y consumo (6,6%).

En los últimos 36 meses, el Fondo ha mantenido un acotado ***tracking error***. Por otra parte, presentó una rentabilidad promedio inferior al índice SP IPSA producto de las comisiones asociadas. Asimismo, al considerar la volatilidad, resulta un índice ajustado

por riesgo inferior al índice en el largo plazo. En 2022, el Fondo exhibió una rentabilidad acumulada de 21,3%, mientras que el índice rentó un 22,4%.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Para este año se prevé una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Andrea Huerta – Analista principal
- Camila Uribe – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - 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