	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - UNICA		
28-03-24	RV-2	
31-03-23	RV-2	

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

5 ABRIL 2024 | 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 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 aportantes, el gran número de contrapartes en el proceso operacional del Fondo y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Itaú Administradora General de Fondos S.A, entidad que pertenece a Banco Itaú chile 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 2024, Itaú Administradora General de Fondos S.A. gestionaba 47 fondos mutuos, con un activo administrado de $ 3.223.816 millones, equivalentes a un 5,0% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una administradora grande; al cierre de septiembre 2023, gestionaba 3 fondos de inversión, con un activo de $ 16.389 millones, equivalente al 0,05% 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 Accionario Nacional Large Cap, manejando un patrimonio de $ 73.347 millones al cierre de febrero de 2024, representando un 2,6% del total manejado por su administradora en fondos mutuos y un 7,1% del total gestionado por el segmento comparable.

Con todo, en los últimos 12 meses, el patrimonio promedio se mantuvo relativamente estable, con una disminución de 5,5%, mientras que el segmento aumento un 19,9%. Si bien se observa un alto retorno acumulado de los activos del Fondo, estos no pudieron contrarrestar la disminución de los partícipes y rescates. Así, el aporte promedio aumentó un 8,2%. En tanto, que el número de partícipes disminuyó en 11,3%, manteniendo 47 aportantes al cierre de febrero 2024.

La diversificación exhibida por el Fondo fue adecuada. Al cierre de febrero 2024 los 5 mayores emisores ponderaban en conjunto un 45,4% de los activos del Fondo. Respecto a la diversificación por industria, el índice se concentraba principalmente en los siguientes sectores: banca (24,4%), materias primas (20,8%), servicios básicos (13,2%), comercio (11,6%) y consumo (10,8%).

En los últimos 36 meses, el Fondo ha mantenido un moderado ***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 2023, el Fondo exhibió una rentabilidad

acumulada de 17,1%, mientras que el índice rentó un 17,8%. En tanto, la rentabilidad registrada por el fondo durante 2024 (hasta el cierre de febrero) ha sido de 4,0%, mientras que la del índice fue un 4,1%.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue 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. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – Analista principal
- Andrea Huerta – 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