	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - UNICA		
30-05-25	RV-2	
31-03-25	RV-2	

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

5 JUNIO 2025 | 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 ("AAA/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 abril de 2025, la administradora gestionó 42 fondos mutuos, con activos administrados por $4.794.387 millones, equivalentes a un 5,8% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una administradora grande, y al cierre de diciembre 2024 gestionó 3 fondos de inversión, con un patrimonio de $18.236 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 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 $ 91.073 millones al cierre de abril de 2025, representando un 1,9% del total manejado por su administradora en fondos mutuos y un 5,9% del total gestionado por el segmento comparable.

En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio registró cierta volatilidad, con un aumento de 19,1%, mientras que el segmento aumentó un 35,7%. El crecimiento del Fondo se debe principalmente a un alto retorno acumulado de los activos del Fondo y en el caso del segmento, se vio complementado con mayores aportes y más participes. Por otra parte, el aporte promedio del Fondo subió un 33,4% y el número de partícipes disminuyó un 4,2%, manteniendo 46 aportantes al cierre de abril 2025, entre ellos varios institucionales.

La diversificación exhibida por el Fondo fue adecuada. Al cierre de abril 2025 los 5 mayores emisores ponderaban en conjunto un 44,6% de los activos del Fondo y correspondía a Banco de Chile (12,7%), SQM (9,6%), Cencosud (8,2%), Banco Santander Chile (7,3%) y Falabella (6,9%).

En los últimos 36 meses, el Fondo ha mantenido un acotado ***tracking error***. Por otra parte, presentó una rentabilidad promedio superior al índice SP IPSA. Al considerar la volatilidad, resulta un índice ajustado por riesgo inferior al índice en todos los plazos considerados. En tanto la rentabilidad registrada por el fondo durante 2025 (hasta el

cierre de abril) ha sido de 19,7% mientras que la del índice fue un 19,8%.

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 menor inflación, 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. La evolución futura de la rentabilidad este tipo de fondos también estará impactada por las políticas arancelarias impulsadas por EE.UU. y como responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

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