

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - I, IT, P, R		
Oct-21	RV-3 (N)	
Oct-20	RV-3 (N)	

FELLER RATE CONFIRMA EN "RV-3 (N)" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO ÍNDICE ACCIONES BRASIL.

8 NOVEMBER 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "RV-3 (N)" la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Índice Acciones Brasil.

El Fondo Mutuo Índice Acciones Brasil tiene como objetivo obtener una rentabilidad similar al Índice Bovespa de la Bolsa de Valores B3 de la República Federativa de Brasil, a través de la inversión en instrumentos que compongan dicho índice.

La clasificación "RV-3 (N)" para las cuotas del Fondo está basada en una estrategia de inversión en instrumentos que replican el Índice Bovespa de la Bolsa de Valores B3 de Brasil, lo cual entrega una buena diversificación en la cartera del fondo subyacente y una alta liquidez. Además, incorpora la gestión de una administradora con completas estructuras y políticas, y el respaldo de un grupo importante a nivel latinoamericano. En contrapartida, la clasificación incorpora el riesgo inherente a los activos de renta variable, el riesgo de tipo de cambio, una alta concentración por partícipe y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El sufijo (N) indica que se trata de un Fondo con menos de 36 meses de operación.

El Fondo es gestionado por Itaú Administradora General de Fondos S.A, entidad que pertenece a Itaú Corpbanca, 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. Itaú Corpbanca es clasificado en "AA/estables" por Feller Rate a nivel local. Al cierre de septiembre 2021, la administradora gestionó \$2.385.677 millones en activos bajo administración, equivalente a un 4,5% del mercado. Por otro lado, al cierre de junio 2021, gestionó 2 fondos de inversión, con \$5.247 millones en activos bajo administración, equivalente al 0,02% del mercado.

Al cierre de septiembre 2021, el patrimonio gestionado por el Fondo alcanzó un total de US\$2,8 millones, posicionándose como un fondo pequeño para su administradora como para el segmento Accionario Brasil, representando un 0,1% y un 5,8%, respectivamente.

Entre septiembre 2020 y septiembre 2021, el patrimonio promedio exhibe un comportamiento volátil, con un crecimiento anual de 10,0%, mientras que el aporte promedio por partícipe disminuyó un 59,2%. Por otro lado, el número de aportantes se situó en 22 partícipes al cierre del tercer trimestre de 2021

La cartera del Fondo ha cumplido consistentemente con su objetivo de inversión. El Fondo invierte en cuotas del fondo It Now IBovespa.

Durante los meses analizados, el Fondo subyacente exhibió una buena diversificación, tanto por emisores como por industria. Al cierre de septiembre 2021, el Fondo contaba con 87 emisores, donde los 5 mayores emisores representaban un 36,3% de la cartera.

Por otra parte, el Fondo mantiene una contabilidad en dólares estadounidenses, en tanto que sus activos se encuentran denominados en reales brasileños, exponiendo al Fondo a las variaciones de estas paridades cambiarias.

Al cierre de septiembre 2021, el Fondo tenía menos de 36 meses de operaciones, por lo que según la metodología de Feller Rate no es posible medir de forma concluyente su rentabilidad. No obstante, la rentabilidad acumulada desde inicio de operaciones, medida en dólares, ha sido de -23,7%. Durante 2021 (hasta el cierre de septiembre), el Fondo ha evidenciado una rentabilidad de -12,1% (serie IT), mientras que el segmento ha rentado un -11,9%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400