

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - ÚNICA		
Jun-22	RV-3 (N)	
Jul-21	RV-3 (N)	

FELLER RATE RATIFICA EN "RV-3 (N)" LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO ETF IT NOW S&P IPSA ESG.

7 JULY 2022 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en clasificación "RV-3 (N)" a las cuotas del Fondo Mutuo ETF It Now S&P IPSA ESG.

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

La clasificación "RV-3 (N)" asignada a las cuotas del Fondo está basada en una cartera invertida en compañías que cumplen con requisitos de sustentabilidad, con una estrategia de inversión activa, pero manteniendo un acotado tracking error de seguimiento frente al Índice. 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, alta concentración de aportantes, el gran número de contrapartes en el proceso operacional del Fondo y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de los 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 ("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 mayo de 2022, la administradora gestionó 43 fondos mutuos, con activos administrados de 2.111.306 millones, equivalentes a un 4,3% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una administradora mediana, y al cierre de marzo 2022 gestionó 2 fondos de inversión por 8.924 millones, equivalente a un 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 diaria con la Administradora en Chile.

El Fondo Mutuo ETF It Now S&P IPSA ESG es considerado como un fondo pequeño para Itaú Administradora General de Fondos S.A. y para el segmento de fondos de similar orientación, manejando un patrimonio de \$2.302 millones al cierre de mayo de 2022, representando un 0,1% del total manejado por su administradora en fondos mutuos y un 0,3% del total gestionado por el segmento de fondos Accionario Nacional Large Cap.

A mayo 2022, el aporte promedio se situó en \$287,7 millones, monto muy superior a los \$11,9 millones promedio del segmento. La concentración por partícipe ha sido alta, manteniendo sólo ocho aportantes.

La diversificación exhibida por el Fondo fue adecuada. Al cierre de mayo 2022 los 5 mayores emisores ponderaban en conjunto un 53,5% de los activos del Fondo y correspondía a SQM (20,1%), Banco Santander Chile (12,9%), Banco de Chile (7,5%), Empresas Copec (7,0%) y Falabella (6,0%). Respecto a la diversificación por industria, el índice se concentraba principalmente en los siguientes sectores: banca (27,6%), materias primas (27,0%), consumo (12,2%), comercio (12,3%) y servicios básicos (8,6%).

El índice se compone de 26 compañías y se rebalancea anualmente en el mes de junio. Actualmente las 10 mayores posiciones alcanzan un 80,3% del Índice, la mayor ponderación al momento del rebalanceo no debiera superar el 15%, en tanto que un mismo grupo empresarial no puede superar el 25% del Índice.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Camila Uribe – Analista principal
- ◉ Esteban Peñailillo – Analista secundario/ Director Senior

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400