

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - ÚNICA		
Jun-23	RV-3 (N)	
Jun-22	RV-3 (N)	

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

7 JULY 2023 - 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 y una buena diversificación de cartera. 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 desaceleración económica e inflación 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 Banco Itaú Chile ("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 2023, la administradora gestionó 46 fondos mutuos, con activos administrados de 2.091.987 millones, equivalentes a un 4,2% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una administradora mediana, y al cierre de marzo 2023 gestionó 3 fondos de inversión por 11.980 millones, equivalente a un 0,04% 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 \$2.077 millones al cierre de mayo de 2023, 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 2023, el aporte promedio se situó en \$207,7 millones, monto muy superior a los \$11,1 millones promedio del segmento. La concentración por partícipe ha sido alta, manteniendo sólo diez aportantes.

La diversificación exhibida por el Fondo fue buena. Al cierre de mayo 2023 los 5 mayores emisores ponderaban en conjunto un 47,1% de los activos del Fondo y correspondía a Banco Santander (12,4%), SQM (12,4%), Enel Américas (7,6%), Copec (7,4%) y Cencosud (7,3%). Respecto a la diversificación por industria, el Fondo se concentraba principalmente en los siguientes sectores: banca (27,5%), materias primas (24,5%), servicios básicos (13,6%), comercio (13,2%) y consumo (6,8%).

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. En el presente año estamos experimentando una desaceleración de la economía mundial y local, además de una inflación que pareciera estar contenida, pero con una baja a rangos normales que pudiera demorar varios semestres. 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:

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

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400