	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - UNICA		
31-03-21	RV-2	
31-03-20	RV-2	

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

9 ABRIL 2021 | 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 aportante, el gran número de contrapartes en el proceso operacional del Fondo y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

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 y en AA/Estables por Feller Rate a nivel local. Al cierre de febrero 2021, Itaú Administradora General de Fondos S.A. gestionó 37 fondos mutuos, con un activo administrado de $ 2.471.920 millones, equivalentes a un 4,7% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una Administradora mediana y al cierre de septiembre 2020 gestionó 2 fondos de inversión, con un activo de $ 3.263 millones, equivalente al 0,01% 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 es considerado como un fondo grande para Itaú Administradora General de Fondos S.A. y para el segmento de fondos de similar orientación, manejando un patrimonio de $ 129.209 millones al cierre de febrero de 2021, representando un 6,3% del total manejado por su administradora en fondos mutuos y un 15,0% del total gestionado por el segmento de fondos Accionario Nacional Large Cap. Con la expansión del Covid-19 como una pandemia global en febrero de 2020, el patrimonio del fondo cayó un -27,1% en marzo de 2020, mientras que el segmento lo hizo en un -17,0%. En adelante, el patrimonio evidencia una tendencia alcista. Con todo, en los últimos 12 meses, el patrimonio promedio creció un 84,0%, mientras que el segmento lo hizo en un 38,3%. En tanto, el aporte promedio aumentó un 86,5%, alcanzando $1.820 millones al cierre de febrero 2021, monto muy superior a los $11,6 millones promedio del segmento. El número de partícipes aumentó en 24,6%, manteniendo 71 participes al cierre de febrero 2021.

La diversificación exhibida por el Fondo fue buena. Al cierre de febrero 2021 los 5 mayores emisores ponderaban en conjunto un 46,1% de los activos del Fondo y correspondía a SQM (12,9%), Banco de Chile (9,9%), Enel Américas (8,6%), Empresas Copec (7,6%) y Banco Santander Chile (7,1%). Respecto a la diversificación por industria, el índice se concentraba principalmente en los siguientes sectores: materias primas (29,0%), banca (23,3%), servicios básicos (18,8%), comercio (12,8%) y transporte (1,6%).

Durante los últimos 12 meses, ha mantenido un acotado tracking error alcanzando una rentabilidad de 6,0%. Producto de la crisis social y luego con el impacto del Covid-19 en la salud y la ralentización de la economía, con industrias muy afectadas, el Fondo experimentó una fuerte caída en su rentabilidad. Desde el 18 de octubre de 2019 hasta el 18 de marzo de 2020, alcanzó una rentabilidad de -44,6%, mientras que el segmento lo hizo en un -41,9%. Del 19 de marzo de 2020 al cierre de febrero de 2021, alcanzó una rentabilidad de 41,9%, mientras que el segmento obtuvo un 40,8%. En los últimos 36 meses la rentabilidad fue de -25,4%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

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