	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - UNICA		
29-05-26	RV-2	
30-05-25	RV-2	

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

4 JUNIO 2026 | 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 bajo 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 "A" en escala global por agencias clasificadoras internacionales. Al cierre de abril de 2026, Itaú Administradora General de Fondos S.A. gestionaba 37 fondos mutuos, con activos administrados por $5.290.388 millones, equivalentes a un 5,5% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una Administradora grande, mientras que al cierre de diciembre 2025 gestionaba un fondo de inversión, con un patrimonio de $4.686 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 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 $ 179.542 millones al cierre de abril de 2026, representando un 3,4% del total manejado por su Administradora en fondos mutuos y un 6,8% del total gestionado por el segmento comparable.

En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio registró una fuerte alza, con un aumento de 123,4%, mientras que el segmento aumentó un 85,5%. El crecimiento del Fondo se debe principalmente a una mayor cantidad de aportes, y complementariamente a la alta revalorización de los activos del Fondo en el mismo periodo, tendencia similar al segmento comparable. Por otra parte, el aporte promedio del Fondo subió un 121,2% y el número de partícipes disminuyó un 10,9%, manteniendo 41 aportantes al cierre de abril 2026, entre ellos varios institucionales.

La diversificación exhibida por el Fondo fue adecuada. Al cierre de abril 2026 los 5 mayores emisores ponderaban en conjunto un 44,6% de los activos del Fondo y correspondía a SQM (17,3%), Banco de Chile (11,5%),LTM (7,9%), BCI (7,0%) y Falabella (6,6%).

En los últimos 36 meses el Fondo presentó un bajo tracking error. La rentabilidad promedio fue superior al índice SP IPSA, pero con una mayor volatilidad, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al índice en el largo plazo. La rentabilidad registrada por el fondo durante 2026 (hasta el cierre de abril) ha sido de 3,92% mientras

que la del segmento fue un 3,21%.

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, impactando los mercados bursátiles, tipos de cambio y el valor de los activos. Posteriormente a nivel local, el Banco Central comenzó una desescalada de la tasa de política monetaria en línea con el alineamiento de la inflación al rango meta. Recientemente, ante el agravamiento de los conflictos geopolíticos, se incrementó la volatilidad de los mercados en el plano internacional, ante la mayor incertidumbre de su pronta solución y los efectos económicos de mediano plazo que genere. Adicionalmente, a nivel local, el conflicto ha impactado el precio de los combustibles, lo que sumado a la modificación al MEPCO anunciada por el gobierno, traería un efecto inflacionario, que incidirá tanto en las decisiones de política monetaria durante los próximos meses, como en las tasas de mercado. 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

Benjamín Vásquez – Analista principal

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