

Humphreys decidió mantener en “Categoría RV-1” la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo ETF It Now S&P/CLX Chile Dividend Index

Fondo administrado por Itaú
AGF

Santiago, 22 de abril de 2022

Resumen clasificación:

Categoría de riesgo	
Tipo de instrumento	Categoría
Cuotas	
Serie UNICA	RV-1
Tendencia	Estable

Humphreys decidió mantener la clasificación en “Categoría RV-1” y la tendencia en “Estable” a las cuotas del **Fondo Mutuo ETF It Now S&P/CLX Chile Dividend Index (FM S&P/CLX Chile Dividend Index)** para su serie UNICA.

La clasificación de riesgo de las cuotas del fondo responde principalmente a la capacidad de la cartera de activos de capturar los retornos asociados al objetivo del fondo, en cuanto a que éstos han logrado ser consistentes con las características y comportamiento que tiene el índice S&P/CLX Chile Dividend Index.

Entre las fortalezas del **FM S&P/CLX Chile Dividend Index**, que sirven de fundamento a la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Categoría RV-1”, destacan la conformación de un portafolio accionario que se enmarca en los propósitos de inversión del fondo, con instrumentos de alta liquidez. Por otra parte, el fondo ha logrado alcanzar rentabilidades consistentes con las características y comportamiento de los activos en que invierte.

La clasificación de riesgo también reconoce que los instrumentos en los que invierte el fondo presentan mercados secundarios transparentes, situación que permite una adecuada valorización de las cuotas. Para lo anterior, en la práctica, se invierte principalmente en acciones de empresas, las cuales a enero de 2022 conforman aproximadamente un 69,48% de los instrumentos del portafolio, particularmente al incrementar el total de activos en el último día de enero en cerca de 43,19%.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero sobre dicha materia. También se reconoce que la sociedad administradora presenta estándares de gestión muy sólidos.

En relación con la contingencia asociada a la crisis producto del Covid-19, si bien es posible esperar elevadas oscilaciones en el precio de los activos, se entiende que ello forma parte del riesgo connatural de un portafolio accionario como es el caso de **FM S&P/CLX Chile Dividend Index**.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo es “Estable”, ya que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la clasificación de riesgo asignada.

La clasificación podría verse deteriorada si el fondo presentara incumplimientos de forma recurrente en los límites de inversión.

FM S&P/CLX Chile Dividend Index comenzó sus operaciones el 11 de enero de 2019 y corresponde a un fondo mutuo tipo 5 (de inversión en instrumentos de capitalización). Es administrado por Itaú Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Itaú AGF), sociedad filial de Itaú Corpbanca.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es ofrecer un vehículo de inversión que permita obtener una rentabilidad similar a la del índice S&P/CLX Chile Dividend Index sin dividendos. Para ello, el fondo invierte al menos un 90% del valor de sus activos en acciones con presencia bursátil que compongan el S&P/CLX Chile Dividend Index. A enero de 2022, el patrimonio administrado por el fondo ascendió aproximadamente a \$ 7.168 millones con 16 partícipes, y su cartera de inversiones se ha concentrado en un 69,48% en acciones.

Principales Emisores	dic-19	dic-20	dic-21	ene-22
VIBRA ENERGIA S.A.	5,47%	1,88%	0,40%	8,68%
RUMO S.A.	6,67%	1,67%	1,66%	8,22%
SUZANO PAPEL PNA INT N1	7,57%	6,25%	13,93%	5,98%
AMBEV PN	9,57%	14,70%	13,35%	5,74%
COSAN S.A.		1,83%	5,44%	5,65%
ENERGISA SA-PREFERENCE	1,28%		4,96%	4,04%
LOJAS RENNER ON EJ	4,63%	6,77%	2,18%	4,03%
JBS ON NM				3,95%
Sub Total	36,06%	34,32%	41,93%	46,30%
8 Principales	58,79%	72,57%	67,17%	46,30%

Camila Alvarado
Analista de Riesgo
camila.alvarado@humphreys.cl

Hernán Jiménez
Gerente de Riesgo
hernan.jimenez@humphreys.cl