

Fondo administrado por Itaú AGF

Humphreys acordó mantener la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Top USA en "Categoría RV-2" y "Categoría RV-3"

Santiago, 31 de marzo de 2020. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Top USA (FM Top USA)** en "Categoría RV-2" para las series F3, F4, F5, F6, IT, S y APV; y en "Categoría RV-3" para las series F1 y F2; todos con perspectiva "Favorable".

El cambio de tendencia desde "Estable" a "Favorable" responde a que el fondo ha logrado entregar retornos similares a la de los activos objetivos ajustado por el riesgo de éstos, comportamiento que se espera continúe en el corto plazo.

La clasificación de las series F3, F4, F5, F6, IT, S y APV en "Categoría RV-2" y las series F1 y F2 en "Categoría RV-3" responden principalmente a la capacidad de capturar los retornos asociados al objetivo del fondo. La diferencia de clasificación entre las series responde al hecho de que, aun cuando todas las series del fondo presentan los mismos factores de riesgo, los retornos alcanzados son diferentes, lo que está asociado únicamente a los distintos cobros de comisión que realiza a cada una de ellas, repercutiendo en que la rentabilidad-riesgo difiera a pesar de que sus cuotas estén respaldadas por activos que conforman la misma cartera de inversión.

Entre las fortalezas del FM Top USA que sirven de fundamento a la clasificación de riesgo de sus cuotas en destacan la conformación de un portafolio accionario a través de derivados que se enmarca en los propósitos de inversión del fondo, con instrumentos de alta liquidez, lo que permite la obtención de una rentabilidad consistente con las características y comportamiento de los activos en que invierte el fondo. Esta situación, a juicio de la clasificadora, se debiera de mantener a futuro, dada la claridad de los objetivos declarados.



Patrimonio administrado por el fondo según sus series

Variación de los valores cuota de cada serie en base 100

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.

Al 31 de enero de 2020, el fondo presentaba un tamaño de \$ 27.283 millones, mientras que el promedio durante los dos últimos años ha sido de \$ 24.148 millones, teniendo su *peak* en noviembre de 2019.

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 (CMF) sobre dicha materia.

FM Top USA comenzó sus operaciones el 5 de diciembre de 2006 y corresponde a un fondo mutuo Tipo 6 (de libre inversión). Es administrado por Itaú Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Itaú AGF), sociedad filial de Itaú Corpbanca (filial de Itaú Unibanco en Chile) está clasificada en "Categoría AA" a escala local.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es ser una alternativa de inversión para personas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada principalmente compuesta por instrumentos da capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que inviertan directa o indirectamente en emisores domiciliados en EEUU. Así mismo, el fondo puede invertir en instrumentos derivados, de acuerdo con lo dispuesto en la política de inversiones. Del total del fondo, al menos un 70% estará invertido emisores cuyos principales activos se encuentran localizados en EEUU sin perjuicio del país en que se transen, en cuotas de fondos o vehículos de inversión colectivo y en títulos representativos de índices (ETF) que dentro de su cartera incluyan como mínimo un 70% en instrumentos de capitalización de EEUU1. Al 31 de enero de 2020, el patrimonio del fondo alcanzó un valor de US\$ 33,5 millones y en los últimos doce meses el patrimonio fluctuó entre US\$ 29,3 millones y US\$ 45,5 millones.

Si bien a la fecha de publicación del informe se ha observado que la administradora a gestionado de forma adecuada la liquidez del fondo, la clasificadora se encuentra revisando constantemente los efectos de las crisis.

Contacto en **Humphreys**:

Sebastián Arriagada T. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: sebastian.arriagada@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 – Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200 / Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".
