

Fondo por \$ 83.187 millones administrado por Itaú AGF

Santiago, 21 de abril de 2022

### Resumen Clasificación:

Categoría de riesgo	
Tipo de instrumento	Categoría
Cuotas	
Serie F1	RV-2
Serie F2	RV-2
Serie F3	RV-1
Serie F4	RV-1
Serie F5	RV-1
Serie F6	RV-1
Serie IT	RV-1
Serie APV	RV-1
Serie S	RV-1
Tendencia	Estable

## Humphreys mantiene la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú Top USA en "Categoría RV-1" y "Categoría RV-2"

Humphreys decidió ratificar la clasificación del **Fondo Mutuo Itaú Top USA (FM Top USA)** en "Categoría RV-1" para las series F3, F4, F5, F6, IT, S y APV y "Categoría RV-2" para las series F1 y F2; todas con perspectiva "Estable".

La clasificación de las series F3, F4, F5, F6, S, IT y APV en "Categoría RV-1" y las series F1 y F2 en "Categoría RV-2" del **FM Top USA** responde, principalmente, a la capacidad del portafolio para entregar rentabilidades consistentes con las características y comportamiento que tiene el índice que sigue. La diferencia de clasificación entre las series responde al hecho 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.

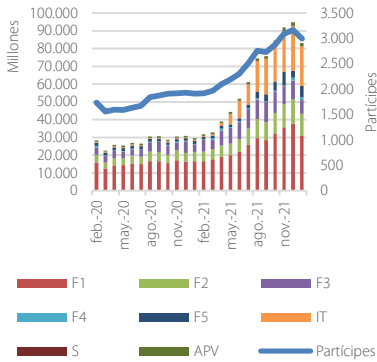
La clasificadora de riesgo también reconoce que los instrumentos en los que invierte el fondo presentan mercados secundarios transparentes, situación que permite una adecuada valorización de las cuotas. Para lo anterior, en la práctica, se invierte principalmente en instrumentos de renta fija, los cuales en promedio durante los últimos doce meses conforman aproximadamente un 58,48% de los instrumentos del portafolio, activos que, como se explica al interior de este informe, tienen como finalidad respaldar las inversiones en derivados de índices accionarios. A enero de 2022, el fondo está compuesto aproximadamente en 82,29% por valores que se expresan en pesos chilenos, situación concordante con el reglamento que establece las divisas en las cuales es posible invertir.

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, es posible esperar elevadas oscilaciones en el precio de los activos, sin embargo, se estima que tendrían aproximadamente el mismo impacto en los índices comparativos.

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.

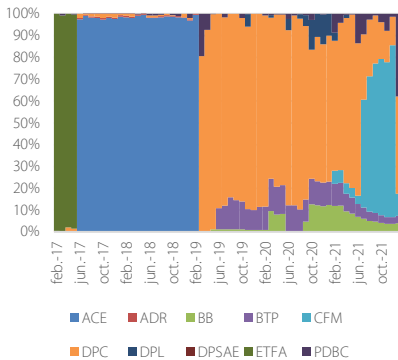
Evolucion del patrimonio



**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., sociedad filial de Itaú Corpbanca.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada, cuya exposición sea principalmente el mercado accionario de Estados Unidos de América (EE. UU.). El fondo cumplirá con invertir en forma neta al menos un 90% del activo total del fondo en instrumentos de capitalización en EE. UU., en forma directa, o indirectamente, a través de instrumentos derivados que tengan como activo subyacente acciones en EE. UU y/o índices accionarios en EE. UU. Al cierre de enero de 2022, el patrimonio administrado por el fondo ascendió a \$83.187 millones con 2.993 partícipes y su cartera de inversiones se ha concentrado un 40,92% en depósitos de corto plazo que sirven como garantía para la inversión del activo subyacente para el cumplimiento del objetivo del fondo.

Distribucion de cartera por tipo de activo



**Eric Pérez Fernández**  
 Analista de Riesgo  
 eric.perez@humphreys.cl

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