

Fondo administrado por Itaú AGF

Humphreys acordó mantener en "Categoría RV-2" las cuotas del Fondo Mutuo ETF It Now S&P/CLX Chile Dividend Index

Santiago, 31 de marzo de 2020. **Humphreys** decidió mantener en "Categoría RV-2" las cuotas del **Fondo Mutuo ETF S&P/CLX Chile Dividend Index (FM S&P/CLX Chile Dividend Index)** para su serie UNICA. En tanto, la perspectiva paso de "En Observación" a "Estable".

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.

El cambio de tendencia de "En Observación" a "Estable" responde a que el fondo ha logrado entregar más observaciones respecto al comportamiento del fondo, verificando que, en el corto plazo, se ha consolidado en su capacidad de captura de retornos similares al mercado objetivo que apunta.

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-2" destacan la conformación de un portafolio accionario que se enmarca en los propósitos de inversión del fondo, con instrumentos de alta liquidez. Si bien la historia del fondo desde su inicio de operaciones es relativamente breve, la experiencia de la administradora en este tipo de instrumentos de inversión, junto con lo acotado y preciso del objetivo y la política de inversión, permiten presumir —de forma razonable— que a futuro la rentabilidad observada continuará siendo consistente con las características y comportamiento de los activos en que invierte el fondo.

Principales Emisores	dic-19	ene-20
Enel Americas S.A.	22,58%	13,01%
Banco de Chile	9,57%	10,14%
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	7,07%	8,74%
Banco Santander	7,57%	7,06%
AES Gener S.A.	3,38%	4,36%
Empresas CMPC S.A.	5,47%	4,11%
Colbún S.A.	4,63%	3,98%
Aguas Andinas S.A.	3,66%	3,88%
Sub Total	63,92%	55,26%
8 principales	67,83%	55,26%

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 acciones de empresas, los cuales a enero de 2020 conforman aproximadamente un 88% de los instrumentos del portafolio.

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.

La clasificación se restringe en parte ya que, si bien las inversiones del fondo responden similar al comportamiento del mercado objetivo, la serie no presenta una historia suficiente para determinar completamente su capacidad de capturar una rentabilidad similar.

Para un aumento de la clasificación se espera obtener mayor número de observaciones respecto comportamiento del fondo con tal de verificar en la práctica que se consolide el cumplimiento de los límites establecidos por el reglamento interno y su capacidad de captura de retornos similares al mercado objetivo que apunta.

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, la cual presenta estándares más que adecuados para la gestión de sus fondos.

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 medido a valor de cierre diario, para lo cual condicionará su rentabilidad al comportamiento de dicho índice, manteniendo ponderaciones en relación con el total de activos equivalentes a las del índice y, en ciertos casos, a activos distintos de su composición. Para ello, el fondo invertirá al menos un 90% del valor de sus activos en acciones con presencia bursátil que compongan el S&P/CLX Chile Dividend Index. Al 31 de enero de 2020, el patrimonio del fondo alcanzó un valor de US\$ 11,1 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Eric Pérez F. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: eric.perez@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".