



## Humphreys ratifica la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú Brasil Activo en “Categoría RV-1” y “Categoría RV-2”

Fondo administrado por Itaú AGF. Patrimonio a enero de 2024 de \$ 6.428 millones.

Santiago, 22 de abril de 2024

### Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación
Cuotas	
Serie F1	RV-2
Serie F2	RV-2
Serie F3	RV-2
Serie F4	RV-1
Serie F5	RV-1
Serie IT	RV-1
Serie APV	RV-1
Serie S	RV -1

Humphreys decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Itaú Brasil Activo (FM Brasil Activo)** en “Categoría RV-1” para las series F4, F5, IT, S y APV y en “Categoría RV-2” para las series F1, F2 y F3. La tendencia, en tanto, se mantiene en “Estable” para todas las series.

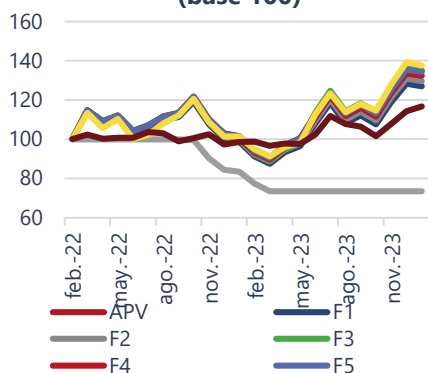
La clasificación de las series F4, F5, S, IT y APV en “Categoría RV-1” y las series F1, F2 y F3 en “Categoría RV-2” del **FM Brasil Activo** responde principalmente a la capacidad del portafolio para capturar, en una elevada proporción, los retornos esperados asociados al objetivo del fondo y a las características de su estructura de activos. La diferencia de clasificación entre las series responde al hecho de que los retornos alcanzados son distintos, lo que está asociado únicamente a los 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 acciones de empresas extranjeras, las cuales, en promedio, durante los últimos doce meses conforman aproximadamente un 70,8% de los instrumentos del portafolio. Al cierre de enero de 2024, el fondo está compuesto aproximadamente en 82,4% por valores que se expresan en reales brasileños. Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de Administradora General de Fondos S.A. (Itaú AGF) como factor positivo, ya que posee estándares muy sólidos en cuanto a su habilidad para administrar fondos.

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. También se reconoce que la sociedad administradora presenta estándares de gestión muy sólidos.

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

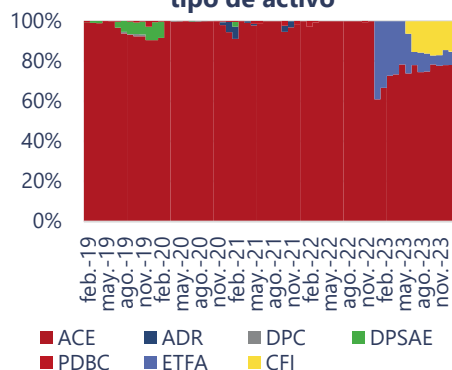
**Variación del valor cuota  
(base 100)**



**FM Brasil Activo** comenzó sus operaciones el 28 de julio de 2010 y corresponde a un fondo mutuo tipo 6 (de libre inversión). Es administrado por Itaú AGF, sociedad filial de Banco Itaú.

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 tener exposición a una cartera diversificada, compuesta principalmente, por instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda, pudiéndose invertir en derivados. Del total del fondo, al menos el 70% debe estar invertido en instrumentos emitidos por emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en Brasil. A enero de 2024, el patrimonio administrado por el fondo ascendió a \$ 6.428 millones.

**Distribución de cartera por  
tipo de activo**



### **Ximena Oyarce L.**

*Analista de Riesgo*

*ximena.oyarce@humphreys.cl*

### **Antonio González G.**

*Jefe de Analistas*

*antonio.gonzalez@humphreys.cl*

### **Hernán Jiménez A.**

*Gerente de Riesgo*

*hernan.jimenez@humphreys.cl*