

CLASIFICACIÓN	dic.2019	dic.2020
Riesgo	RV-4	RV-4
Cuotas		

FONDO y OBJETIVO

Patrimonio (MM\$)*:	9.311
Aporte Promedio por Participe (MM\$)*:	13
% Sobre lo Administrado por A.G.F.†:	0,4%

Objetivo: Invertir en instrumentos de capitalización que inviertan directa o indirectamente en acciones de emisores domiciliados en Brasil.

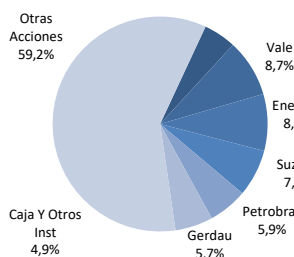
* Cierre de diciembre 2020. ** Cierre de diciembre 2020.

SERIE	F1	F5	F2	F3	APV	F4
Valor Cuota (\$):	686,9	1.143,0	1.116,9	815,5	935,8	1.197,7
N° Cuotas (miles):	4.644	2.405	2.107	821	340	25
N° Participes:	600	5	40	10	42	2
Pat. Neto (MM\$):	3.190	2.749	2.354	670	318	30
Distribución Pat.:	34,3%	29,5%	25,3%	7,2%	3,4%	0,3%
Aporte Prom. (MM\$):	5,3	549,8	58,8	67,0	7,6	15,0

ADMINISTRACIÓN

Administradora:	Itaú Administradora General de Fondos S.A.
N° Fondos Mutuos†:	35
AUM FFMM (MM\$)†:	2.064.934
Participación Mercado FM†:	4,6%
N° Fondos de Inversión††:	2
AUM Fondos Inv. (MM\$)††:	3.243
Participación Mercado FI††:	0,0%
Propietaria:	Itaú Corpbanca
Clasificación Feller Rate:	AA/Estables

5 MAYORES EMISORES*



*En base al total de activos.

- Al cierre de diciembre 2020, la cartera cumplió con su objetivo de inversión, estando concentrada en un 93,8% en acciones extranjeras.
- A la misma fecha, las 5 mayores inversiones representaban 35,9% del activo.
- Por otro lado, los 5 mayores sectores cubiertos fueron: Materiales (32,6%), Industrial (13,6%), Consumo Discrecional (12,6%), Consumo Básico (9,8%) y Utilities (8,5%).

RENTABILIDAD PROMEDIO MENSUAL

	36 meses	24 meses	12 meses
BRASIL ACTIVO	1,04%	0,81%	-2,17%
Benchmark ¹	0,94%	0,79%	-1,64%

ÍNDICE AJUSTADO²

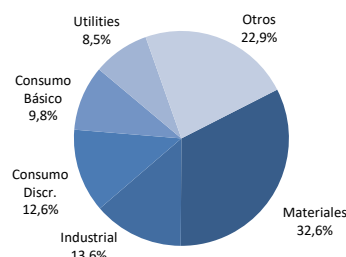
	36 meses	24 meses	12 meses
BRASIL ACTIVO	0,10	0,07	-0,15
Benchmark ¹	0,09	0,07	-0,12

¹) Construido por Feller Rate e incluye todos los fondos del segmento, según clasificación AAFM. ²) Mide la rentabilidad, ajustada por riesgo.

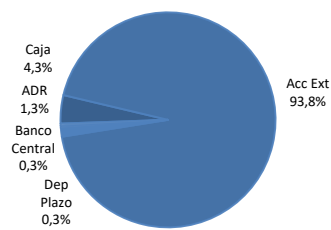
El Fondo alcanzó una rentabilidad superior al benchmark elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de Accionario Brasil. No obstante, la volatilidad fue mayor, resultando finalmente en un índice ajustado por riesgo superior al benchmark en el largo plazo.

DISTRIBUCIÓN DE CARTERA

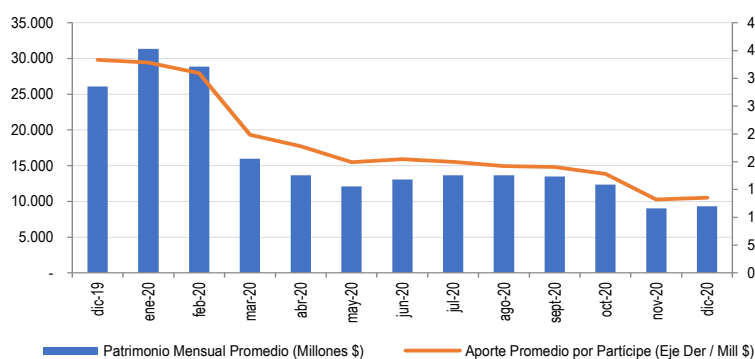
POR SECTOR



POR INSTRUMENTO



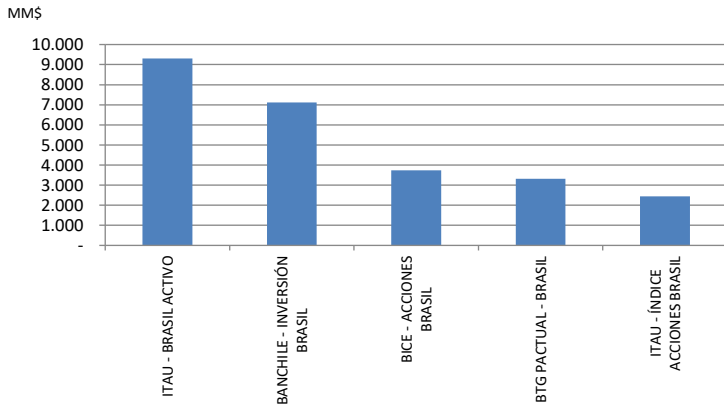
EVOLUCIÓN PATRIMONIO PROMEDIO Y APOORTE PROMEDIO



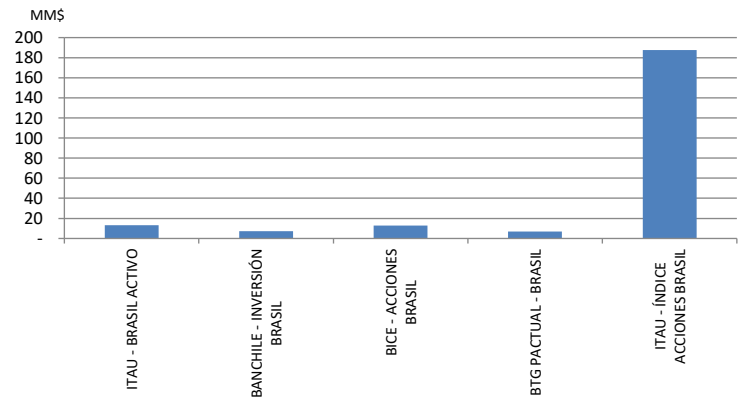
En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio exhibió una tendencia bajista, y una variación anual de -64,3%, mientras que respecto al mes anterior subió en 3%.

En el mismo periodo, el aporte promedio por participe tuvo una baja de -64,7%, mientras que el número de aportantes se incrementó un 1,2%.

PATRIMONIO FONDOS BENCHMARK



APORTE PROMEDIO FONDOS BENCHMARK



NOMENCLATURA

FM Inversión en Instrumentos de Deuda

RIESGO CRÉDITO

- AAAfm: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- AAfm: Cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Afm: Cuotas con alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- BBBfm: Cuotas con suficiente protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- BBfm: Cuotas con baja protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Bfm: Cuotas con muy baja protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Cfm: Cuotas muy variables a pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- + o -: Las calificaciones entre AAfm y Bfm pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

RIESGO MERCADO

- Adicionalmente se pueden clasificar según la sensibilidad a las condiciones de mercado. Se evalúa la sensibilidad de la cartera del fondo a cambios en la tasas de interés, riesgo crediticio, diversificación y liquidez, entre otros.
- M1: Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M2: Cuotas con moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M3: Cuotas con moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M4: Cuotas con moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M5: Cuotas con alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M6: Cuotas con muy alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

FM Inversiones en Inst. de Capitalización

- RV-1: Cuotas con la mejor capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-2: Cuotas con muy buena capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-3: Cuotas con buena capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-4: Cuotas con aceptable capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- RV-5: Se trata de cuotas no elegibles para inversionistas institucionales. Cuotas con escasa capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.
- Aquellos fondos de renta variable nuevos, o con poca historia como para realizar un análisis completo, se distinguen mediante el sufijo (N).

La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.