FONDO MUTUO ITAÚ CASH DOLLAR

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - F1, F2, F3, F4, F5		
Jun-23	AAfm/M1	
Jun-22	AAfm/M1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AAfm" EL RIESGO CRéDITO Y EN "M1" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO ITAú CASH DOLLAR.

7 JULY 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AAfm" el riesgo crédito y en "M1" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar.

El Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, de emisores nacionales y extranjeros, denominadas preferentemente en dólares, ponderando una duración de cartera inferior a 90 días.

La clasificación "AAfm" asignada al riesgo crédito del Fondo está basada en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, manteniendo una alta solvencia de sus instrumentos, una holgada liquidez de cartera y un mayor índice ajustado por riesgo en relación con su *benchmark*. Además, considera también la gestión de su administradora, con completas estructuras y políticas y el respaldo de un grupo importante a nivel latinoamericano. En contraposición, la clasificación incorpora una mayor volatilidad patrimonial que el segmento comparable, una baja diversificación de cartera.

La clasificación "M1" para el riesgo de mercado responde a una duración de cartera bajo el límite máximo de 90 días y a una alta exposición al dólar estadounidense.

El Fondo es gestionado por Itaú Administradora General de Fondos S.A., entidad que pertenece a Banco Itaú Chile ("AA+/Estables"), banco controlado por Itaú Unibanco Holding S.A., el mayor banco privado de Latinoamérica, clasificado en rango "BB" en escala global por agencias clasificadoras internacionales. Al cierre de mayo de 2023, la administradora gestionó 46 fondos mutuos, con activos administrados de 2.091.987 millones, equivalentes a un 4,2% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una administradora mediana, y al cierre de marzo 2023 gestionó 3 fondos de inversión por 11.980 millones, equivalente a un 0,04% del mercado.

Al cierre de mayo 2023, el Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar gestionó un patrimonio de US$240,7 millones, siendo el tercer mayor fondo para la Administradora y considerado mediano para el segmento de deuda menor a 90 días en dólares, representando un 11,0% y un 4,3%, respectivamente.

Entre mayo 2022 y mayo 2023, el patrimonio promedio refleja un comportamiento volátil, con un alza anual de 15,8%, debido principalmente a la entrada de nuevos aportantes, los cuales aumentaron un 15,0%, situándose en 2.857 participes al cierre de mayo 2023. Por otro lado, el aporte promedio disminuyó un 12,0%.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de mayo 2023, el activo estuvo compuesto principalmente por depósitos a plazo (51,9%) e instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (41,1%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 80,1% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

En el periodo analizado, la cartera del Fondo presentó una solvencia crediticia alta, estando compuesto por instrumentos emitidos por instituciones con calificaciones de riesgo "N-1+" o equivalentes.

En los últimos 12 meses, la duración de la cartera tuvo un comportamiento volátil, con una fuerte alza al cierre de mayo. No obstante, se mantuvo dentro del límite establecido en su reglamento interno, promediando 34 días durante el período considerado, con un rango entre 20 y 73 días.

Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en pesos chilenos fue moderada. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, resultando en una exposición neta de 100% al dólar estadounidense.

En los últimos 36 meses, el Fondo alcanzó una rentabilidad promedio levemente superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda menor a 90 días en dólares. Pese a que la volatilidad exhibida fue mayor, se obtuvo un índice ajustado por riesgo superior respecto al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2023 (hasta el cierre de mayo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,2%, mientras que el segmento ha rentado 1,8%. Tanto el Fondo como el segmento han experimentado una importante alza en sus retornos con relación a años anteriores, que se explica por el alza en las tasas de mercado internacionales ante el alza de tasas de la FED, que han impactado en las tasas de los instrumentos del mercado local.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – Analista principal
- Andrea Huerta – Analista secundario
- Esteban Peñailillo –Director Senior

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 si no 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 a ellas, a Feller Rate o a terceros, 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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.