	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - F1, F2, F3, F4, F5		
31-05-24	AAfm/M1	
30-06-23	AAfm/M1	
Cuotas - IT, S		
31-05-24	AAfm/M1	

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

5 JUNIO 2024 | 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 y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de activos.

La clasificación "M1" para el riesgo de mercado responde a una duración de cartera bajo el límite máximo de 90 días y con una alta exposición neta 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 abril de 2024, la administradora gestionó 47 fondos mutuos, con activos administrados por $3.597.913 millones, equivalentes a un 5,4% del mercado de fondos mutuos en Chile, posicionándose como una administradora grande, y al cierre de diciembre 2023 gestionó 3 fondos de inversión, con un patrimonio de $23.906 millones, equivalente al 0,07% del mercado.

Al cierre de abril 2024, el Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar gestionó un patrimonio de US$419 millones, siendo el segundo mayor fondo para la Administradora y considerado mediano para el segmento de deuda menor a 90 días en dólares, representando un 11,1% y un 6,9%, respectivamente.

Entre abril 2023 y abril 2024, el patrimonio promedio mostró un comportamiento volátil con un alza anual de 7,3%, debido principalmente a la rentabilidad generada y un mayor número de aportantes, mientras que el segmento disminuyó 3,0%. Al cierre de abril 2024, se mostró un aumento de 9,5% en los partícipes, alcanzando los 3.145 aportantes. En tanto, el aporte promedio aumentó un 3,2%, situándose en US$133,3 mil, monto superior al promedio del segmento, el cual se situó en US$66,1 mil.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. En dicho período, la cartera estuvo compuesta, en promedio, por depósitos a plazo (66,4%) e instrumentos del Banco Central (21,9%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos. Al cierre de abril 2024, la cartera exhibió una moderada diversificación, estando compuesta por 34 instrumentos pertenecientes a 8 emisores. Los 5 mayores emisores concentraron un 76,7% de la cartera

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 tendencia al alza. No obstante, se mantuvo dentro del límite establecido en su reglamento interno, promediando 53 días durante el período considerado, con un rango entre 22 y 83 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 superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda menor a 90 días en dólares. A pesar de que la volatilidad exhibida fue mayor, se obtuvo un índice ajustado por riesgo superior respecto al *benchmark* en todos los plazos considerados. En 2023, el Fondo exhibió una rentabilidad acumulada de 5,4%, mientras que el segmento rentó un 4,7%. Durante 2024 (hasta el cierre de abril), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 1,7%, superior al 1,6% que mostró el segmento.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Carolina Ruedlinger – Analista Principal
- Camila Uribe – Analista Secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - 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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad