

CLASIFICACIÓN	dic.2019	dic.2020
Riesgo Crédito	AAfm	AAfm
Riesgo Mercado	M1	M1

### FONDO y OBJETIVO

Patrimonio (MUS\$)*:	276.541
Aporte Promedio por Participe (MUS\$)*:	123
% Sobre lo Administrado por A.G.F.:	8,4%

Objetivo: inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo, de emisores nacionales y extranjeros denominados preferentemente en dolares, ponderando una duración inferior a 90 días.

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

SERIE	F5	F1	F2	F4	F3
Valor Cuota (US\$):	1.270,9	1.261,1	1.261,5	1.268,9	1.262,2
N° Cuotas (miles):	116	32	30	23	18
N° Participes:	22	1.944	203	22	52
Pat. Neto (MMUS\$):	147	41	38	29	22
Distribución Pat.	53,3%	14,7%	13,7%	10,33%	8,00%
Aporte Prom. (MUS\$):	6.700,4	20,9	186,7	1.298,6	425,6

### POSICIÓN EN OTRAS MONEDAS Y DURACIÓN

	dic-19	mar-20	jun-20	sept-20	dic-20
Duración	31	36	34	40	30
Exp. a USD	95,5%	100,0%	93,1%	100,0%	100,0%

\*Mide la exposición de la cartera (neta de caja) a U.F. corregida por U.F. conocida y cobertura de derivados.

• En los últimos 12 meses, la cartera se mantuvo invertida principalmente en instrumentos en dólar, promediando un 97,73% del activo durante el período.

• En el período analizado, la duración promedio doce meses alcanzó los 38 días, cumpliendo con el máximo reglamentario.

### DISTRIBUCIÓN CARTERA POR CLASIFICACIÓN RIESGO

Corto Plazo	Largo Plazo	dic-19	dic-20
N-1+	AAA, AA+	100,0%	100,0%
N-1	AA, AA-, A+, A	0,0%	0,0%
N-2	A-, BBB+, BBB	0,0%	0,0%
N-3	BBB-, BB+, BB	0,0%	0,0%
N-4	BB-, B	0,0%	0,0%
N-5	C, D	0,0%	0,0%
NR		0,0%	0,0%

### RENTABILIDAD PROMEDIO MENSUAL

	36 meses	24 meses	12 meses
CASH DOLLAR	0,15%	0,13%	0,06%
Benchmark <sup>1</sup>	0,12%	0,11%	0,05%

### ÍNDICE AJUSTADO<sup>2</sup>

	36 meses	24 meses	12 meses
CASH DOLLAR	2,01	1,65	1,01
Benchmark <sup>1</sup>	1,95	1,57	0,92

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

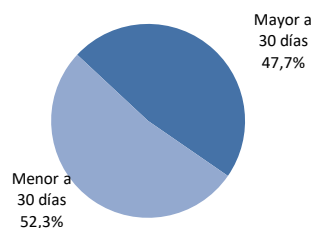
El Fondo alcanzó una rentabilidad superior al benchmark elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dolar. No obstante, la volatilidad fue mayor, resultando finalmente en un índice ajustado por riesgo superior al benchmark en el largo plazo.

### ADMINISTRACIÓN

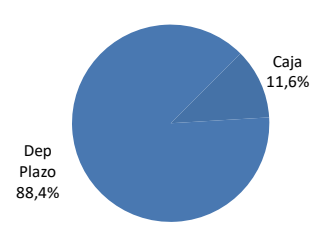
Administradora:	Itaú Administradora General de Fondos S.A.
N° Fondos Mutuos <sup>1</sup> :	35
AUM FFMM (MMS) <sup>1</sup> :	2.064.934
Participación Mercado FM <sup>1</sup> :	4,6%
N° Fondos de Inversión <sup>2</sup> :	2
AUM Fondos Inv. (MMS) <sup>2</sup> :	3.243
Participación Mercado FI <sup>2</sup> :	0,0%
Propietaria:	Itaú Corpbanca
Clasificación Feller Rate:	AA/Estables

### DISTRIBUCIÓN DE CARTERA

#### POR VENCIMIENTOS



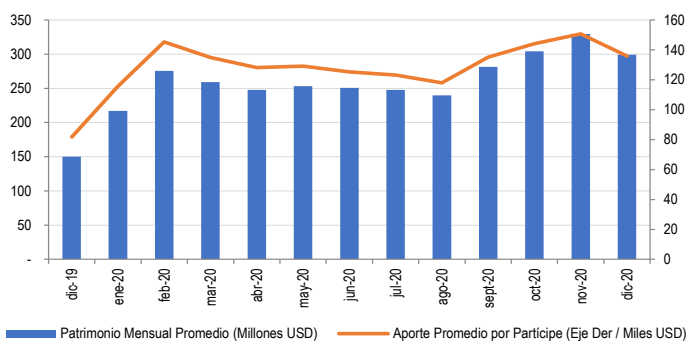
#### POR INSTRUMENTOS



• Un 52,3% de los instrumentos tenía vencimiento menor a 30 días, lo que unido a su caja de 11,6% del activo refleja una cobertura holgada en relación a una volatilidad patrimonial anual de 17,3%. En los últimos 12 meses, el Fondo ha experimentado rescates significativos en el 15,4% de los días hábiles del período analizado, lo que refleja cierta volatilidad en su patrimonio diario.

• A igual fecha, la cartera cumple con su objetivo de inversión, estando concentrada en un 88,4% en Dep Plazo.

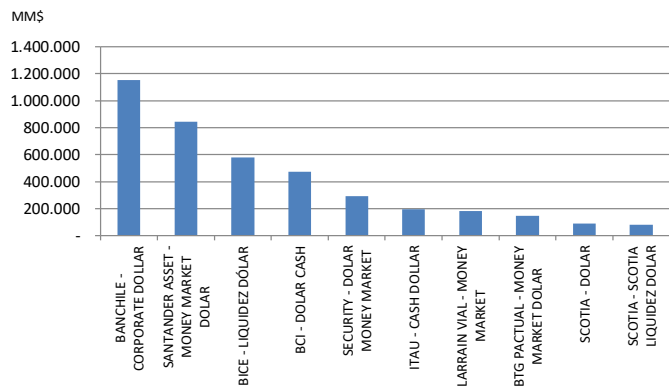
### EVOLUCIÓN PATRIMONIO PROMEDIO Y APORTE PROMEDIO



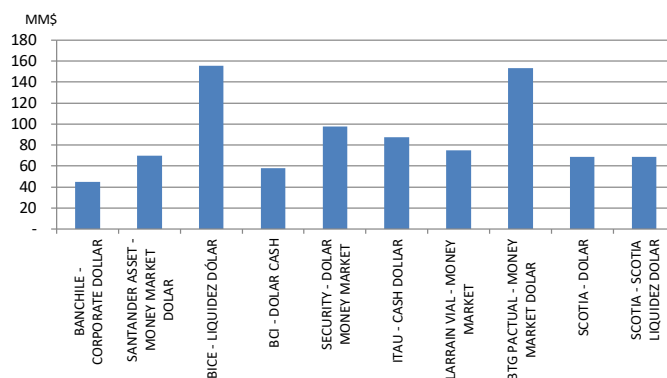
• En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio exhibió cierta volatilidad con una tendencia alcista, y una variación anual de 99,3%, mientras que respecto al mes anterior bajó en -9,2%.

• En el mismo periodo, el aporte promedio por participe tuvo un alza de 66,1%, mientras que el número de aportantes se incrementó un 20,3%.

### PATRIMONIO FONDOS BENCHMARK



### APORTE PROMEDIO FONDOS BENCHMARK



## NOMENCLATURA

### FM Inversión en Instrumentos de Deuda

#### RIESGO CRÉDITO

- AAfM: 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 las 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.