

CLASIFICACIÓN	dic.2019	dic.2020
Riesgo Crédito	BBBfm	BBBfm
Riesgo Mercado	M4	M5

FONDO y OBJETIVO

Patrimonio (MUS\$)*:	71.249
Aporte Promedio por Participe (MUS\$)*:	67
% Sobre lo Administrado por A.G.F.†:	2,2%

Objetivo: Inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores cuyos principales activos sean empresas y bancos localizados en Latinoamérica.

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

SERIE	IT	F1	F5	F2	F4	F3	F6
Valor Cuota (US\$):	1.171,6	1.985,5	1.138,3	1.352,8	1.264,8	1.444,2	1.052,6
N° Cuotas (miles):	16	9	15	4	4	2	3
N° Participes:	6	1.006	3	29	2	12	4
Pat. Neto (MMUS\$):	19	18	17	6	6	3	3
Distribución Pat.	26,3%	25,1%	24,2%	7,9%	7,9%	4,6%	4,0%
Aporte Prom. (MUS\$):	3.119,7	17,7	5.751,3	194,4	2.801,0	276,0	717,8

POSICIÓN EN OTRAS MONEDAS Y DURACIÓN

	dic-19	mar-20	jun-20	sept-20	dic-20
Duración	6,7	6,7	6,6	6,3	6,8
Exp. a USD	100%	100%	100%	100%	100%

• En los últimos 12 meses, la cartera se mantuvo invertida principalmente en instrumentos en dólar, promediando un 100% del activo durante el período.

• En el período analizado, la duración promedio doce meses alcanzó los 6,7 años, cumpliendo con el máximo reglamentario.

CARTERA INTERNACIONAL POR CLASIFICACIÓN RIESGO

CLASIFICACIÓN INTERNACIONAL	dic-19	dic-20
AAA, AA+	7,2%	0,3%
AA, AA-, A+, A	0,0%	0,0%
A-, BBB+, BBB	20,1%	26,5%
BBB-, BB+, BB	42,2%	39,8%
BB-, B	27,9%	33,3%
C, D	2,5%	0,0%
NR	0,1%	0,0%

RENTABILIDAD PROMEDIO MENSUAL

	36 meses	24 meses	12 meses
LATAM CORPORATE	0,52%	0,87%	0,81%
Benchmark ¹	0,41%	0,80%	0,56%

ÍNDICE AJUSTADO²

	36 meses	24 meses	12 meses
LATAM CORPORATE	0,18	0,26	0,17
Benchmark ¹	0,15	0,25	0,13

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

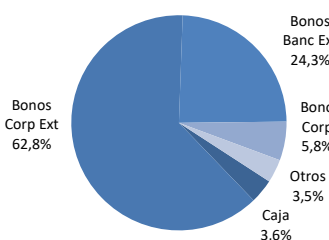
El Fondo alcanzó una rentabilidad superior al benchmark elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes. No obstante, la volatilidad fue mayor, resultando finalmente en un índice ajustado por riesgo superior al benchmark en el largo plazo.

ADMINISTRACIÓN

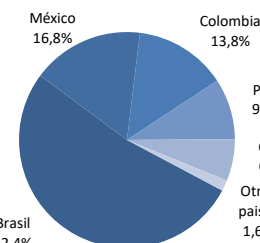
Administradora:	Itaú Administradora General de Fondos S.A.
N° Fondos Mutuos:	35
AUM FFMM (MM\$):	2.064.934
Participación Mercado FM:	4,6%
N° Fondos de Inversión:	2
AUM Fondos Inv. (MM\$):	3.243
Participación Mercado FI:	0,0%
Propietaria:	Itaú Corbanca
Clasificación Feller Rate:	AA/Estables

DISTRIBUCIÓN DE CARTERA

POR INSTRUMENTOS



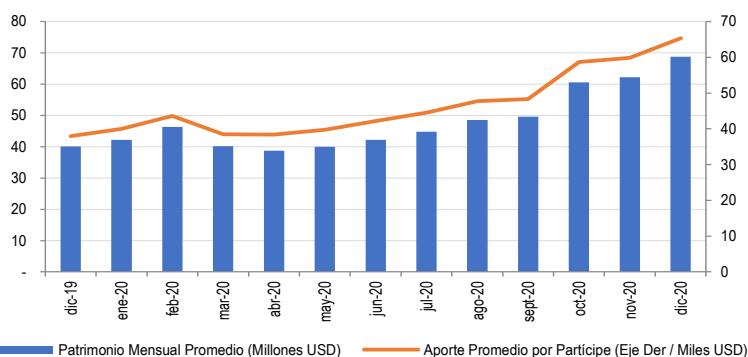
POR PAÍS



Al cierre, la cartera cumplió con el objetivo de inversión, estando concentrada en Bonos Corp Extranjeros. Asimismo, el 56,8% de la cartera internacional del Fondo estaba invertida en instrumentos de emisores con clasificación de riesgo en grado de inversión internacional.

A la misma fecha, el Fondo tuvo una diversificación geográfica acorde con su objetivo, invirtiendo principalmente en instrumentos provenientes de Brasil (52,4%), México (16,8%), y Colombia (13,8%).

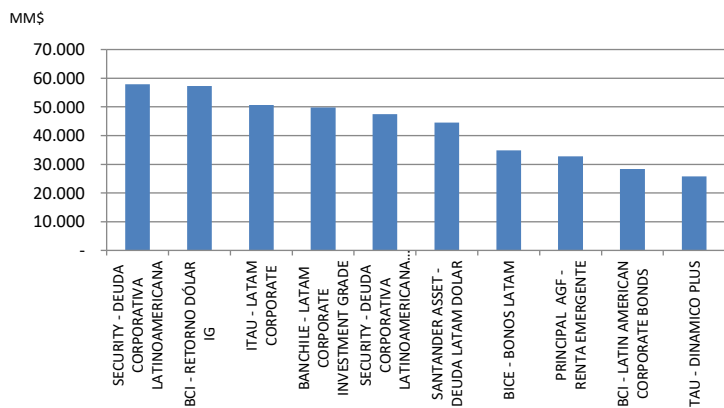
EVOLUCIÓN PATRIMONIO PROMEDIO Y APOORTE PROMEDIO



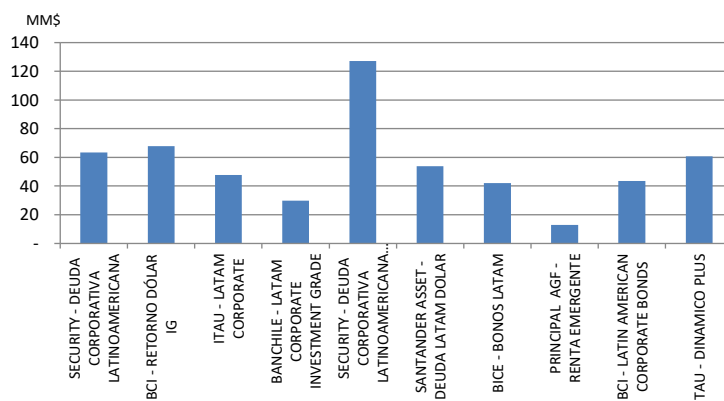
• En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio exhibió una tendencia alcista, y una variación anual de 71,6%, mientras que respecto al mes anterior subió en 10,5%.

• En el mismo periodo, el aporte promedio por partícipe tuvo un alza de 72%, mientras que el número de aportantes cayó un -0,3%.

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.