

Comunicado de Prensa

NUEVA CLASIFICACIÓN: FELLER RATE CLASIFICA EN “A+fm” EL RIESGO CRÉDITO Y EN “M3” EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO XTRA DEPOSIT.

Contacto

Oscar Mejías / oscar.mejias@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0482

Claudio Salin/ claudio.salin@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0452

santiago, Chile – 27 de octubre de 2006. Feller Rate clasificó en “A+fm” el riesgo crédito y en “M3” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Xtra Deposit.

Xtra Deposit está orientado a la inversión en instrumentos de renta fija de mediano y largo plazo.

La clasificación en “A+fm” para el riesgo crédito responde a un acotado y consistente perfil de solvencia de la cartera, buen desempeño de la cuota y a la gestión de un grupo relevante en el manejo de fondos mobiliarios. El grupo maneja procesos de inversión, valorización y control similares para fondos mutuos y fondos de inversión, lo que le permite generar economías de escala y proteger los intereses de partícipes y aportantes, evitando la existencia de conflictos de interés.

La categoría “M3” para el riesgo de mercado refleja una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés; dada la duración, se ubica cerca del límite inferior de 1 año durante el período de análisis.

El fondo es manejado por Consorcio S.A. Administradora General de Fondos, entidad controlada por Compass Consorcio Asset Management S.A. Esta sociedad es, a su vez, de propiedad en partes iguales de Compass Group Investment Advisors y CF Cayman., empresa relacionada al Consorcio Financiero.

La administradora maneja 15 fondos mutuos, con un patrimonio del orden de US\$ 429 millones.

El grupo funciona con una estructura de holding de inversiones, dividida en unidades de negocios para las distintas áreas de administración de activos. Consistente con lo anterior, su funcionamiento está orientado a las inversiones y a las estructuras de apoyo necesarias para su manejo.

A septiembre de 2006, el Fondo Mutuo Xtra Deposit tenía activos por cerca de US\$ 108 millones, que representaban un 25% de los fondos manejados por la administradora a esa fecha.

El patrimonio del fondo Xtra Deposit creció más de 5 veces entre septiembre de 2005 y septiembre de 2006, mientras que el total del segmento cayó en casi un tercio en el mismo período.

El alto aporte promedio por partícipe se explica por las series B y D, que se orientan a inversiones mínimas de \$500 millones.

A septiembre de 2006, la cartera estaba compuesta mayoritariamente por depósitos a plazo (62%) y bonos securitizados (12%), que, junto a la inversión en instrumentos del Banco Central, ayudan a explicar el alto y estable perfil de solvencia de la cartera.

La duración de la cartera se ubica levemente por sobre el límite inferior reglamentario (1 año). La duración se ubica en el límite inferior para la categoría M3, siendo su sensibilidad menor a otros fondos del segmento, que en promedio tienen una duración de entre 2 y 3 años.

La rentabilidad a 36 meses es positiva aunque inferior al segmento benchmark. Sin embargo, la baja volatilidad de la cuota resulta en un índice de sharpe superior al grupo benchmark, lo que indica un mejor desempeño ajustado por riesgo. En el corto plazo, la rentabilidad de la cuota de Xtra Deposit tiende a mejorar, manteniendo una baja volatilidad y mejores índices de performance que fondos comparables.

*Siga el desempeño de cada fondo a través de nuestro **Sistema de Reportes de Fondos Mutuos** (disponible en la **Sección Reportes** en www.feller-rate.com). Asimismo, en nuestro sitio encontrará los informes de clasificación y los comunicados de prensa de los fondos clasificados.*
