

## FELLER RATE RATIFICA 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.meijas@feller-rate.cl](mailto:oscar.meijas@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0482  
Rolando Torres / [rolando.torres@feller-rate.cl](mailto:rolando.torres@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0452

**Santiago, Chile – 12 de noviembre de 2007.** Feller Rate ratificó en “A+fm” el riesgo crédito y en “M3” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Xtra Deposit.

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

La clasificación “A+fm” para el riesgo crédito responde a un buen perfil de solvencia de los instrumentos que componen la cartera y al positivo desempeño de la cuota. Considera también el manejo de un grupo relevante en la gestión de activos mobiliarios.

Por otra parte, la duración de la cartera en torno a 2 años, unido a una moderada exposición en inversión en instrumentos denominados en U.F., sustentan la categoría “M3” para el riesgo mercado de las cuotas.

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, propiedad en partes iguales de Compass Group Investment Advisors y CF Cayman., empresa relacionada al Consorcio Financiero.

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

Consorcio AGF manejaba a septiembre de 2007 patrimonios del orden de US\$ 540 millones, equivalentes a un 2,4% del mercado de fondos mutuos a esa fecha.

A septiembre de 2007, el Fondo Mutuo Xtra Deposit tenía activos por cerca de US\$ 85 millones y su patrimonio se distribuía en 5 series de cuotas, siendo las más relevantes las series C y D, sin comisión de colocación (castigos por tiempo mínimo de permanencia).

El patrimonio del fondo cayó un 34% entre septiembre de 2006 y septiembre de 2007, mientras que el total del segmento creció un 2% en el mismo período.

La mayor parte de la cartera del fondo se compone de depósitos a plazo, instrumentos corporativos (bonos y efectos de comercio) e instrumentos securitizados, que tienen una clasificación de riesgo “N-1”, “A” o superiores entregadas por Feller Rate.

La duración de la cartera se ubica dentro del rango reglamentario de 1 a 4 años. Durante el año 2007, se observa un aumento de la duración en comparación al año 2006, cuando la duración se ubicaba cerca del límite inferior de un año. Este aumento es consistente con el objetivo de inversión y restricciones normativas.

La moderada exposición a inversiones denominadas en U.F., que disminuye el potencial de volatilidad por efecto de la inflación, explica en parte la menor rentabilidad de corto plazo de la cuota en comparación a fondos de similar orientación.

La rentabilidad de la cuota es positiva, aunque menor en comparación al grupo benchmark usado por Feller Rate para caracterizar el segmento. Sin embargo, la baja volatilidad de la cuota entrega un desempeño (rentabilidad ajustado por volatilidad) superior al mismo grupo de 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.cl](http://www.feller-rate.cl)). Asimismo, en nuestro sitio encontrará los informes de clasificación y los comunicados de prensa de los fondos clasificados.*

---