

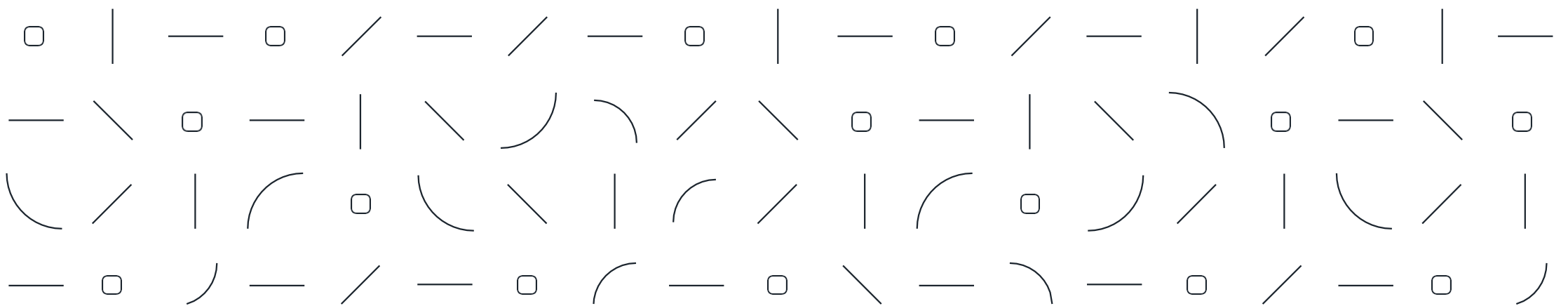


Itaú Liquidez Pesos Fondo de Inversión

Itaú Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 20 de octubre de 2023 (Comunicación N° 2023/197).

Esta autorización sólo acredita que la sociedad administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significando que el Banco Central del Uruguay exprese un juicio de valor acerca del futuro desenvolvimiento del Fondo de inversión, ni sobre las perspectivas de las inversiones.



Itaú Liquidez Pesos Fondo de Inversión

Objetivo y política de inversión

Rentabilizar la liquidez en pesos uruguayos, a través de instrumentos con bajo nivel de riesgo y alto nivel de liquidez, cuidando preservar el capital. Esto se realizará invirtiendo en una cartera de títulos de deuda emitidos por el estado uruguayo o el Banco Central del Uruguay con vencimientos menores a un año.

Perfil del Cliente

Conservador.

Instrumentos elegibles

- Depósitos a la vista en instituciones bancarias de alta calificación crediticia.
- Valores emitidos por el Estado Uruguayo y/o letras de regulación monetaria emitidos por el BCU.
- Certificados de depósitos emitidos por y/o depósitos a plazo en instituciones de intermediación financiera locales e internacionales de alta calificación crediticia.

El fondo reinvertirá los intereses o utilidades generadas por los activos en cartera.

Fecha de lanzamiento:

13/11/2023

ISIN:

UYFIIT001UY8

Patrimonio neto:

\$ 499.549.707

Valor cuota - 30/04/24:

103.4970

Moneda:

Pesos uruguayos

Horizonte de inversión:

Corto Plazo

Honorario de administración:

1,15%+IVA

Inversión mínima:

\$20.000

Auditor externo:

PricewaterhouseCoopers

Plazo rescate:

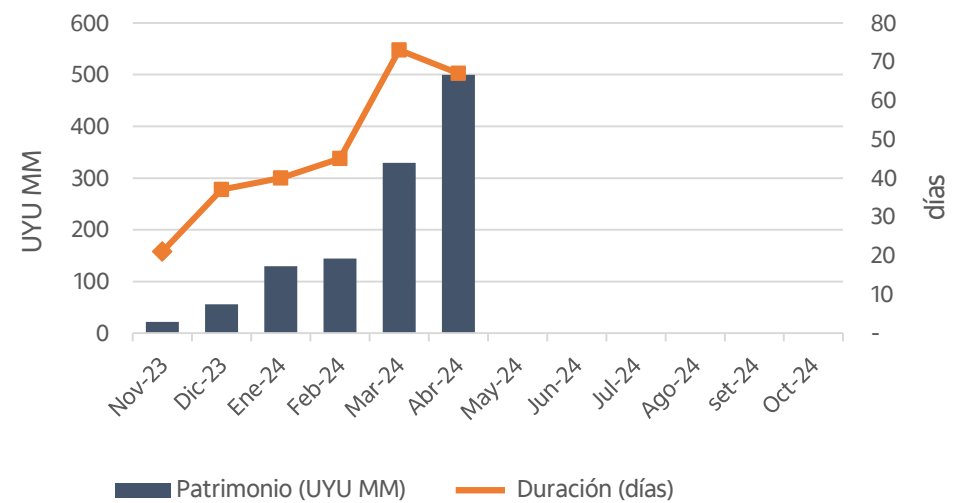
Máx 48 hrs.

Gestor portafolio:

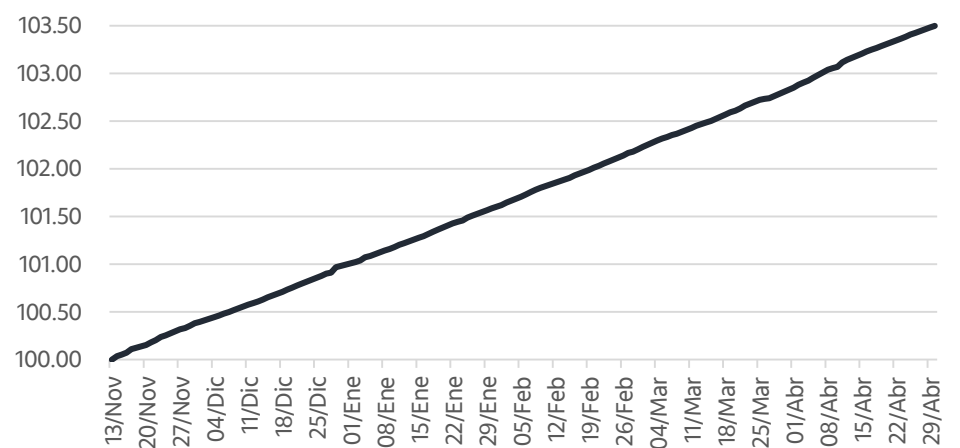
Ec. Sebastián Canelli

Gráficos y valores al 30/04/2024

Evolución patrimonio neto y duración promedio

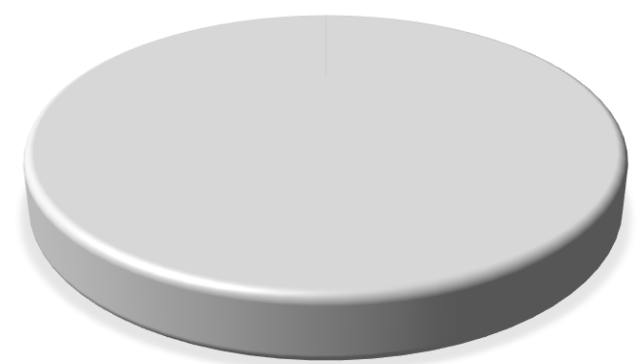


Evolución valor cuotaparte



Composición de la cartera

- Disponibilidades; 0%
- Letras de Regulación Monetaria; 100%



Rentabilidad neta anualizada*

Días			
30	60	90	360
8.20%	7.78%	7.79%	-

*Rentabilidad neta de comisiones, tasas y costos al 30/04/2024. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros.

Otros datos riesgos

- Duración promedio: 67 días
- Desvío estándar: 0,31

Evaluación de riesgos

Riesgo de crédito	Bajo	Fondo concentrado principalmente en emisiones del gobierno uruguayo y depósitos en instituciones bancarias locales con elevada calificación crediticia.
Riesgo moneda	Bajo	Fondo nominado en pesos y con activos nominados en la misma moneda.
Riesgo de liquidez	Bajo	Fondo invertido en activos con alta liquidez.
Riesgo tasa	Bajo	Fondo con corta duración.
Riesgo de mercado	Bajo	Fondo compuesto por activos de corta duración y baja volatilidad.

Comentarios del Gestor

El pasado 10 de abril el Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central del Uruguay decidió bajar la Tasa de Política Monetaria (TPM) de 9% a 8.5%.

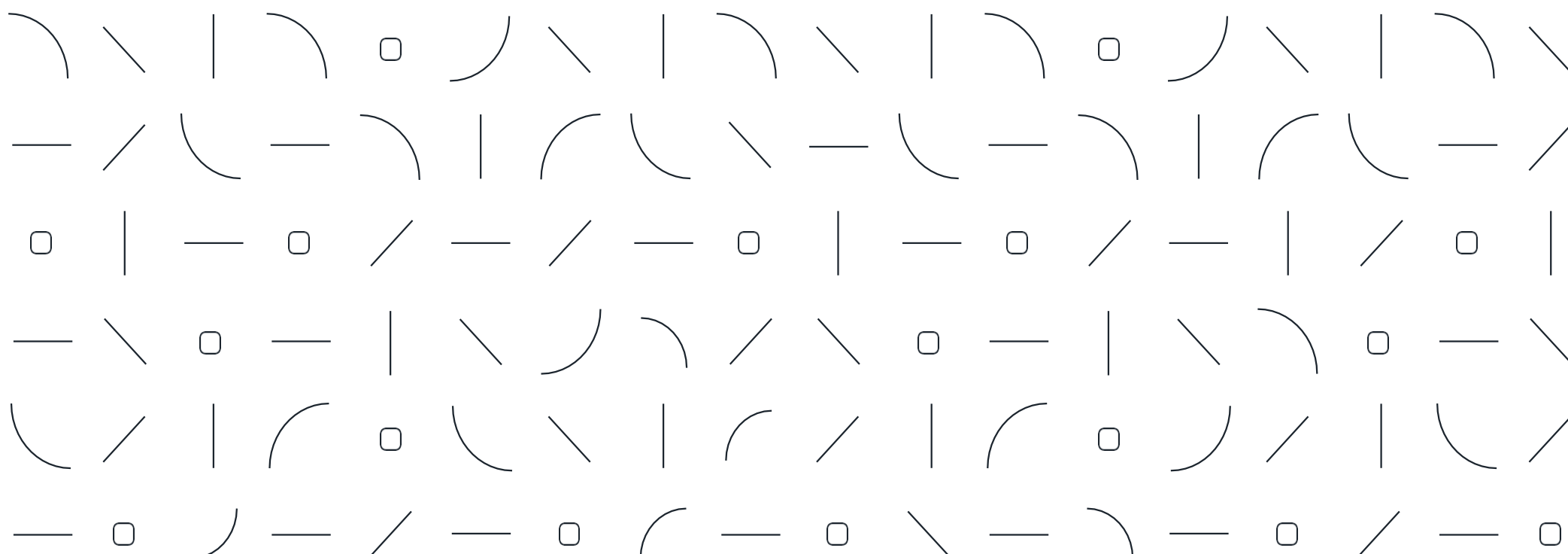
Esta decisión se sostuvo en una inflación muy baja – 3.8% para los doce meses terminados en marzo – y una expectativa de inflación bajando.

Para el fondo esto produce dos efectos:

- En el corto plazo la cartera se apreció, porque las Letras de Regulación Monetaria (LRM) que componen el portafolio del fondo, cotizan a menor tasa de interés. Como veníamos aumentando la duración de las LRM en cartera, este efecto fue excepcionalmente bueno y se refleja en la performance mensual.
- A futuro el fondo se va a colocar a tasas más bajas (8.5% vs 9% de referencia), lo que se traducirá en rendimientos futuros menores, en términos nominales.

El próximo 16 de mayo hay un nuevo COPOM, pero no esperamos nuevas reducciones en la tasa, en el contexto actual.

Itaú Liquidez Pesos es un instrumento que se beneficia del contexto favorable de tasas reales positivas, manteniendo una posición conservadora en Letras de Regulación Monetaria cortas.



Información importante

El presente documento no implica por parte de Itaú Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("Itaú Asset") recomendación u oferta basada en la información aquí proporcionada. Es responsabilidad del inversor procurar el asesoramiento legal, fiscal y/o financiero que considere necesario o conveniente para tomar las decisiones de inversión que considere pertinentes. La información del presente, en especial en lo que refiere a las características (rentabilidad, riesgos y comisiones) del Fondo, tiene meramente fines informativos para el inversor, no pudiendo entenderse como asesoramiento de parte de Itaú Asset.

Itaú Asset no se responsabiliza por cualquier variación o fluctuación que las características del Fondo puedan sufrir luego de emitido el presente documento. Itaú Asset no asume responsabilidad alguna por la obtención de las rentabilidades netas aquí detalladas, especulaciones de inversión, riesgos o decisiones que haya tomado Itaú Asset en ejercicio de sus facultades de administración sobre el Fondo en cumplimiento del Reglamento respectivo y la normativa vigente.

La inversión en cuotapartes de Fondos de Inversión no constituyen depósitos, ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo con la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en instituciones de intermediación financiera.

Las administradoras de fondos de inversión no garantizan el resultado del Fondo y de su inversión en las cuotapartes del mismo. Los rendimientos corresponden a datos históricos y no son indicadores de tendencia o resultados futuros.