

## **PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental en “PEAAf” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo Sura Ultra Cash Soles FMIV**

**Lima (diciembre 23, 2021):** PCR decidió ratificar la clasificación de riesgo integral en “PEC2f”, riesgo fundamental en “PEAAf”, riesgo de mercado en “PEC2-” y riesgo fiduciario en “PEAAf+” con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo SURA Ultra Cash Soles FMIV.

Sura Ultra Cash Soles es una alternativa de inversión que cotiza en soles, dirigidos a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en instrumentos representativos de deuda, principalmente de muy corto plazo y denominados en soles. A septiembre de 2021, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.27 años (97 días), similar al registrado el trimestre anterior (jun-2021: 0.28 años (101 días), lo cual indica que el portafolio tiene una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado.

A septiembre de 2021, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 94.0% (jun-2021: 84.4%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)<sup>1</sup> y el 6.0% restante corresponde a instrumentos con calificación “A+/-”, ello acorde al perfil de riesgo y características del fondo. Respecto a la estructura del fondo, el fondo destinó el 83.7% de sus inversiones a depósitos a plazo, 11.5% en cuotas de participación en Fondos de inversión<sup>2</sup>, 3.3% en certificados de depósito y 1.5% en bonos corporativos. Adicionalmente, la cartera de inversiones destinó el 100.0% a instrumentos emitidos por el sector financiero. Finalmente, la cartera se encuentra segmentada en 15 emisores del ámbito local e internacional (48 instrumentos), siendo el emisor que tiene mayor participación Mibanco con 13.0%, seguido de Banbif (11.7%), entre otros.

A septiembre de 2021, el patrimonio del fondo se situó en S/ 618.2 MM, monto menor en -33.3% (-S/ 308.3 MM) respecto al trimestre previo, ello en línea con las suscripciones netas<sup>3</sup> de -S/ 311.4 MM durante el trimestre, que significaron el 33.6% del patrimonio anterior; de igual manera, se dio una reducción en las cuotas en circulación de -33.2% (-2,240,387 cuotas) respecto a jun-2021. Es importante mencionar que, de forma interanual, el patrimonio se redujo en -44.3% (-S/ 491.6 M) y las cuotas en circulación en -5.3% (-379,108). Asimismo, el valor cuota del fondo alcanzó los S/ 137.13, esto significó una rentabilidad trimestral negativa de -0.12% e interanual de 0.34%, donde de forma trimestral estuvo por debajo del *benchmark*<sup>4</sup> por primera vez en el periodo de evaluación, no obstante, estuvo por encima de forma interanual en +0.18 p.p., respectivamente.

Cabe resaltar que la rentabilidad anual del fondo viene experimentando una menor tasa de crecimiento particularmente desde el último trimestre del 2019, el cual tiene relación con el nivel de tasas que se registran en el sistema no solo a nivel local sino internacional, en línea con el ciclo económico actual; sin embargo, esto también afecta al rendimiento del *benchmark* cuya tendencia es similar. No obstante, las tasas se vienen incrementando gradualmente, principalmente a nivel local. Asimismo, la inestabilidad política afectó de manera importante a los fondos a partir del 2T-2021, esto ligado a la ola de rescates en el sistema, generando menores niveles de rentabilidad en algunos de ellos. Este efecto ha continuado afectándolos durante el 3T-2021.

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:  
*Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú) de julio-2016.*

### **Información Regulatoria:**

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

### **Información de Contacto:**

Julio Rioja Ruiz  
Analista de Riesgo  
[jrioja@ratingspcr.com](mailto:jrioja@ratingspcr.com)

Daicy Peña Ortiz  
Analista Senior  
[dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@ratingspcr.com)

### **Oficina Perú**

Edificio Lima Central Tower  
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby T (511) 208-2530

<sup>1</sup> Rating homologado a escala local y de largo plazo.

<sup>2</sup> A sep-2021 se invirtió el 11.5% del total de la cartera en 4 fondos de BD Capital SAFI (3 de deuda pública y 1 financiamiento privado).

<sup>3</sup> Suscripciones netas: Total de suscripciones – Total de rescates.

<sup>4</sup> Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional de 0 a 30 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo. A sep-2021, la rentabilidad trimestral fue 0.09%, y la anual 0.15%.