

**PCR realizó un *downgrade* a la calificación de riesgo fundamental de “PEAAf” a “PEAAf-” con perspectiva ‘Estable’**

**Cuotas de Participación del Fondo Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares.**

**Lima (octubre 26, 2021):** PCR decidió realizar un *downgrade* a la clasificación de riesgo fundamental, de “PEAAf” a “PEAAf-” y ratificar las clasificaciones de riesgo integral en “PEC2f”, riesgo de mercado en “PEC3-” y riesgo fiduciario en “PEAAAf” con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

A diciembre 2020, las inversiones del Fondo estuvieron representadas en un 62.9% (sep-20: 62.5%) por instrumentos de alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”), mientras que la inversión en instrumentos de calificación “A+/-” se elevó ligeramente, ubicándose en 22.4% (sep-20: 21.4%). En relación con las inversiones en instrumentos sin clasificación, esta asciende al 1.9% del portafolio. En cuanto a su composición, el Fondo invierte en bonos corporativos (79.2%), depósitos a plazo (12.0%) y cuotas de participación en fondos (8.9%), haciendo un total de 86 activos de inversión. Se debe mencionar que se presentó una reducción en las inversiones en depósitos a plazo (-1.1% vs sep-20; -18.6% vs promedio histórico), las cuales son consideradas inversiones más seguras y un incremento en la inversión en bonos (+1.7% vs jun-20; +16.0% vs promedio histórico), en búsqueda de una mayor rentabilidad.

Por otro lado, el Fondo tiene una duración promedio de 958 días, menor a lo registrado el trimestre anterior (-27 días vs sep-20), acercándose a sus niveles históricos. El Fondo mantiene el 98.3% de sus inversiones en moneda del valor cuota (dólares), por lo que el riesgo de tipo de cambio es inmaterial.

Finalmente, el patrimonio del fondo se ubicó en US\$ 361.7 MM, mostrando un incremento trimestral de 4.5% (+US\$ 15.7 MM) y una disminución interanual de 2.0% (-US\$ 7.4 MM), debido a una disminución del patrimonio en el primer trimestre del 2020 (-10.1%). En el cuarto trimestre 2020, las suscripciones representaron el 9.9% del patrimonio, los rescates representaron el 7.4% del patrimonio, presentándose suscripciones netas positivas, ascendente a US\$ 8.9 MM. El valor cuota registró un incremento trimestral de 2.0% y anual de 4.1%, mientras que el benchmark presentó un rendimiento positivo en términos trimestrales e interanuales de 0.1% y 0.7%, respectivamente.

**La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:**

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología de calificación de riesgo de Fondos de inversión vigente aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

**Información Regulatoria:**

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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:**

Carmen Gutiérrez

Analista

[cgutierrez@ratingspqr.com](mailto:cgutierrez@ratingspqr.com)

**Oficina Perú**

Edificio Lima Central Tower

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby

T (511) 208-2530

Daicy Peña Ortiz

Analista Senior

[dpena@ratingspqr.com](mailto:dpena@ratingspqr.com)