

**PCR realizó el *downgrade* de las calificaciones de riesgo fundamental a “*PEAAf*” y de riesgo integral a “*PEC2f*” con perspectiva ‘Estable’
Cuotas de Participación del Fondo Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares.**

Lima (noviembre 15, 2019): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió realizar el *downgrade* de las calificaciones de riesgo fundamental a “*PEAAf*” de “*PEAAf+*” y de riesgo integral a “*PEC2f*” de “*PEC2f+*”. Así como ratificar las calificaciones de riesgo de mercado y riesgo fiduciario actualmente vigentes de Credicorp Conservador Mediano Plazo Dólares, debido a los siguientes argumentos:

A marzo de 2019, el portafolio del Fondo se compone, principalmente, de inversiones en instrumentos de deuda con horizonte de mediano plazo y con alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)¹, las cuales representan 83.2% del total de las inversiones. El Fondo invierte principalmente en bonos corporativos (66%), depósitos a plazo (28.1%) y fondos de terceros (5.9%). Asimismo, se considera adecuada la diversificación del portafolio, pues cuenta con 63 emisores y un total de 90 instrumentos. Es preciso resaltar que el Fondo mantiene una alta concentración de sus inversiones en el sector financiero (70.6%). Por otro lado, el Fondo mantiene una moderada exposición a las variaciones de las tasas de interés; siendo la duración promedio del portafolio 1,013 días y la duración modificada 2.6, ambas se encuentran dentro de los límites establecidos en su política². Por otro lado, el Fondo no mantiene una exposición al riesgo de tipo de cambio, al mantener el 100% de sus inversiones en dólares. Finalmente, el Fondo presentó un aceptable nivel de riesgo de liquidez con una concentración de 5.6% y 8.9% de los 10 y 20 principales partícipes, respectivamente; a esto se suma la capacidad para atender exigibilidades a corto plazo con un 27.7% (-11 p.p. vs dic-18) de activos en rápida circulación, cifra que presenta relación con las inversiones de hasta 180 y 360 días (27% y 10.8%, respectivamente) que mantiene el Fondo.

Finalmente, el patrimonio del Fondo alcanzó los US\$ 301.5 MM, presentando un incremento trimestral de 2.33% (+ US\$ 6.9 MM). Asimismo, el valor cuota obtuvo una rentabilidad trimestral y anual nominal de 2.9%, ambas, dada las inversiones en depósitos a plazo, bonos corporativos y otros.

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

- Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú)

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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://www.ratingspcr.com/index.php/clasificacion-de-riesgos-peru-2018>) donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.”

¹ Rating a escala local y de largo plazo.

² Hasta de 360 a 1080 días.