

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

**Lima (noviembre 04, 2020):** PCR decidió ratificar las clasificaciones 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 Corto Ultra Cash Dólares FMIV.

Sura Ultra Cash Dólares es una alternativa de inversión que cotiza en dólares, 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, tanto en mercados locales como internacionales. La duración promedio del portafolio a jun-20 fue de 60 días, que está dentro del rango de 0-0.25 años mencionado en el prospecto.

A jun-2020, el Fondo mantiene el 65.8% (mar-2020: 62.1%) de sus inversiones en instrumentos que poseen alta calidad crediticia (AAA, AA+/-); ello acorde al perfil de riesgo y características del Fondo. Asimismo, se observa que su portafolio está compuesto por depósitos a plazo (95.6%), seguido de bonos corporativos (2.2%), cuotas de participación en fondos de inversión (1.2%) y operaciones de reporte (1.0%). En cuanto al riesgo de concentración, éste es considerable, pues se observa que los 10 y 20 principales partícipes concentran el 48.5% y 68.4% del patrimonio, respectivamente; además, el mayor partícipe representa 7.8% del patrimonio; no obstante, el porcentaje de activos de rápida circulación fue de 95.3% (mar-2020: 94.6%) y el ratio de liquidez de 1.4x, con el cual cubre requerimientos de rescate con holgura, mitigando el riesgo de liquidez y concentración.

Finalmente, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 225.0 MM, registrando un incremento trimestral importante de +29.8% (+US\$ 51.6 MM) asociado a las suscripciones netas positivas del trimestre de +US\$ 50.9 MM, que representaron el 22.6% del total del patrimonio. En cuanto al valor cuota, este mantuvo su tendencia creciente histórica, siendo de US\$ 110.3, presentando una rentabilidad trimestral de 0.35% e interanual de 2.17%, ambos superiores a las rentabilidades del benchmark en +0.21 p.p. y +0.80 p.p., respectivamente.

Cabe resaltar que la rentabilidad trimestral y 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.

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