

**PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “*PEAAf+*” con perspectiva ‘Estable’  
Cuotas de Participación del Fondo Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles.**

**Lima (noviembre 12, 2020):** PCR acordó ratificar las clasificaciones vigentes de Credicorp Conservador Mediano Plazo Soles debido a los siguientes argumentos:

Las inversiones del Fondo están representadas en un 88.8% (dic-19: 94.0%) por instrumentos de alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”), lo que va acorde con el perfil de riesgo y características del Fondo; no obstante, se evidencia un retroceso en las inversiones de este tipo de instrumentos y un aumento en las inversiones en instrumentos con calificación “A+/-” y “BBB+/-”, los cuales se ubicaron en 9.5% y 1.4% (dic-19: 5.6% y 0.3%), respectivamente. Según el tipo de instrumento, las inversiones se encuentran principalmente distribuidas en depósitos a plazo (41.6%) y bonos corporativos (40.2%). Asimismo, en el último trimestre, los bonos corporativos, soberanos y cuotas de participación aumentaron en 7.9 p.p., 1.4 p.p. y 1.3 p.p., respectivamente, mientras que los depósitos a plazo y certificados mostraron retrocesos de 9.9 p.p. y 0.7 p.p., respectivamente.

Por otro lado, la duración promedio de la cartera se ubicó en 861 días, dentro de los límites de la política establecida por el Fondo y mayor en 105 días a lo registrado el trimestre anterior. Además, el 33% de sus inversiones se realizó en moneda distinta al valor cuota (dólares americanos), las cuales se encuentran con cobertura.

Finalmente, el patrimonio del Fondo alcanzó los S/ 857.4 MM, exhibiendo una disminución trimestral de 10.2% (-S/ 97.8 MM), esto último está en línea con un menor número de cuotas en circulación durante el último trimestre (-531,711 vs dic-19). Asimismo, el valor cuota obtuvo una rentabilidad trimestral de -0.6% (-1.4 p.p. vs dic-19) y anual de 3.9% (-2.4 p.p. vs dic-19); así, la rentabilidad trimestral se ubicó por debajo del benchmark, mientras que la rentabilidad anual se ubicó ligeramente por encima en +0.5 p.p.

**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)

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

**Oficina Perú**

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