

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

Lima (febrero 02, 2021): PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral en PE2f, fundamental en PEAAf, de mercado en PEC3- y fiduciario en PEAAf a las cuotas de participación de Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

A jun-20, las inversiones del Fondo están representadas en un 67.3% (mar-20: 67.8%) por instrumentos de alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”), mientras que la inversión en instrumentos de calificación “A+/-” se elevó ligeramente, ubicándose en 19.2% (mar-20: 20.1%). En cuanto a su composición, el Fondo invierte en bonos corporativos (76.4%), depósitos a plazo (15.5%) y cuotas de participación en fondos (8.1%), haciendo un total de 84 activos de inversión. Al respecto, un 42.8% del total de bonos corporativos tienen calificación “AA+/-”, y el 100% de depósitos a plazo son de calificación “AAA”. Se debe mencionar que se presentó una reducción en las inversiones en depósitos a plazo (-3.4% vs mar-20; -20.6% vs promedio histórico), las cuales son consideradas inversiones más seguras y un incremento en la inversión en bonos (+2.6% vs mar-20; +16.7% vs promedio histórico), en búsqueda de una mayor rentabilidad.

Por otro lado, el Fondo mantiene una duración promedio de 1,081 días, mayor a lo registrado el trimestre anterior (+73 días vs mar-20), y acercándose al máximo permitido. El Fondo no mantiene una exposición al riesgo de tipo de cambio, al mantener el 100% de sus inversiones en dólares. Adicionalmente, el Fondo presenta un reducido riesgo de liquidez con una concentración de 5.9% y 9.3% de los 10 y 20 principales partícipes.

Finalmente, el patrimonio del Fondo alcanzó los de US\$ 333.7 MM, mostrando un incremento trimestral de 0.6% (+US\$ 1.9 MM) y un aumento interanual de 3.3% (+US\$ 10.6 MM). El valor cuota registró un incremento trimestral de 6.6% y anual de 1.8%, mientras que el benchmark presentó un rendimiento positivo en términos trimestrales e interanuales de 0.2% y 1.3%, 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

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