	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AC, B, CC, F, I, IM, Tenpo, Tyba		
29-09-23	AA+fm/M1	
30-11-22	AA+fm/M1	
Cuotas - AI		
29-09-23	AA+fm/M1	

FELLER RATE RATIFICA EN "AA+fm/M1" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO CREDICORP CAPITAL LIQUIDEZ.

6 OCTUBRE 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA+fm" el riesgo crédito y en "M1" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez.

El Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, con una duración ponderada de la cartera inferior o igual a 90 días.

La clasificación "AA+fm" asignada al riesgo crédito del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un alto perfil crediticio, una holgada liquidez, una menor volatilidad que segmento comparable y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a benchmark. Asimismo, incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos en el mercado nacional, perteneciente a una institución relevante a nivel latinoamericano. En contrapartida, la clasificación considera el escenario de desaceleración económica e inflación que amplía la volatilidad de los activos.

La clasificación "M1" para el riesgo de mercado se basa en una duración de cartera inferior al límite reglamentario de 90 días y la nula exposición a instrumentos indexados a la U.F., que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, parte de Credicorp Capital, grupo que provee distintos servicios financieros en Chile, Perú y Colombia. Al cierre de agosto de 2023, la administradora gestionaba 21 fondos mutuos, administrando $350.751 millones en activos, representando un 0,6% de esta industria. En tanto, a junio de 2023, manejaba 29 fondos de inversión, por un patrimonio de $999.159 millones, alcanzando un 3,3% de este mercado.

Al cierre de agosto 2023, el Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez gestionó un patrimonio de $79.161 millones, siendo un fondo mutuo grande para Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en fondos mutuos y pequeño para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, representando un 23,0% y un 0,5%, respectivamente.

Entre agosto de 2022 y agosto de 2023, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió cierta volatilidad, propio en este tipo de fondos, con un alza anual de 51,2%. El incremento se explicó principalmente por el ingreso de nuevos aportantes, el cual creció un 145,4%, situándose en 61.886 aportantes al cierre de agosto 2023, impulsado a través de la serie Tenpo.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de agosto 2023, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (61,1%), pagarés descontables del Banco Central (21,2%), bonos bancarios (5,6%), contratos sobre productos que consten en facturas (4,3%), pagarés de empresas (3,8%) y bonos corporativos (3,6%). En agosto de 2023 se observó una mayor ponderación de Pagarés Descontables del Banco Central en desmedro de depósitos a plazo, principalmente.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 78 instrumentos, pertenecientes a 19 emisores. La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 54,5% del activo concentrado en los 5 mayores emisores. En tanto, un 59,3% de los instrumentos contaba con vencimiento menor a 30 días, presentando una holgada liquidez en relación con la volatilidad patrimonial anual de 12,4% exhibida por el Fondo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha exhibido un alto y estable perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificación de riesgo en categoría "N-1+" o "AAA". Al cierre de agosto 2023, un 93,9% de la cartera correspondía a instrumentos clasificados en "N-1+" o "AAA".

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 56 días en los últimos 12 meses, situándose en un rango entre 36 y 77 días. Por otro lado, la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue baja. No obstante, el Fondo presentaba U.F. conocida y contratos forward de cobertura, resultando en una nula exposición a instrumentos indexados a esta moneda.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al benchmark construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. Además, la volatilidad de los retornos fue menor, resultando en un mejor índice ajustado por riesgo respecto al benchmark en el largo plazo. Durante 2023 (hasta el cierre de agosto), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 7,05%, mientras que el segmento ha rentado un 7,11%. En los últimos dos años, tanto el Fondo como el segmento han experimentado una importante alza en sus retornos con relación a años anteriores, que se explica por el alza en la Tasa de Política Monetaria (TPM), que ha impactado en las tasas de todos los instrumentos del mercado, coyuntura que comenzará a revertirse en los próximos trimestres según nuevos ajustes a la baja de la TPM.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Andrea Huerta – Analista principal
- Ignacio Carrasco– Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad