	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AC, AI, Araucana, B, CC, Corporativa, F, I, IM, Tenpo, Tyba		
30-09-26	AA+fm/M1	
30-09-25	AA+fm/M1	

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

6 OCTUBRE 2026 | 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 y una menor volatilidad que segmento comparable. 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 un índice ajustado por riesgo inferior al de su benchmark, una moderada diversificación por emisor, la presencia de exceso al límite de inversión reglamentario por emisor y un escenario de mercado que mantiene volatilidad en el valor 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 2026, la administradora gestionaba 15 fondos mutuos, administrando $396.107 millones en activos, representando un 0,4% de esta industria. En tanto, a junio de 2026, manejaba 38 fondos de inversión, por un patrimonio de $1.095.834 millones, alcanzando un 2,7% de este mercado.

Al cierre de agosto 2026, el Fondo Mutuo Credicorp Capital Liquidez gestionó un patrimonio de $59.176 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 14,6% y un 0,3%, respectivamente.

Entre agosto 2025 y agosto 2026, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió cierta estabilidad, con un descenso anual de sólo un 1,1%. Esta ligera variación se debe principalmente a rescates, que se tradujeron en una disminución de 12,9% del aporte promedio, efecto que se vio en parte compensado con un incremento de 8,0% en el número de partícipes, totalizando 118.688 aportantes al cierre de agosto 2026.

En los últimos 12 meses, el Fondo no exhibió caídas significativas de su patrimonio diario producto de rescates, presentando una volatilidad patrimonial inferior respecto al segmento comparable.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de agosto 2026, la cartera estuvo compuesta por depósitos a plazo (85,3%), pagarés descontables del Banco Central (7,9%), pagarés de empresa (5,7%), y bonos bancarios (1,1%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos

Al cierre de agosto 2026, la cartera estaba compuesta por 68 instrumentos, pertenecientes a 16 emisores. La diversificación del Fondo se considera moderada, con un 75,4% del activo concentrado en los 5 mayores emisores,

Al mismo cierre contable, la cartera estuvo compuesta en un 38,1% por instrumentos con vencimiento menor a 30 días, presentando una holgada liquidez en relación con la volatilidad patrimonial anual de 8,6% exhibida por el Fondo, permitiendo pagar los rescates dentro del plazo reglamentario.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha exhibido un alto perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificación de riesgo en categoría "N-1+" o "AAA".

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días. Durante los últimos 12 meses, la duración mostró un comportamiento relativamente estable, oscilando entre los 66 y 88 días. Al cierre de agosto 2026, la duración se situó en 69 días.

Por otro lado, durante el mismo período, la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue baja. No obstante, la cartera del 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 similar al benchmark construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo menor respecto al benchmark en el largo plazo.

Durante 2026, hasta el cierre de agosto, el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,51%, cifra inferior al segmento el cual ha rentado un 2,72% el mismo periodo.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas en cuanto a la evolución de las tasas de interés. Para los próximos meses, la evolución de tasas estará marcada por la conducción de la política monetaria a nivel global, según la trayectoria de la inflación y del mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Benjamín Vásquez – Analista Principal

Esteban Peñailillo – Analista Secundario / 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