

PCR decidió ratificar la clasificación en “PEAAf” al riesgo fundamental, “PEC3” al riesgo de mercado, “PEAAAf” al riesgo fiduciario y “PEC2f+” al riesgo integral; con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Soles FMIV

Lima (24 de febrero 2026): Es un Fondo mutuo que inicio oEn Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de “PEAAf+” al riesgo fundamental, “PEC3” al riesgo de mercado, “PEAAAf” al riesgo fiduciario y “PEC2f+” al riesgo integral; con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Soles FMIV, con información al cierre de jun-25. La decisión se sustenta en que la estrategia de inversión del Fondo está dirigida a un perfil de inversionista conservador, orientado a la preservación de capital y a la gestión prudente de la liquidez. El portafolio mantiene una adecuada diversificación por tipo de instrumento y emisor, con una alta concentración en instrumentos de calidad crediticia AAA y AA, lo que contribuye a mitigar el riesgo crediticio y a sostener un perfil de riesgo acotado.

Descripción del Fondo. El Scotia Fondo Corto Plazo Plus Soles es un Fondo mutuo que inició operaciones el 28 de febrero de 2024, cuyo objetivo es obtener un rendimiento igual o superior a la tasa de ahorro promedio a 180 días de los tres principales bancos del SSFF nacional. El Fondo invierte principalmente en instrumentos de deuda en soles, como depósitos, bonos y pagarés, tanto en mercados locales como internacionales. Los activos en los que invierte tienen un nivel de riesgo que va desde AAA hasta BB-, dependiendo del mercado. El Fondo tiene una duración de hasta 1 año, no utiliza apalancamiento y puede operar con derivados para cubrir el portafolio.

Desempeño del Fondo. Al cierre de jun-25, el fondo mutuo tiene un patrimonio de S/ 539.2 MM (Dic-24: 325.0 MM), continuando con el crecimiento desde el inicio de operaciones, y en línea con el incremento del número de cuotas en circulación, llegando a totalizar en este periodo mismo 50,226,458 cuotas de participación, superior en +61.8% con respecto a dic-24 (dic-24: 31,037,835 cuotas de participación) y compuesto por 4,803 partícipes, superior en +103.1% con respecto a dic-24 (dic-24: 2,365 partícipes). En cuanto a su rendimiento, el valor cuota totalizó S/ 10.7, presentando una rentabilidad de 2.5% en los últimos seis meses, ubicándose ligeramente por encima de su benchmark asociado (+2.2%).

Estrategia de inversión del Fondo. A jun-25, el fondo mutuo presenta una cartera diversificada, compuesta por depósitos a plazo (37.3%) y bonos (33.5%), seguido de cuotas de fondos de inversión² (15.0%), certificados de depósito (11.5%), exposición en operaciones forward (1.5%), depósitos de ahorro (0.8%) y papeles comerciales (0.5%). En cuanto a las calificaciones de los instrumentos, la cartera de activos del fondo estuvo concentrada en un 51.6% en activos clasificados con la calificación AAA, complementadas por un 39.4% en la categoría AA +/- y un 9.0% en la categoría A+/-.

Estrategia de diversificación del Fondo. A junio del 2025, el fondo mutuo presentó una fuerte concentración en el sector financiero, que representa el 74.5% de su cartera, seguido por Fondos (16.2%), Energía (4.8%) e Industrial (4.5%). A nivel geográfico, el Fondo diversifica su portafolio principalmente en inversiones en Perú (68.7%), Chile (6.0%), Colombia (6.0%). En términos de diversificación por emisor, la cartera segmentó sus inversiones en 38 emisores (dic-24: 34) del ámbito local e internacional, distribuyendo su composición en 137 instrumentos financieros (dic-24: 133 instrumentos). Asimismo, dentro de los principales emisores, destacan BBVA (6.8%), CMAC Arequipa (5.6%) y Banco Itaú (5.2%)

Riesgo de tasa de interés. A la fecha de evaluación, el Fondo mantiene una duración promedio de 299 días (dic-24: 300 días), que indica que, en promedio, los instrumentos del Fondo tienen un período de vencimiento cercano a este límite máximo, lo que refleja una estrategia de inversión a mediano plazo, con una exposición controlada a las fluctuaciones de tasas de interés y una gestión activa de la liquidez dentro de ese horizonte temporal.

Riesgo de liquidez. A jun-25, el fondo mutuo ha registrado S/ 196 MM en suscripciones netas (Jun-24: S/ 52.7 MM). En cuanto a su estrategia de inversión, a jun-25 el 34.6% (dic-24: 51.1%) de los activos están en activos líquidos, como depósitos a plazo y de ahorro, lo que garantiza alta liquidez y bajo riesgo, y el 47.9% (dic-24: 34.6%) está invertido en instrumentos de deuda como papeles comerciales, bonos y certificados de depósito, buscando un equilibrio entre seguridad y rendimiento. Además, en este mismo periodo, el fondo muestra una disminución en su concentración reflejado en los 10 y 20 principales partícipes, los cuales representan el 13.3% (dic-24: 14.4%) y 17.1% (dic-24: 19.2%) del patrimonio total respectivamente.

Riesgo cambiario. A junio del 2025, se observa un incremento de las inversiones en soles, alcanzando en este periodo una concentración de 69.3% (dic-24: 62.0%) cumpliendo con la política de Inversiones³. No obstante, la exposición en dólares se encuentra completamente cubierta mediante contratos forward, por lo que la posición neta en moneda extranjera se mantiene dentro del rango permitido, cumpliendo así con la Política de Inversiones.

Riesgo fiduciario. Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos Mutuos S.A., subsidiaria de Scotiabank Perú, fue fundada tras la fusión de los bancos de Lima Sudameris y Wiese en 1999 y está regulada por la Ley del Mercado de Valores y la SMV. La entidad cuenta con un respaldo importante del Grupo Scotia y con profesionales con estudios técnicos en las principales universidades del Perú y el mundo. Al cierre de jun-25, Scotia Fondos administraba 40 Fondos (dic-2024: 36). Asimismo, su patrimonio creció a US\$ 2,815.9 MM (Dic-24: US\$ 2,157.9 MM). Respecto al número de partícipes, se incrementó a 67,146 (dic-24: 58,527), lo que equivale a un incremento semestral de +14.7% con respecto a lo registrado

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:

Yamilé Hinojosa
Analista de Riesgo
yhinojosa@ratingspqr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspqr.com

Oficina Perú

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