



Comunicado de Prensa

## Value and Risk mantuvo las calificaciones al Fondo de Inversión Colectiva Abierto Cash, administrado por Servitrust GNB Sudameris S.A.

**8 de Mayo 2025.** Value and Risk mantuvo las calificaciones **F-AAA (Triple A)** al Riesgo de Crédito, **VrM 1 (Uno)** al Riesgo de Mercado, asignó **Bajo** al Riesgo de Liquidez, y mantuvo **1+ (Uno Más)** al Riesgo Administrativo y Operacional del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Cash, administrado por Servitrust GNB Sudameris. La **calificación F-AAA (Triple A)** otorgada para el **Riesgo de Crédito** indica que el fondo de inversión presenta la mayor seguridad, cuenta con la máxima capacidad de conservar el capital invertido y la mínima exposición al riesgo, debido a su calidad crediticia. La calificación **VrM 1 (Uno)** otorgada al **Riesgo de Mercado** indica que la sensibilidad del fondo de inversión es muy baja con relación a las variaciones en los factores de riesgo que afectan las condiciones del mercado. Corresponde a la máxima calificación para el riesgo de mercado. La calificación **Bajo** otorgada al **Riesgo de Liquidez** indica que el fondo de inversión presenta una sólida posición de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones pactadas, respecto a los factores de riesgo que lo afectan. Corresponde a la máxima calificación para el riesgo de liquidez. De otra parte, la calificación **1+ (Uno Más)** asignada al **Riesgo Administrativo y Operacional** indica que el desempeño operativo, administrativo, gerencial y de control del fondo es muy bueno, razón por la cual existe una baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por la materialización de estos factores.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin pacto de permanencia Cash es una alternativa de perfil conservador orientada a la adquisición de activos de renta fija y con alta liquidez, para todo tipo de inversionistas, tanto personas naturales o jurídicas, que tengan como objetivo un crecimiento de capital mediante un aumento de la rentabilidad en el corto plazo, con una baja volatilidad y exposición al riesgo.

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación **F-AAA al Riesgo de Crédito** se cuentan:

- Al cierre de febrero de 2025, y conforme a las políticas de inversión, el portafolio estaba conformado en su totalidad por títulos de la más alta calificación crediticia toda vez que, aquellos calificados en AAA y riesgo Nación representaron el 78,47% (-8,21 p.p.) y 21,53% (+8,21 p.p.), respectivamente, con promedios durante los últimos doce meses de 81,83% (-9,28 p.p.) y 18,17% (+9,28 p.p.).
- Para la Calificadora, el fondo conserva una moderada concentración por emisores, toda vez que el principal representó el 21,53% (+8,21 p.p.), mientras que los cinco mayores abarcaron el 59,43% (-9,71 p.p.).
- El Credit VaR calculado por la Calificadora (al 99% de confianza) se ubicó en 0,24% (-0,02 p.p.), similar al promedio de los últimos doce meses (0,24%) y al nivel observado en el grupo de referencia (0,26%), por lo que no se evidencian cambios en el perfil de riesgo frente a la revisión anterior.

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación **VrM 1 (Uno) al Riesgo de Mercado** se tuvo en cuenta, entre otros:



## Comunicado de Prensa

- Una estrategia de inversión conservadora que busca alinearse al comportamiento de las principales variables macroeconómicas. En ese sentido, al tener en cuenta las menores presiones inflacionarias y los escenarios de reducción de tasas por parte del Banco de la República, durante el último año dio mayor ponderación a activos en tasa fija que para el periodo de análisis representaron el 63,31% (+23,19 p.p.), con un promedio anual del 60,25%.
- En cuanto a la estructura por plazos, se observó una participación mayoritaria de títulos con vencimientos hasta 90 días (34,91%; +11,30 p.p.), a la vez que se presentaron aumentos en la participación de aquellos con plazos entre 90 y 180 días (17,01%; +5,73 p.p.) y entre 180 días a 360 días (31,98%; +10,59 p.p.). Por el contrario, los de vencimientos superiores a un año se redujeron hasta 8,64% (-14,12 p.p.).
- El VaR regulatorio reportado por el administrador se situó en \$152 millones (-10,59%), y representó el 0,04% (-0,01 p.p.) del valor total del FIC. En tanto que, el VaR calculado por la Calificadora se ubicó en 0,05% (-0,02 p.p.), por debajo del promedio de los últimos doce meses (0,06%), y por arriba del grupo comparable (0,03%), lo que refleja una baja exposición al riesgo de mercado, acorde con la calificación asignada
- Para **Value and Risk**, los cambios evidenciados en la estructura del portafolio durante el año obedecen a las estrategias orientadas a ajustarse a las condiciones del mercado y son consistentes con los objetivos de obtener menores volatilidades. En este sentido, considera que cuenta con una adecuada distribución por variables de riesgo y plazos, que se adapta a su naturaleza y objetivos definidos.

Dentro de los aspectos que sustentan la calificación **Bajo al Riesgo de Liquidez** se cuentan:

- Servitrust GNB Sudameris dispone de sólidos mecanismos para la gestión del riesgo de liquidez, los cuales se encuentran debidamente documentados. De igual manera, se destaca la existencia de un Plan de Contingencia de Liquidez, la estimación de estabilidad de adherentes y el cálculo del IRL
- Una sólida posición de liquidez, reflejada en la participación de recursos a la vista, que, a febrero de 2025 representaron el 7,46% (23,57% al incluir las operaciones simultaneas activas), lo que permite garantizar la suficiencia de recursos para atender los requerimientos de los inversionistas.
- Una sólida posición de liquidez, reflejada en la participación de recursos a la vista, que, a febrero de 2025 representaron el 7,46% (23,57% al incluir las operaciones simultaneas activas) lo que permite garantizar la suficiencia de recursos para atender los requerimientos de los inversionistas.
- La calificación asignada tiene en consideración los mecanismos para mitigar la exposición a este tipo de riesgo, en conjunto con la liquidez de los títulos que componen el portafolio, los niveles de disponible y las coberturas de este sobre posibles retiros, toda vez que favorecen la capacidad para dar cumplimiento a los requerimientos de los inversionistas.

La calificación **1+ asignada al Riesgo Administrativo y Operacional** se fundamenta en la calificación **AAA** asignada a Servitrust GNB Sudameris en la Eficiencia en la Administración del Portafolio, de la cual se destaca:

- El respaldo financiero y corporativo proporcionado por el Banco GNB Sudameris
- Una sólida estructura organizacional y de gobierno corporativo, acorde al tamaño y nicho de mercado atendido y la complejidad de la operación



## Comunicado de Prensa

- Una adecuada separación entre las áreas de front, middle y back office, garantizando transparencia en las operaciones
- Robustos mecanismos de administración de riesgos y control interno, acorde con la regulación y directriz del Banco.
- Excelente gestión de factores ASG, alineada con las directrices del grupo
- Baja exposición al riesgo legal.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Mayor información: [prensa@vriskr.com](mailto:prensa@vriskr.com). Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:



Una calificación de riesgo emitida por *Value and Risk Rating S.A.* Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.