

Oportunidades de Inversión en Fondos Mutuos

Agosto 2022



Agenda

1

Nuestros Fondos

2

Contexto Macroeconómico

3

Estrategia Fondos Mutuos

3.1 Fondos de Muy Corto Plazo y Corto Plazo

Agenda

1 Nuestros Fondos

2 Contexto Macroeconómico

3 Estrategia Fondos Mutuos

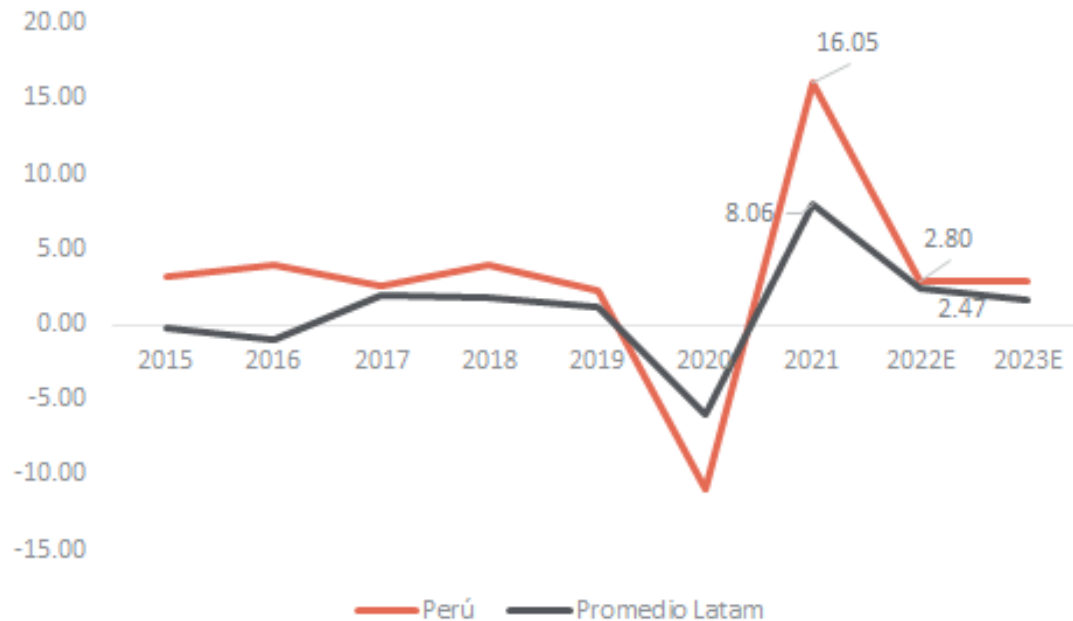
3.1 Fondos de Muy Corto Plazo y Corto Plazo

Contexto Macro Perú

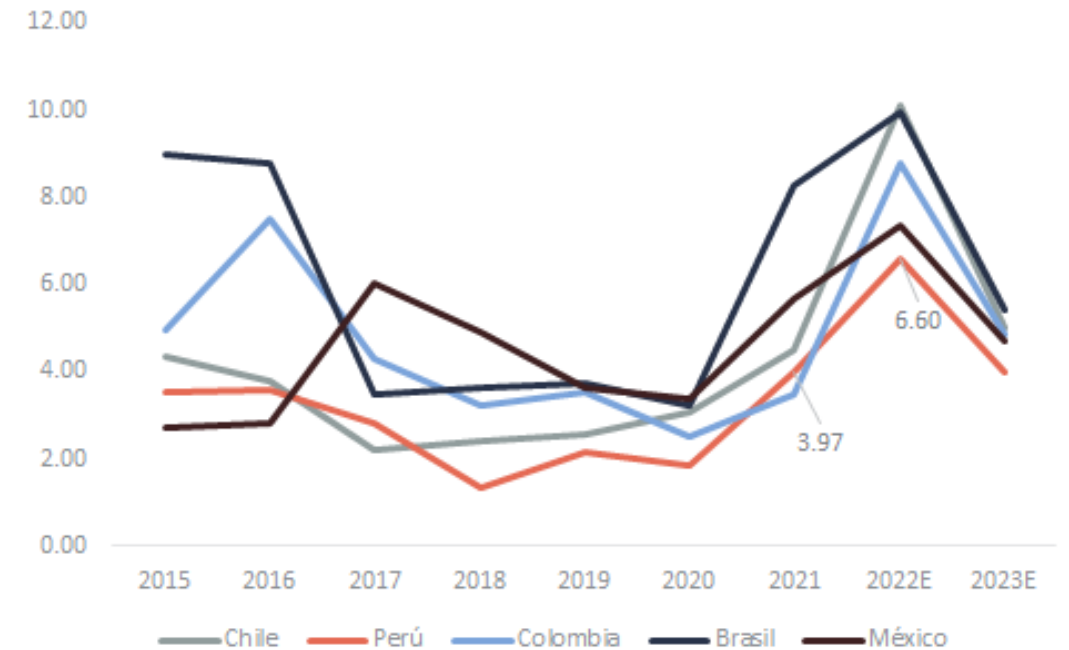
Crecimiento del PBI se moderaría respecto a 2021, pero se mantendría por encima del promedio de países Latam

- El ciclo alcista de metales sigue favoreciendo a la economía peruana y permitiría lograr un crecimiento de 2.8% (versus 2.5% países Latam).
- Inflación presentará una tendencia bajista en el 2022 debido al incremento de la tasa de política monetaria.

Crecimiento PBI Perú(%)



Inflación Anualizada(%)



Agenda

- 1 Nuestros Fondos
- 2 Contexto Macroeconómico
- 3 Estrategia Fondos Mutuos
 - 3.1 Fondos de Muy Corto Plazo

¿Por qué elegir nuestros fondos mutuos?

Beneficios de invertir en los fondos mutuos de Credicorp Capital



Liquidez Inmediata

Una vez transcurrido el Periodo Mínimo de permanencia, el cliente puede rescatar su inversión inmediatamente y recibirla el mismo día o al día siguiente según el fondo que elija.



Menor riesgo de concentración

Nuestros fondos invierten en 18-35 emisores, reduciendo así la exposición a pérdidas potenciales por eventos de crédito que podrían ocurrir al concentrar inversiones.



Mayor Seguridad en las inversiones

Nuestros fondos de corto y muy corto plazo invierten principalmente en activos grado de inversión (~90% en promedio).



Equipo Gestor Experto en Inversiones

Al invertir en los fondos de Credicorp Capital S.A. SAF, el cliente delega la administración de sus inversiones a un equipo de profesionales especializado en la región.



Acceso a distintas Alternativas de Inversión

Nuestros fondos brindan acceso a distintos tipos de activos de renta fija a través de un mismo vehículo de inversión.



Rentabilidad Competitiva

Las estrategias de corto plazo y muy corto plazo de Credicorp Capital S.A. SAF han tenido, históricamente, retornos competitivos respecto a alternativas comparables

¿En qué empresas invertimos?

Invertimos en las empresas más sólidas de la región, apalancados de un equipo experto con presencia regional

- Contamos con un sólido proceso de inversión y un equipo robusto con presencia en Perú, Chile y Colombia.
- Mantenemos un enfoque en empresas con clasificación grado de inversión, de bajo riesgo de crédito y baja volatilidad.
- La inversión en activos del exterior nos permite obtener mejores retornos sin alterar el perfil conservador de nuestros fondos.

Principales Países de nuestras Inversiones



Perú



Chile



Colombia



México

Empresas en las que Invertimos

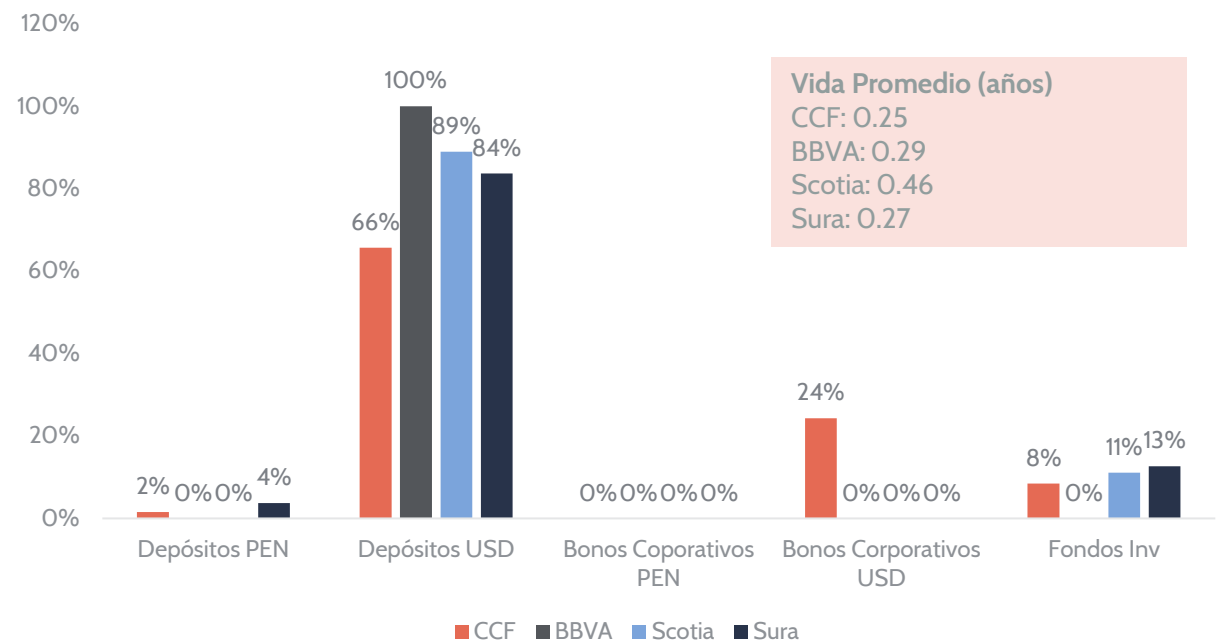


Fondo Mutuo CC Liquidez Dólares

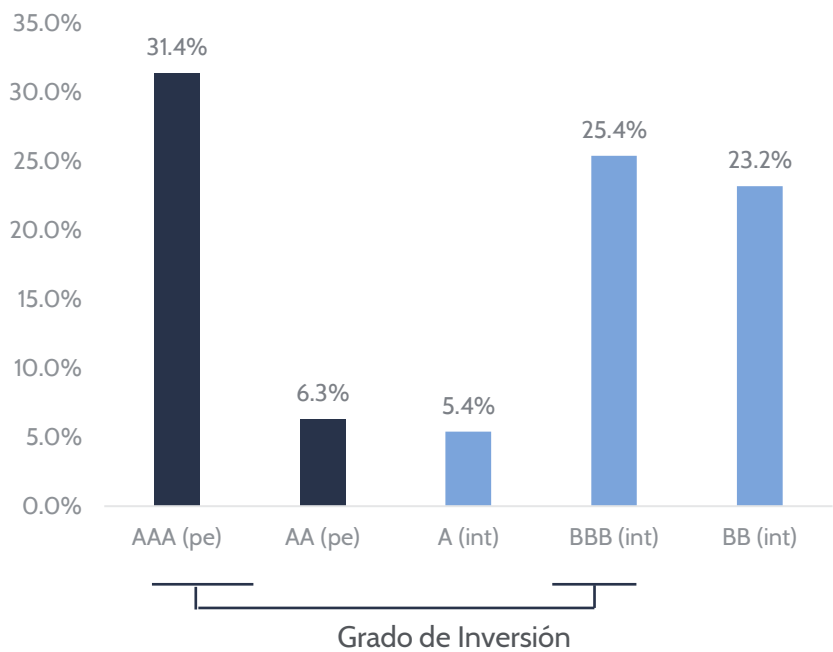
Fondo de alta calidad crediticia, liquidez y muy baja volatilidad

- El plazo promedio de las inversiones del portafolio es de 3 meses, concentrado en activos grado de inversión (~70%).
- Exposición significativa a depósitos a plazo de bancos grado de inversión (~60%).
- Vencimientos escalonados nos permiten aprovechar oportunidades en la curva de corto plazo sin sacrificar liquidez.
- Diversificación a nivel de instrumento, sectores y países, manteniendo un 54% invertido fuera de Perú.

Posicionamiento vs Peers



Clasificación de Riesgo(%)

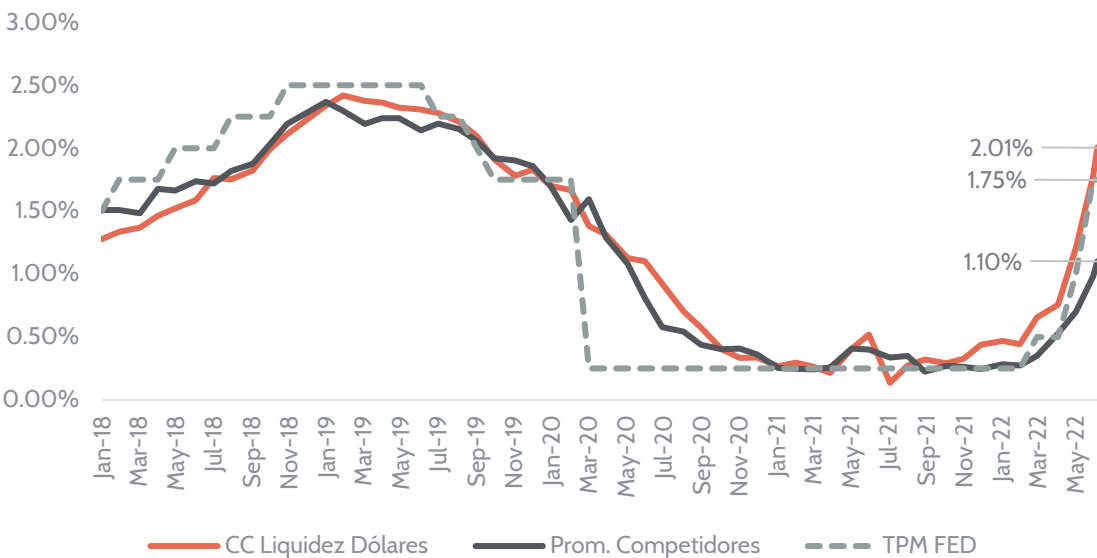


Fondo Mutuo CC Liquidez Dólares

Estrategia de inversión permite anticiparnos a la coyuntura de mercado

- Inversión diversificada tanto en mercado local e internacional.
- Tasa de rendimiento promedio de las inversiones se encuentra por encima de los competidores, lo cual daría ventaja en la recuperación.
- Mantenemos una duración cercana al límite inferior de la política de inversión.
- Manejo responsable de sensibilidad del fondo a movimientos de mercado, aprovechando oportunidades de inversión.

Evolución de la Tasa de Rendimiento Promedio de las Inversiones



Impacto en Rentabilidad de 100bps de Incremento en Tasas de Interés

Fecha Medición	Duración	Tasa de Rendimiento	Impacto de Incremento de 1% en Tasas	# Días de Recuperación
Ene-22	0.10	0.47%	-0.10%	77.00
Feb-22	0.09	0.55%	-0.09%	59.00
Mar-22	0.08	0.65%	-0.08%	44.00
Abr-22	0.08	0.76%	-0.08%	38.00
May-22	0.06	1.21%	-0.06%	18.00
Jun-22	0.06	1.78%	-0.06%	12.00

Tasa FED: Tasa de política monetaria Estados Unidos

Duración: Medida de sensibilidad a movimientos de mercado

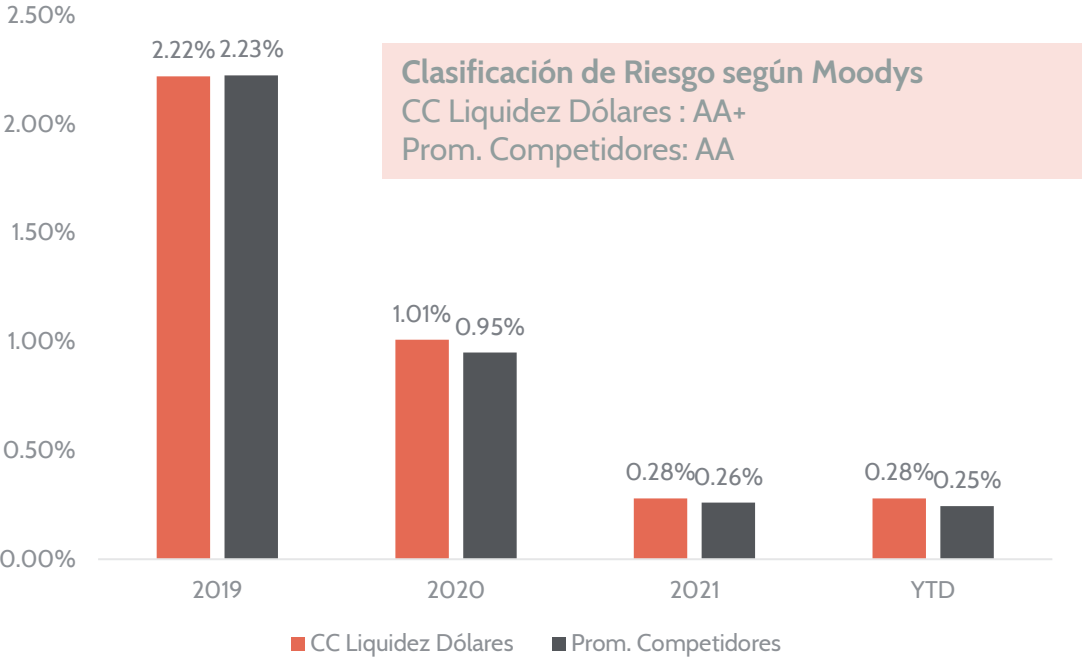
Fuente: Credicorp Capital, SMV y Moody's Local

Fondo Mutuo CC Liquidez Dólares

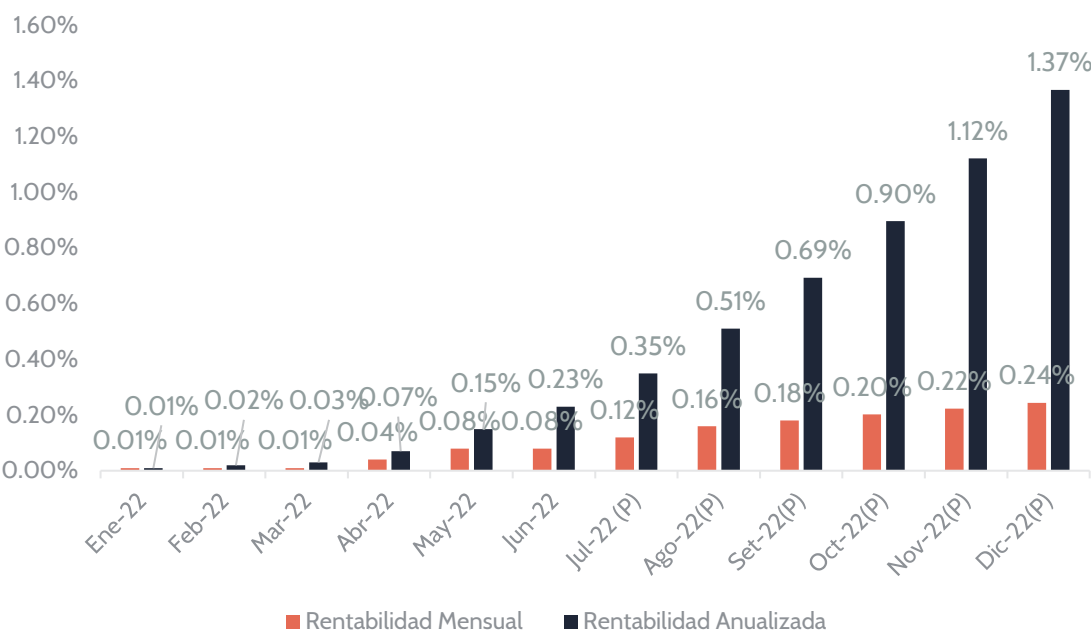
Estrategia de inversión permite anticiparnos a la coyuntura de mercado

- La rentabilidad YTD se encuentra por encima de los competidores, y con una tasa de devengo superior.
- Proyectamos que el fondo tenga un rendimiento al final de año de 1.37%.
- Activos de alta calidad crediticia, sin sacrificar rentabilidad.

Rentabilidad Histórica



Proyección de rentabilidad*



Tasa FED: Tasa de política monetaria Estados Unidos

Fuente: Credicorp Capital, SMV y Moody's Local

* Rentabilidad estimada no garantizada

Fondo Mutuo CC Corto Plazo Dólares

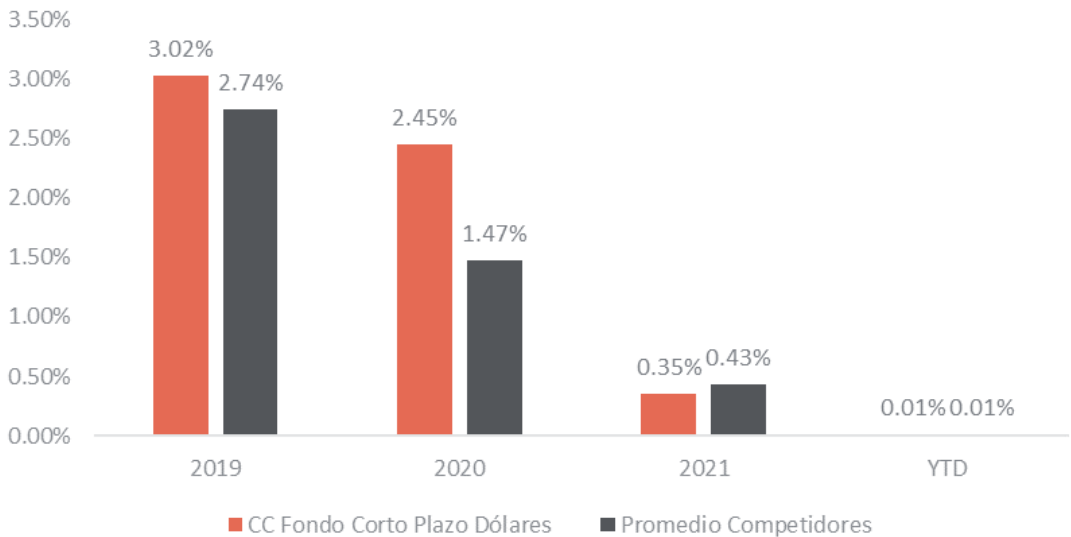
Estrategia de inversión permite afrontar favorablemente la coyuntura de mercado

- Posicionamiento defensivo en duración, nos permitió mejorar significativamente la tasa de devengo del fondo (actualmente 3.2% neto).
- Actualmente la tasa de promedio de las inversiones del fondo está por encima de la de los competidores (110bps por encima).
- La menor duración y el mayor devengo que mantiene el portafolio comparado a inicios de año, nos permite recuperar rápidamente las pérdidas por incremento en tasas de interés. **Actualmente el impacto de 100bps de incremento en tasas de interés, se recupera dentro del mismo mes.**

Impacto en Rentabilidad de 100bps de Incremento en Tasas de Interés

Fecha Medición	Duración	Tasa de Rendimiento Promedio Portafolio	Impacto de Incremento de 1% en Tasas	# Meses de Recuperación
Ene-22	Q.50	1.01 %	-0.42%	5
Feb-22	Q.47	1.45%	-0.35%	3
Mar-22	Q.42	1.60%	-0.29%	2
Abr-22	Q.40	1.95%	-0.24%	2
Mav-22	Q.36	2.25%	-0.18%	1
Jun-22	Q.30	2.66%	-0.08%	0
Actual	Q.25	3.01 %	0.00%	-

Rentabilidad Histórica



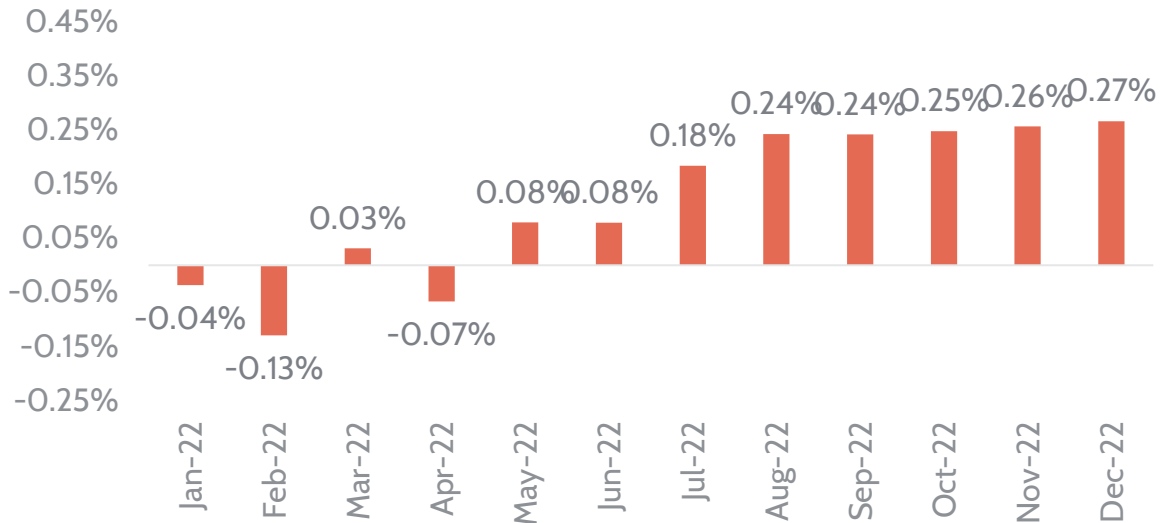
Tasa FED: Tasa de política monetaria Estados Unidos

Fondo Mutuo CC Corto Plazo Dólares

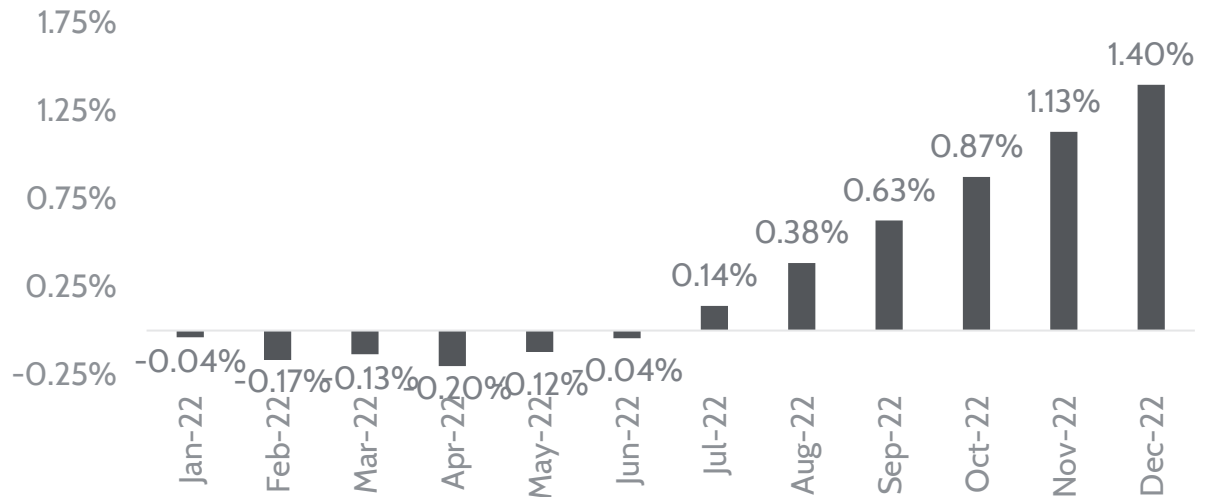
Recuperación en camino, con expectativa de cerrar el año en terreno positivo

- Rentabilidad se recuperaría en la segunda mitad del año y se espera que cierre el 2022 en 1.40% en términos netos.
- Durante la segunda mitad del año, estimamos que la tasa de rendimiento neto anualizado sería de 2.92% en promedio.
- La menor duración y el mayor devengo reducirán el impacto de la volatilidad en el mercado y nos permitirán reinvertir a tasas más altas.

Estimación de Rentabilidad Mensual



Estimación de Rentabilidad Acumulada



Tasa FED: Tasa de política monetaria Estados Unidos

Fuente: Credicorp Capital y SMV

| Importante.

- Los fondos mutuos incluidos en esta presentación son administrados por Credicorp Capital SA SAF.
- Los rendimientos históricos son referenciales, no garantizan rendimientos futuros. No incluyen efectos del impuesto a la renta que dependerán de cada tipo de inversionista, ni el de las comisiones de suscripción y rescate, en caso no se cumpla con el plazo mínimo de permanencia.
- Las características de los fondos se encuentran en el Reglamento de Participación y Prospecto Simplificado.
- CC Liquidez Soles hace referencia al fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles FMIV.
- CC Liquidez Dólares hace referencia al fondo Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares FMIV.
- CC Corto Plazo Soles hace referencia al fondo Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles FMIV.
- CC Corto Plazo Dólares hace referencia al fondo Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares FMIV.