

Credicorp Capital

FIC Credicorp Capital Estratégico
Mutual Colombia



Contacto Credicorp Capital

Banca Corporativa:



Mateo Holguín Delgado
Gerente Comercial Banca
Corporativa
mholguin@credicorpcapital.com

Soluciones de Portafolio:

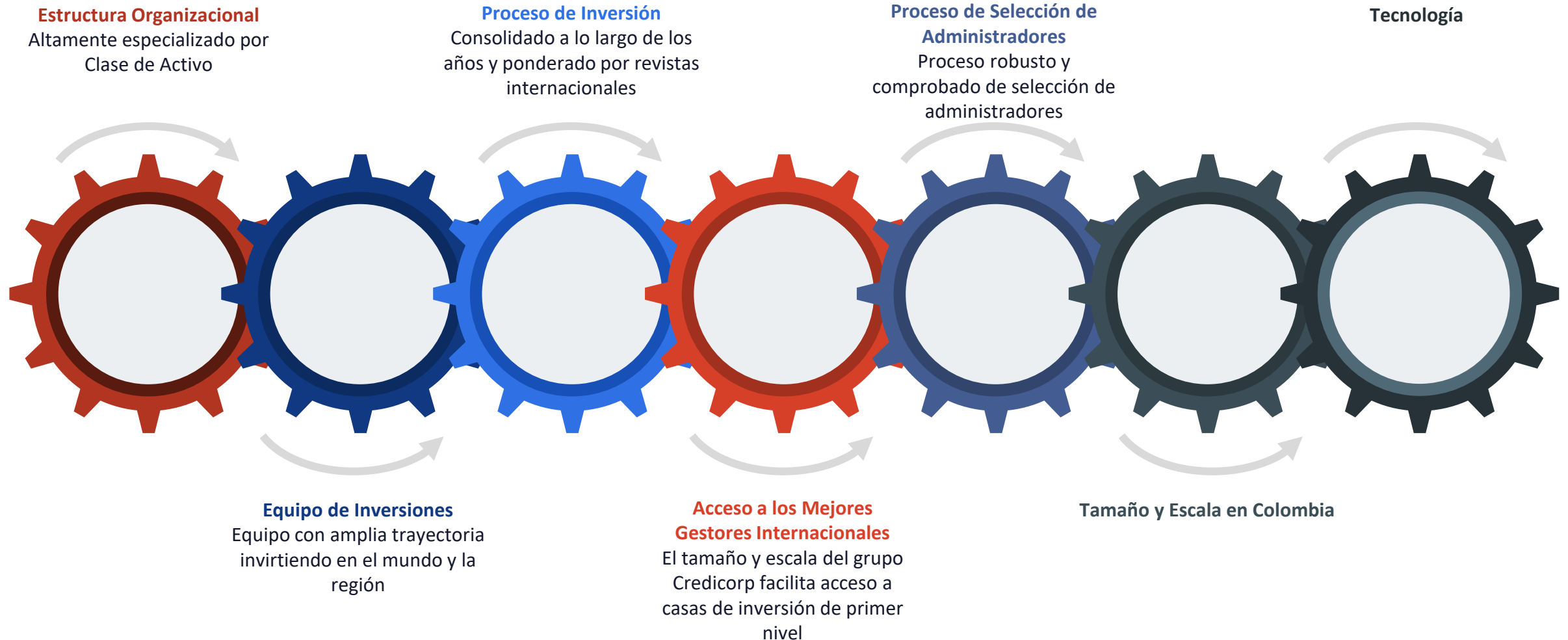


Arnoldo Casas Henao
Director Soluciones de Portafolio
Colombia
arcasas@credicorpcapital.com

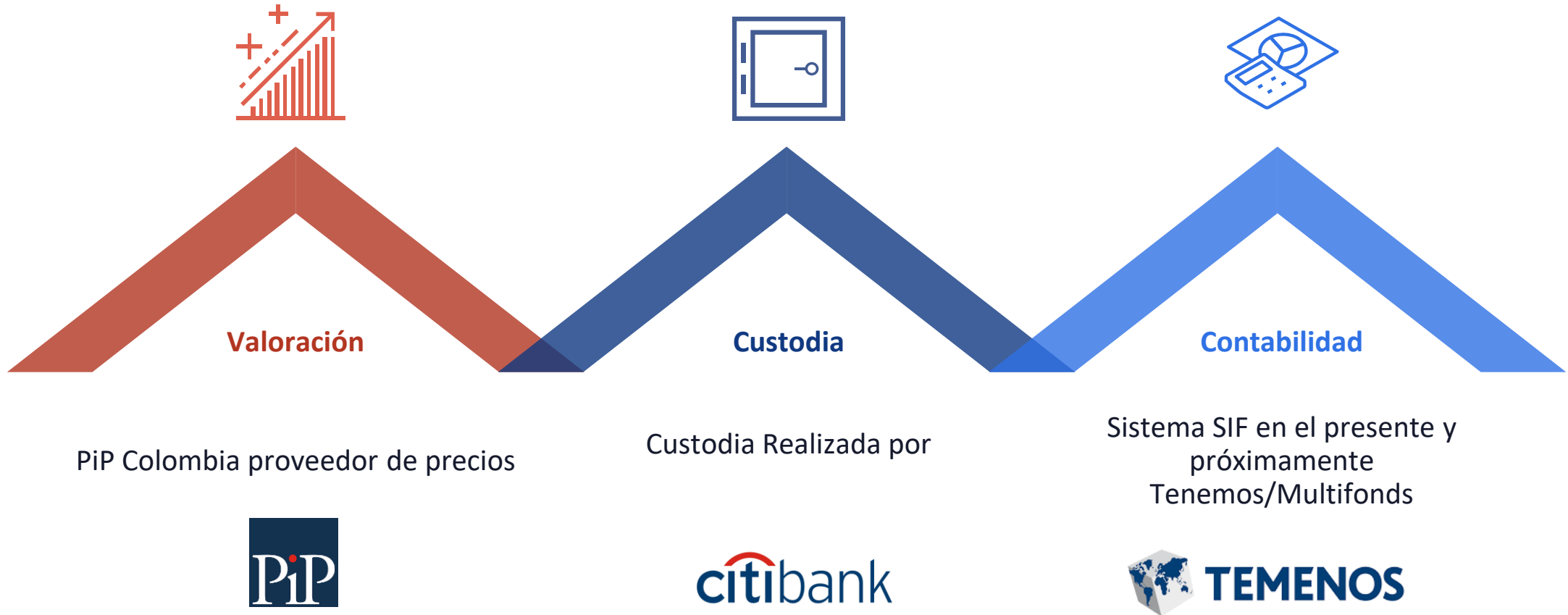


Luisa Fernanda Ballén Vargas
Portfolio Manager Soluciones de
Portafolio Colombia
lfballen@credicorpcapital.com

¿Por qué Credicorp Capital?



Otros Valores Agregados



Equipo de Inversiones

Comité Asesor



Gino Bettocchi, CFA - Managing Director CIO Regional

Licenciado en Economía de la Universidad del Pacífico (Perú), CFA Charterholder y MPA/ID de la Universidad de Harvard. Se desempeñó como CIO de AFP Integra (Sura) y CIO de Profuturo AFP (Scotiabank). Ha ocupado diversos roles en Prima AFP, Citi, ING Fondos, AFP Horizonte y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Es Director del CFA Society en Perú. **Especialidades: Asset Allocation, Estrategia y Activos Alternativos**



Klaus Kaempfe, Executive Director Portfolio Solutions

Ingeniero Civil Matemático en la Universidad de Chile. Trabajó como PM y Jefe de Asignación de Activos en Itaú Unibanco y Asistente de Estrategia Cuantitativa en Larraín Vial. Actualmente Director de Soluciones de Portafolio, y está a cargo de la Asignación Global de Activos y Estrategia de Inversión en Credicorp Capital. **Especialidades: Asset Allocation, Renta Fija, Renta Variable**

Líderes de Proyecto

Director de Proyecto



Arnoldo Casas Henao- Director Soluciones de Portafolio Colombia

Economista y especialista en finanzas de la Universidad de los Andes, MBA de la Universidad de Warwick, UK. Mas de 20 años de experiencia en el sector financiero como Director de Banca de Inversión, Investigaciones Económicas, Gestión Riesgo y Administración de Portafolios. Catedrático en el área Finanzas Internacionales, matemáticas financieras y microeconomía. **Especialidades: Asset Allocation, Renta Fija y Renta Variable**



Luisa Fernanda Ballén Vargas, Asociado, Client Portfolio Manager

Economista y estudiante de Maestría en Economía con énfasis en Mercados Financieros en la Pontificia Universidad Javeriana. Con 7 años de experiencia en mercados financieros, particularmente en la gestión de mandatos y portafolios de inversión.



Camilo Ramirez, Asociado, Coordinador de Estrategia Cuantitativa

MSc en mercados financieros e inversiones en SKEMA Business School en París. Más de 9 años de experiencia en mercados financieros. Amplia experiencia en el desarrollo y creación de estrategias de corto, mediano y largo plazo para diferentes clientes, fondos de inversión y Endowments. Conocimientos en valoración de activos tradicionales (Equity & Fixed Income) y activos alternativos invertibles. **Especialidades: Finanzas cuantitativas, R, Python, optimización de portafolios**



Alexander Rojas Marulanda, Analista Cuantitativo, Soluciones de Portafolio

Administrador de empresas con énfasis en análisis económico y financiero de la Universidad Pontificia Bolivariana. Actualmente es administrador de los sistemas de reconciliación de portafolios, estimación de métricas de desempeño. **Especialidades: Python, Power BI, Bloomberg, Access**

Equipo de Inversiones

Renta Fija



Victor Diaz
Managing Director,
Head de Renta Fija y
Portfolio Manager
24 años



Andrés Price
Executive Director - Co
PM de Renta Fija Latam
16 años



Camilo Arenas
Lead Credit PM
17 años



Carlo Constantini
Portfolio Manager
10 años



Jesus Aparcana
LatAm Trading
10 años



Edgar Callejas
Portfolio Manager
5 años



Alejandro Cáceres
Portfolio Manager
8 años

+6 profesionales dedicados a la
renta fija latinoamericana

Renta Variable



Santiago Arias
Executive Director,
Head de Renta Variable
y Portfolio Manager
17 años



Juan Camilo Jimenez
Portfolio Manager Colombia
11 años



Sandra Moreno
Portfolio Manager Perú
6 años



Leonardo Vasquez
Portfolio Manager Chile
4 años

Inversiones Sostenibles



Rosmary Lozano
Vicepresidente
12 años



Milagros Ríos
Analista
3 años

Soluciones de Portafolio



Klaus Kaempfe
Executive Director,
Head de Soluciones de
Portafolio
16 años



Arnoldo Casas Henao
Director Soluciones de
Portafolio Colombia
22 años



Juan Camilo Rojas
Vicepresidente, Head of
Strategy
18 años



Jorge Beingolea
Vicepresidente Soluciones
de Portafolio
17 años



Luisa Fernanda Ballen
Client Portfolio Manager
7 años



Nicolás Torres
Client Portfolio Manager
7 años



Francisco Esquivel
Portfolio Manager
10 años

+26 profesionales dedicados

Fondos de Terceros y Estructurados



Christel Miranda
Director,
Head de Productos
13 años



Fatima León
Vicepresidente
Productos Offshore
8 años



Daniella Peña
Asociada Sr. Productos de
Inversión Colombia
7 años



Juan David Villegas
Analista Sr. Productos de
Inversión Colombia
3 años



Sthefanny Rojas
Fund Selector
3 años



Hugo Mendez
Analista Sr. Productos
Estructurados
7 años



Mauricio Morante
Fund Selector
2 años

+8 profesionales en productos
de inversión offshore.

Activos Alternativos Regionales



Rafael Castellanos
Managing Director,
Head de Alternativos
18 años



Adriana Hurtado
Executive Director Real
Estate Investments
16 años



Numa Leon
Executive Director Real
Estate Investments
17 años



Francisco Ghisolfo
Director Inversiones
inmobiliarias
16 años



Carlos Blanco
Managing Director
Private Debt
30 años



Daniel Uribe-Holguin
Executive Director
Private Debt
14 años



Armando Artoni
Vicepresidente
Private Debt
15 años

+12 profesionales como
portfolio managers locales

Buy Side Research



Juan Nicolás Pardo
Director,
Buy Side Research
Renta Fija
20 años



Edder Castro
Asociado Senior Buy Side
Research
13 años



Juliana Pinzón
Asociada Senior Buy Side
Research
7 años



Jose Alonso Olazabal
Asociado Senior Buy Side
Research
10 años



Jose Carlos Roselló
Asociado Buy Side
Research
8 años



Mijail Canchari
Asociado Buy Side
Research
7 años



Daniel Gutierrez
Analista Sr. Buy Side
Research
5 años

+10 profesionales
monitoreando la región

Objetivo del Fondo:

El **Fondo Estratégico Mutuales** busca ofrecer a los inversionistas un mecanismo para acceder a portafolios con diversificación tanto en activos locales como internacionales, listados y o no listados, disponibles para el régimen de inversión de los Fondos Mutuos de Inversión en Colombia y sus afiliados.

Democratizar el acceso a una clase de activos usualmente disponible solo para inversionistas institucionales de gran tamaño.

Ofrecer diversificación inteligente en activos de difícil acceso, invirtiendo con los principales gestores en cada clase y subclase de activos.

Poner a disposición de los Fondos Mutuos de Inversión y sus afiliados un equipo de inversión de altos estándares y con capacidades en diferentes tipos de activos locales e internacionales.

Política de Inversión:

El Fondo Estratégico Mutuales adoptará una estrategia balanceada, pudiendo diversificar sus inversiones en varias clases de activos. Entre estos se incluyen

1. Valores inscritos en el RNVE.
2. Participación en carteras colectivas, excluyendo aquellas de naturaleza especulativa o apalancados así como Fondos de Capital Privado.
3. Certificados de Depósito a término
4. Valores de Renta Variable
5. Operaciones de reporto (repos), simultáneas activas y pasivas, y operaciones de transferencia temporal de valores sobre inversiones admisibles, cuya cuantía combinada no supere el 30% del activo total del fondo.
6. Descuentos de cartera, siempre que las obligaciones correspondientes estén garantizadas por un establecimiento de crédito o una entidad aseguradora.

Tabla.1 Activos Admisibles

Tipo de Activo	Mínimo	Máximo	Cupo Máximo por Emisor
Títulos Emitidos por el Gobierno Nacional	0%	100%	100%
Bonos, CDTs Mercado Local	0%	100%	20%
Renta Variable Local	0%	30%	40%
FICs y ETFs Renta Fija	0%	100%	50% del Cupo por Administrador
FICs y ETFs Renta Variable Internacional	0%	40%	50% del Cupo por Administrador
Operaciones Repo, Simultaneas	0%	30%	100%
Fondos Cerrados	0%	20%	50% por Administrador
Fondos de Cobertura			

Estructura Legal del Fondo:

Vehículo Legal:	Fondo de Inversión Colectiva
Domicilio:	Calle 34 No. 6-65, Bogotá, Colombia
Sociedad Administradora:	Credicorp Capital Colombia
Tipo de Fondo:	FIC Abierto sin Pacto de Permanencia
Duración del Portafolio:	50 años
Clasificación:	Producto Complejo

Tipos de Participación del Fondo:

Tipos de Participación	Descripción	Características
Clase A	Fondos Mutuos de Inversión Cubiertos por los Decretos 1481 de 1989 y 232 de 2019 y sus modificaciones	0.8%
Clase B	Participación General inversionistas con montos inferiores a XX SMLV	1.5%
Clase C	Productos Credicorp, mandatos de inversión	0.0%
Clase D	Participación para impulso de desarrollo dirigido a entidades sin ánimo de lucro, como Fundaciones, Asociaciones de diversos sectores cómo el sector de la educación	0.8%

Gobierno de las Inversiones:

Comité de Inversiones: Miembros Internos

Gino Betocchi

Klaus Kaempfe

Arnoldo Casas Henao/Juan Camilo Rojas

Miembros Externos

Representante Gremio Asomutuos

Gerencia del Portafolio: Gerente

Camilo Ramirez

Gerente Suplente

Andrés Naveros

Funciones Principales Comité y Gestión

Comité Inversiones

- Seguimiento Política de Inversión
- Aprobar estrategia y posicionamiento
- Seguimiento de Límites y Políticas
- Seguimiento a la gestión y control del Riesgo de las Inversiones

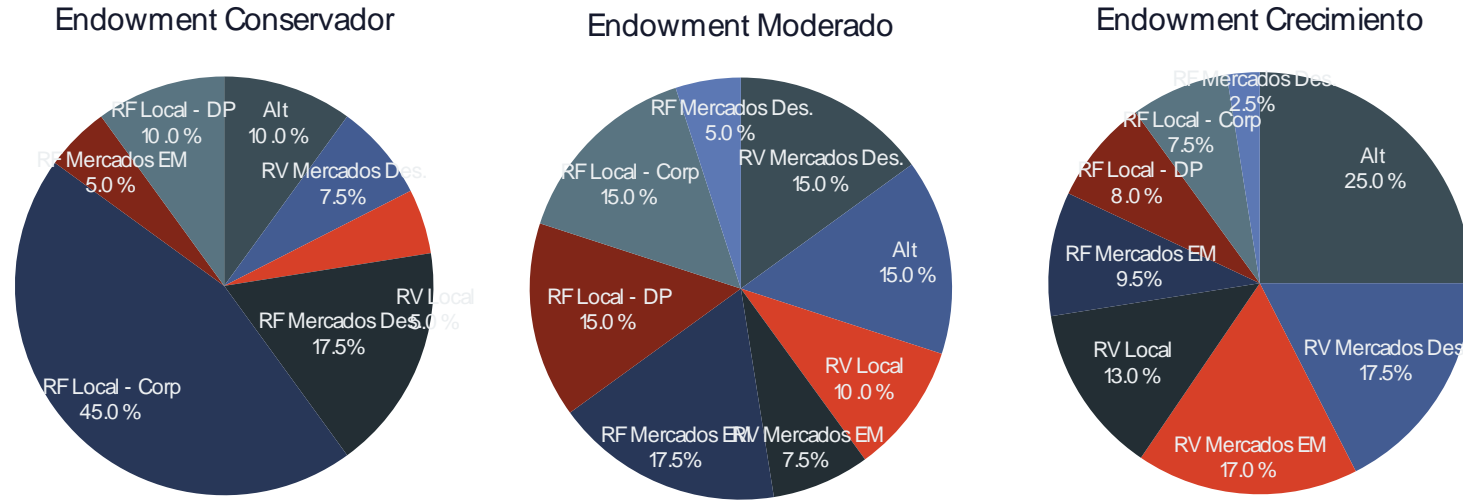
Miembro Externo

- Todas las funciones que aplican a los miembros del Comité
- Verificar el cumplimiento y las disposiciones de reglamentación Fondos Mutuos
- Servir de puente para capturar las necesidades del gremio

Gerencia FIC

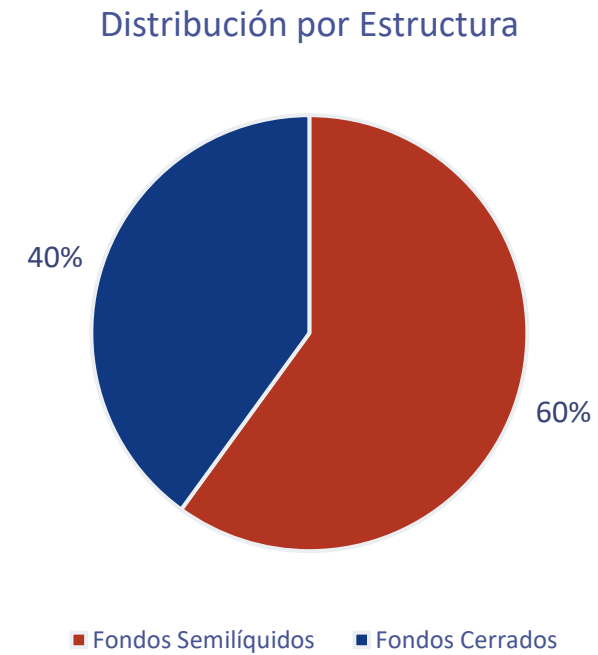
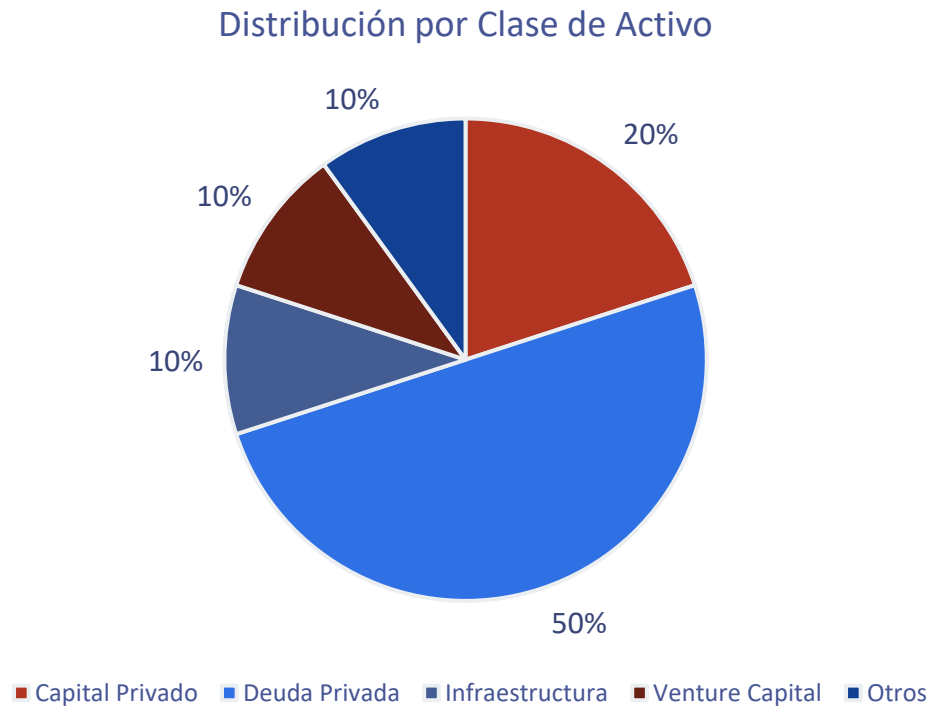
- Ejecución de la estrategia de inversiones
- Control de Riesgos de Mercado, Crédito y Liquidez del Portafolio
- Gestión de Aportes y Retiros
- Implementación de inversiones y desinversiones del portafolio

Simulación de las Estrategias de Inversión



	Endowment Conservador	Endowment Moderado	Endowment Crecimiento
Retorno Esperado LP (IPC+)	4.8%	7.2%	9.1%
Retorno Esperado LP (IBR+)	4.2%	6.6%	8.5%
Retorno Esperado Largo Plazo	9.9%	12.4%	14.4%
R[E] 12 Meses	12.5%	14.3%	15.4%
Volatilidad	2.5%	5.0%	7.4%
Duración Portafolio	2.37	4.49	5.78

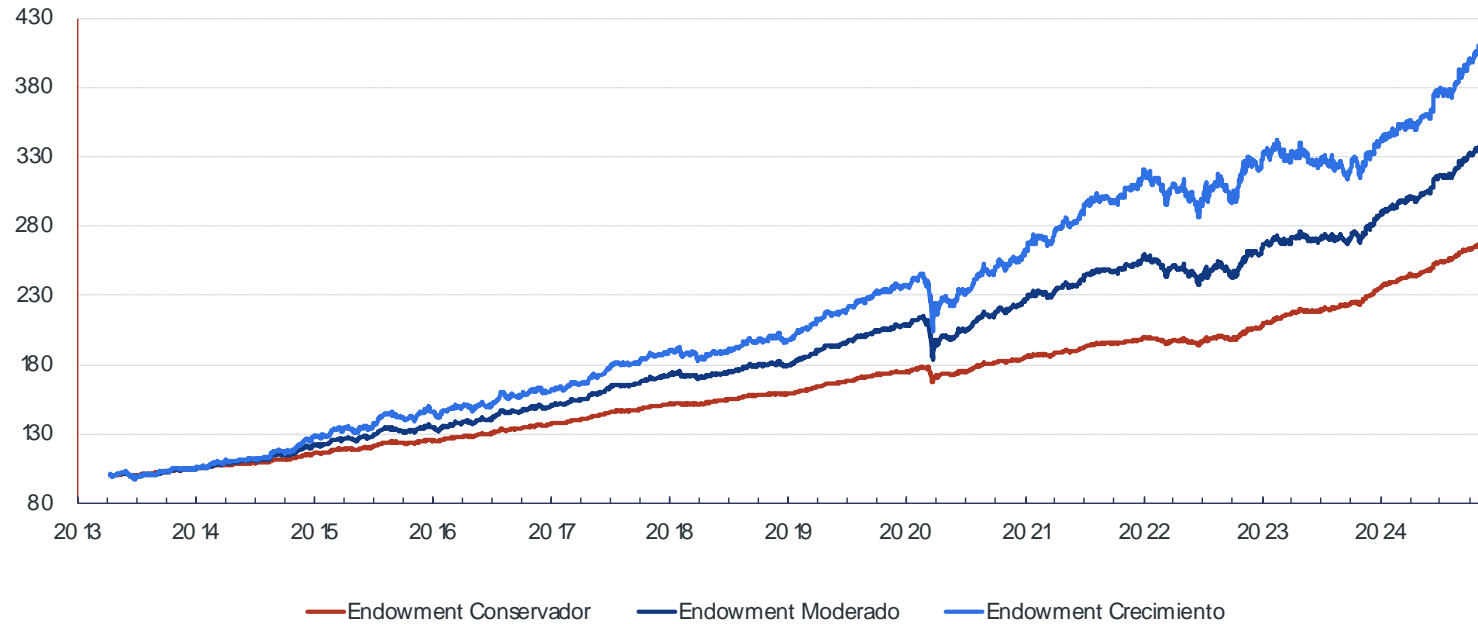
Estrategia de Inversión Activos Alternativos:



Comparación de las Estrategias

Desempeño histórico de las propuestas

	YTD	Mes Previo	20 24	20 23	20 22	20 21	20 20
Endowment Conservador	-0.1%	-0.1%	7.8%	13.2%	4.0%	8.0%	5.9%
Endowment Moderado	-0.4%	-0.9%	9.8%	9.4%	17%	14.1%	8.7%
Endowment Crecimiento	-10%	-18%	10.9%	4.1%	2.2%	22.2%	10.7%



	Endowment Conservador	Endowment Moderado	Endowment Crecimiento
Retorno Esperado Largo Plazo*	9.9%	12.4%	14.4%
Retorno Esperado LP (IPC+)*	4.8%	7.2%	9.1%
Retorno Esperado LP (IBR+)*	4.2%	6.6%	8.5%
R[E] 12 Meses*	110%	13.0%	14.1%
Retorno (E.A.) Observado (10 años)	8.8%	10.9%	12.5%
Retorno Observado (YTD)	-0.1%	-0.4%	-10%
TIR Actual	8.7%	8.8%	9.1%
Exposición a Inflación	12%	11%	7%
Duración Portafolio	2.37	4.49	5.78
Volatilidad	2.5%	5.0%	7.4%
Sharpe	183	141	122
Promedio de días negativos por año	29.9%	31.7%	33.2%
Retorno (E.A.) positivo probable	14.8%	22.5%	29.2%
% de meses positivos	75.0%	66.7%	61.1%
Mejor mes	3.8%	8.8%	11.4%
Mejor año	19.1%	25.5%	31.6%
Retorno (E.A.) negativo probable	4.9%	2.4%	-0.5%
% de meses negativos	16.7%	25.0%	30.6%
Peor mes	-6.0%	-13.8%	-16.0%
Peor año	1.1%	-2.3%	-2.6%
VAR Parametrico (95%)	4.1%	8.3%	12.2%
VAR No Parametrico (95%)	3.4%	7.5%	12.1%
Max Drawdown	-6.3%	-14.3%	-16.9%
Inflación diciembre 20 24:	5.20%		
IBR diciembre 20 24:	9.8%		

Composición estratégica de los portafolios

Composición por tipo de activo y plazo a vencimiento

Portafolio Estratégico	Endowment Conservador	Endowment Moderado	Endowment Crecimiento
Renta Variable Internacional	7.5%	22.5%	34.5%
Renta Fija Internacional	22.5%	22.5%	12.0%
Renta Variable Colombia	5.0%	10.0%	13.0%
Renta Fija Colombia	55.0%	30.0%	15.5%
Deuda Pública Colombia	10.0%	15.0%	8.0%
Deuda Pública Nominal	5.0%	6.0%	4.0%
Deuda Pública Real	5.0%	9.0%	4.0%
Deuda Corporativa Colombia	45.0%	15.0%	7.5%
Corp MCP	15.0%	0.0%	0.0%
Corp CP	30.0%	5.0%	0.0%
Corp MP	0.0%	10.0%	2.5%
Corp LP	0.0%	0.0%	5.0%
Alternativos	10.0%	15.0%	25.0%
Liquidez	0.0%	0.0%	0.0%
Retorno Esperado LP (IPC+)	4.8%	7.2%	9.1%
Retorno Esperado LP (IBR+)	4.2%	6.6%	8.5%
Retorno Esperado Largo Plazo	9.9%	12.4%	14.4%
R[E] 12 Meses	11.0%	13.0%	14.1%
TIR Actual	8.7%	8.8%	9.1%
Exposición a Inflación	13.9%	13.0%	7.0%
Volatilidad	2.5%	5.0%	7.4%
Duración Portafolio	2.37	4.49	5.78
Duración Local Sin Liquidez	1.24	3.02	5.01
Duración Internacional	5.39	6.45	6.77
Duración Deuda Corp Colombia	1.13	2.20	3.54
Duración Deuda Pública Colombia	1.71	3.84	6.39

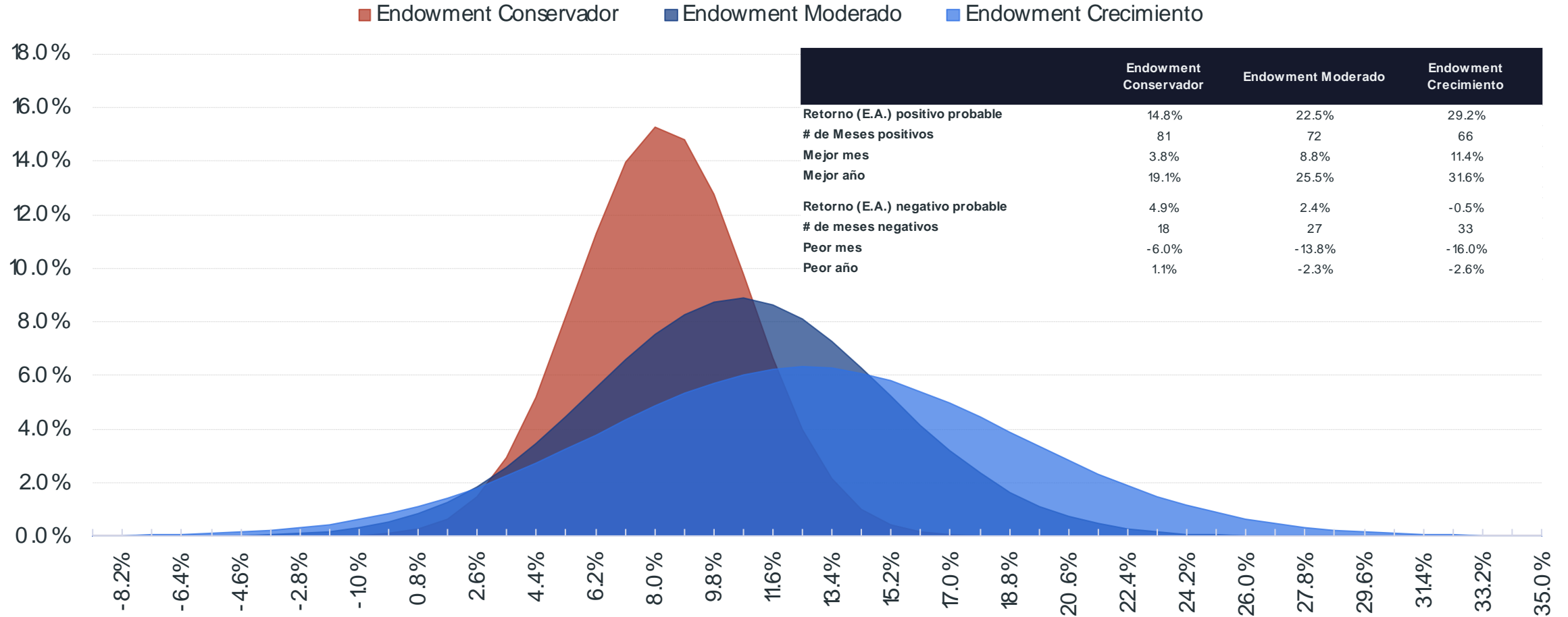
Composición táctica de los portafolios

Composición por tipo de activo y plazo a vencimiento

Portafolio Táctico	Endowment Conservador	Endowment Moderado	Endowment Crecimiento
Renta Variable Internacional	6.6%	20.4%	32.6%
Renta Fija Internacional	22.1%	20.0%	9.0%
Renta Variable Colombia	7.3%	13.0%	16.0%
Renta Fija Colombia	55.9%	31.7%	17.4%
Deuda Pública Colombia	9.9%	15.4%	8.7%
Deuda Pública Nominal	11.0%	7.5%	5.8%
Deuda Pública Real	-1.1%	7.9%	2.9%
Deuda Corporativa Colombia	46.0%	16.3%	8.7%
Indexados a Inflación	13.5%	3.1%	4.3%
Tasa Fija	24.6%	10.4%	4.1%
Tasa Flotante - IBR	7.8%	2.9%	0.2%
Alternativos	10.0%	15.0%	25.0%
Liquidez	-1.8%	0.0%	0.0%
R[E] 12 Meses	12.5%	14.3%	15.4%
TIR Actual	8.9%	9.1%	9.7%
Exposición a Inflación	12.4%	10.9%	7.3%
Volatilidad	2.5%	5.0%	7.4%
Duración Portafolio	2.78	4.76	6.00
VAR No Parametrico (95%)	3.40%	7.54%	12.09%

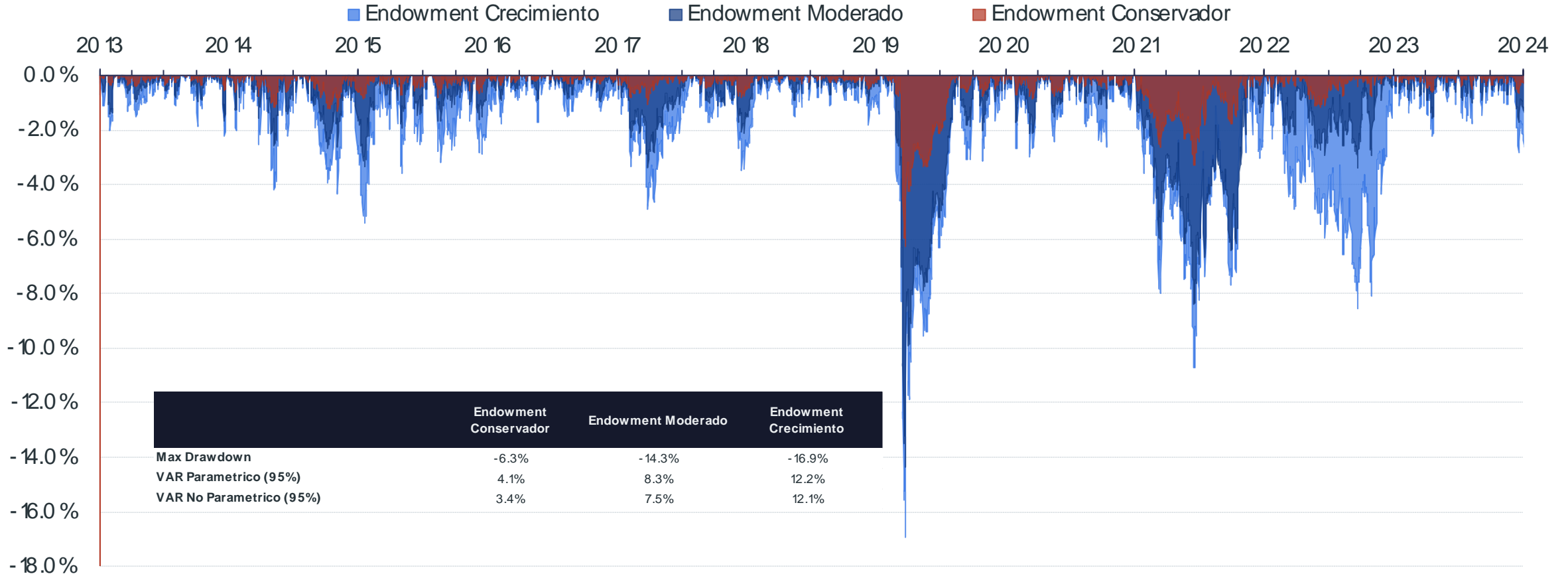
Comparación de las Propuestas

Distribución histórica de los retornos para cada una de las propuestas



Comportamiento de las pérdidas históricas

Drawdown Histórico y escenarios de riesgo





Credicorp
Capital / Asset
Management

