

# FONDO DE FONDOS EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA EEUU FMIV

---

2023



# FONDO DE FONDOS EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA EEUU FMIV

---

## Descripción del fondo

- **Crédito USA:** Fondo mutuo público (dirigido a institucionales) en dólares administrado por El Dorado AM SAF que invierte principalmente en instrumentos representativos de deuda de empresas mayoritariamente estadounidenses.
- **Respaldo del gestor del Fondo :** Portafolio gestionado por empresa estadounidense, una de los mayores gestores globales especializados en crédito con más de US\$ 991 Billones de activos gestionados.
- **Tasa Flotante:** Mayormente de tasa flotante (Floating rate) con una duración menor a 1 año del portafolio. El contexto actual de elevada inflación desencadenaría fuertes subidas de tasas de interés. Tasa flotante se beneficia de subidas de tasas a diferencia de otras estrategias de bonos high yield, grado de inversión y tesoro.
- **Empresas Sólidas:** El Fondo se enfoca en empresas estables con flujos de caja positivos.
- **Crédito Garantizado;** Crédito principalmente garantizado 1 a 1 (loan to value 42%).

# FONDO DE FONDOS EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA EEUU FMIV

---

## ¿A quién va dirigido el Fondo?

- **Perfil del Inversionista:** Perfil de inversión moderado que buscan estabilidad y apreciación de capital.
- **Liquidez del Fondo:** La liquidez es trimestral con periodo mínimo de permanencia del Fondo de 1 año.
- **Periodo de Inversión:** El periodo de inversión recomendado es de 3 años. El fondo esta denominado en dólares americanos.

# FONDO DE FONDOS EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA EEUU FMIV

## Gestor del fondo



- Sociedad Administradora regulada dedicada a la gestión de activos.
- Partnership con gestores globales especializados en distintas clases de activos.
- Nuestro factor distintivo es la creación de productos innovadores y generadores de alto valor para satisfacer las necesidades y exceder las expectativas de nuestros clientes.

## Gestor del fondo subyacente

- Empresa estadounidense de gestión de inversiones alternativas con sede en la ciudad de Nueva York.
- Administrador Líder mundial de Private Debt Investing.
- Assets Under Management: US\$ 991 billones.

# ¿POR QUÉ INVERTIR EN EL FONDO?



## Diversificación internacional

Portafolio diversificado que invierte principalmente en deuda privada (tasa flotante) de empresas estadounidenses. Gestionado por líder en mercados de deuda privada.



## Tasa Flotante - Crédito Garantizado

Mayormente de tasa flotante (Floating rate) con una duración menor a 1 año del portafolio. Tasa flotante se beneficia de subidas de tasas a diferencia de otras estrategias de renta fija tradicionales. Crédito principalmente garantizado 2 a 1 (senior secured loan to value 50%).



## Eficiencia Tributaria y Costos

Tasas vigentes de 5% de impuesto a la renta para inversionistas peruanos, colombianos, ecuatorianos y bolivianos.\*\*\*\* Eficiente en costos.



## Perfil riesgo retorno

Mejor perfil de riesgo retorno (mayor retorno y menor nivel de riesgo) que otras estrategias de deuda tales como High yield, grado de inversión o bonos de tesoro



## Transparencia

Fondo Mutuo público regulado por SMV (Superintendencia de Mercado de Valores, Valor Cuota diario, reporte mensual al inversionista, EEFF auditados (Price Water House Coopers – PWC) y custodiado (Scotiabank)

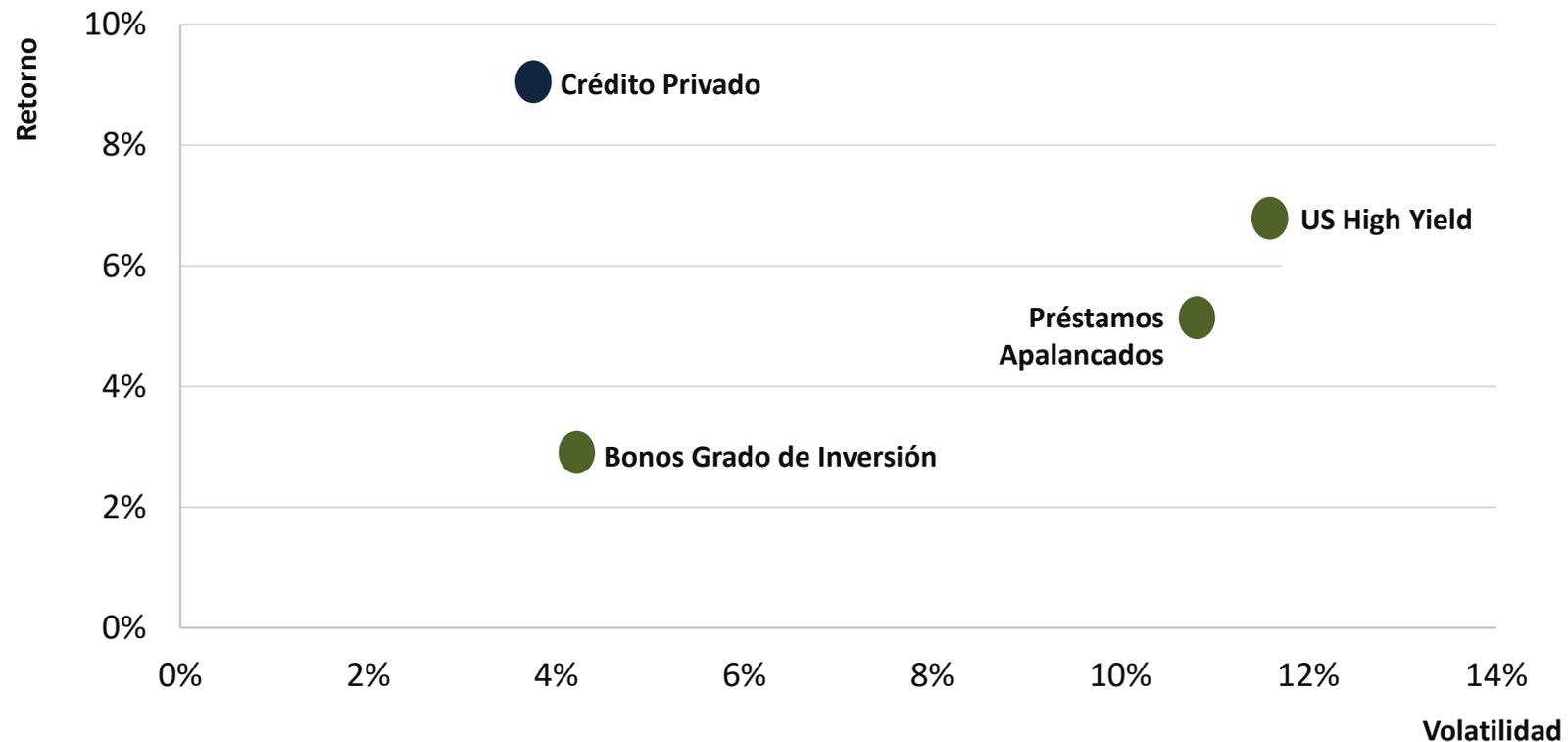


## Fondos Invertidos al Exterior

El dinero de este fondo mutuo está invertido en los mercados internacionales. Cuando el cliente quiere retirar sus inversiones se le puede transferir a sus cuentas bancarias locales o internacionales.

# Deuda privada ha demostrado tener un mejor perfil de riesgo retorno en comparación con otras estrategias de renta fija.

## Riesgo – Retorno (15 años anualizado)



Fuente: Bloomberg . Al 30/06/2023, Elaboración Propia.

\*Crédito privado está representado por el índice Cliffwater Direct Lending Index. Los préstamos apalancados por Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index. US High yield está representado por Bloomberg US Corporate High Yield Index y los Bonos Grado de Inversión están representados por Bloomberg US Aggregate Bond Index.

\*La volatilidad se mide utilizando la desviación estándar. Luego se anualizan todas las desviaciones estándar trimestrales.

\*Retorno Anualizado.

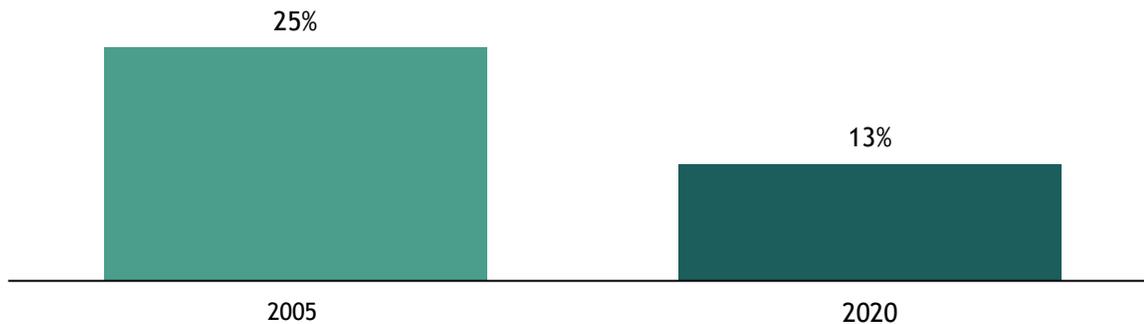
# ¿POR QUÉ INVERTIR EN CRÉDITO PRIVADO?

## El crédito privado se está convirtiendo en una tendencia secular

Con la retirada de los préstamos bancarios, el crédito privado ha intervenido para satisfacer las continuas demandas de financiación.

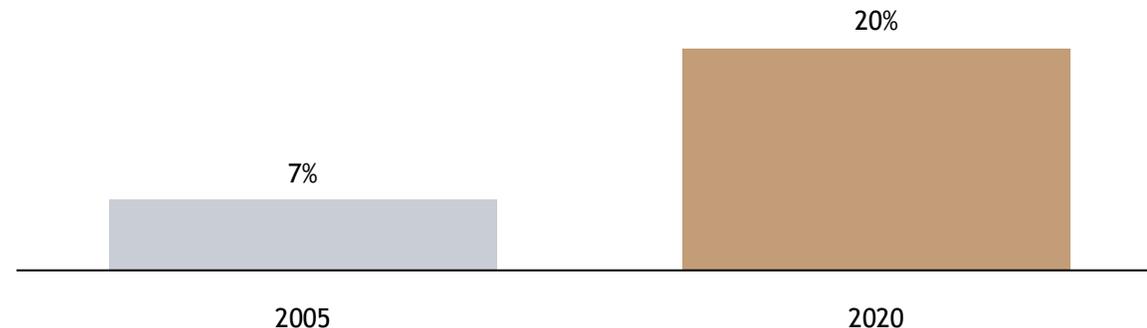
### Préstamos bancarios se han retirado desde 2005

Participación bancaria en préstamos de EE. UU. <sup>(1)</sup>



### Crédito Privado Abordando Necesidades de Financiamiento

Crédito Privado como porcentaje de los Mercados de Crédito <sup>(2)</sup>



### Creciente interés de los prestatarios

El gestor cree que los prestamistas privados pueden negociar términos más atractivos a medida que los prestatarios se interesan más en el financiamiento privado al ofrecer a los prestatarios :

- Ejecución más rápida y mayor certeza de cierre en comparación con los mercados públicos
- Capacidad para asociarse con prestamistas sofisticados y tener flexibilidad de estructuración
- Activos privados con pocos requisitos de divulgación pública
- Es menos probable que los términos cambien debido a las condiciones del mercado una vez que se establecen los términos
- Proceso más eficiente con menos distracciones de gestión

# FORTALEZAS SUBYACENTES DEL FONDO

---

## Enfoque en Deuda Garantizada

- Primera garantía (fiest lien)
- Tasa flotante
- Covenants financieros

## Buscando Rentabilidades Atractivas Ajustadas al Riesgo

- Generación de ingresos
- Sólida experiencia crediticia
- Diligencia debida integral

## Plataforma única de emisión

- Proveedor de capital de “valor agregado”
- Equipo global experimentado y bien capitalizado
- Relaciones profundas y diversas con patrocinadores y bancos
- Acceso a inversiones oportunistas de deuda sindicada

## Estructura beneficiosa

- Estructura de tarifas más baja que la mayoría de los competidores
- Ofrecida continuamente
- Suscripciones mensuales; liquidez trimestral

# RETORNOS DEL FONDO

Serie	1 Mes	3 Meses	YTD	1 año	Lanzamiento
Serie I	1.56%	3.63%	8.86%	9.25%	11.09%

Serie	Años	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
I	2022	-	-	-	-	-	-0.11%	-0.11%	-0.15%	1.05%	0.93%	-1.22%	1.69%	<b>2.07%</b>
	2023	1.14%	0.28%	1.64%	0.69%	1.48%	-0.14%	0.13%	1.26%	1.15%	0.98%	1.56%		<b>8.86%</b>
A	2022	-	-	-	-	-	-0.12%	-0.12%	-0.16%	1.04%	0.92%	-1.23%	1.68%	<b>2.00%</b>
	2023	1.13%	0.27%	1.64%	0.68%	1.47%	-0.15%	0.12%	1.26%	1.15%	0.96%	1.55%		<b>8.74%</b>
B	2022	-	-	-	-	-	-0.13%	-0.14%	-0.18%	1.01%	0.89%	-1.25%	1.66%	<b>1.83%</b>
	2023	1.10%	0.25%	1.63%	0.68%	1.44%	-0.17%	0.10%	125.00%	1.12%	0.94%	1.55%		<b>8.47%</b>

\* Al 08 de Noviembre de 2023

El fondo ha iniciado operaciones el 7 de Junio.

\*\*Un inversionista debe considerar cuidadosamente el objetivo de inversión, los riesgos, los cargos y los gastos del Fondo antes de invertir. Infórmese de las características esenciales de la inversión del fondo, las que se encuentra contenidas en el prospecto simplificado y reglamento de participación.

\*\*\*La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado, no garantiza que se repita en el futuro. Esta rentabilidad no incluye el efecto de las comisiones de suscripción y rescate, ni el impuesto a la renta.

# COMPARATIVA CON OTROS ÍNDICES, FONDOS E INFLACIÓN

Retornos US\$	YTD	12 M	2022	2021
Fondo El Dorado Instrumentos de Deuda *	8.86%	9.25%	2.22%	10.97%
Bonos Grado de Inversión **	-1.07%	1.72%	-16.25%	-4.71%
Bonos Soberano EEUU **	-0.53%	-0.63%	-12.46%	-2.32%
Bonos Global High Yield **	6.49%	9.98%	-12.71%	0.99%
Bonos Mercados Emergentes **	2.12%	7.83%	-16.60%	-2.57%
Perú Fondos Mutuos Deuda Corto Plazo ***	3.44%	4.01%	1.21%	0.71%
Perú Fondos Mutuos Deuda Mediano Plazo ***	1.42%	2.73%	-3.22%	-1.54%
Perú Fondos Mutuo Deuda Internacional ***	1.36%	3.79%	-10.60%	-0.61%
Tasa de Inflación EEUU (Octubre 2023)	3.70%	3.70%	6.50%	7.00%
Tasa de Inflación Perú (Octubre 2023)	4.34%	4.34%	8.46%	6.43%
Tasa de Interés Pasiva Promedio de Mercado en Dólares Anual ****	1.96%	-	1.15%	0.23%

Fuente: Bloomberg y SMV. Al 08/11/2023

\*Estrategia similar y retornos del fondo subyacente a modo referencial. La simulación incluye retorno neto de comisiones (unificada, suscripción, otros). Solo serie I. El fondo subyacente es para 2022 y 2021.

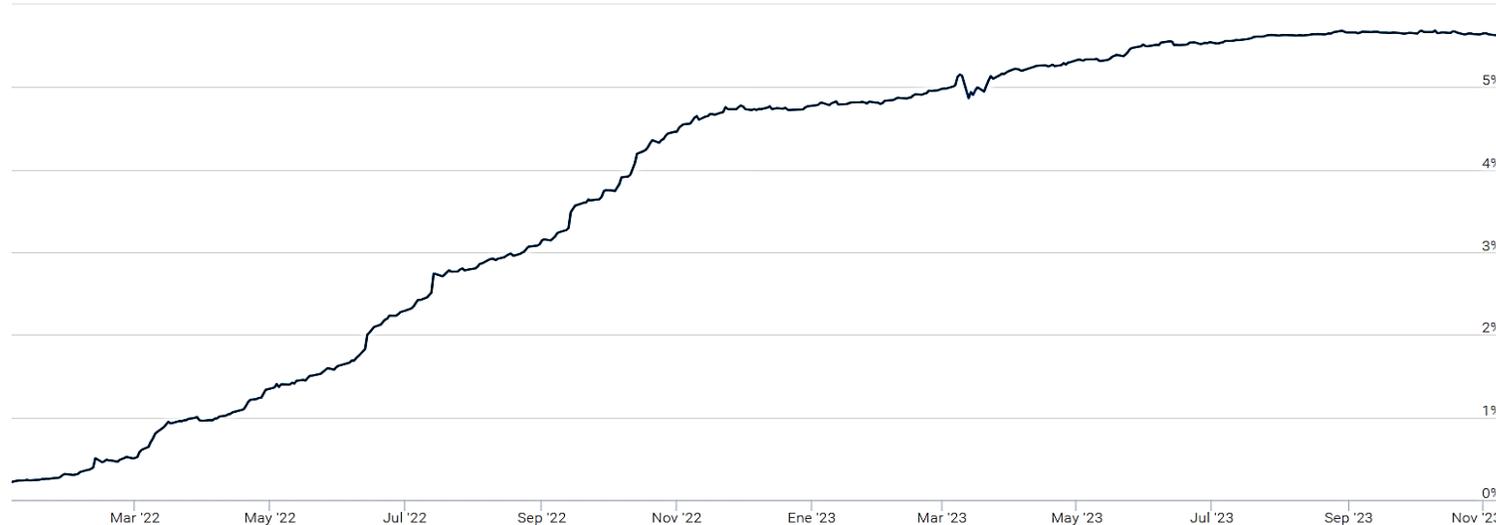
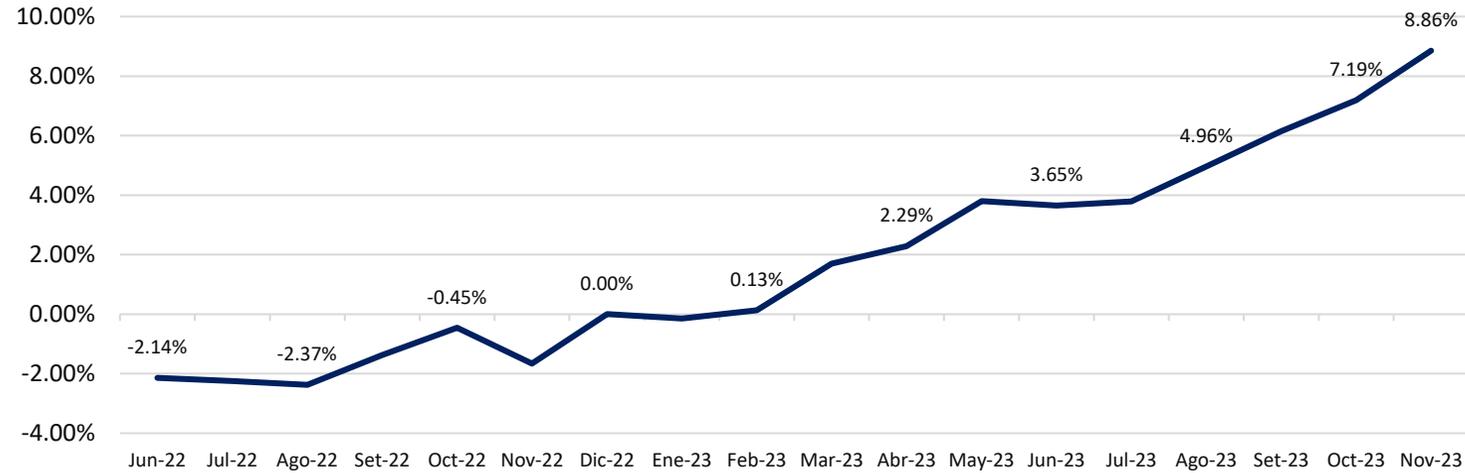
\*\* Índices de Bloomberg: Bloomberg Global Agg Value Unhedged US\$, Bloomberg US Treasury Unhedged US\$, Bloomberg Global High Yield Unhedged US\$ y Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate Index .

\*\*\* Indicador promedio de fondos mutuos SMV

\*\*\*\* Tasa de Depósitos de Bancos SBS

# Fondo El Dorado Instrumentos de Deuda USA FMIV

Rendimiento desde lanzamiento - Fondo de Deuda El Dorado



- Retorno desde el lanzamiento del fondo se ha recuperado empezando con una rentabilidad de -2.14% en junio de 2022 a 8.86% en noviembre de 2023. Se espera una recuperación mayor en el orden de 8% - 10%
- Tasa variable USA (Libor3 M) está en máximos históricos pasando de 0.216% en enero 2022 a 5.63% a la fecha. Se esperan incrementos adicionales lo cual beneficiará al Fondo.

# ESTRUCTURA

## Ámbito extranjero

Custodio Internacional

**Serie I**

Gestor fondo extranjero

**Inversión en fondo extranjero**

USD

El dinero es transferido al fondo subyacente en el extranjero antes de la fecha de corte del NAV

## Ámbito local

Sociedad Administradora

**el Dorado**

asset management

Regulador (fondo y gestora)



**Comité de Inversiones**

Custodio Local



**Fondo mutuo**  
Cuentas nombre el fondo

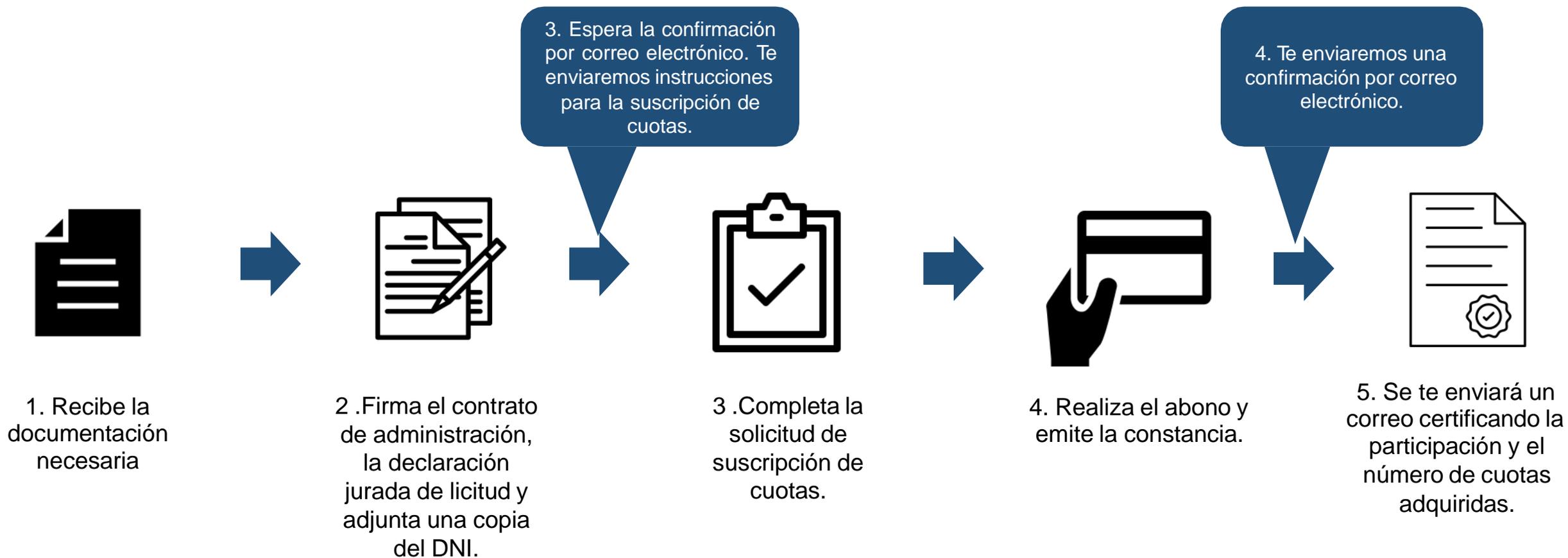
**Inversionistas invierten en fondo local desde cuentas locales o extranjeras**

**Inversionistas**

USD

Las cuentas dinerarias son custodiadas por Scotiabank quien tiene los poderes de las mismas

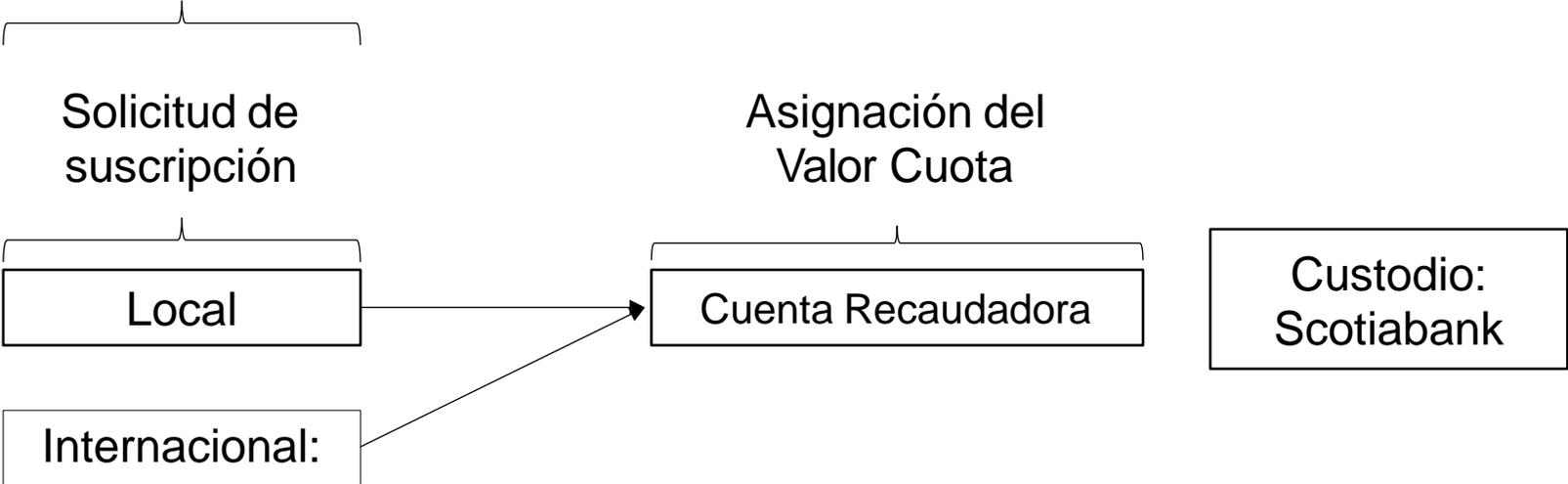
# PROCESO DE SUSCRIPCIÓN



# SUSCRIPCIÓN DE CUOTAS

Serie I: USD 250,000  
Serie A: USD 100,000  
Serie B: USD 25,000

Mismo Portafolio  
Comisiones Diferentes



T = 0

T = 1

T = 2

T = 3

# INFORMACIÓN INVERSIONISTAS

---

## **Información: Estado de cuenta**

**Frecuencia:** Mensual

**Difusión:** Correo electrónico del partícipe

### **Contenido:**

- Detalle de las operaciones de suscripción, transferencia , traspaso o rescate
- Cuadro comparativo de la rentabilidad del fondo mutuo y el índice de referencia
- Comisión unificada, comisión de suscripción y rescate vigentes
- Excesos de inversión (de ser aplicable)
- Hechos relevantes

## **Información: Reporte de Inversiones**

- **Frecuencia:** Mensual
- **Difusión:** Correo electrónico/ web de la SAF

### **Contenido:**

## **Información: Estado de cuenta**

- **Frecuencia:** Mensual
- **Difusión:** Correo electrónico del partícipe

### **Contenido:**

- Detalle de las operaciones de suscripción,

## **Información página web sociedad administradora**

- Reglamento de Participación y Prospecto simplificado
- Solicitud de suscripción, rescate y traspaso
- Reporte mensual de inversión
- Contrato de administración

# CONDICIONES DEL FONDO

Condiciones del fondo	Serie I	Serie A	Serie B
Inversión mínima inicial	USD 250,000	USD 100,000	USD 25,000
Suscripción adicional	USD 50,000	USD 25,000	USD 5,000
Comisión unificada anual	0.90% + IGV	1.00% + IGV	1.25% + IGV
Comisión por suscripción	-	0.80% + IGV	1.00% + IGV
Comisión por rescate anticipado	2.00% + IGV		
Plazo mínimo de permanencia	360 Días calendario		
Liquidez *	Trimestral		

\* Liquidez después del plazo mínimo de permanencia (360 días calendario)

# EQUIPO – EL DORADO ASSET MANAGEMENT

**Melvin Escudero**

[mescuedero@eldorado-am.com](mailto:mescuedero@eldorado-am.com)



- CEO el Dorado Asset Management
- Es Presidente del CFA Society Perú y miembro del Consejo Empresarial de la Alianza del Pacífico.
- Cuenta con más de 25 años de experiencia en mercados financieros y capital, y ha participado en la estructuración y análisis de más de 2,800 productos financieros por un valor de más de US \$ 32 billones en Perú y mercados internacionales.
- Tiene estudios en inversiones y administración en Harvard, Wharton, Berkeley, entre otros.

**Rocio Infantas**

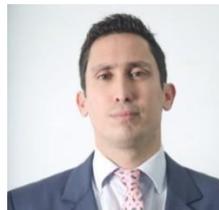
[rinfantas@eldorado-am.com](mailto:rinfantas@eldorado-am.com)



- Es Fundadora y CFO del Dorado Asset Management.
- Tiene más de 20 años de experiencia en áreas de inversiones, investigación y negocios bursátiles, asesoría de portafolios de clientes, seguros de vida, negocios inmobiliarios y comerciales. Además, posee amplia experiencia en relaciones y negociaciones con clientes.
- Economista por la Universidad Andina del Cusco, con estudios de postgrado en Contabilidad, Teoría y Política económica por la PUCP.

**Jose Luis Cabrera**

[jcabrera@eldorado-am.com](mailto:jcabrera@eldorado-am.com)



- CIO de el Dorado Asset Management, es CFA Charterholder y MBA por Cass Business School (Londres).
- Realiza actividades de gestión de inversiones (fondos mutuos y de inversión, fondos bursátiles), estructuración de productos financieros (locales y extranjeros) y asesoría de inversiones.
- Director del CFA Society Perú.
- Fue Head del proceso de evaluación de inversiones para las AFP en la SBS (2005 - 2012).
- Más de 17 años de experiencia en los mercados financieros y de capitales locales e internacionales.

# FONDO DE FONDOS EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA EEUU FMIV

---

2023



"Infórmese de las características esenciales de la inversión en los fondos mutuos administrados por el Dorado Sociedad Administradora de Fondos S.A, las que se encuentran contenidas en el prospecto simplificado y reglamento de participación."