

FONDO DE FONDOS EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA EEUU



OCTUBRE 2024

el Dorado
asset management

EL DORADO ASSET MANAGEMENT

- Sociedad Administradora regulada por SMV dedicada a la gestión de activos.
- Activos administrados US\$ 132 MM con proyección de cerrar el 2024 en US\$ 500 MM.
- Partnership con gestores globales líderes 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.
- Adherida a los más altos estándares de gestión como al Asset Management Code (AMC) del CFA Institute.



SOBRE EL GESTOR DEL FONDO SUBYACENTE

Líder global en gestión de alternativos
AUM +1.1 Trillones

\$339B

Real Estate

- Opportunistic
- Core+ Equity
- Debt

\$334B

Private Equity

- Corporate Private Equity
- Infrastructure
- Life Sciences

\$400B+

Credit

- Private Debt
- Liquid Credit
- Insurance Solutions

\$243B

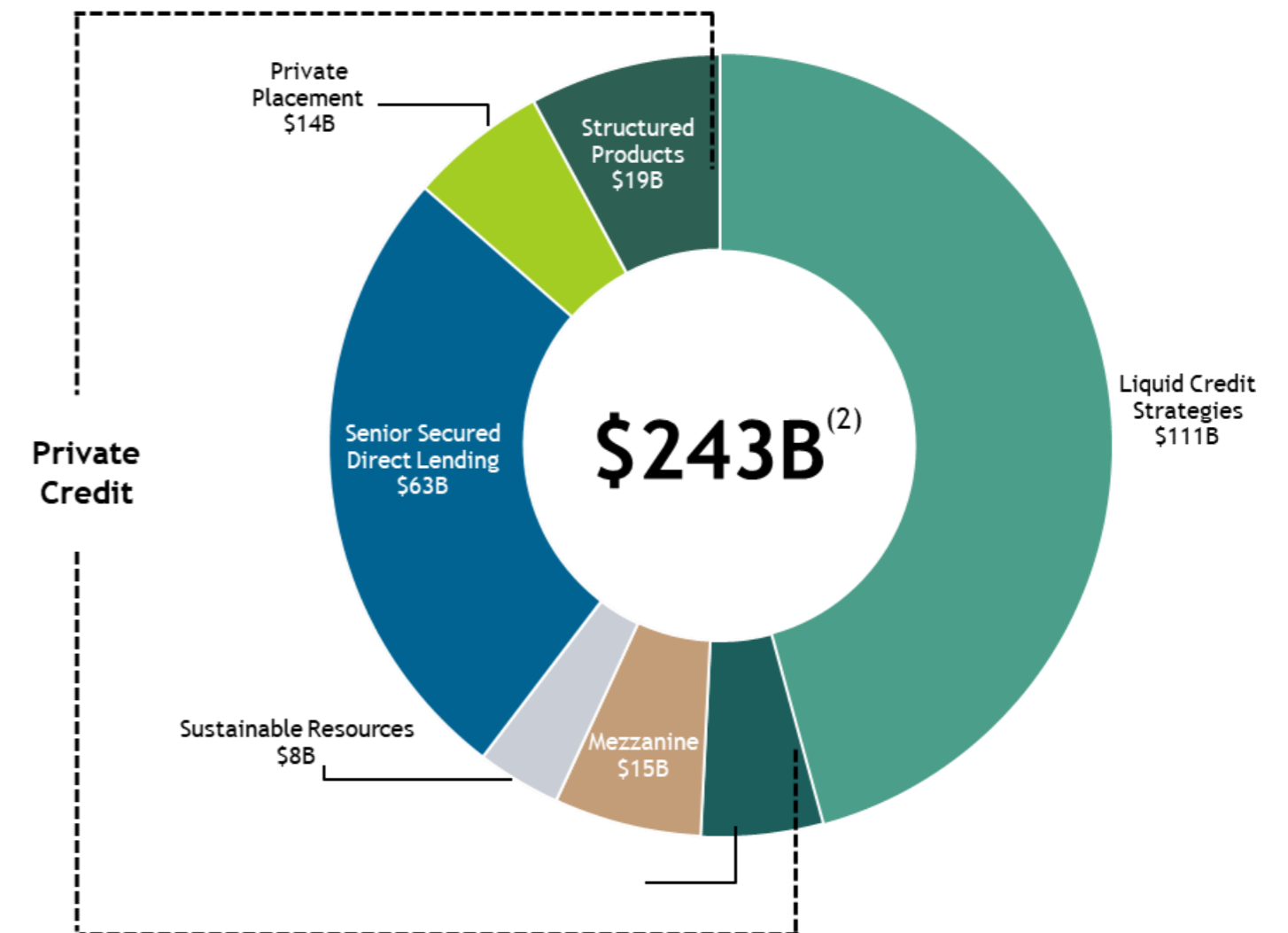
\$82B

Hedge Fund Solutions

- Portfolio Solutions
- Direct Investing
- GP(1) Participation

Blackstone

AUM de estrategias en mercados de deuda privada y crédito



FONDO EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA FMIV

¿CANSADO DE RETORNOS NEGATIVOS EN PORTAFOLIO DE BONOS?

Aprovecha el ciclo de tasas crecientes a través de un portafolio diversificado de crédito tasa flotante Estados Unidos

- Fondo mutuo en US\$ que tiene como objetivo invertir en créditos fondo renta fija USA tasa flotante.
- Fondo gestionado por el líder mundial en deuda privada, con más de US\$ 1 Trillón de activos gestionados.
- Bajo riesgo y beneficioso en entornos de subidas de tasas en comparación con otras estrategias de renta fija.
- El Fondo se enfoca en empresas sólidas y de distintos sectores económicos de EEUU.
- Fondo para inversionistas de perfil de tolerancia al riesgo bajo/moderado.
- Rendimiento de la Serie I del fondo YTD (al 02 de Octubre 2024) de 9.23% en USD.

Comparación con otras alternativas de inversión

Retornos US\$	YTD	12 Meses	2023	2022
Fondo El Dorado Instrumentos de Deuda *	9.23%	12.67%	9.37%	2.07%
Bonos Grado de Inversión **	4.55%	12.45%	5.72%	-16.25%
Bonos Soberano EEUU **	3.87%	10.37%	4.05%	-12.46%
Bonos Mercados Emergentes **	8.04%	17.92%	9.63%	-16.60%
Perú Fondos Mutuos Deuda Corto Plazo ***	3.96%	5.36%	4.94%	1.21%
Perú Fondos Mutuos Deuda Mediano Plazo ***	4.93%	7.73%	4.53%	-3.22%
Perú Fondos Mutuo Deuda Internacional ***	5.32%	10.47%	6.97%	-10.60%
Tasade Inflación EEUU (Agosto 2024)	2.62%	2.50%	3.40%	6.50%
Tasa de Inflación Perú (Setiembre 2024)	2.10%	1.78%	3.24%	8.46%
Tasa de Interés Pasiva Promedio de Mercado en Dólares Anual ****	1.90%	1.98%	1.86%	1.15%

Perspectivas

- Aumento de los rendimientos de la cartera de crédito,
- Aumento de la rentabilidad del fondo para los inversores.
- Mayor solidez del crédito privado.

Rentabilidad anual del Fondo acumulada últimos 12 meses

Serie	2023							2024									
	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abril	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct
I	5.92%	6.18%	7.51%	7.62%	7.67%	10.62%	9.37%	10.63%	11.93%	10.92%	11.26%	11.94%	11.98%	12.70%	13.33%	11.94%	12.67%
A	5.79%	6.05%	7.38%	7.49%	7.54%	10.49%	9.24%	10.49%	11.79%	10.79%	11.12%	11.80%	11.85%	12.57%	13.19%	11.80%	12.54%
B	5.48%	5.74%	7.06%	7.17%	7.22%	10.16%	8.91%	10.16%	11.46%	10.46%	10.79%	11.47%	11.51%	12.23%	12.85%	11.47%	12.20%

*Fuente: El Dorado AM y SMV. Al 02 de octubre del 2024.

*Se muestra la rentabilidad acumulada a 12 meses para cada mes y año respectivo.

*Primera rentabilidad del fondo Junio 2022.

Fuente: Bloomberg y SMV. Al 02 de octubre del 2024.

*Solo serie I. Los retornos mostrados son netos de comisiones (unificada, suscripción, otros).

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

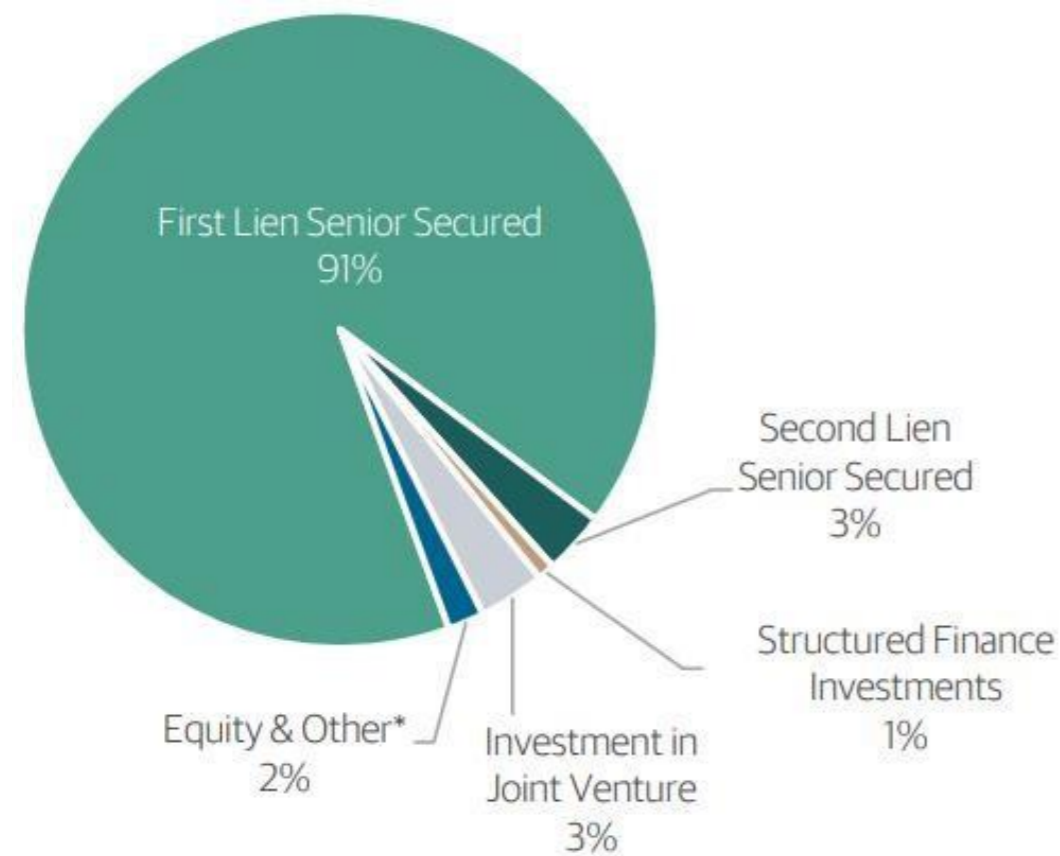
*** Indicador promedio de fondos mutuos SMV

**** Tasa de Depósitos de Bancos SBS

Más información : <https://eldorado-am.com.pe/fondo-renta-fija-eeuu/>

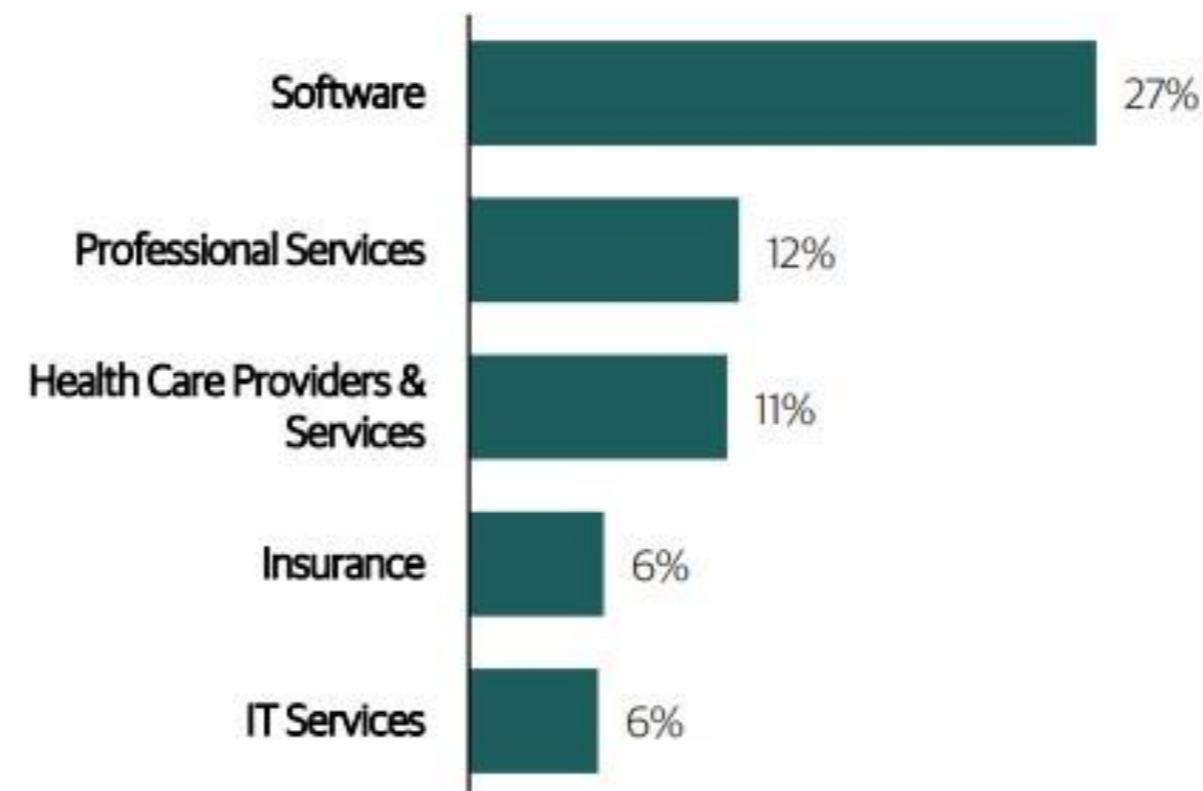
PORTAFOLIO DEL FONDO SUBYACENTE

Asset Allocation ⁽¹⁾



Top 5 Industries (at FMV) ⁽⁴⁾

Diversified portfolio across 550 positions



\$58.1B

Investments at fair value

98%

Floating rate debt⁽¹⁾

97%

Senior secured debt portfolio⁽²⁾

43%

Average loan-to-value

(1) As a percentage of debt investments in BCRED's portfolio.

(2) Excludes BCRED's equity investments in a joint venture which has similar underlying qualities.

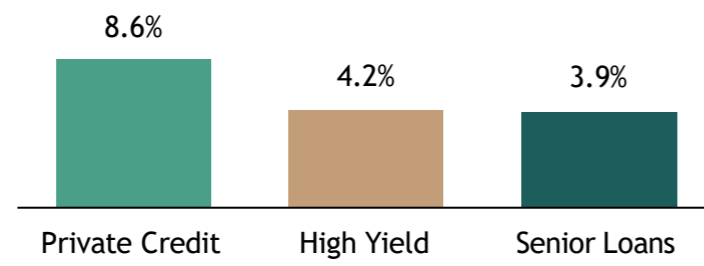
(3) As of July 31, 2024. Includes all private debt investments for which fair value is determined by BCRED's Board in conjunction with a third-party valuation firm and excludes quoted assets.

¿POR QUÉ INVERTIR EN CRÉDITO PRIVADO?

Criterio	Private Credit	Senior Loans	High Yield
Floating rate	Sí	Sí	
Call protection	Sí		Sí
Covenants	Sí		
Senior secured	Sí	Sí	
Bank/ syndicate sourcing		Sí	Sí

Retorno anualizado

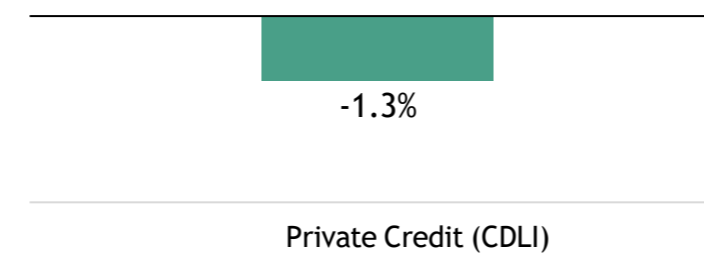
12-Meses



Source: Morningstar, Cliffwater Direct Lending Index, S&P/LSTA Leveraged Loan Index.

Perdida realizada promedio

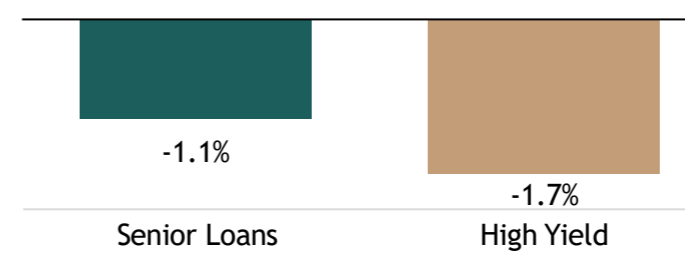
2005-2020



Average realized loss is the historical average of the realized gains/losses for the Cliffwater Direct Lending Index. Source: Cliffwater.

Tasas de perdida promedio

2005-2020



Average loss rate is calculated by taking the default rate * (1 - recovery rate). Source: JPM Default Monitor.

***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.

¿POR QUÉ INVERTIR EN CRÉDITO PRIVADO?

Crédito privado: el rendimiento de la renta fija en contexto

Rentabilidad anual de los principales índices por orden de rendimiento (2016-2023)

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total Return ⁽¹⁾
17.1% High Yield	8.6% Private Credit	8.1% Private Credit	14.3% High Yield	7.5% Investment Grade Bonds	12.8% Private Credit	6.3% Private Credit	13.4% High Yield	9.2% Private Credit
11.2% Private Credit	7.5% High Yield	1.8% 1-3 Month T-Bill	9.0% Private Credit	7.1% High Yield	5.3% High Yield	1.5% 1-3 Month T-Bill	13.3% Leveraged Loans	6.1% High Yield
10.2% Leveraged Loans	4.1% Leveraged Loans	1.4% Treasuries	8.7% Investment Grade Bonds	5.8% Treasuries	5.2% Leveraged Loans	-0.8% Leveraged Loans	12.1% Private Credit	5.4% Leveraged Loans
2.6% Investment Grade Bonds	3.5% Investment Grade Bonds	0.4% Leveraged Loans	8.6% Leveraged Loans	5.5% Private Credit	0.0% 1-3 Month T-Bill	-7.8% Treasuries	5.5% Investment Grade Bonds	1.5% 1-3 Month T-Bill
1.1% Treasuries	1.1% Treasuries	0.0% Investment Grade Bonds	5.2% Treasuries	3.1% Leveraged Loans	-1.5% Investment Grade Bonds	-11.2% High Yield	5.1% 1-3 Month T-Bill	1.5% Investment Grade Bonds
0.3% 1-3 Month T-Bill	0.8% 1-3 Month T-Bill	-2.1% High Yield	2.2% 1-3 Month T-Bill	0.5% 1-3 Month T-Bill	-1.7% Treasuries	-13.0% Investment Grade Bonds	4.3% Treasuries	1.1% Treasuries

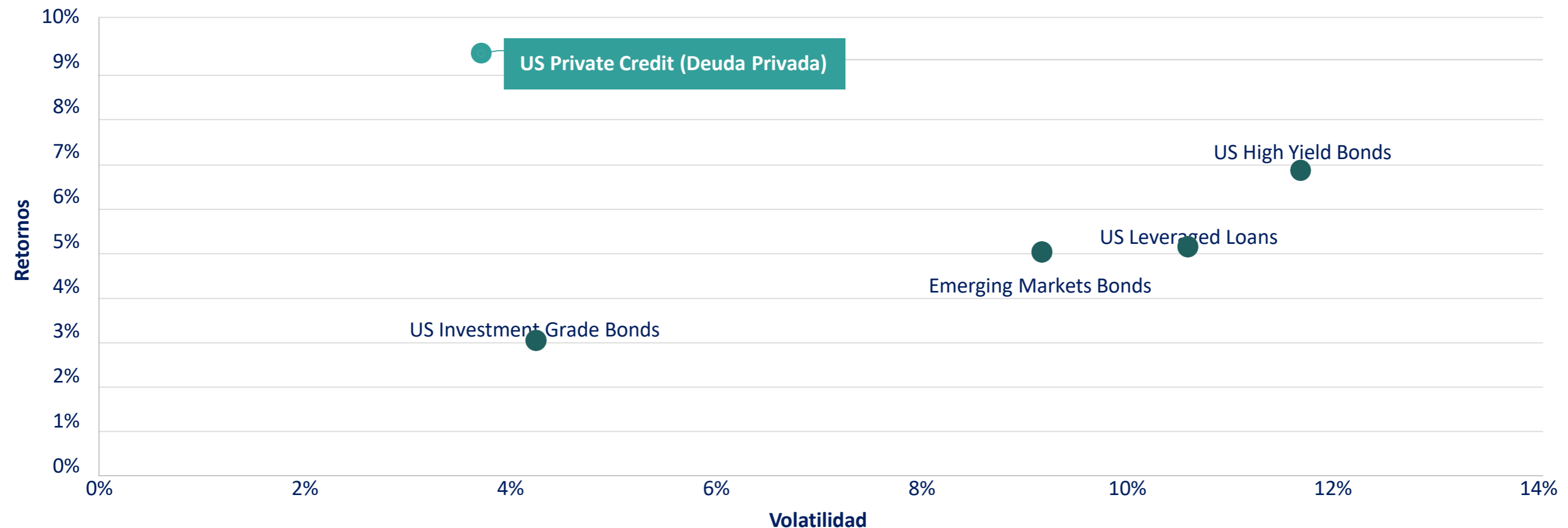
Source: Morningstar, Cliffwater, as of 12/31/2023. Represents the annual returns for the respective calendar year, ranked in order of performance. The asset classes presented are based on the following indices: Cliffwater Direct Lending Index for Private Credit, Bloomberg U.S. Corporate High Yield for High Yield Index, Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index for Investment Grade Bonds, Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index for Leveraged Loans, Bloomberg U.S. Intermediate Treasury Index for Treasuries, Bloomberg U.S. Treasury Bill 1-3 Month Index for 1-3 Month T-Bill.

Past performance does not predict future returns.

¿POR QUÉ INVERTIR EN CRÉDITO PRIVADO?

El crédito privado ha proporcionado una baja volatilidad histórica y una fuerte rentabilidad relativa

Riesgo - retorno (15 años anualizado)



Fuente: Bloomberg. Al 30/06/2023. Elaboración propia.

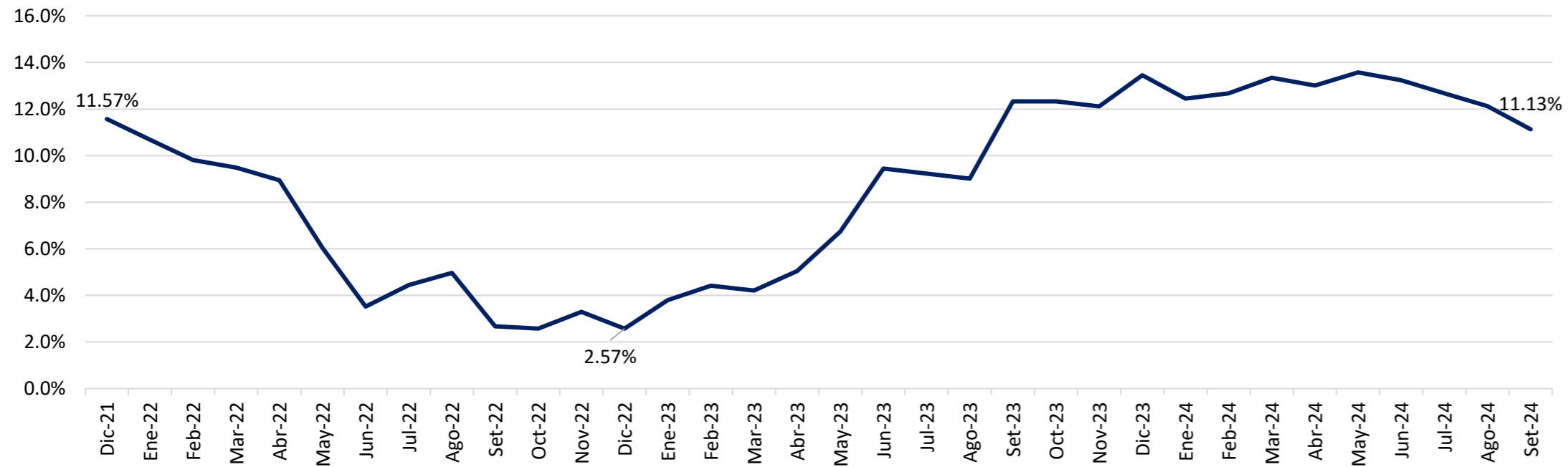
*Crédito privado está representado por el índice Cliffwater Direct Lending Index. Los préstamos apalancados por Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index. US High yield está representado por Bloomberg US Corporate High Yield Index. Los bonos soberanos de economías emergentes están representados por Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate 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

FONDO EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA USA FMIV

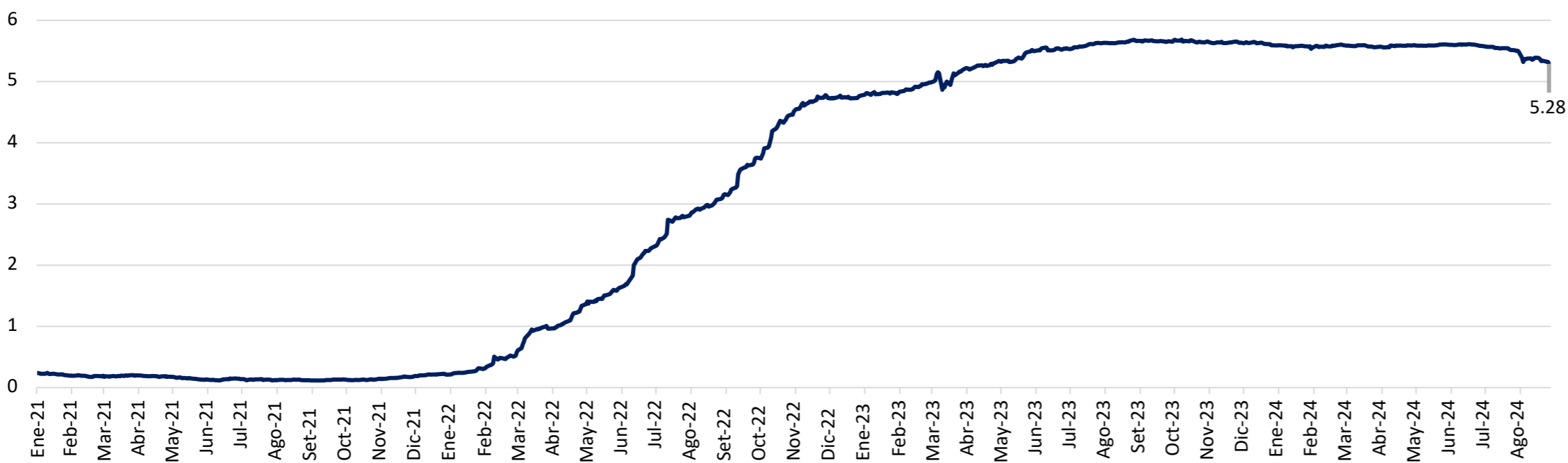
Rendimiento ultimos 12 meses - Estrategia Fondo de Deuda



- Retorno últimos 12 meses de la estrategia se ha recuperado pasando de 2.57% a finales de 2022 a 11.13% al cierre de setiembre 2024.

Fuente:Blackstone. Al 30 de setiembre 2024.

USD% Libor 3M (Tasa Annual)



- Tasa variable USA (Libor 3M) está en máximos históricos pasando de 0.24% en enero 2021 a 5.59% a la fecha. Se esperan incrementos adicionales lo cual beneficiará a la estrategia.

Fuente:Bloomberg. Al 31 de agosto 2024.

FONDO DE FONDOS EL DORADO INSTRUMENTOS DE DEUDA EEUU



OCTUBRE 2024

el Dorado
asset management