

Fecha: 31 agosto 2022

#### Objetivo de Inversión

Proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión de renta fija de mediana y larga duración, con un perfil de riesgo moderado, cuyo propósito es el crecimiento del capital en un horizonte de inversión de mediano y largo plazo.

#### Estrategia de Inversión

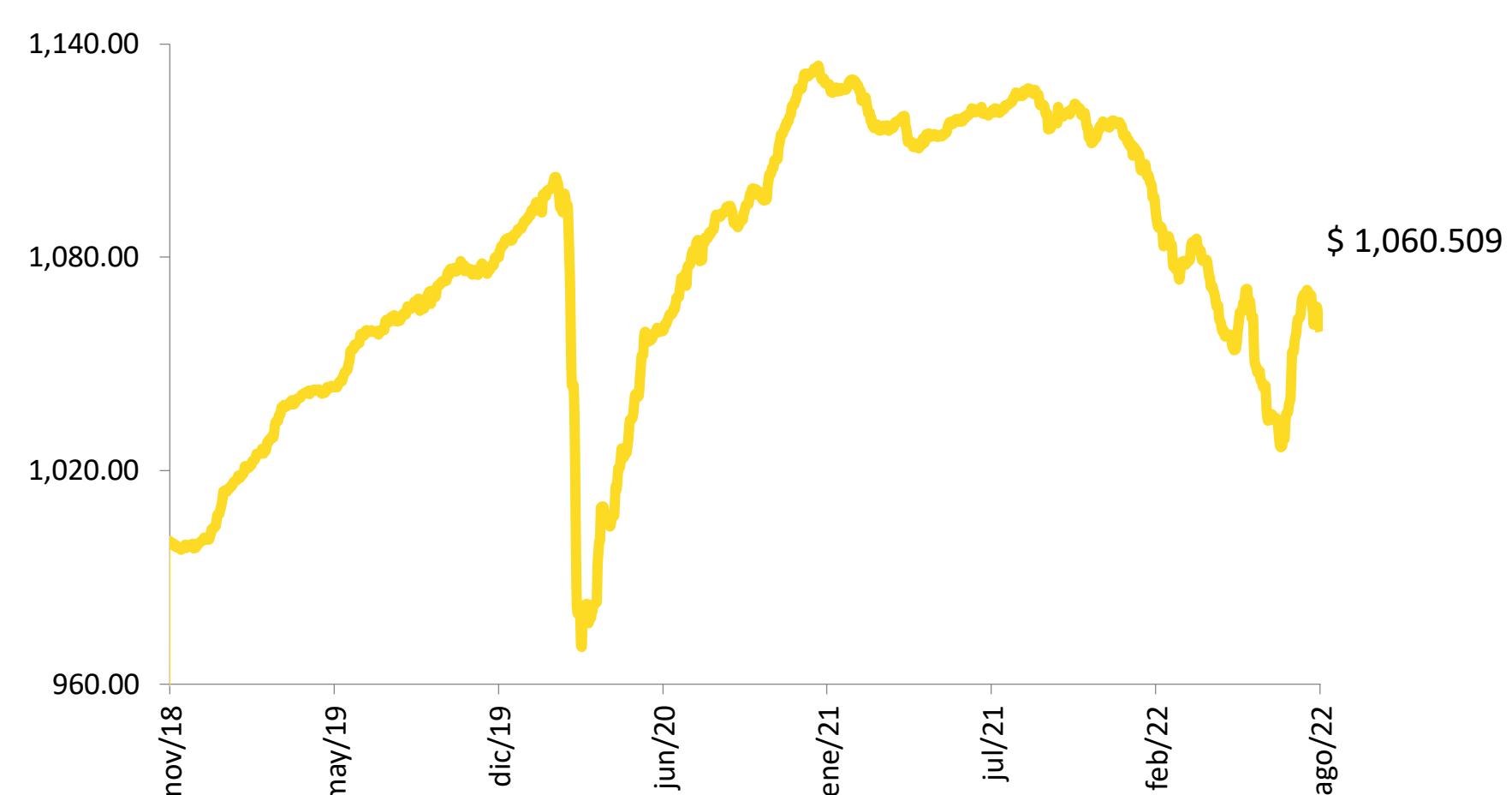
1. El fondo invertirá en deuda corporativa y soberana latinoamericana en dólares.
2. El fondo se enfocará en créditos con fundamentales sólidos o en proceso de mejora que tiendan a ofrecer las mejores oportunidades de retorno ajustadas por riesgo.
3. El proceso de inversión incorpora tanto un análisis top down (estudio de variables macro económicas de los distintos países de la región) como un bottom-up (análisis crediticio de los emisores).
4. El fondo puede tener inversiones internacionales y en los mercados locales donde el Grupo Bancolombia tiene presencia, con el fin de aprovechar el conocimiento en estos mercados y sus análisis de crédito.
5. Duración objetivo: Entre 3 y 5 años.

#### Características

Valor Fondo (USD, Millones):	USD	57.67
Valor de la Unidad: (USD)	USD	1.012584
Número de Unidades en Circulación:	56,949,343.00	
Número de Suscriptores:	349	
Tipo de Fondo:	Sociedad de Inversión	
Inversión Mínima (USD):	1000	
Saldo Mínimo (USD):	No Aplica	
ISIN:	PAL3010991A	
Perfil de Riesgo	Moderado	
Horizonte de Inversión Recomendado	Mediano/Largo plazo	
Objetivo	Crecimiento de capital	
Calificación: Crédito / Mercado	F AA/3	
Tiempo de Preaviso para Retiro:	15 días	
Redención	Trimestral	
Fechas de Redención	15/10/2022	
15/01/2023		
15/04/2023		
15/07/2023		
Remuneración Efectivamente Cobrada:	1.00% (NA)	
Duración Modificada (DTW)	3.33	
Calificación internacional promedio	BB+	
Domicilio	Panamá	
Fecha de inicio	14/11/2018	
Valor de unidad Inicio	USD	0.998019

#### Crecimiento Hipotético

(Base 1000 - Desde 14 nov 2018)



#### Comentario administrador

En agosto, la volatilidad de los tesoros americanos, las continuas presiones inflacionarias, la desaceleración económica y los ajustes en la política monetaria de los principales Bancos Centrales, siguieron impactando a la renta fija. La tasa de los tesoros norteamericanos a 10 años aumentó 54pbs, a 3.19% desde 2.65%. Igualmente, la tasa de los tesoros de corto plazo, como el de 2 años, aumentó 60pbs, a 3.48% desde 2.88%, tras el discurso de J. Powell en Jackson Hole, en la que la Fed mostró un fuerte compromiso con combatir la inflación, es decir, mayores incrementos en su tasa de política monetaria. Tanto la deuda corporativa como soberana norteamericana, registraron un rendimiento negativo de -2.3% y -2.2%, respectivamente. En medio de este contexto, la deuda latinoamericana inició el mes con un comportamiento positivo, sin embargo, en la segunda quincena el escenario cambió tras el discurso del presidente de la Reserva Federal en Jackson Hole, provocando que el mercado revirtiera sus expectativas hacia una FED más hawkish, disminuyéndose el apetito por activos de riesgo. Los soberanos rentaron -2.3%, mientras que los corporativos 0.8%. En cuanto a las valoraciones relativas de la región, el CEMBI Latam se redujo 45pbs durante el mes., alcanzando 415pbs. Con respecto a las principales métricas del fondo, el nivel de liquidez se ubicó en 5.9%. Se mantuvo el posicionamiento en la parte media de la curva de rendimientos, por lo que la duración modificada se ubicó en 3.33 al cierre del mes. En el corto plazo, el desempeño de la deuda Latinoamericana y del Fondo continuará estando sujeto al comportamiento de los tesoros americanos, las presiones inflacionarias, el entorno político de cada país y la evolución de las calificaciones de riesgo de crédito.

#### Medidas de Desempeño

Retorno Total*	Mes	Año Corrido	Inicio	90 días
Rentabilidad Fondo (Nominal)	0.67%	-5.13%	6.05%	-0.62%
Rentabilidad Fondo (EA)	8.16%	-7.63%	1.56%	-2.45%

\*Los resultados obtenidos en períodos anteriores no representan garantía alguna de resultados futuros.

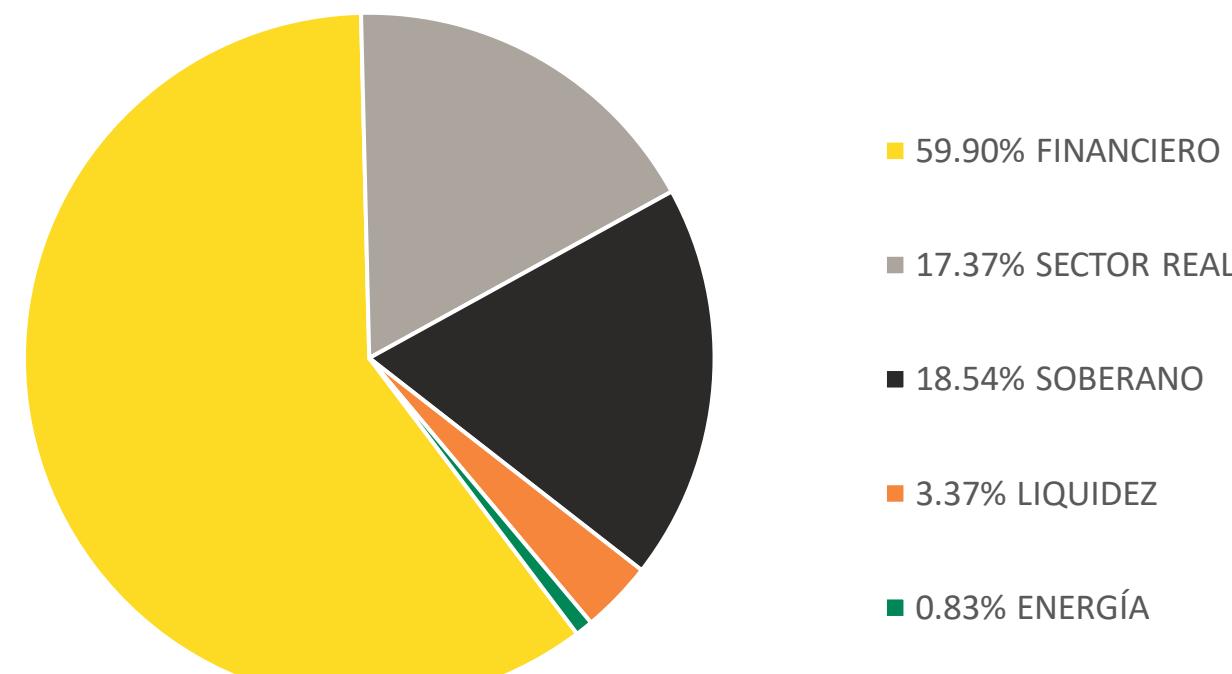
#### Principales Inversiones del Fondo

% Sobre Fondo	Top 10 por Emisores
9.2%	REPUBLICA DE PANAMA
7.0%	MULTIBANK
6.0%	REPUBLICA DE COLOMBIA
5.8%	BBVA BANCOMER
5.8%	BANCO GNB SUDAMERIS
4.9%	GLOBAL BANK
4.9%	BANCOLOMBIA
4.4%	MILLICOM
4.3%	BANISTMO
4.2%	BANCO DE BOGOTA
43.6%	Otros
100.00%	

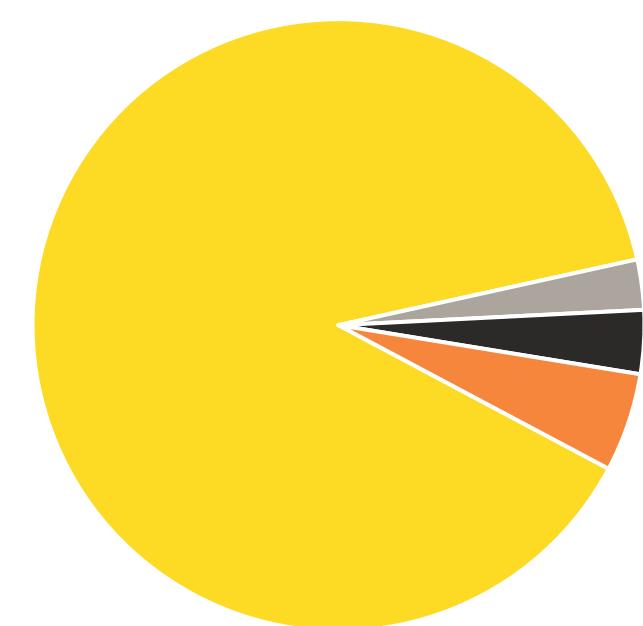
#### Calificación Local

Fecha	Entidad	Crédito / Administrativo
23/09/2021	BRC Standard & Poor's	F AA/BRC 1+

#### Composición por Industria

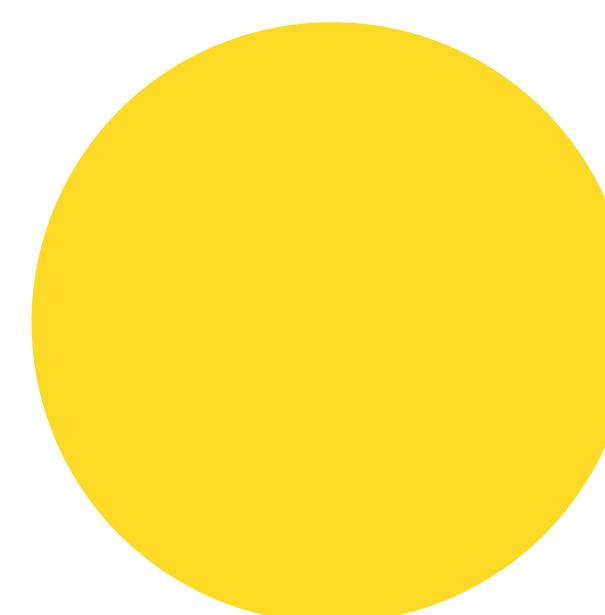


 **Composición por Tipo de Renta**



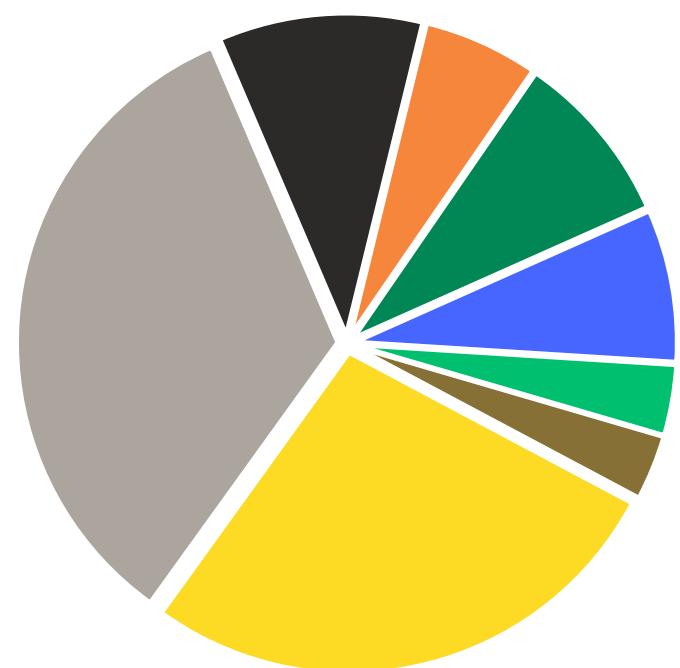
■ 88.77% BONOS
■ 2.65% DEPOSITO A PLAZO
■ 3.37% LIQUIDEZ
■ 5.21% VALORES COMERCIALES NEGOCIALES

 **Composición por Moneda**



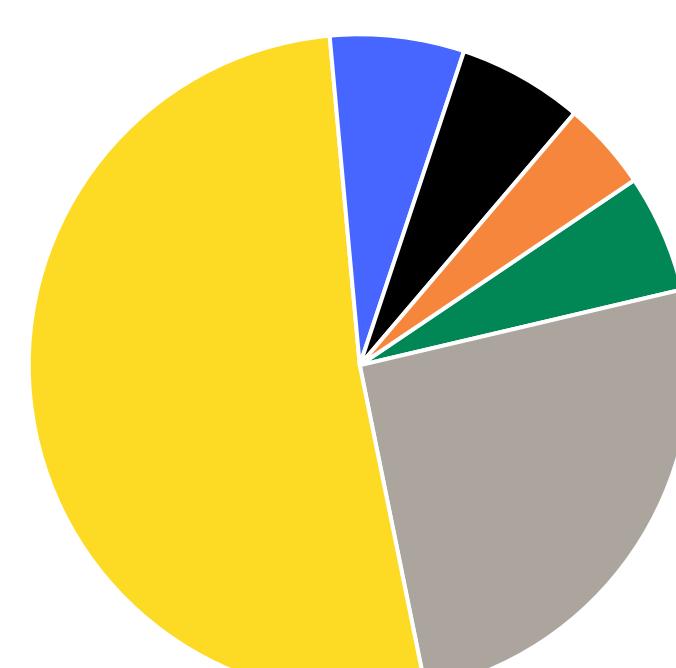
■ 100.00% USD
---------------

 **Composición por País**



■ 27.16% COLOMBIA
■ 33.63% PANAMA
■ 10.25% MEXICO
■ 5.77% ESTADOS UNIDOS
■ 8.74% PERU
■ 7.67% BRASIL
■ 3.53% GUATEMALA
■ 3.25% CHILE

 **Composición por calificación de riesgo**



■ 5.77% AA INTERNACIONAL
■ 25.48% BBB INTERNACIONAL
■ 51.74% BB INTERNACIONAL
■ 6.55% B INTERNACIONAL
■ 6.13% AA (Pan)
■ 4.33% A+ (pan)

**Rentabilidad:** Rentabilidad como crecimiento relativo del valor de unidad, está expresada en términos Nominales. Para el cálculo de la rentabilidad en términos efectivos anuales se usa base 365.

**Volatilidad:** Mide la frecuencia e intensidad de las variaciones en el precio de un activo. Sirve para indicar niveles de riesgo. Mayor volatilidad implica mayor riesgo.

**Objetivos de Inversión**

Protección del Capital / Estabilidad: La prioridad es preservar el capital invertido con un horizonte de inversión de corto plazo, baja tolerancia al riesgo y necesidades considerables de liquidez.

Generación de Ingresos: Generación de ingresos recurrentes en el tiempo, con un horizonte de inversión de corto a mediano plazo, alguna tolerancia al riesgo y necesidades moderadas de liquidez.

Crecimiento del Capital: Expectativas de crecimiento del capital invertido, con un horizonte de inversión de mediano a largo plazo, alta tolerancia al riesgo y bajas necesidades de liquidez.

**Perfil de Riesgo\***

Conservador: Inversionista con baja tolerancia al riesgo y poca disposición a soportar pérdidas en su capital.

Moderado: Inversionista con mayor tolerancia al riesgo, dispuesto a soportar pérdidas en sus inversiones en el corto y mediano plazo, con el objetivo de obtener un retorno potencial mayor.

Alto: Inversionista con alta tolerancia al riesgo, dispuesto a soportar pérdidas significativas en su capital con el objetivo de obtener mayores rentabilidades potenciales y crecimiento de su capital en el mediano y largo plazo.

\*El retorno de la inversión o el rescate puede ser inferior al capital invertido debido a que este es un instrumento variable en el riesgo.

**Horizontes de inversión**

Corto Plazo: Hasta un año.

Mediano plazo: De uno a tres años.

Largo plazo: Tres años en adelante.

*El presente documento fue elaborado por la Vicepresidencia de Asset Management del Grupo Bancolombia. Para obtener mas información, le solicitamos remitirse a la Ficha Técnica, Reglamento y Prospecto, que se encuentran disponibles en el siguiente sitio web:*

<https://valoresbanistmo.grupobancolombia.com/wps/portal/valores-banistmo/productos-servicios/mercado-internacional/fondos-inversion-mutuos>

Admisibilidad de retornos: *El período aludido para este fondo no es significativo debido a que el fondo cuenta con menos de 5 años de trayectoria.*

**Límites de Nuestra Responsabilidad**

*Por medio de la Resolución No. 286-09 del 10 de septiembre de 2009, la entonces Comisión Nacional de Valores, hoy Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó el registro del Fondo, y posteriormente mediante Resolución N° 437-18 de 25 de septiembre de 2018, autorizó el registro de las modificaciones a su Prospecto Informativo.*

*El presente informe no debe ser la única fuente de información que debe tomar en cuenta el inversionista para la toma de decisiones de inversión y el uso que este último le dé a la misma es de exclusiva responsabilidad del inversionista. Valores Banistmo, S.A. recomienda al inversionista considerar otros aspectos o factores, incluyendo, únicamente a manera de ejemplo y sin limitación, su perfil de riesgo, la liquidez y riesgos propios de cada instrumento y los objetivos de la inversión, riesgos, comisiones y gastos asociados, para así tomar decisiones que sean cónsolidadas, para el inversionista, con los fines de seguridad y rentabilidad que haya determinado el inversionista para sí mismo.*

*Ni Banistmo, S.A. ni Valores Banistmo, S.A. ni cualquiera de sus afiliadas o subsidiarias ni sus respectivos directores, dignatarios, ejecutivos, agentes, empleados o accionistas, garantiza ni será responsable por: las decisiones de inversión que tome el inversionista, la rentabilidad/rendimientos, preservación del capital, variaciones de intereses, volatilidad de mercado y/u otros riesgos de las inversiones.*

*Los rendimientos pasados no son garantía o indicación de resultados futuros. La diversificación no asegura ganancia o garantía contra pérdida.*

**VALORES BANISTMO S.A.**, es una entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá con Licencia No. 224-05 de 21 de septiembre de 2005, para operar como Casa de Valores y Licencia No. 230-08 de 25 de julio de 2008, para operar como Administrador de Inversiones.