



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE
LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO
DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

INFORME TRIMESTRAL
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO
ACTUALIZADO DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2020



Para el tercer trimestre del año 2020, la base monetaria registró un saldo de 33,633.7 millones de córdobas al 31 de agosto de 2020, del cual 7,184.20 millones corresponden al encaje en moneda nacional. En términos interanuales, la base monetaria registró un incremento 24.30 por ciento y el encaje en moneda nacional reflejó una disminución de 6.50 por ciento. Los directivos del BCN y el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) renovaron en el mes de septiembre de 2020 un contrato de línea de crédito por un monto de hasta 200 millones de dólares la cual será utilizada para solventar contingencias de liquidez y fortalecer la posición de liquidez del BCN.

Para el mes de septiembre de 2020 los Depósitos Monetarios totales del SFN totalizaron en 139,039.7 millones de córdobas de los cuales el 72.6 por ciento corresponden a depósitos en moneda extranjera, los cuales aumentaron en 2.5 por ciento con respecto al saldo de julio de 2020 y en comparación con el saldo de agosto 2019, se registró un aumento de 14.60 por ciento.

En la Bolsa de Valores de Nicaragua, al cierre del mes de septiembre 2020 se negoció un volumen transado de USD 105,984,456 lo que representa un aumento en términos del 223.73% con respecto al volumen negociado durante el mes de septiembre de 2019.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado, es un instrumento financiero que presenta indicadores de sostenibilidad y crecimiento en el mercado de valores, así como su aceptación dentro de la economía nacional. Las inversiones realizadas para el tercer trimestre de año 2020, dan como resultado los siguientes rendimientos, 2.85 % al cierre de julio, 3.37% al cierre de agosto y 2.00% al cierre de septiembre.

Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con una cantidad de activos administrados por un valor de USD 502,010 y en participaciones colocadas 452,973 datos correspondientes al cierre del mes de septiembre de 2020.

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

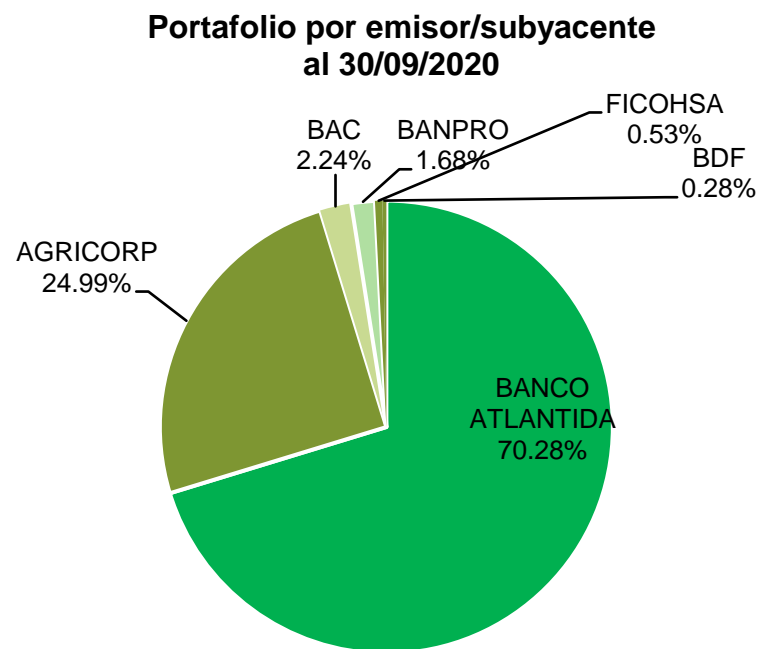
| Características del Fondo | | | |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO | | | |
| Tipo de Fondo | Abierto | Cantidad de participaciones colocadas al 30 de septiembre de 2020 | 452,973 |
| Objetivo del Fondo | Liquidez | | |
| Categoría | Financiero | Fecha de Inicio de Operaciones | 19 de junio 2015 |
| Moneda de Suscripción y Reembolso | Dólares Estadounidenses | Comisión por Administración | 0.25% |
| | | Custodia de Valores | CENIVAL |
| Monto de Inversión Mínima | USD 1 | Nombre de la Calificadora | Sociedad Calificadora de Riesgos Centroamericano, S.A. |
| Valor de participación al 30 de septiembre de 2020 | USD 1.1082568939 | Calificación de Riesgo y perspectiva | BBB+2 Observación |

*Actualizado al 30 de septiembre de 2020

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Estructura del Portafolio por Emisor/subyacente

| Nombre del Emisor | Activos totales al 30/09/2020 | Activos totales al 30/06/2020 |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BANCO ATLANTIDA | 70.28% | 56.36% |
| AGRICORP | 24.99% | 19.32% |
| BAC | 02.24% | 16.71% |
| BANPRO | 01.68% | 06.69% |
| FICOHSA | 00.53% | 00.66% |
| BDF | 00.28% | 00.26% |

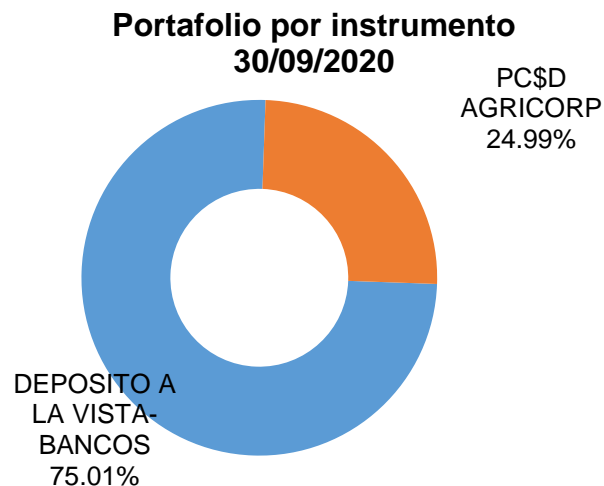


*Actualizado al 30 de septiembre 2020

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Estructura de Portafolio por Instrumento

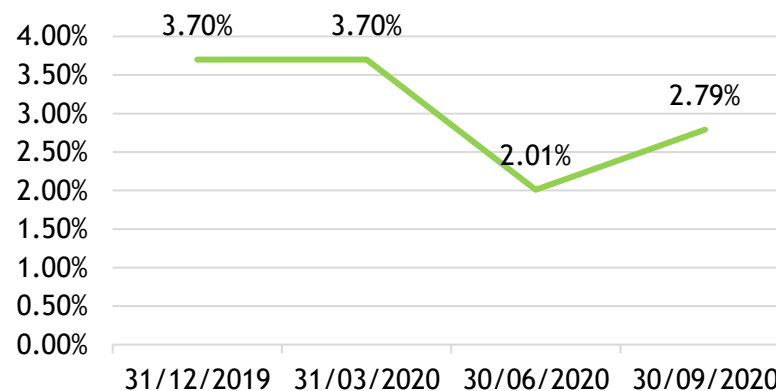
| Instrumento | Activos totales al 30/09/2020 | Activos totales al 30/06/2020 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS | 75.01% | 80.68% |
| PC\$D AGRICORP | 24.99% | 19.32% |



Rendimientos

| Fecha | Últimos 30 días | Últimos 12 meses |
|--------------------------|-----------------|------------------|
| Al 30 SEPTIEMBRE DE 2020 | 2.00% | 3.10% |

Rendimiento Trimestral



INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Administración de Riesgos

Riego de tasas de interés

Este riesgo se administró realizando una cuidadosa selección y dándole seguimiento a los activos en los que invierte el fondo, analizando la situación macroeconómica del país, así como el nivel de tasas de interés de los títulos valores y una comparación relativa contra otras emisiones en el mercado.

La cartera es construida de tal forma que se minimice su exposición al riesgo de tasa de interés, sujeta a un rendimiento deseado.

Riesgo de tipo de cambio

Para reducir el efecto negativo que podría tener las variaciones en los tipos de cambio, el fondo solamente invirtió en títulos denominados en dólares, en la eventual necesidad de requerir deuda, ésta estaría denominada en la moneda del fondo.

Riesgo de liquidez

Para reducir el efecto del riesgo de iliquidez, el fondo invirtió en títulos estandarizados admitidos a cotización en bolsa de valores de Nicaragua y/o en mercados extranjeros organizados. Cabe aclarar que esta condición no mitiga totalmente el riesgo de iliquidez. En todo caso, se hecho una mezcla de posiciones de tal forma que el promedio de días al vencimiento de la cartera sea inferior a los 90 días.

Riesgo de crédito

Para reducir el efecto negativo que pudo tener el riesgo de crédito, el Comité de Inversiones y el Gestor de Portafolios permanentemente evaluó la fortaleza financiera de los emisores y sus calificaciones de riesgo.

Riesgo operativo

Para la adecuada reducción de estos riesgos, la sociedad administradora del fondo cuenta con procedimientos formales para cada uno de sus procesos y un departamento de auditoría interna que periódicamente analizan los controles y su debida aplicación. El fondo y la sociedad administradora se someten a una auditoría externa anual que emite una opinión sobre los estados financieros del fondo de inversión.

Riesgo Legal

Para la reducción de los riesgos legales, el fondo sigue con detenimiento los cambios en las leyes, reglamentos y normativas, a fin de mantenerse en cumplimiento con lo requerido por el ordenamiento jurídico del país.

Riesgo de la no diversificación

Para la administración del riesgo por la no diversificación el fondo por medio de la sociedad administradora da seguimiento al desempeño y evolución de los activos que conforman el fondo.

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

info@invercasasafi.com

Invercasa Business Center, Torre II, Cuarto Piso

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).