



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN
FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES
NO DIVERSIFICADO**

DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2022

Informe de la Economía Nacional

Según el informe Monetario del Banco Central de Nicaragua (BCN) en agosto de 2022, la base monetaria registro un saldo saldo de 44,426.4 millones de córdobas, mostrando un crecimiento en términos interanuales de 12.8 por ciento. En términos de flujo, la base monetaria presentó una contracción de 564.7 millones de córdobas respecto al mes de julio 2022. El comportamiento de la base monetaria estuvo determinado principalmente por una colocación neta de Letras del BCN (C\$1,446.7 millones). Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el pago neto de Depósitos Monetarios (C\$415 millones), las operaciones a través de la mesa de cambio (C\$304.8 millones) y los Reportos Monetarios (C\$86 millones). En el mismo mes de agosto se registró un sobrecumplimiento de los requerimientos de encaje legal en córdobas y en dólares, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 16.7 por ciento en moneda nacional (MN) y 15.8 por ciento en moneda extranjera (ME), lo que respectivamente representó 1.7 y 0.8 puntos porcentuales por encima de la tasa catorcenal requerida (15% en ambas monedas).

En agosto de 2022, el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó con su dinámica positiva de los meses previos. El informe señala que el análisis de fuentes y usos del mes de agosto mostró que las principales fuentes de recursos correspondieron al aumento de las obligaciones con el público (C\$3,115.3 millones) y la reducción del efectivo (C\$2,453.1 millones), lo cual fue dirigido principalmente inversiones (C\$6,403.0 millones) y al otorgamiento de créditos a los sectores productivos (C\$2,079.2 millones).

Finalmente, el SBF continuó mostrando una posición sólida, con niveles de capital y liquidez superiores a lo requerido. La cobertura de liquidez, medida por el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público, registró un valor de 38.8 por ciento.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 99,793,446.03; al cierre de septiembre 2022 lo que representa una disminución 37.49% con respecto al volumen negociado durante el mes de septiembre de 2021.

Invercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado, es un fondo donde las inversiones se concentran mayormente a mediano y largo plazo. Las inversiones en mercado de valores han dado como resultado INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIBOIF-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).

rendimientos atractivos al mercado nacional. En el tercer trimestre del 2022 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 9.36% al cierre de julio, 9.06% al cierre de agosto y 8.66% al mes de septiembre de 2022.

En el mercado de valores Inercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto dólares No Diversificado, figura su demanda ante los inversionistas en los activos administrados por un valor de USD 2,672,232. De igual manera, el Fondo Plus ha logrado colocar 26,719 participaciones, datos correspondientes al cierre de septiembre de 2022.

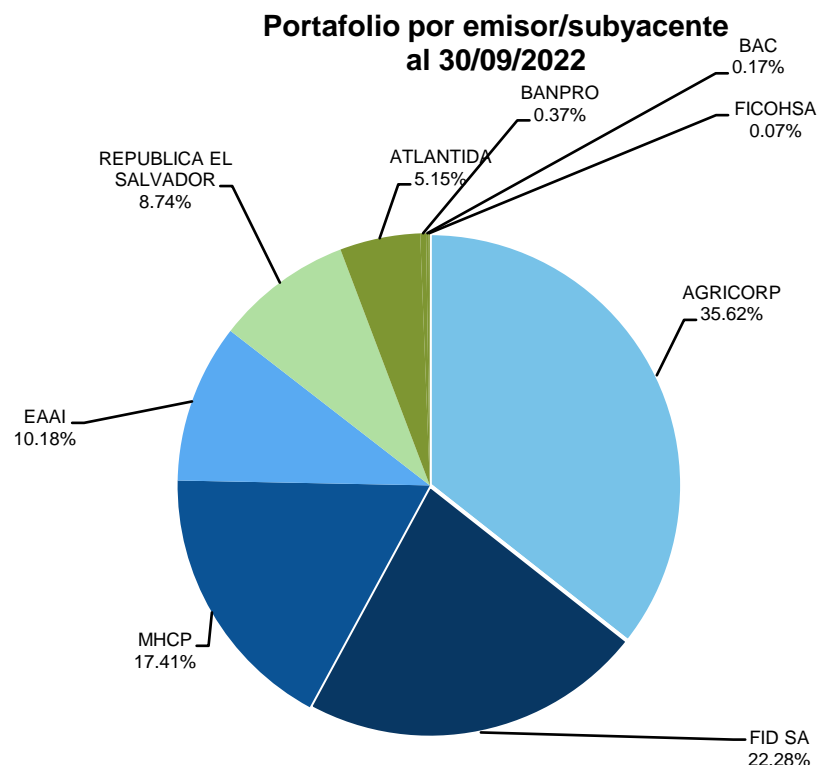
| Características del Fondo | | | |
|--|---|---|----------------------|
| INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO | | | |
| Tipo de Fondo | Abierto | Cantidad de participaciones colocadas al 30 de septiembre de 2022 | 26,719 |
| Objetivo del Fondo | Mediano Plazo | | |
| Categoría | Financiero | Fecha de Inicio de Operaciones | 15 de junio 2017 |
| Moneda de Suscripción y Reembolso de participaciones | Dólares Estadounidenses | Comisión por Administración | 4.00% |
| | | Custodia de Valores | CENIVAL |
| Monto de Inversión Mínima | El equivalente a diez participaciones | Valor de Participación al 30 de septiembre de 2022 | 100.0124214978 |
| Mínimo posterior a inversión inicial | Aportes adicionales es de una participación | Valor Nominal de Participación | USD 100.00 |
| | | Calificación de Riesgo y perspectiva | BBB +3 (NIC) Estable |

*Actualizado al 30 de septiembre de 2022

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 Inercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Inercasa SAFI) (www.inercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Estructura del Portafolio por Emisor

| Nombre del Emisor | Activos totales al 30/09/2022 | Activos totales al 30/06/2022 |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| AGRICORP | 35.62% | 21.00% |
| FID S. A | 22.28% | 24.56% |
| MHCP | 17.41% | 38.27% |
| EAAI | 10.18% | 11.32% |
| REPUBLICA EL SALVADOR | 08.74% | 00.00% |
| BANCO ATLÁNTIDA | 05.16% | 03.92% |
| BANPRO | 00.37% | 00.58% |
| BAC | 00.17% | 00.23% |
| FICOHSA | 00.07% | 00.12% |

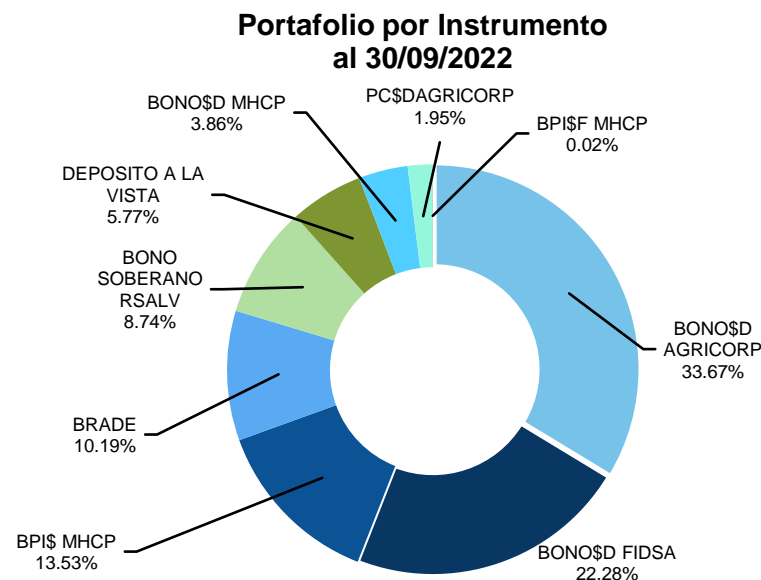


*Actualizado al 30 de septiembre de 2022

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 30/09/2022 | Activos totales al 30/06/2022 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BONO\$D AGRICORP | 33.67% | 18.83% |
| BONO\$D FIDSA | 22.28% | 24.56% |
| BPI\$ MHCP | 13.53% | 15.04% |
| BONOS BRADE EAI | 10.18% | 11.32% |
| BONO SOBERANO R SALV | 08.74% | 00.00% |
| DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS | 05.77% | 04.85% |
| BONO\$D MHCP | 03.86% | 23.20% |
| PC\$D AGRICORP | 01.95% | 02.17% |
| BPI\$F MHCP | 00.02% | 00.03% |



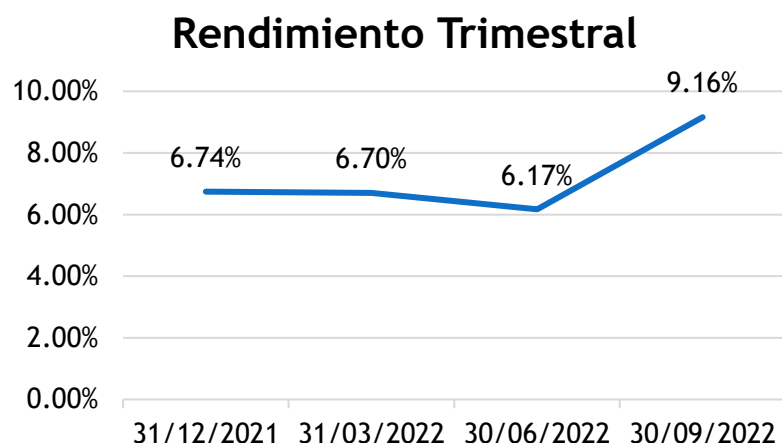
*Actualizado al 30 de septiembre de 2022

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

Rendimientos

| Fecha | Últimos 30 días | Últimos 12 meses |
|-----------------------------|-----------------|------------------|
| Al 30 de septiembre de 2022 | 8.66% | 7.26% |



Riesgo 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 mitigar el efecto del riesgo cambiario, el fondo podrá aplicar tres herramientas:

- Proceder a convertir a dólares de los Estados Unidos de América el efectivo recibido en córdobas con mantenimiento de valor en un plazo máximo de siete (7) días calendario, a fin de negociar las tasas de cambio con los bancos locales.
- Continuar reinvertiendo el efectivo recibido en córdobas con mantenimiento de valor en activos denominados en dólares de los Estados Unidos de América y liquidados en córdobas con mantenimiento de valor.
- Invertir en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo denominados en córdobas con mantenimiento de valor.

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).

Riesgo de liquidez

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de iliquidez, el fondo invertirá en títulos estandarizados admitidos a cotización en la 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 hace una mezcla de posiciones de tal forma que el promedio ponderado de días al vencimiento de la cartera sea igual o inferior a los 1,080 días.

Riesgo por rendimientos variables

INVERCASA SAFI no tiene incidencia directa en la gestión de este riesgo ya que depende de variables coyunturales y de mercado, por lo que deben ser enfrentando directamente por el inversionista al realizar la inversión en este fondo.

Riesgo de crédito

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de crédito, la política de inversión establece límites a los montos que pueden ser invertidos, según la calificación de riesgo de los valores o emisores.

Asimismo, el Comité de Inversiones y el Gestor de Portafolios permanentemente evalúan 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.

La Sociedad Administradora y sus fondos son sometidos a diversos tipos de revisiones y auditorías: auditoría interna, auditoría externa anual que emite una opinión sobre los estados financieros de la Sociedad Administradora y de sus fondos de inversión e inspecciones por parte del ente regulador.

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 dará seguimiento al desempeño y evolución de los activos que conforman el fondo.

Riesgo por desinscripción del fondo de inversión

El Comité de Inversión gestiona este riesgo mediante un control periódico del activo neto del fondo y del número de inversionistas, procurando alcanzar los niveles mínimos establecidos en la Norma.

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, Quinto Piso, Suite 505

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).