

PROMOINVEST
FONDO SELECTIVO FMIV

2 0 2 0

MEMORIA ANUAL

ÍNDICE

Declaración de Responsabilidad	3
Carta a los Partícipes	4
Datos Generales del Negocio	7
Descripción de las operaciones del fondo mutuo	11
Entorno Jurídico	20
Perspectivas para el 2020	21

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del fondo mutuo FONDO SELECTIVO durante el año 2020. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del código civil”

Juan Miguel Luis Bákula Budge
Presidente del Directorio

MARZO 2021

CARTA A LOS PARTÍCIPES

Señores Partícipes:

En cumplimiento con las obligaciones legales, PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV cumple con someter a su consideración su décima octava memoria correspondiente al período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del año 2020.

Mediante Resolución CONASEV N° 113-99-EF/94.10 de fecha 14 de diciembre de 1999, la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores autorizó el funcionamiento de PROMOINVEST Sociedad Administradora de Fondos S.A.A.

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV es uno de los fondos mutuos que PROMOINVEST SAF S.A.A. administra, constituyéndose en un fondo de inversión en valores, mixto, de capital abierto y de duración indefinida.

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV tiene como política, invertir principalmente en acciones de empresas líderes en el mercado, que representen diversos sectores, y que tengan las mejores perspectivas actuales o a futuro, estableciendo como porcentaje máximo en instrumentos de deuda 25% del portafolio y como porcentaje mínimo de inversión en instrumentos de renta variable 75% del portafolio.

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV utiliza criterios de análisis fundamental y de diversificación para sus inversiones. Así PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV trata de obtener la mayor rentabilidad al menor riesgo posible.

Al cierre del 2020 la tasa de interés de referencia del BCR culminó en 0.25% siendo la tasa más baja entre los países emergentes. En cuanto a la inflación, esta fue de 1.97%, impulsada por el incremento en el tipo de cambio (9.20%), mayores costos por las medidas de control sanitario y, en algunos rubros de alimentos, factores asociados a la pandemia de COVID-19 y otros adicionales de oferta.

El índice S&P/BVL LIMA 25 de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró el 2020 con una variación anual acumulada de 1.44%. En diciembre, el índice selectivo subió en 5.68%, siendo el acumulado anual un alza de 3.76%. En tanto se registraron pérdidas en el caso del Lima 25 (-2.15%) y del IBGC (-11.16%). En cuanto a los índices sectoriales, el rubro que experimento rendimiento positivo es el de acciones mineras (28.00%), por el contrario, el de consumo (-4.52%), el de acciones financieras e industriales, con un retroceso de -12.35% y -9.74% respectivamente. Por otro lado, el monto total transado en la Bolsa de Valores de Lima en el 2020 fue de 5,778.72 millones de dólares, es decir 5.58% más que el año anterior (5,473.34 millones de dólares). La valorización de las acciones inscritas, medida por la Capitalización Bursátil, alcanzó los 165,540 millones de dólares, superando en 2.18% el valor del año anterior (162,010 millones de dólares).

En el contexto macroeconómico, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 11.10%, una tasa inferior al año 2019. La contracción del PBI es resultado de la aplicación de las medidas del Estado de Emergencia Nacional para afrontar los efectos de la COVID19. Esta situación es explicada por la reducción de la demanda interna (-10,1%), principalmente por la disminución del consumo de las familias en -8,8% y la inversión bruta fija que decreció en -15,6%.

La reducción de la formación bruta de capital fijo se da por la disminución de la construcción (-14,3%) y las menores adquisiciones de maquinaria y equipo (-17,6%). Durante el mismo periodo, la inversión pública decreció (-21,3%) y la inversión privada cayó (-14,0%).

El comportamiento negativo de las exportaciones de bienes y servicios (-19.00) está sustentado principalmente por el decrecimiento de las ventas externas de mineral de oro (-25,4%) y mineral de cobre (-17,5%) principalmente. La reducción se dio a pesar de la reapertura progresiva de las actividades, en el contexto de las fases de reactivación económica que incidieron en una menor caída de la producción.

Expresamos un especial agradecimiento a nuestros partícipes por distinguirnos con su confianza, a nuestros accionistas y a nuestro personal por su constante colaboración y eficiencia, así como también por su total integración para trabajar en completa armonía con los objetivos empresariales.

LA GERENCIA.

NEGOCIO

DATOS GENERALES

Denominación:

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO Fondo Mutuo de Inversión en Valores o simplemente, PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV.

Objetivo de la Inversión:

El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad (o pérdida, en su caso), a largo plazo, que sea similar a la rentabilidad (o pérdida, en su caso), a largo plazo, del Índice S&P/BVL Lima 25 establecido por la Bolsa de Valores de Lima.

Constitución:

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV fue inscrito en la sección correspondiente del Registro Público del Mercado de Valores mediante Resolución CONASEV No. 067-98-EF/94.10 de fecha 24 de marzo de 1998.

Ubicación:

Domicilio: Av. Del Pinar 180 Of. 1203, Chacarilla del Estanque, Lima 33, Perú.

Teléfono:

(511) 616-5600

E-Mail:

contacto@promoinvest.com.pe

Comité de Inversiones:

El Comité de Inversiones de PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV, se encuentra integrado, al 31 de diciembre del 2020, por las siguientes personas:

	<u>Desde</u>
1. Ing. Juan Miguel Luis Bákula Budge	23/03/2007
2. Econ. Manuel Antonio Maurial Mackee	29/12/2017
3. Anthony Hober Polin Matos	11/06/2020
4. Andrea Carolina López Chiok	12/08/2020

JUAN MIGUEL LUIS BÁKULA BUDGE

Ing. Agrónomo de la Universidad Nacional Agraria La Molina, Master of Science de la Universidad de California. Fundador y Presidente de Argenta S.A., fundador y Presidente del Directorio de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. y fundador de Trust Sociedad Titulizadora S.A.

MANUEL ANTONIO MAURIAL MACKEE

Licenciado en Economía por la Universidad del Pacífico, MBA de ESADE Business School, FRM Charter Holder nivel 2 aprobado. Aprobó el nivel 3 de la certificación CFA. Cuenta con sólida experiencia profesional en análisis financiero, revisión de modelos financieros, evaluación de proyectos y gestión de riesgos.

ANTHONY HOBER POLIN MATOS

Profesional en Finanzas con más de 9 años de experiencia en las principales compañías de los sectores de Consumo Masivo, Telecomunicaciones y Banca, liderando áreas como

Gestión de Riesgos, Tesorería, Relación con Inversionistas y Mercado de Capitales. Egresado de la Universidad Nacional de Ingeniería. Posee certificaciones Chartered Financial Analyst (CFA) y Financial Risk Manager (FRM).

ANDREA CAROLINA LÓPEZ CHIOK

Egresada de la Universidad del Pacífico en la Carrera de Administración de Empresas con Especialización en Finanzas. Nivel 3 del Programa Chartered Financial Analyst, CFA (junio 2019). En la actualidad, es candidata a la designación de Charterholder.

Datos Custodio:

Nuestro Custodio es el Banco de Crédito del Perú perteneciente al grupo financiero Credicorp, quienes son los que vigilan las operaciones hechas a diario por el Fondo.

Características Técnicas y operativas del fondo

- a. Moneda del Fondo: DÓLARES AMERICANOS.
- b. Suscripciones: el partícipe puede solicitar suscripciones de lunes a viernes, de 9:00am a 6:00pm.
- c. Rescates: el partícipe puede solicitar rescates de lunes a viernes de 9:00am a 6:00pm.
- d. Perfil de Inversión: Agresivo - Renta Variable, el Fondo invertirá como mínimo el 75% de su cartera en instrumentos de renta variable y como máximo el 25% de su cartera en instrumentos de deuda.
- e. Inversión mínima, el monto mínimo de inversión es de US\$.1.00. (Un y 00/100 dólares americanos).
- f. Panorama de Inversión: Largo plazo.

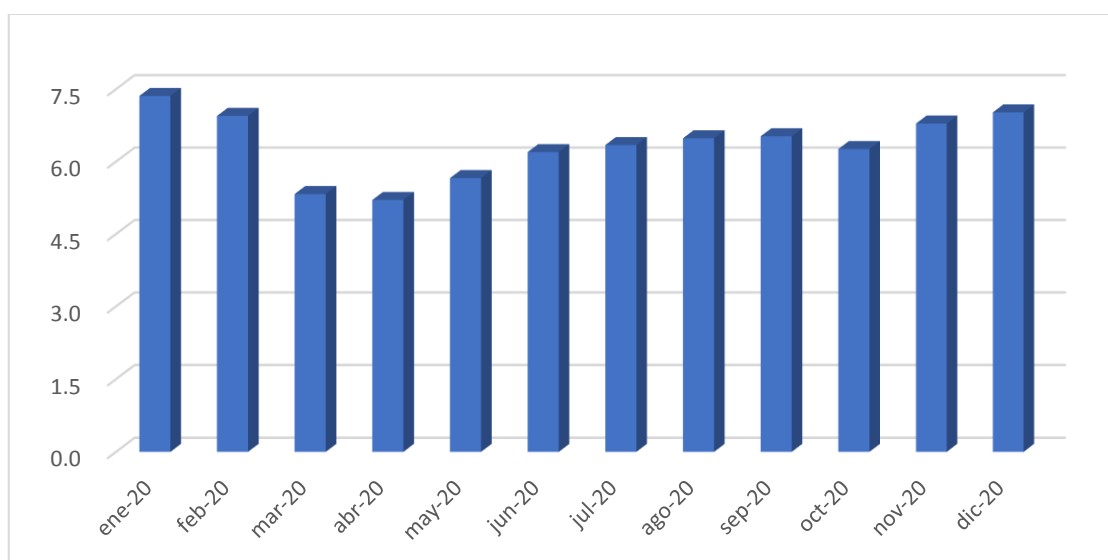
- g. Comisión de Suscripción: 1.00% (uno por ciento) sobre el monto de la Suscripción, más el IGV. La comisión de suscripción real y efectivamente pactada es la que aparece en el Contrato de Administración que vincula al partícipe con la Administradora.

- h. Comisión de Rescate: 0.5% (medio por ciento) sobre el monto del rescate, más el IGV. La comisión de rescate real y efectivamente pactada es la que aparece en el Contrato de Administración que vincula al partícipe con la Administradora.

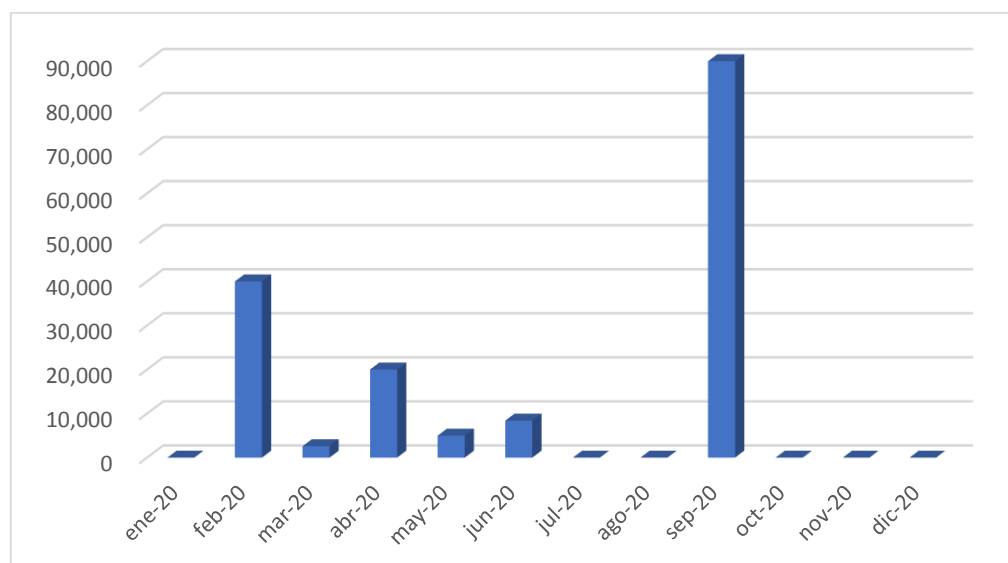
Descripción de las operaciones del fondo mutuo durante el ejercicio

La evolución de este fondo mutuo en cuanto al patrimonio administrado, el número de suscripciones y rescates y número de partícipes se muestra a continuación:

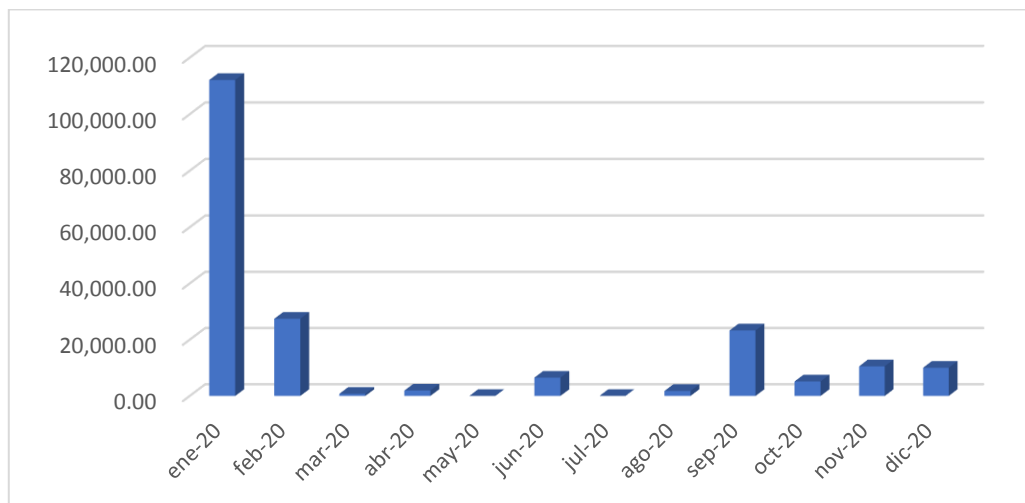
Evolución del Patrimonio Administrado
(Millones US\$)
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2020)



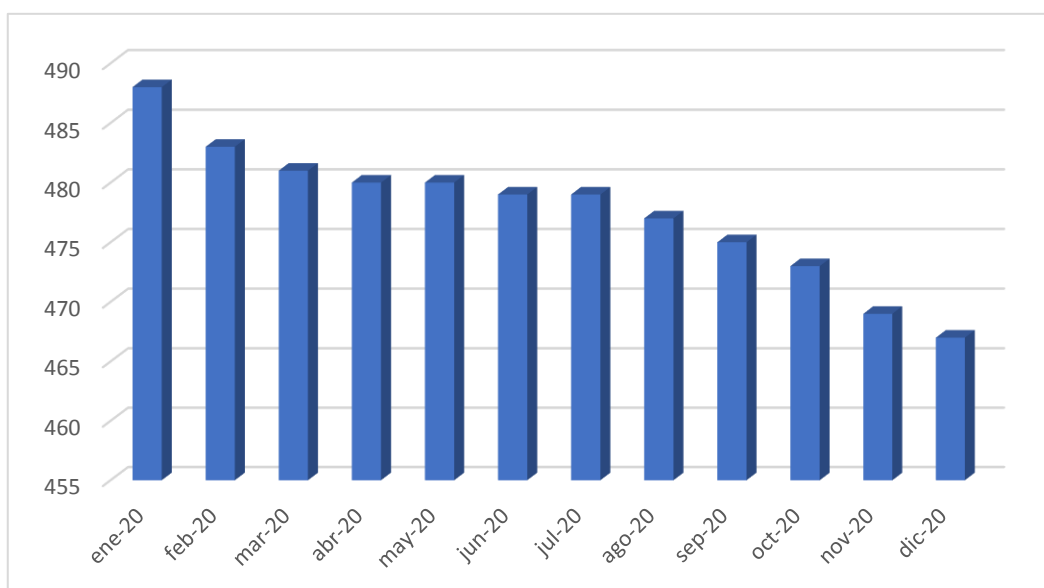
Evolución de Suscripciones
(Millones US\$)
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2020)



Evolución de Rescates
(Millones US\$)
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2020)



Evolución del Número de Partícipes
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2020)



Como se puede apreciar en los gráficos el número de partícipes de PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV, cerró el periodo 2020 en 467 partícipes, lo que significó una disminución de 4.69% respecto al número de partícipes del período del 2019.

En cuanto al patrimonio administrado en PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV, este ascendió a diciembre del 2020, a US\$ 1'937,785.28, lo cual significa una disminución de 18.76% respecto a diciembre del 2019.

El año 2020, el mercado bursátil se vio afectado por la incertidumbre generada tras la llegada del COVID-19 al país, generando desconfianza y nerviosismo a los inversionistas. Asimismo, la inestabilidad producida por la crisis política debido a los constantes enfrentamiento entre el poder legislativo y ejecutivo por algunas leyes propuestas desde el Parlamento para enfrentar la pandemia se sumaron a la inestabilidad del país. Sin embargo, en el último mes del año, el desempeño de los mercados fue positivo en línea con el buen desempeño de los activos de riesgo en los mercados globales, asociado principalmente a los resultados de recuperación económica en los países desarrollados, y los avances significativos en el desarrollo de vacunas y tratamientos contra el COVID-19.

El Dow Jones Industrial Average (DJIA), referente del mercado de acciones mundial, a pesar de su gran caída en marzo del 2020, cerró el año con una ganancia anual de 7.1%, del mismo modo, los indicadores S&P 500 y el tecnológico Nasdaq avanzaron 16% y 43.4%, respectivamente.

En el mercado local, la Bolsa de Valores de Lima también experimento un accidentado período, sin embargo, cerro el año con avances de 1.44% en el Índice General y de 3.76% en el Índice Selectivo, para sus rendimientos en soles.

Al cierre de diciembre, los principales índices de cotizaciones S&P/BVL obtuvieron resultados positivos tal es el caso de Peru Select y el Peru General que crecieron 5.68 y 5.18%, respectivamente; mientras que el Lima 25 aumentó 4.51% y el IGBC subió 4.05%. Por otro lado, los índices sectoriales como Minería y Consumo anotaron incrementos de 9.02% y 5.20%, respectivamente. Entre las

acciones que más se apreciaron se encuentran las acciones de Volcan “B” (VOLCABC1 +28.08%) e InRetail (INRETC1 +10.42%), mientras que las acciones que registraron mayores caídas en el último mes del año fueron Cementos Pacasmayo (CPACASC1 -10.47%) y BBVA (BBVAC1 -5.65%).

Política de inversiones al 31/12/2020

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV			
POLÍTICA DE INVERSIONES AL 31/12/2020	% MÍN En cartera	% ACTUAL En cartera	% MÁX cartera
SEGÚN TIPOS DE INSTRUMENTOS Y DURACIONES			
Instrumentos representativos de participación en el patrimonio			
Instrumentos representativos de participación	75%	97%	100%
Instrumentos representativos de deuda o pasivos	0%	3%	25%
SEGÚN MONEDA			
Inversiones en moneda del valor cuota	0%	31%	100%
Inversiones en moneda distinta del valor cuota	0%	69%	100%
SEGÚN MERCADO			
Inversiones en el mercado local o nacional	75%	100%	100%
Inversiones en el mercado extranjero	0%	0%	25%
SEGÚN CLASIFICACIONES DE RIESGO			
Inversiones con clasificaciones de riesgo local			
Categoría AAA hasta AA- en Largo Plazo y CP1 en Corto Plazo	0%	0%	25%
Categoría A+ hasta A- en Largo Plazo y CP2 en Corto Plazo	0%	0%	25%
Categoría BBB+ hasta BBB- en Largo Plazo	0%	0%	25%
Categoría A en Entidades Financieras *	0%	3%	25%
Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	0%	25%
Inversiones con Clasificaciones de riesgo internacional			
Categoría AAA hasta BBB- para la deuda de largo plazo **	0%	0%	25%
Categoría CP1 hasta CP3 para la deuda de corto plazo	0%	0%	25%
Inversiones en riesgo Estado Peruano	0%	0%	25%
Instrumentos sin clasificación	0%	0%	25%
INSTRUMENTOS DERIVADOS (***)			
Forwards de cobertura a la moneda del valor cuota	0%	0%	25%
Forwards de cobertura a monedas distintas del valor cuota	0%	0%	25%
Swaps de cobertura	0%	0%	25%

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV cuenta con la siguiente cartera de inversión al 31 de diciembre del 2020:

**PRINCIPALES ACCIONES EN LAS QUE
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO INVIERTE
(al 31 de diciembre del 2020)**

1 ACCIONES	% de la cartera
VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. "B"	9.28%
COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S.A.A.	6.77%
AENZA S.A.A. (ANTES GRAÑA Y MONTERO S.A.A)	6.11%
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC.	5.88%
MINSUR S.A.	5.85%
NEXA RESOURCES PERÚ S.A.A. (ANTES MILPO)	5.61%
INRETAIL PERÚ CORP.	5.51%
ALICORP S.A.A.	5.04%
CREDICORP LTD.	4.95%
CEMENTOS PACASMAYO S.A.A.	4.88%
BANCO BBVA PERÚ	4.20%
FERREYCORP S.A.A.	4.07%
LUZ DEL SUR S.A.A.	3.83%
UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.	3.51%
SOUTHERN COPPER CORPORATION	3.04%
OTRAS ACCIONES	18.08%
TOTAL	96.62%
2 OPERACIONES DE REPORTE	0.00%
3 DEPOSITOS DE AHORRO	0.32%
4 OTROS ACTIVOS	3.06%
	100.00%

Cartera de inversiones por sector:

MINERAS	36.48%
DIVERSAS	27.44%
INDUSTRIALES	18.59%
SERVICIOS PÚBLICOS	10.71%
BANCOS Y FINANCIERAS	4.34%
AGRARIAS	2.44%

Las comisiones aplicables al fondo mutuo no han variado y son las siguientes:

Suscripción 1% + IGV
Rescates 0.5% + IGV
Comisión Unificada Anual 5% + IGV

Evolución del Valor Cuota
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2020)



**CUADRO COMPARATIVO DE LA RENTABILIDAD DE
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO Y EL ÍNDICE S&P/BVL LIMA 25**

(al 31 de diciembre del 2020)

PERÍODO	PROMOINVEST FS	LIMA 25**
2015	-50.04%	-43.73%
2016	71.77%	85.83%
2017	27.81%	34.58%
2018	-16.98%	-17.29%
2019	-3.52%	-0.99%
2020	-18.26%	-10.52%

* Rentabilidad para las cuotas que permanecieron durante todo el periodo sin ser rescatadas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo mutuo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Esta rentabilidad no incluye el efecto de las comisiones de suscripción y rescate, ni el impuesto a la renta. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. "El rescate importante de cuotas de un partícipe que posee más del 10% de las cuotas en circulación de un fondo mutuo puede afectar el rendimiento del resto de partícipes."

** En dólares

MERCADO DE LOS FONDOS MUTUOS

Según información extraída de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos al cierre de diciembre del 2020, el patrimonio administrado por los fondos mutuos ascendió a US\$ 12,618 millones, lo que significa un incremento de 17.03%. Asimismo, el número de partícipes alcanzó la cifra de 437,026 que representa una variación de 0.24% respecto al año anterior.

Al cierre de diciembre de 2020 existen 156 fondos mutuos operativos y preoperativos. Según la Asociación de Fondos Mutuos, por tipo de fondo y patrimonio administrado el mercado se divide en: acciones (1.4%), mixta (1.5%), estructurados (0.4%), fondo de fondos (4%), flexibles (15%) y deuda (77.2%).

Lima es la ciudad con mayor presencia de inversionistas de fondos mutuos, sin embargo, existe una demanda potencial en otras regiones el cual promete ser una atractiva oportunidad de crecimiento para contribuir al desarrollo de la industria de fondos mutuos.

ENTORNO JURÍDICO

Continuando con su labor de reforma del Mercado de Valores, y de acuerdo con el rol promotor de la Superintendencia del Mercado de Valores, en el año 2020 se ha seguido con la promulgación de normas que regulan el mercado, así como modificaciones a los reglamentos que regulan no solo los fondos de inversión y los fondos mutuos, al igual que a la Gestión de Riesgos, todo con la única finalidad de ampliar las opciones de inversión que permitían generar valor a los partícipes de manera segura.

Además, la SMV busca promover una mayor liquidez en el mercado y el ingreso de nuevos inversionistas de manera segura, lo que, a su vez revierte en una mayor proyección de las empresas en el mercado interno y externo y, por tanto, en su potencial de financiamiento a través del mercado de valores a través del desarrollo de nuevas estructuras de inversión como lo son los fondos bursátiles entre otros.

Partiendo de esto, en el 2020 la SMV dictó una serie de normas como lo son las normas que modifican el Reglamento de Agentes de Intermediación, así como el Reglamento de Administradora de Fondos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, el Reglamento de Empresas Proveedoras de precios, así como modificaciones a las Normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Siendo el año 2020 un año atípico por la declaración del estado de emergencia en marzo del 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores promulgó una serie de normas para las convocatorias y celebraciones de asambleas de fideicomisarios, asambleas de partícipes, comités y otros órganos colegiados de las sociedades a las que la SMV otorga autorización de funcionamiento.

PERSPECTIVAS PARA EL 2021

La pandemia de Covid-19 afectó significativamente la economía mundial y la del país durante el primer trimestre del 2020 debido a las medidas de confinamiento; sin embargo, tras los avances y desarrollo de las vacunas contra el Covid-19, todas las economías a nivel mundial han ido reactivándose de manera gradual.

De acuerdo a los pronósticos dados por Bloomberg, indican que luego de una caída de 3.5% en el 2020 del PBI global, para el 2021 se proyecta que podría crecer en 5.2%. De la misma manera, en PBI de Latinoamérica crecería en 4.5% en el 2021, mientras que China crecería en 8.4% en el 2021. Estos resultados incidirían positivamente para el país, por lo que se estima que Perú lideraría la recuperación económica tanto a nivel Latinoamérica como a nivel mundial, con un crecimiento del PBI de 9.1% en el 2021, siempre y cuando dichas proyecciones no sufran fuertes alteraciones.

Asimismo, Cepal por su parte proyectó un crecimiento de 3.7% para la economía regional y un 9% para Perú, cifra cercana a la que dio el FMI. A pesar de las diferencias, los entes se muestran optimistas con el efecto rebote que tendría el país, a través del retorno a las actividades productivas. Además, la llegada de las vacunas acelera dicho retorno.

El Banco Central de Reserva del Perú, indica que los factores que impulsarán el crecimiento serán las medidas de estímulo monetario y fiscal, la recuperación de la confianza por el avance en el proceso de vacunación, la mayor ejecución de proyectos de inversión, y mejores condiciones en el mercado laboral y la demanda global. La recuperación de la economía global y el buen desempeño de los commodities como el cobre, cuyo precio ha subido a sus niveles más altos en cerca de 10 años, también contribuirán al crecimiento del PBI del país. Finalmente, los

principales sectores que impulsarían el crecimiento serían minería, construcción, tecnología, entre otros.