

Descripción del Fondo

Características Principales del Fondo¹

Perfil del Fondo:	CONSERVADOR																		
Valor del Fondo:	\$ 960,404,047,762																		
Tipo de Fondo:	Abierto sin pacto de permanencia																		
Objetivo de Inversión:	Busca preservar el capital y maximizar los rendimientos de los inversionistas, manteniendo principalmente inversiones en títulos de renta fija, con calificación mínima Grado de Inversión y vencimiento promedio menor a 365 días.																		
Clases de Participación:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Clase</th> <th>Inversionista</th> <th>Comisión</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Saldos < 1.140 SMMLV</td> <td>1.50%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Saldos >=1.140 y <39.872 SMMLV</td> <td>1.30%</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>>=39.872 SMMLV</td> <td>1.00%</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>Vigilados SFC y Entidades.Públicas</td> <td>0.85%</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>Fondos adminis x Soc Admin o vinculado:</td> <td>0.00%</td> </tr> </tbody> </table>	Clase	Inversionista	Comisión	A	Saldos < 1.140 SMMLV	1.50%	B	Saldos >=1.140 y <39.872 SMMLV	1.30%	C	>=39.872 SMMLV	1.00%	D	Vigilados SFC y Entidades.Públicas	0.85%	E	Fondos adminis x Soc Admin o vinculado:	0.00%
Clase	Inversionista	Comisión																	
A	Saldos < 1.140 SMMLV	1.50%																	
B	Saldos >=1.140 y <39.872 SMMLV	1.30%																	
C	>=39.872 SMMLV	1.00%																	
D	Vigilados SFC y Entidades.Públicas	0.85%																	
E	Fondos adminis x Soc Admin o vinculado:	0.00%																	
Horizonte Sugerido de Tenencia de la Inversión:	Corto plazo.																		
Plazo de Permanencia:	NA																		
Inicio de Operaciones:	26-Febrero-1998																		
Inversión mínima:	\$500.000																		
Penalidad por Retiro Anticipado	NA																		
Disponibilidad de los Recursos:	Hasta el 99% del saldo en el día del retiro (T+0) Para cancelaciones: Al día siguiente de ordenar el retiro (T+1)																		
Ticker Bloomberg (Clase A):	CAMVISA CB																		

Comentario del Gerente del Fondo²

Camilo Jose Arenas Gómez:

En mayo, mercado local de renta fija siguió respondiendo a la publicación de datos de actividad económica e inflación en EEUU y Europa, así como al ruido político interno.

Durante el mes, el bono del Tesoro a 10 años operó en un rango entre 4.31% y 4.63%, lo cual explica parcialmente la volatilidad de las curvas de renta fija local. Sin embargo, contrario a lo que se observó en los primeros meses del año, el mercado reaccionó con más fuerza al ruido político, en particular a las declaraciones del presidente relacionadas con el aumento del cupo de endeudamiento del Gobierno Nacional y los comentarios acerca de una posible cesación de pagos y la declaratoria de emergencia económica.



El MinHacienda declaró que se mantiene la disciplina fiscal en Colombia, que el aumento del cupo de endeudamiento es protocolario y señaló que se están analizando las medidas necesarias para ajustar las cuentas del gobierno para hacer frente a la caída en los ingresos. Al respecto, se espera la publicación del MFMP a mediados de junio, en donde se tendrá mayor claridad frente a las cuentas del Estado para el cierre del 2024.

Así, uno de los temas que captura la atención del mercado es la evolución de las finanzas públicas en Colombia. Esto, luego de las iniciativas de modificar la Regla Fiscal, observar una caída relevante en el recaudo tributario (un hueco cercano a COP\$21 billones), y dado el ruido alrededor de las dificultades de caja del Gobierno Nacional Central.

El mercado registra alta volatilidad, en donde se resalta un aumento de cerca de 30 puntos básicos en las curvas de TES TF y TES UVR en lo corrido de mayo. Las curvas de Deuda Privada reaccionan con menor volatilidad, aunque se observa un menor volumen de negociación en el mercado. Los portafolios mantienen enfoque en mantener niveles adecuados de caja, implementamos una relevante reducción en la duración y tomamos mayor exposición en títulos indexados de corto plazo. Así, en el mes se mantiene un desempeño favorable frente al grupo comparable.

Respecto al Fondo, este registró un retorno bruto del 10.52% EA, junto con una disminución del -0.07% en los activos bajo administración, que cerraron el mes en COP959,688,684,976. En mayo la duración se ubicó en 0.526 años, lo que representa una variación del 7.08% durante el mes, en línea con nuestra convicción de buscar un portafolio de corto plazo con un objetivo lograr excedentes de rentabilidad en activos de corto plazo. La caja cerró el mes en el 33.05%, mientras que las posiciones en TF e IBR cerraron el mes en el 43.91% y 14.32%, respectivamente. La estrategia del portafolio se concentra en títulos con alto potencial de valorización, lo que se refleja en que los principales cambios del portafolios se registran en un aumento del 12.8% en la posición en TF, seguido por una acumulación del 11.1% en la exposición a IBR.

¹ Para conocer la totalidad de las características del fondo por favor remitirse a su respectivo reglamento.

² Economista de la Universidad Sergio Arboleda, Especialista en Economía y Magister en Finanzas de la Universidad de los Andes. Cuenta con más de 15 años de experiencia en el Sistema Financiero Colombiano

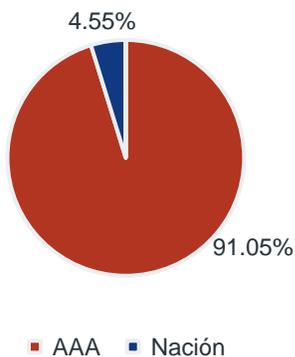
Desempeño del Fondo

Rentabilidad Neta del Fondo a: **31-may-24**

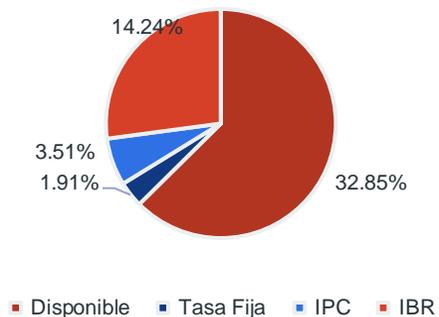
CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	10.07%	8.39%	4.13%	7.53%	12.19%	12.40%	8.58%
Clase B	10.29%	8.61%	4.24%	7.74%	12.41%	12.62%	8.80%
Clase C	#¡DIV/0!	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Clase D	10.79%	9.10%	11.99%	8.23%	12.92%	13.13%	9.29%
Clase E	11.73%	10.03%	12.94%	9.15%	13.88%	14.09%	10.22%
Volatilidad	0.238%	0.485%	2.247%	1.326%	2.238%	1.654%	1.400%

Composición del Portafolio

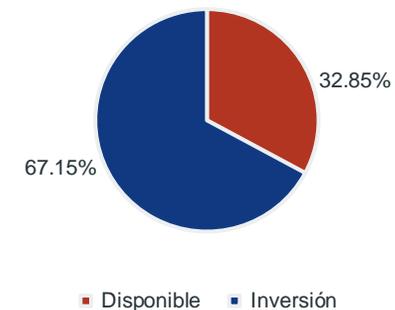
Por Calificación



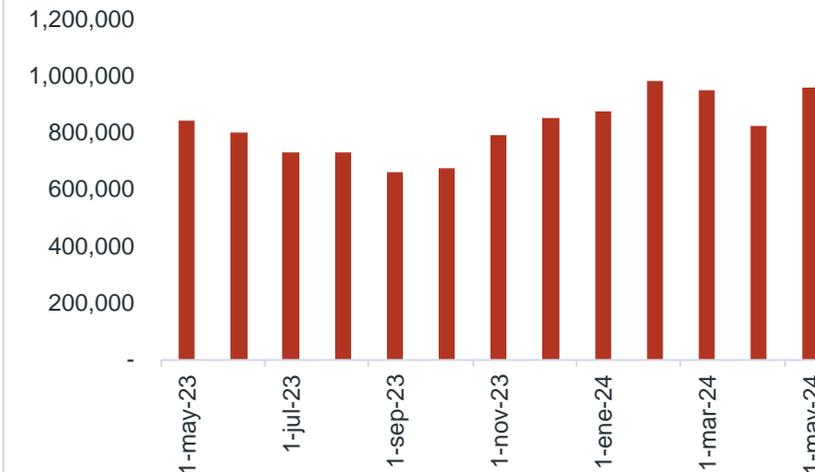
Por Tipo de Tasa



Por Activo

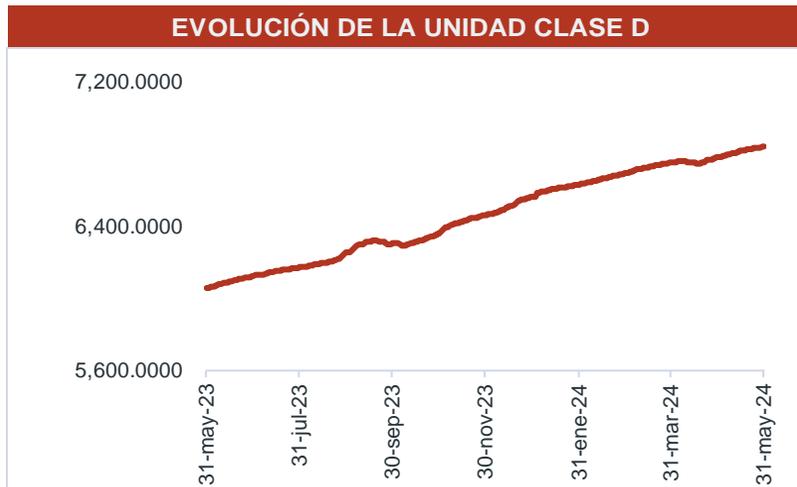
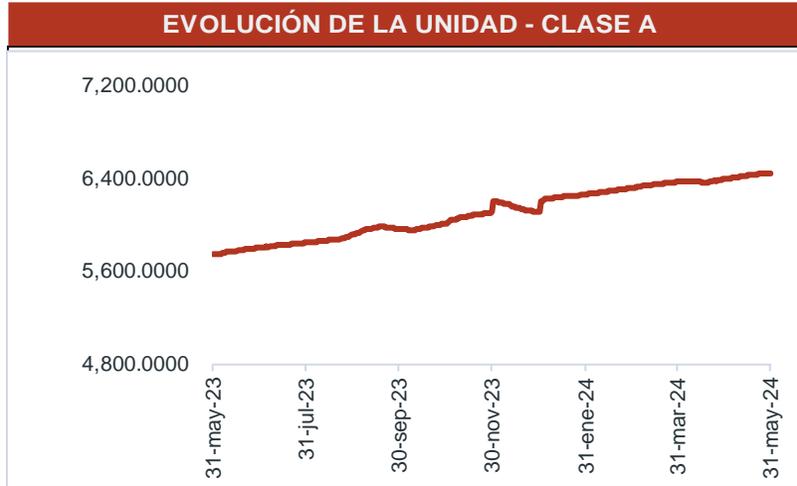


Evolución del valor del fondo



Credicorp Capital Vista

Desempeño del fondo



Aviso

En relación con el FONDO existe un Reglamento y un Prospecto, documentos que contienen información relevante para consulta y que podrán ser examinados en www.credicorpcapital.com/colombia. El presente material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es solo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del FONDO, lo que no implica que su comportamiento futuro sea igual o semejante.

Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de los precios de los activos que componen su portafolio y a circunstancias de mercado sobre los cuales el administrador realiza su gestión. En este sentido, las obligaciones asumidas por CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A. (Sociedad Administradora) relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al FONDO no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades