

Credicorp Capital Vista

Descripción del Fondo

Características Principales ¹		
Perfil del Fondo:	CONSERVADOR	
Valor del Fondo:	672,988,508,951.71	
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:	Clase	Inversionista Comisión
	A	Saldo < 1.140 SMMLV 1.50%
	B	Saldo >= 1.140 y < 39.872 SMMLV 1.30%
	C	>= 39.872 SMMLV 1.00%
	D	Vigilados SFC y Entidades Públicas 0.85%
	E	Fondos administrados por Socio Administrador 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 Fondo

Javier Dario Neira Ariza²:



Durante octubre, los mercados experimentaron un sentimiento aversión al riesgo debido a cambios en las proyecciones de la tasa de referencia de la Reserva Federal, con recortes de 50pb en lugar de 100pb para 2024.

La alta volatilidad se provino de riesgos de política monetaria y eventos en Medio Oriente entre Hamás e Israel, con el riesgo de participación de otros países, especialmente Irán. La economía de EE. UU. se mantuvo fuerte, con datos positivos en la encuesta ISM manufacturera, servicios, PIB y empleo. Los bonos del Tesoro de EE. UU. se desvalorizaron cerrando el mes el 4.93% (+36pbs). China mostró signos de recuperación en la producción industrial, ventas minoristas y PIB. En la Eurozona, el Banco Central Europeo mantuvo tasas de interés estables con un tono dovish y la idea afianzada de que no habrá más aumentos de tasas.

A nivel local, las curvas soberanas tuvieron un comportamiento mejor que el mes anterior, con valorizaciones en tasa fija (-34pbs) y en UVR (-3pbs), debido al deterioro de la renta fija global. La inflación local estuvo en línea con las expectativas, sin registrar cambios en las expectativas de inflación y tasa de política monetaria. Por otro parte, el Credit Default Swap reflejaron un aumento en el riesgo país llegando a 222 desde 217. En el frente fiscal, el Congreso aprobó el Presupuesto General de la Nación de 2024 por \$502.6 B, un 18.9% superior al de 2023, con énfasis en educación, salud y defensa.

¹ Para conocer la totalidad de las características del fondo por favor remitirse a su respectivo reglamento.
² Administrador de Empresas de la Universidad de La Salle, con especialización en Finanzas y Mercado de Capitales de la Universidad de La Sabana. Cuenta con 17 años de experiencia.

Credicorp Capital Vista

Descripción del Fondo

Informe Mensual

Comentario (continuación)

Por su parte, el mercado de deuda corporativa local registró moderación en los niveles de volatilidad, resultado de la estabilización en los precios de la deuda pública y por la normalización en la percepción de liquidez del sistema financiero. Se observó una recuperación en los AUMs de los FICs de la industria y reactivación en la demanda por títulos en TF e IBR hasta 3 años. Sin embargo, esta recuperación no compensó por completo el movimiento de las primeras semanas del mes. Se observaron valorizaciones en TF e IBR, con desplazamientos entre 17 y 70 pbs.

En cuanto al tipo de cambio, inició el mes cerca de 4,340 y cerró en \$4,118. La incertidumbre por el conflicto entre Israel y Hamás afectó el precio del Brent, que alcanzó USD93 pero cerró en USD87. Las exportaciones colombianas moderaron su desaceleración anual, las importaciones mostraron una leve mejora, y el déficit de la balanza comercial fue de -USD1,061 millones en agosto. Esto contribuyó a una reducción sustancial del déficit acumulado 12 meses a -USD11,797 millones, equivalente al -3.5% del PIB, un mínimo desde noviembre de 2020.

Respecto al Fondo, este registró un retorno bruto de 11.85% E.A. junto con un aumento de 10.1% en los activos bajo administración, que terminaron el mes en COP 725,211 MM. En octubre la duración se mantuvo alrededor de 0.46 años en línea con nuestra convicción de proteger un mayor plazo al vencimiento; la caja cerró el mes representando el 31.1%. El resto del allocation del Fondo sigue beneficiando la posición en TF corporativa que ahora representa el 31.2% del portafolio, seguida a la posición en indexados (IBR = 21.7% e IPC = 5.0%).

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

² Administrador de Empresas de la Universidad de La Salle, con especialización en Finanzas y Mercado de Capitales de la Universidad de La Sabana. Cuenta con 17 años de experiencia.

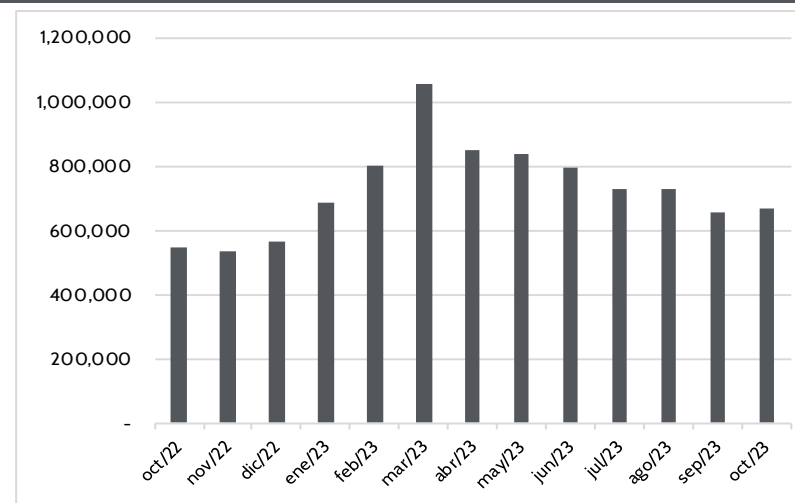
Credicorp Capital Vista

Desempeño del Fondo

Rentabilidad Neta del Fondo a: 31-oct-23

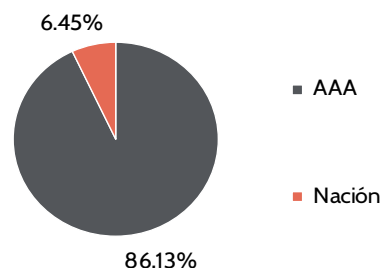
CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	10.18%	11.84%	11.56%	6.52%	14.78%	9.15%	6.23%
Clase B	10.40%	12.06%	11.78%	6.73%	15.01%	9.37%	6.44%
Clase D	10.90%	12.57%	12.29%	7.21%	15.53%	9.87%	6.92%
Clase E	11.85%	13.53%	13.25%	8.13%	16.51%	10.80%	7.84%
Volatilidad	1.017%	0.966%	0.723%	0.655%	0.740%	0.700%	0.640%

Evolución del valor del fondo

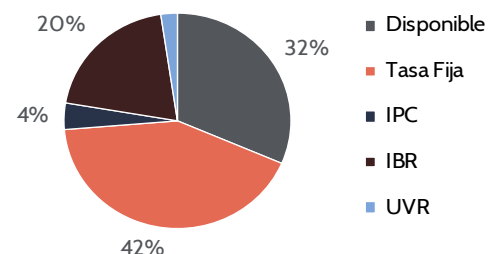


Composición del Portafolio

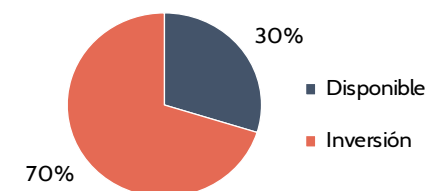
Por Calificación



Por Tipo de Tasa

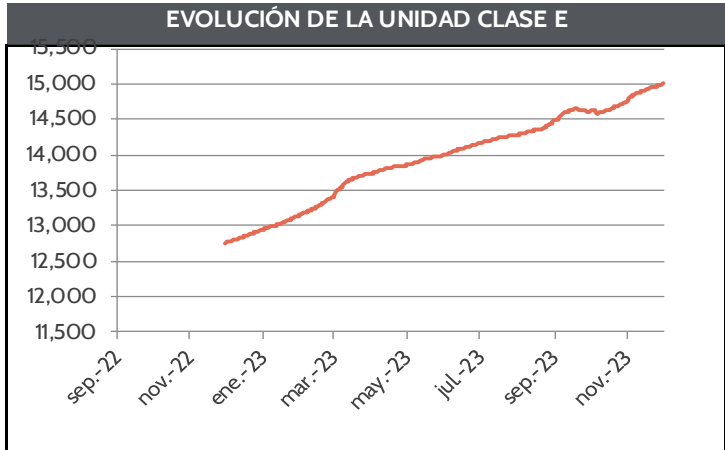
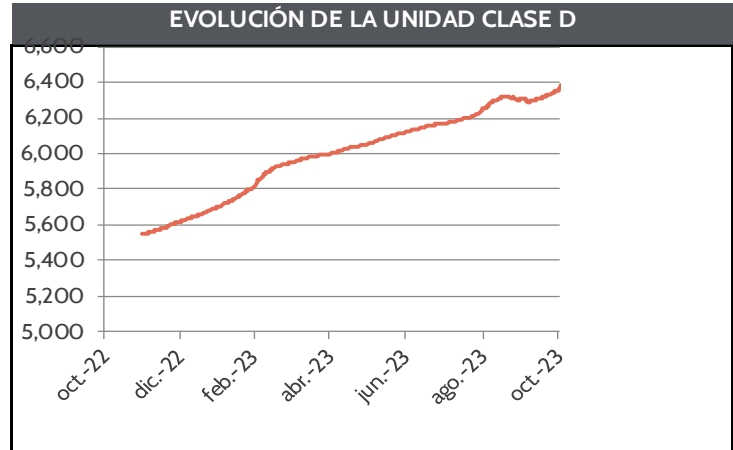
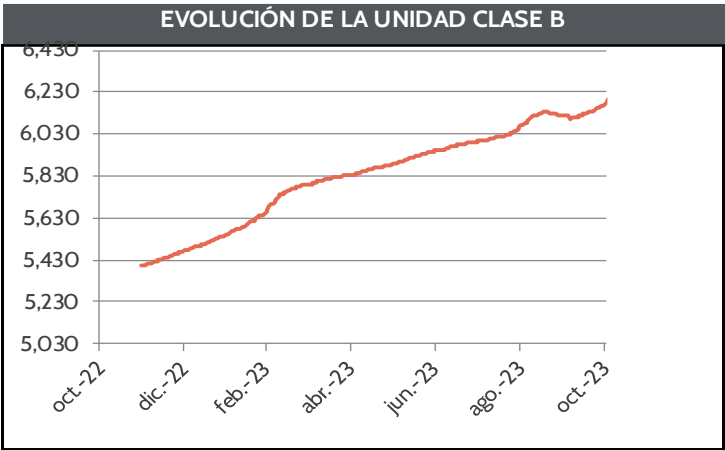
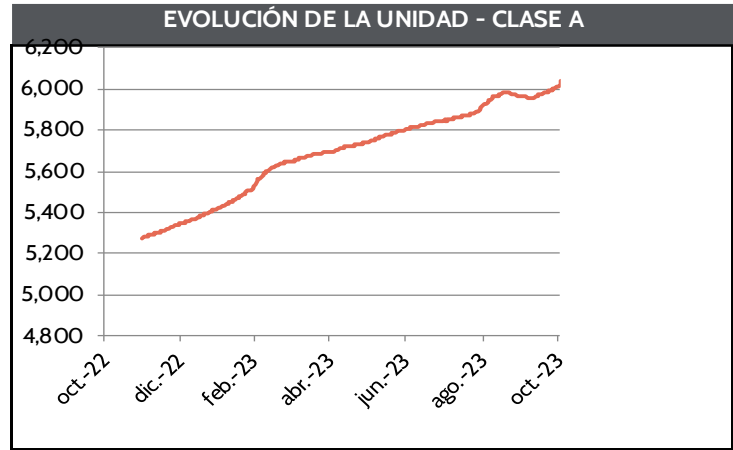


Por Activo



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