

Descripción del Fondo

Características Principales¹

Calificación:	AAA/2 BRC1+
Perfil:	CONSERVADOR
Valor:	1,198,699,473,330
Tipo:	Abierto sin pacto de permanencia
Objetivo:	N/A
Horizonte de la inversión:	Corto Plazo
Política de Inversión:	Fondo a la vista, invierte en títulos de renta fija con calificación mínima AA+
Vencimiento Promedio Máximo del Portafolio:	240 días
Inicio de Operaciones:	26 Feb 1998
Inversión Mínima:	En función del tipo de participación
Plazo de Permanencia:	N.A.
Penalidad por Retiro Anticipado:	N.A.
Disponibilidad de los Recursos:	Hasta el 99% del saldo el día del retiro (t+0). Cancelación: al día siguiente de ordenar el retiro (t+1).
Comisión:	De acuerdo a la clase de participación
Ticker Bloomberg:	

Comentario del Gerente del Fondo

Javier Darío Neira²:

Las curvas de TES durante el mes registraron un desempeño mixto, la curva de TES COP mantuvo la misma pendiente (2 – 10 años) de 327pbs, incrementado el nivel de las tasas 5pbs en promedio, mientras que los TES UVR de la parte corta se valorizaron 45pbs en promedio que contrasta con la desvalorización de 8pbs de la parte larga.



El desempeño de la deuda pública se vio impactado negativamente por el repunte de la inflación mensual de 0,36% que dejó la inflación doce meses en 1.97%. Al cierre del mes S&P reafirmó la calificación soberana en BBB manteniendo la perspectiva negativa por cuenta de la dificultad para estabilizar la carga de deuda, en un entorno de potencial menor crecimiento o un inadecuado ajuste fiscal. El Banco de la República mantuvo la TPM inalterada en 1,75%.

Por su parte, la deuda privada en octubre moderó las rentabilidades, pero en agregado mantuvo el comportamiento positivo. El mejor comportamiento lo registraron los papeles indexados al IPC, en donde los títulos de la parte larga de la curva de rendimientos registraron rentabilidades de 1.35%, al tiempo que la parte media y corta tuvieron retornos de 1.06% y 0.6%, respectivamente.

De otro lado, los títulos en Tasa Fija de mediano y largo plazo en el mes rentaron -0.36% y -0.65%, respectivamente, siendo los dos únicos plazos en presentar un rendimiento negativo en el mes. Este comportamiento se compara con el retorno de 0.06% de la parte corta curva. Finalmente, los títulos indexados al IBR con vencimiento inferior a 1 año registraron rendimientos de 0.51% en el mes lo que se compara con el rendimiento de 0.66% de los títulos con vencimientos superior a 1.5 años.

En cuanto al Fondo, este registró una rentabilidad bruta de 2.78% y un incremento de 12.9% en los activos bajo administración, los cuales cerraron el mes en COP 1,198,699 MM. Durante el mes se mantuvo la duración cerca al 0.55. En el mes continuamos incrementando la participación en títulos en IBR e IPC de mediano plazo, pero se aprovecharon oportunidades puntuales también en tasa fija.

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

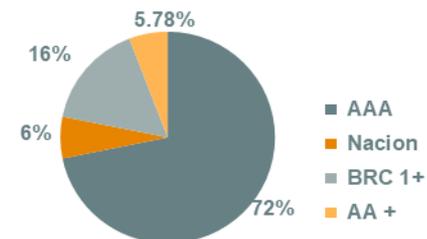
² Economista U. del Pacífico - Perú. Se ha desempeñado en el sector financiero en Colombia desde hace 4 años.

Rentabilidad Neta del Fondo a 31 de Octubre 2020

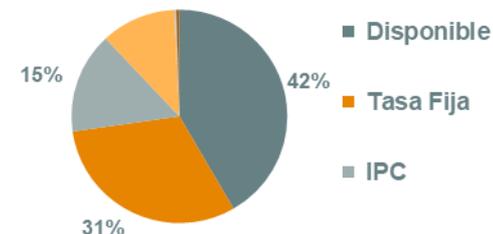
CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
A	1.27%	2.63%	4.21%	3.39%	3.26%	3.23%	3.42%
B	1.47%	2.84%	4.56%	3.80%	3.68%	3.69%	3.91%
C	1.78%	NA	NA	NA	NA	NA	NA
D	1.93%	3.30%	5.01%	4.25%	4.14%	4.16%	4.36%
E	2.80%	4.18%	5.69%	4.82%	4.66%	4.61%	4.80%
Volatilidad	0.119%	0.237%	0.279%	1.197%	1.096%	0.780%	0.641%

Composición del Portafolio

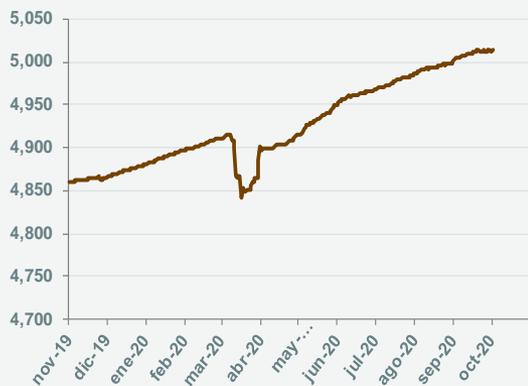
Por Calificación



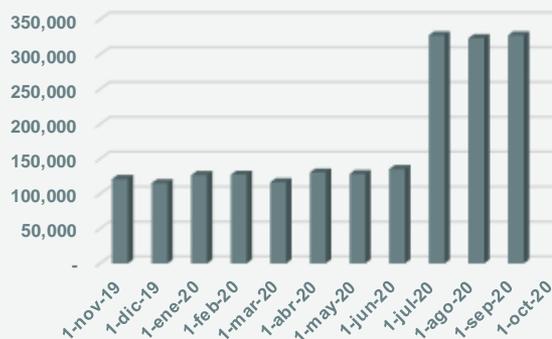
Por Tipo de Tasa



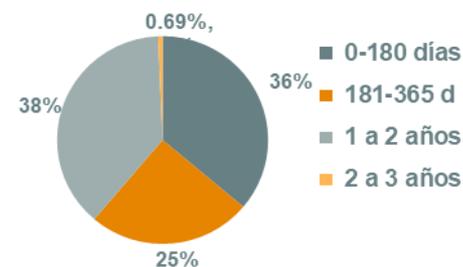
Evolución de la Unidad último año



Evolución del Valor del Fondo MM



Por días al Vencimiento



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.credicorpcapitalcolombia.com. 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