LIQUIDEZ

Descripción del Fondo

Características Principales[1]

Calificación:	AAA/2 BRC1+
Perfil:	CONSERVADOR
Valor:	**967,780,511,550**
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 Dario Neira[2]:

"Las curvas de TES durante el mes registraron un desempeño mixto, la curva de TES COP registro un aplanamiento (2 – 10 años) de 23pbs (304pbs vs. 327pbs) en donde el bono de 2 años se valorizó 2pbs mientras que el de 10 años lo hizo en 23pbs, la parte media de la curva que peor desempeño tuvo fue la parte media (24, 25 y 26) que se desvalorizaron en promedio 22pbs. Los TES UVR presentaron un buen desempeño con valorizaciones de 32pbs en promedio y se destaca la valorización de parte corta que se valorizó 55pbs.

En el contexto internacional la Reserva Federal (Fed) presentó dos ajustes a la estrategia del manejo de la política monetaria. i. Estableció la nueva meta de inflación del 2% "en promedio" (no especificó el periodo de medición), y ii. Mayor tolerancia a tasas de desempleo bajas (que en el pasado generaron un cambio de postura). El Banco de la República llevo la TPM a 2,0% luego de un recorte de 25pbs y continua con la moderación en las expectativas de futuras reducciones."

Por su parte, la deuda privada en agosto continuó registrando un comportamiento favorable. El mejor comportamiento lo registraron los papeles indexados al IBR, en donde los títulos con vencimiento superior a 18 meses registraron rentabilidades de 2.03% en el mes. Los títulos atados a este indicador con vencimiento inferior a 1 año rentaron 0.34% y los títulos de 1 a 1.5 años anotaron una rentabilidad de 0.98% en el mes.
De otro lado, el segundo mejor rendimiento lo tuvieron los títulos indexados al IPC de largo plazo, en donde en el mes rentaron 1.16%, frente al retorno de 0.78% y 1.15% de la parte corta y media de la curva. Finalmente, los títulos en tasa fija obtuvieron rendimientos de 0.67%, 0.85% y 0.61% en la parte corta, media y larga de la curva, respectivamente.
En cuanto al Fondo, este registró una rentabilidad bruta de 4.8% y un incremento de 20.09% en los activos bajo administración, los cuales cerraron el mes en COP 967,780.51 MM. Durante el mes el cambio más relevante consistió en aumentar la exposición a títulos de deuda privada en TF y a TES TF 22.

[1] Para conocer la totalidad de las características del fondo por favor remitirse a su respectivo reglamento.
[2] Economista U. del Pacifico - Peru. Se ha desempeñado en el sector financiero en colombia desde hace 4 años.

LIQUIDEZ

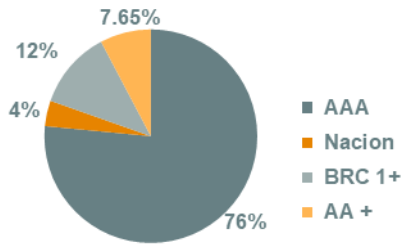
Desempeño del Fondo

Rentabilidad Neta del Fondo a 31 de Agosto 2020

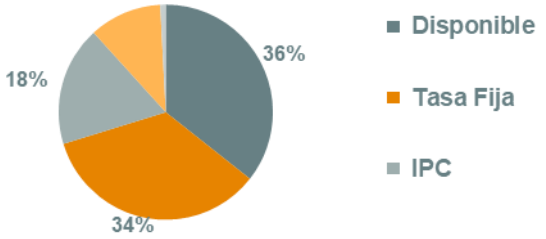
Liquidez	Información Histórica de Rentabilidades						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
A	3.28%	4.06%	3.66%	3.67%	3.36%	3.33%	3.55%
B	3.49%	4.45%	4.10%	4.13%	3.84%	3.82%	4.05%
C	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
D	3.95%	4.94%	4.54%	4.57%	4.30%	4.29%	4.50%
E	4.84%	5.51%	5.06%	5.06%	4.73%	4.69%	4.92%
Volatilidad	0.246%	0.246%	1.533%	1.333%	1.093%	0.778%	0.639%

Composición del Portafolio

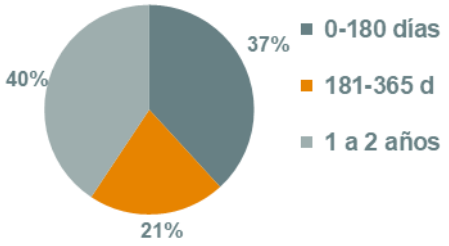
Por Calificación



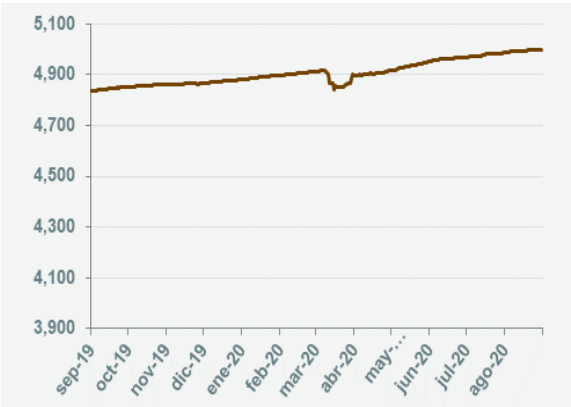
Por Tipo de Tasa



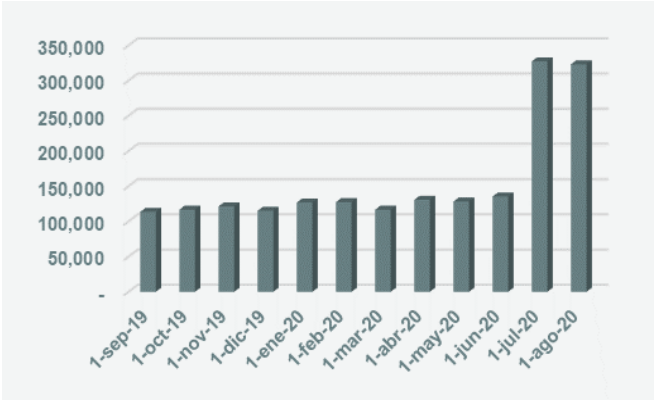
Por días al Vencimiento



Evolución de la Unidad último año



Evolución del Valor del Fondo MM



Fuente: Credicorp Capital

CREDICORPcapital Asset Management

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