

Descripción del Fondo

Características Principales del Fondo¹

Perfil del Fondo:	CONSERVADOR		
Valor del Fondo:	\$ 876,708,957,071		
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	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 Enidades.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:

Durante enero, el mercado local de renta fija extendió la tendencia positiva que se observa desde la segunda semana de octubre. Este comportamiento se explica por los cambios en las expectativas con respecto a la postura de política monetaria de la Reserva Federal, luego de la reunión del FOMC del 12 y 13 de diciembre, con lo cual el mercado actualmente descuenta una reducción de 75 puntos básicos en la tasa de intervención de la FED durante el 2024. No obstante, al revisar el desempeño de la renta fija en otras regiones del mundo, en algunos mercados se observa agotamiento de la tendencia. El bono del Tesoro permaneció relativamente estable durante el mes.



En el plano local, el mercado local concentró su atención en la reunión de política monetaria del Banco de la República, en donde se decidió por mayoría bajar la tasa de intervención en 25pbs hasta el 12.75%. En el comunicado se destaca la tendencia reciente de la inflación y la persistencia de la desaceleración en la actividad económica. Sin embargo, se la JDBR mantiene cautela y expectativa con respecto a la velocidad de caída en la inflación. De esta manera, el mercado espera que la tasa del Banco Central continúe su descenso durante todo el 2024, para cerrar el año en 8.0%.

La curva soberana en tasa fija registró un comportamiento positivo, con valorizaciones de (-52pbs). Mientras que la curva en UVR permaneció relativamente estable. Por otro parte, el Credit Default Swap registró un aumento de en el riesgo país llegando a 172, una subida de 15 pbs. Por su parte, el mercado de deuda corporativa local registró buen desempeño durante el mes. 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 2 años. Las curvas de deuda corporativa permanecieron relativamente estables durante el mes. En cuanto al tipo de cambio, cerró el mes en \$3.911,60. Este comportamiento se explica principalmente por el debilitamiento del dólar a nivel global, que medido por índice DXY reporta una subida del 1.92% durante enero.

Respecto al Fondo, este registró un retorno bruto del 16.63% EA, junto con un aumento del 16.03% en los activos bajo administración, que cerraron el mes en COP876,708,957,071. En enero la duración se ubicó en 0.554 años, lo que representa una variación del 5.34% durante el mes, en línea con nuestra convicción de mantener una estrategia enfocada en capturar el valor de los títulos en tasa fija 1 a 1.5 años. La caja cerró el mes en el 29.19%, mientras que las posiciones en TF e IBR cerraron el mes en el 42.19% y 14.65%, respectivamente. La estrategia del portafolio se concentra en proteger la causación del portafolio y mantener altas posiciones en activos líquidos, lo que se refleja en que los principales cambios del portafolios se registran en un aumento del 105.2% en la posición en TES COP, seguido por una acumulación del 89.6% en la exposición a IPC.

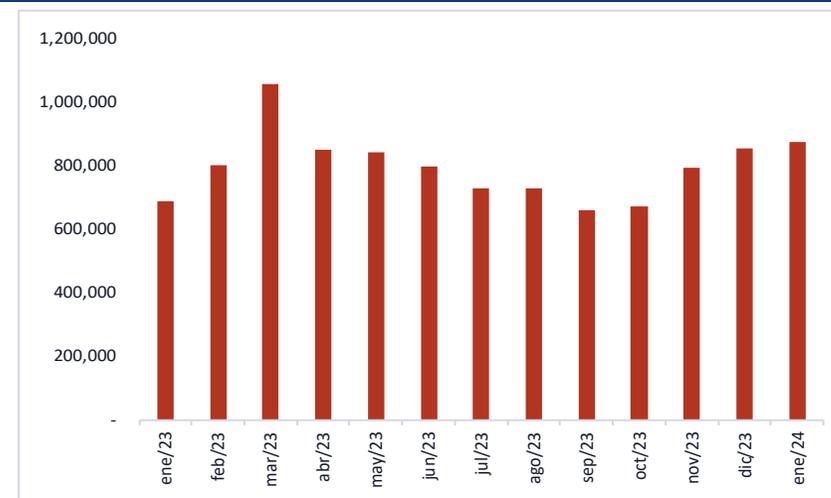
Desempeño del Fondo

Rentabilidad Neta del Fondo a:

31-ene-24

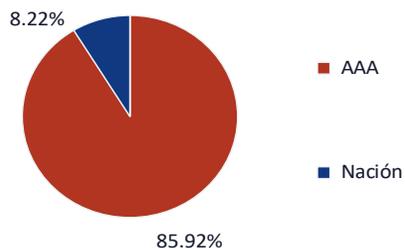
CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	33.84%	17.44%	8.37%	7.37%	15.55%	11.24%	7.51%
Clase B	12.80%	17.67%	8.48%	7.59%	15.78%	11.46%	7.73%
Clase C	-100.00%	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Clase D	13.30%	18.20%	15.35%	8.07%	16.30%	11.96%	8.21%
Clase E	14.27%	19.21%	16.33%	8.99%	17.29%	12.92%	9.14%
Volatilidad	5.118%	4.328%	3.146%	1.388%	2.277%	1.663%	1.406%

Evolución del valor del fondo

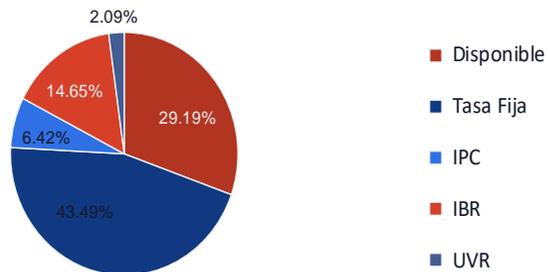


Composición del Portafolio

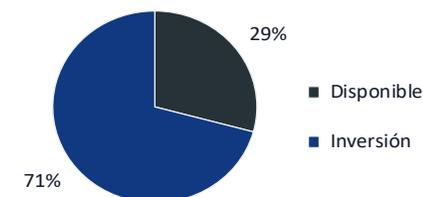
Por Calificación



Por Tipo de Tasa

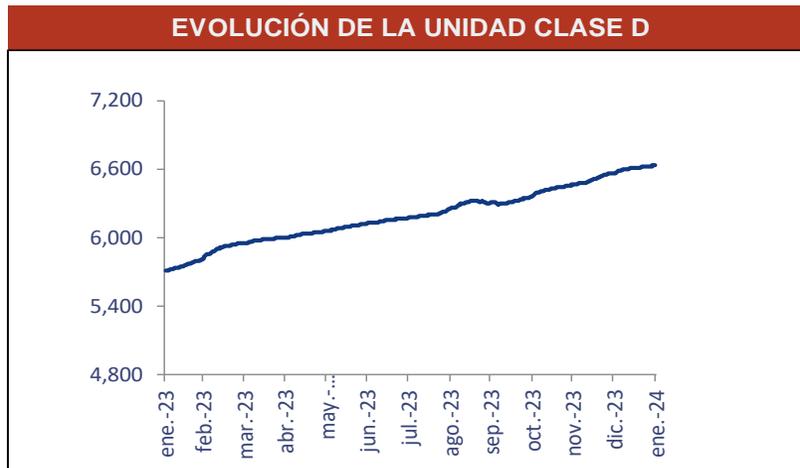
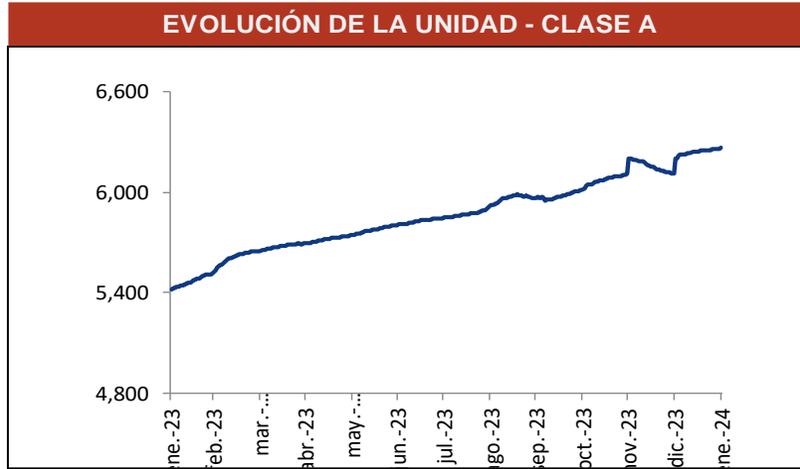


Por Activo



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