

Credicorp Capital Vista

Descripción del Fondo

Características Principales¹

Perfil del Fondo:	CONSERVADOR		
Valor del Fondo:	\$ 799,875,528,342		
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 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 Fondo

Javier Dario Neira Ariza:



Durante junio, el desempeño de los mercados globales estuvo determinado por la publicación de datos económicos que sugieren una mayor resiliencia de las economías avanzadas, mientras que los principales bancos centrales del mundo reiteran que la convergencia de la inflación hacia los objetivos aún no está asegurada, lo que hace necesario mantener una política monetaria restrictiva.

Lo anterior implicó un empinamiento de la curva de Tesoros que mantiene una estructura invertida; en el mes la parte permaneció relativamente estable, mientras que los tramos medio y largo de la curva se mantuvieron registraron subidas entre 15pbs y 40pbs.

A nivel local, el mercado de renta fija extendió la tendencia positiva que se observó durante mayo. Los nodos de la parte media de la curva registraron valorizaciones de cerca de 100pbs, mientras que los tramos cortos y largos reportaron caídas cercanas a los 80pbs. Con lo anterior, referencias con vencimientos inferiores al 2031 se ubican por debajo del 10% de manera sostenida, a pesar de la salida de inversionistas off-shore y la incertidumbre política local. Por su parte, la curva de denominada en UVR también registró valorizaciones, con movimientos más fuertes en los tramos medio y largo de la curva, cuyas tasas registraron caídas entre 30pbs y 45pbs. El movimiento se dio en medio de datos de inflación más bajos de los observados en el 1S23 y que ratifican que el techo de esta ya habría sido alcanzado; lo anterior soporta expectativas de una senda bajista sobre la inflación hacia adelante y explica la reciente decisión del BanRep de mantener inalterada la tasa de política monetaria.

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

Comentario (continuación)

Por su parte, la deuda corporativa local mantuvo un comportamiento negativo, que se extiende por tercer mes consecutivo. Los spreads de las curvas denominadas tanto en TF como en IPC y en IBR registraron ampliaciones. Específicamente, los spreads de la curva en TF registraron una ampliación promedio de 50pb, los spreads en IBR se ampliaron en 22pb promedio, mientras que los de la curva en IPC lo hicieron un promedio de 66pb. Los bancos con necesidades de financiamiento altas, en medio de la mayor volatilidad sobre la curva soberana explican el comportamiento que lleva a los diferenciales a ubicarse cerca de los máximos observados en los últimos 12 meses. Aun así, los retornos observados en la deuda corporativa se mantuvieron en terreno positivo y con promedios más altos que los del mes pasado.

En cuanto al tipo de cambio, a nivel global el dólar registró un moderado debilitamiento frente a las principales monedas, al presentarse una caída del DXY hasta niveles del 102.91. En línea con lo anterior, el USDCOP registró una apreciación de 6.08% en junio que fue extendida y constante en el mes. El comportamiento lo llevó a cerrar en \$4.175 y lo ubica como el de mejor desempeño dentro del universo de mercados emergentes, por encima de otros líderes de la región como el MXN y el PEN. Noticias como el flujo de entrada por la compra de Nutresa y el ajuste de caja en moneda extranjera por parte de los bancos comerciales estarían explicando la tendencia, que marca el cierre del gap de apreciación que todavía no se evidenciaba en Colombia versus sus pares latinoamericanos.

Respecto al Fondo, este registró un retorno bruto de 15.18% E.A. junto con una caída de 4.26% en los activos bajo administración, que terminaron el mes en COP 806,778 MM. En jun23 la duración aumentó levemente hacia 0.57 años (ant.: 0.52), todavía por encima de la de nuestros competidores y en línea con nuestra convicción de proteger un mayor plazo al vencimiento; sin embargo, los movimientos temporales de varios clientes en medio de una TIR que sigue ajustándose a la baja llevando a una reducción en la caja que cerró el mes representando el 27.9%. El resto del allocation del Fondo sigue beneficiando la posición en TF corporativa que ahora representa el 22.8% del portafolio, seguida a la posición en indexados (IBR = 27.5% e IPC = 16.2%) que disminuyen moderadamente en medio de poco apetito por dichos títulos en el mercado secundario.

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.

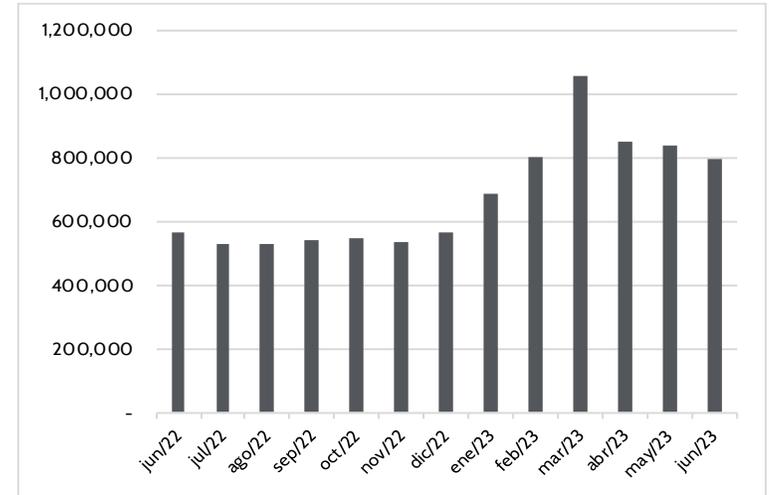
Credicorp Capital Vista

Desempeño del Fondo

Rentabilidad Neta del Fondo a: 30-jun-23

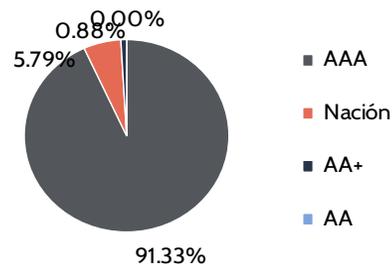
CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Clase A	13.47%	11.42%	18.07%	5.90%	13.40%	7.29%	5.33%
Clase B	13.70%	11.64%	18.30%	6.11%	13.63%	7.51%	5.54%
Clase D	14.21%	12.14%	18.84%	6.59%	14.14%	7.99%	6.02%
Clase E	15.18%	13.10%	19.85%	7.50%	15.12%	8.91%	6.91%
Volatilidad	0.356%	0.364%	0.719%	0.618%	0.660%	0.649%	0.574%

Evolución del valor del fondo

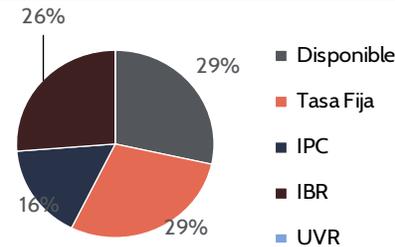


Composición del Portafolio

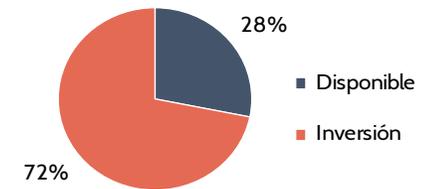
Por Calificación



Por Tipo de Tasa

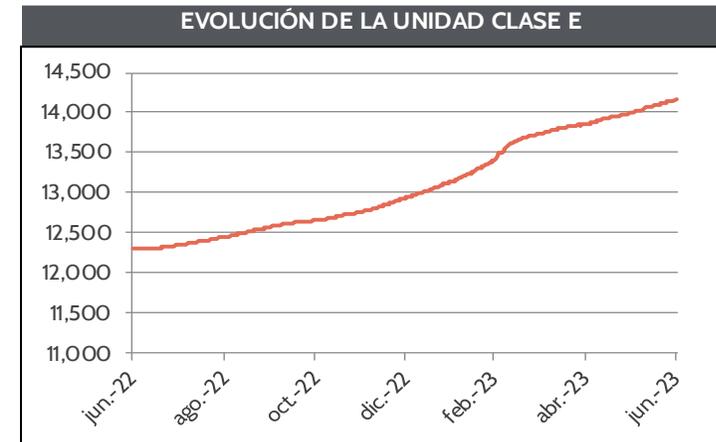
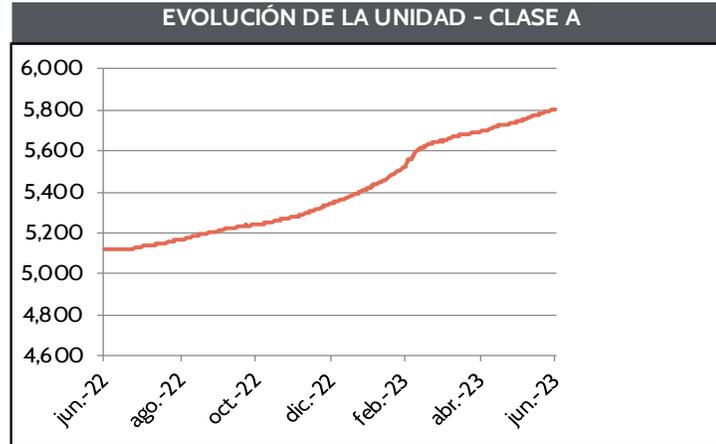


Por Activo



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