

Credicorp Capital Vista

Descripción del Fondo

Características Principales¹

Perfil del Fondo:	CONSERVADOR		
Valor del Fondo:	\$ 658,947,200,032		
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 septiembre, los mercados experimentaron un sentimiento negativo debido a la incertidumbre en las políticas monetarias en los mercados desarrollados, la presión en los bonos del Tesoro de EE. UU. y preocupaciones por el desempeño económico en China.

El aumento de las tasas de los bonos del Tesoro tuvo un fuerte impacto global, manteniendo la estructura invertida; en donde el bono del Tesoro de 10 años cerró el mes en 4.57% (+57pbs), mientras que la referencia de 2 años terminó septiembre en 5.04% (+12pbs) y se reflejó en las tasas de deuda soberana en todo el mundo. El Banco Central Europeo elevó las tasas, mientras que la Fed mantuvo sus tasas con proyecciones de ajustes futuros.

A nivel local, se observó un significativo aumento en las tasas de la deuda pública, tanto en tasa fija (+102pbs) como en UVR (+89pbs), debido a factores como la inflación, decisiones de política monetaria y un mayor riesgo país. La inflación local sorprendió al alza por segundo mes consecutivo, lo que elevó las expectativas de inflación y las expectativas de tasas de política monetaria. Además, los Credit Default Swap (de 214 a 271) reflejaron un aumento en el riesgo país, vinculado a preocupaciones sobre la economía colombiana, reformas legislativas y desafíos fiscales para 2024. También se notó una reducción en la tenencia de bonos del Tesoro por parte de inversores internacionales. En un contexto adicional, el Ministerio de Hacienda concluyó la emisión de bonos del Tesoro a través de subastas, aunque aún queda pendiente la colocación de TES Verdes.

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)

En la deuda corporativa local registró alta volatilidad y una dinámica de tasas que se explica por las necesidades de liquidez de los establecimientos de crédito y de los Fondos de Inversión Colectiva. Se observó una marcada desvalorización en todos los factores de riesgo. Así, los activos que muestran mayor desvalorización son los títulos en tasa fija de 3 años (+260 pbs), seguidos por los títulos en IBR que registran desvalorizaciones de 200pbs.

En cuanto al tipo de cambio presento fuerte volátil debido a decisiones de política monetaria a nivel mundial y movimientos de los commodities. El COP fue la moneda con la mayor apreciación mensual entre las emergentes. Además, se corrigió significativamente el déficit de cuenta corriente en el segundo trimestre, aunque la depreciación de la tasa de cambio tuvo un impacto. El tercer trimestre mostró una ampliación del déficit de la balanza comercial debido a la contracción de exportaciones e importaciones, y el déficit acumulado en los últimos 12 meses aumentó a -3.9% del PIB.

Respecto al Fondo, este registró un retorno bruto de 9.89% E.A. junto con un descenso de 9.8% en los activos bajo administración, que terminaron el mes en COP 658,797MM. En septiembre la duración se mantuvo alrededor de 0.53 años en línea con nuestra convicción de proteger un mayor plazo al vencimiento; la caja cerró el mes representando el 28.9%. El resto del allocation del Fondo sigue beneficiando la posición en TF corporativa que ahora representa el 34.3% del portafolio, seguida a la posición en indexados (IBR = 20.3% e IPC = 9.0%) 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.

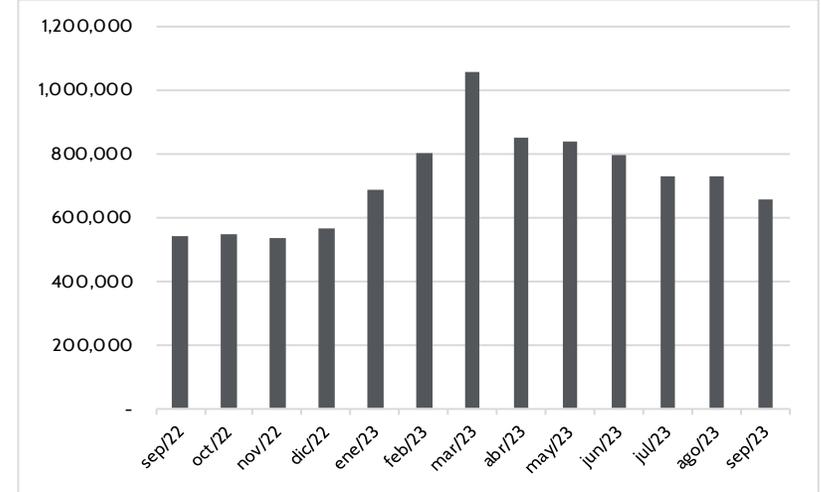
² Administrador de Empresas de la Universidad de La Salle, con especialización en Finanzas y Mercado de Capitales de la Universidad de La Sabana. Cuenta con 17 años de experiencia.

Credicorp Capital Vista

Desempeño del Fondo

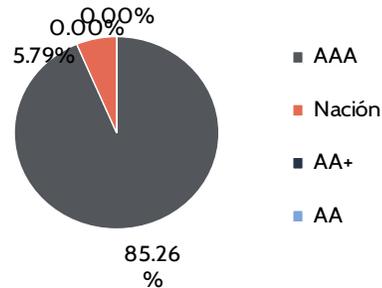
Rentabilidad Neta del Fondo a:		30-sep-23					
CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Clase A	9.89%	11.61%	11.51%	6.41%	14.46%	8.52%	5.98%
Clase B	10.11%	11.83%	11.74%	6.62%	14.69%	8.73%	6.19%
Clase D	10.61%	12.33%	12.24%	7.10%	15.20%	9.22%	6.67%
Clase E	11.55%	13.29%	13.20%	8.01%	16.19%	10.16%	7.58%
Volatilidad	1.154%	0.791%	0.617%	0.640%	0.703%	0.692%	0.619%

Evolución del valor del fondo

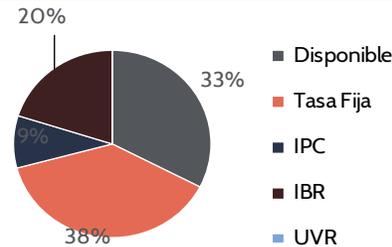


Composición del Portafolio

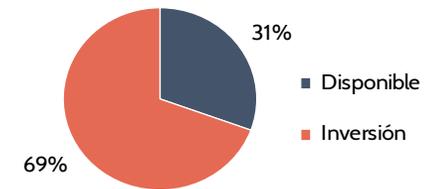
Por Calificación



Por Tipo de Tasa

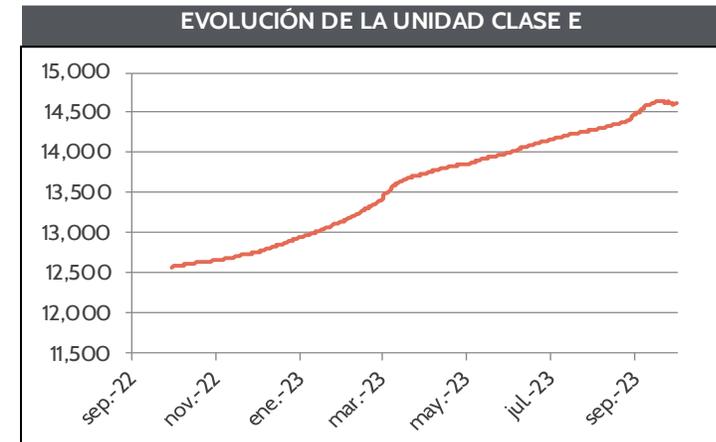
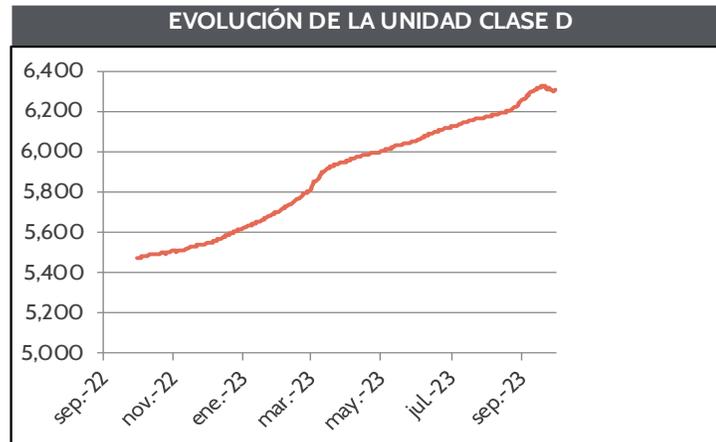


Por Activo



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