

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL ACCIONES COLOMBIA

Informe de Rendición de Cuentas

31 de diciembre de 2022

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
Fondo abierto sin pacto de permanencia. Su objetivo es el crecimiento del capital mediante la inversión principalmente en acciones inscritas en el RNVE, el Mercado Global Colombiano o en cualquier otra bolsa internacional. Está dirigida a inversionistas con un perfil de riesgo AGRESIVO.	Crecimiento de capital mediante la gestión activa del portafolio en acciones que negocian en el mercado Colombiano, Mila y el mercado Global. La política de inversiones del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto, los cuales se encuentran publicados en la página: www.credicorpcapital.com/colombia .

DEBER DE ASESORIA

El Fondo de Inversión Colectiva (FIC) fue clasificado como simple y perfil de riesgo universal, respecto a esto se debe resaltar que al momento de la vinculación de los clientes a los FIC administrados por Credicorp Capital Colombia S.A. esta realizará las etapas de asesoría previstas en el Decreto 2555 de 2010 y NO brindará recomendación profesional.

DESEMPEÑO DEL FONDO

CC ACCIONES COLOMBIA		Información Histórica de Rentabilidades (efectivas anuales)					
		Ultimo Mes	Ultimo Trimestre	Ultimo Semestre	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Clase A	26- abr- 12	25.57%	57.55%	-6.57%	-3.17%	-163%	-3.50 %
Clase E	18- oct- 20	28.10 %	60.73%	-4.68%	-12.1%	0.35%	NA
Volatilidad		14.13%	23.48%	22.93%	23.10 %	19.78%	26.29%

COMENTARIO DEL GERENTE

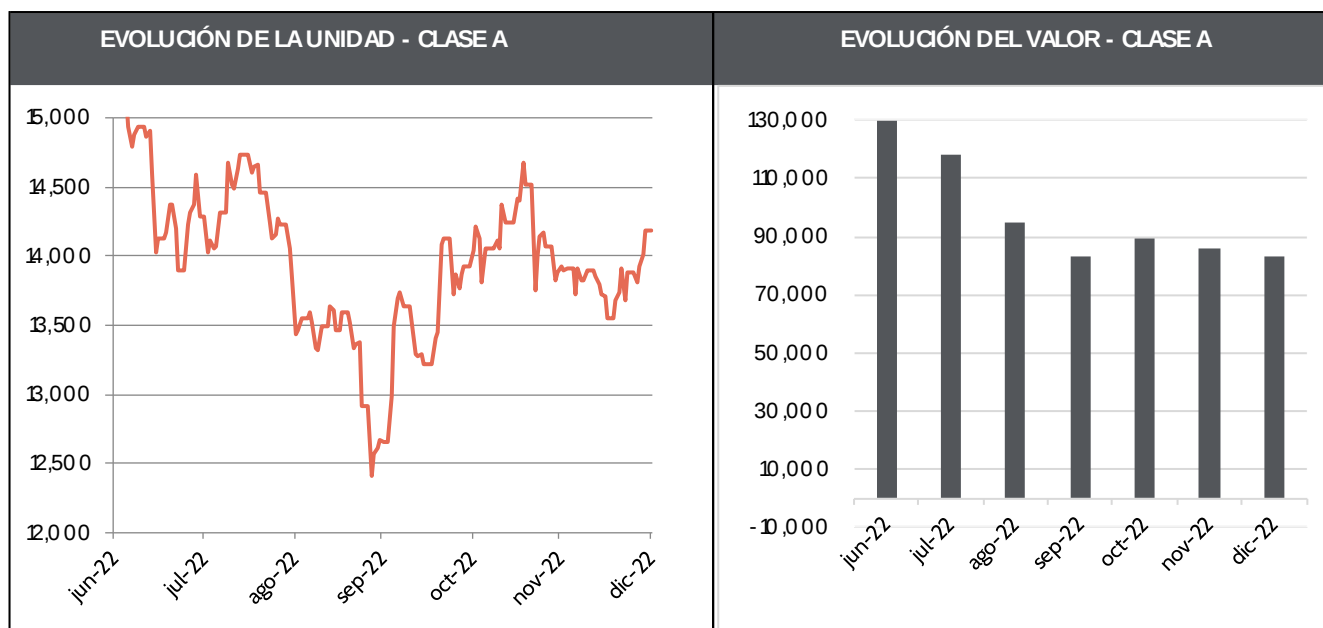
Durante el segundo semestre del 2022 el mundo avanzó para convivir con el Coronavirus. Sin embargo, las realidades de la economía postpandemia tuvieron importantes repercusiones en el mercado bursátil global. De esta manera, las medidas para contener la inflación, reparar

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

las cadenas de suministro, reponer la mano de obra y acceder a una energía asequible plantearon retos a los responsables políticos mundiales. Adicionalmente, los cambios en los tipos de interés y otras restricciones monetarias presionaron las valoraciones de los mercados de renta variable y aumentaron la aversión al riesgo. Hacia el final del año fiscal, el índice de precios al consumo (IPC) de los bienes, excluida la energía, mostró cierta moderación, aunque la serie de servicios continuó siendo elevada y ambas estuvieron muy por encima de los niveles objetivo del 2-3%. Por último, de cara a 2023 las perspectivas para la renta variable dependen de una disminución de la agresiva estrategia de subidas de tipos de la Fed y a las restrictivas condiciones fiscales y monetarias.

Índices de mercados Latam, USA y Europa en dólar estadounidense.

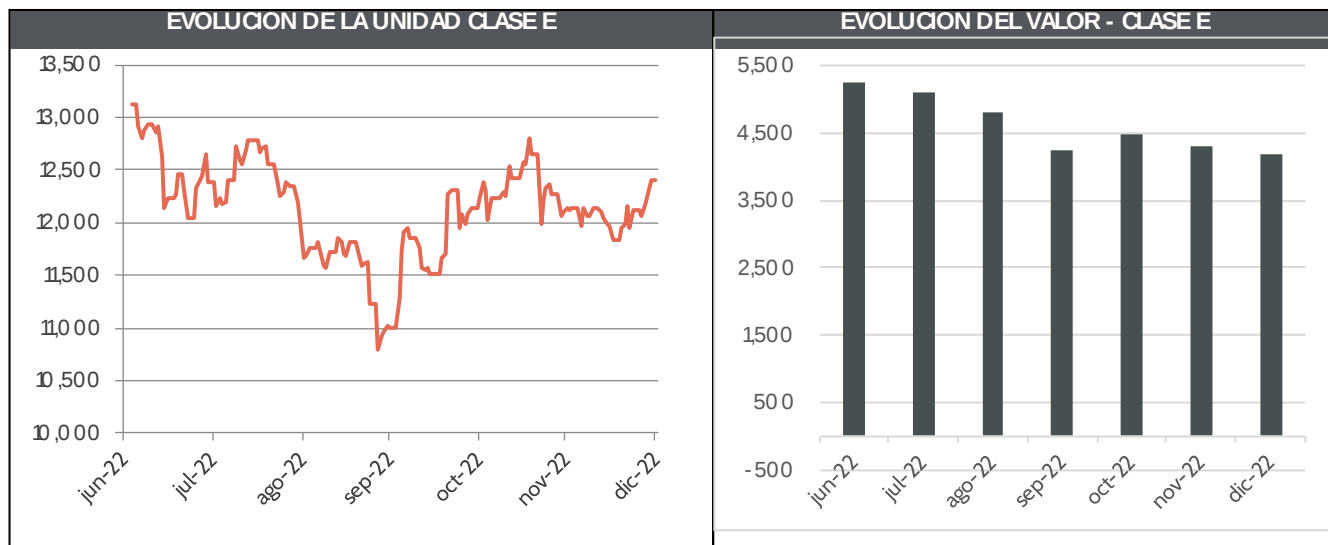
- Índice MSCI Eurozona (EZU/ +9.06%)
- Índice S&P500 (SPY/ +2.27%)
- Índice Latam (MXLA / +9.89%)
- Índice Pacific Alliance (SPMPSUP index / +8.12%).



FECHA	VALOR UNIDAD
30 - jun- 22	14,687.026986
31- dic- 22	14,192.6550 60
Variación	-3.37%

FECHA	VALOR FONDO
30 - jun- 22	129,821,353,994.85
31- dic- 22	83,203,176,063.16
Variación	-35.91%

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.



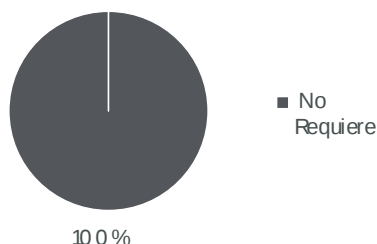
FECHA	VALOR UNIDAD
30 - jun- 22	12,70 7.142548
31- dic- 22	12,40 3.873265
Variación	- 2.39%

FECHA	VALOR FONDO
30 - jun- 22	5,257,351,160.52
31- dic- 22	4,201,215,462.94
Variación	- 20.09%

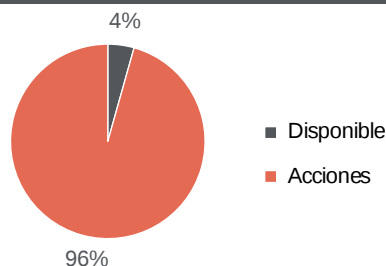
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

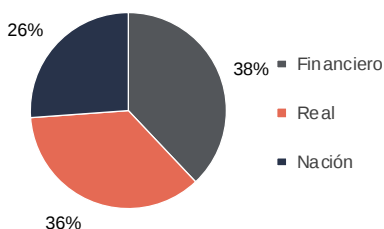
POR CALIFICACION



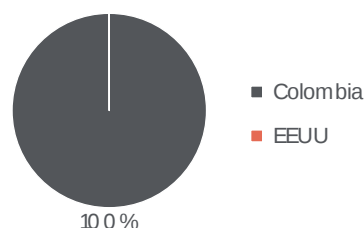
POR TIPO DE RENTA



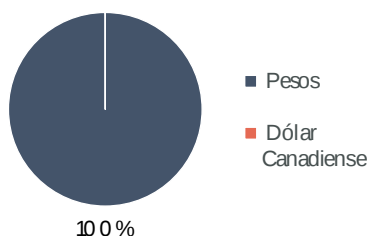
POR SECTOR ECONOMICO



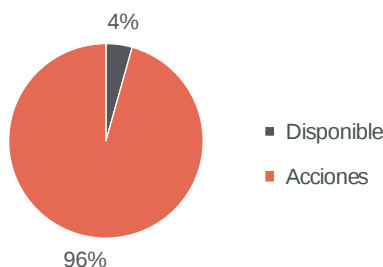
POR PAIS EMISOR



POR MONEDA



COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



COMENTARIO DEL GERENTE

Durante el segundo semestre del año 2022, el índice del COLCAP registro un retorno de +0.24%. Esta cifra reflejó el buen rendimiento en la bolsa de compañías como Bancolombia, Nutresa, Ecopetrol Suramericana, entre otras. Sin embargo, este rendimiento fue opacado por un mal comportamiento en bolsa de compañías como ETB, Grupo Argos, Corp Financiera Colombiana, Cementos argos, Davivienda, Banco de Bogotá, entre otras. No obstante, más allá del resultado, las ofertas públicas de adquisiciones (Opas) lograron dinamizar el mercado accionario colombiano para el 2022 donde tuvieron como principal protagonista al Grupo Gilinski y a Nutresa, Sura y el mismo Grupo Argos; justamente las acciones de estas empresas fueron las que tuvieron las participaciones más importantes dentro de la bolsa en 2022. Además, entre otros

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

acontecimientos importantes fue el alza del dólar -que se intensificó aún más tras el cambio de Gobierno en el país- y los avances en el proceso de integración de las bolsas de Chile, Colombia y Perú, de concretarse esta integración se posicionaría a las tres bolsas como el segundo mercado más relevante de América Latina. Así mismo, para finales del año se declaró desierta la OPA de Nutresa lo cual generó un impacto negativo en el rendimiento del portafolio; sin embargo, fue compensado de alguna manera por las estrategias activas que se tenían en emisores como Ecopetrol y Bancolombia. Además, El Fondo tuvo un impacto adverso debido principalmente a la posición que se tenía en utilities y al impacto puntual de algunas posiciones estructurales del fondo que se debió simplemente a los movimientos que se hicieron sin volumen a final de año y que probablemente se podrán recuperar en el inicio del 2023. Se puede concluir que, a pesar de las valoraciones bajas del mercado colombiano los inversionistas se han mantenido a raya debido a la incertidumbre política que aún se encuentra en el país y a las condiciones macroeconómicas de alza de tasas que se están instaurando como medida para controlar la inflación. Sin embargo, la estrategia estructural sigue siendo estar expuestos principalmente a empresas con convicción estratégica de mediano/largo plazo; también aprovechando posiciones tácticas de corto plazo.

ESTADOS FINANCIEROS

COMENTARIO DEL GERENTE

En cuanto a Credicorp Capital Acciones Colombia el fondo en el segundo semestre del 2022 contó con un desempeño neto de -2.64%. Las inversiones que han aportado en mayor proporción al desempeño semestral del fondo son Bancolombia con un porcentaje promedio en el fondo del 13.08% y desempeño de 3.56%, Bancolombia PF con una participación promedio del fondo 18.78% y un rendimiento del 2.49%, Ecopetrol con una participación promedio en el fondo de 12.33% y un rendimiento de 1.36% y Nutresa con una participación promedio de 8.46% y rendimiento de 0.77%. Las inversiones que tuvieron peor desempeño dentro del portafolio fueron Grupo Argos con una participación en el fondo de 10.10% y un rendimiento de -4.50%, ETB con una participación de 3.35% y un rendimiento de -2.38% y CEMARGOS con una participación promedio de 5.76% y un retorno de -1.59%.

En cuanto al manejo de control de riesgos, Credicorp Capital Acciones Colombia, es gestionado mediante un tracking error ajustado a la experiencia del PM y un control del Beta del portafolio, adicionalmente el fondo cuenta con políticas que dictan posiciones máximas sobre activos y caja. Durante el semestre, el fondo no tuvo incumplimientos de las medidas de riesgo y en cuanto a la política de IRL, al tener un manejo holgado de la liquidez y generando alertas por encima de los niveles mínimos requeridos por norma, no se presentaron riesgos de liquidez en momentos de volatilidad del mercado.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

CREDICORP CAPITAL ACCIONES COLOMBIA
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	31/12/2022	%	31/12/2021	%	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIÓN FINANCIERA						
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	438,810	9%	184,391	4%	254,419	138%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	4,005,675	79%	4,736,145	96%	(730,470)	(15%)
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	589,828	12%	(1,342)	0%	591,170	(44,051%)
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	48,759	1%	3,951	0%	44,808	100%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1,494	0%	20,144	0%	(18,650)	(93%)
TOTAL INGRESOS	5,084,566	100%	4,943,289	100%	141,277	3%
EGRESOS OPERACIONALES						
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	(91,110)	3%	(78,662)	2%	(12,448)	16%
GASTO COMISIONES	(2,872,849)	96%	(3,359,165)	96%	486,316	(14%)
HONORARIOS	(13,178)	0%	(29,332)	1%	16,154	(55%)
GASTO IMPUESTOS	(18,415)	1%	(23,986)	1%	5,571	(23%)
OTROS GASTOS OPERACIONALES		0%	(13,326)	0%	13,326	(100%)
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	(2,995,552)	100%	(3,504,471)	100%	508,919	(15%)
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRITORES	(2,089,014)	100%	(1,438,818)	100%	(650,196)	(45%)

Giovanna Sanchez Ortiz
Representante Legal

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Bibiana Bejarano Preciado
REVISOR FISCAL SUPLENTE
T.P. No. 122963-T
Designado por PwC Contadores y Auditores SAS

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones inducidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

CREDICORP CAPITAL ACCIONES COLOMBIA
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

ACTIVO	31/12/2022	%	31/12/2021	%	VARIACION	%	PASIVO	31/12/2022	%	31/12/2021	%	VARIACION	%
ACTIVO CORRIENTE							PASIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE	3,816,184	4%	7,861,271	4%	(4,045,087)	(51%)	OPERACIONES DE CONTADO	117	0%	352	0%	(235)	(67%)
INVERSIONES	83,753,912	95%	215,710,179	96%	(131,956,267)	(61%)	CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER	137,186	46%	368,216	49%	(231,030)	(63%)
DEUDORES	134,745	0%	66,484	0%	68,261	103%	COMISIONES Y HONORARIOS	145,159	48%	362,709	48%	(217,550)	(60%)
TOTAL DEL ACTIVO	87,704,841	100%	223,637,934	100%	(135,933,093)	(61%)	IMPUESTOS	2,900	1%	3,945	1%	(1,045)	(26%)
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	83,753,912	100%	215,710,179	100%	(131,956,267)	(61%)	CUENTAS POR PAGAR	15,087	5%	15,137	2%	(50)	(0%)
							TOTAL DEL PASIVO	300,449	100%	750,359	100%	(449,910)	(60%)
							PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES						
							DERECHOS DE INVERSION	87,404,392	100%	222,887,575	100%	(135,483,183)	(61%)
							TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	87,404,392	100%	222,887,575	100%	(135,483,183)	(61%)
							TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	87,704,841	100%	223,637,934	100%	(135,933,093)	(61%)
							CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	83,753,912	100%	215,710,179	100%	(131,956,267)	(61%)

Giovanna Sanchez Ortiz
Representante Legal

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Bibiana Bejarano Preciado
REVISOR FISCAL SUPLENTE
T.P. No. 122963-T
Designado por PwC Contadores y Auditores SAS

- Los Estados Financieros con sus notas pueden ser consultados en la página web <https://www.credicorpcapital.com/Colombia/Neg/GA/Paginas/FIC.aspx>
- El reglamento del fondo lo podrá consultar a través del siguiente enlace <https://www.credicorpcapital.com/Colombia/Neg/GA/Paginas/FIC.aspx>

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.