

# FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL ACCIONES COLOMBIA

## Informe de Rendición de Cuentas

30 de junio de 2024

| 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.<br>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: <a href="http://www.credicorpcapital.com/colombia">www.credicorpcapital.com/colombia</a> . |

### 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

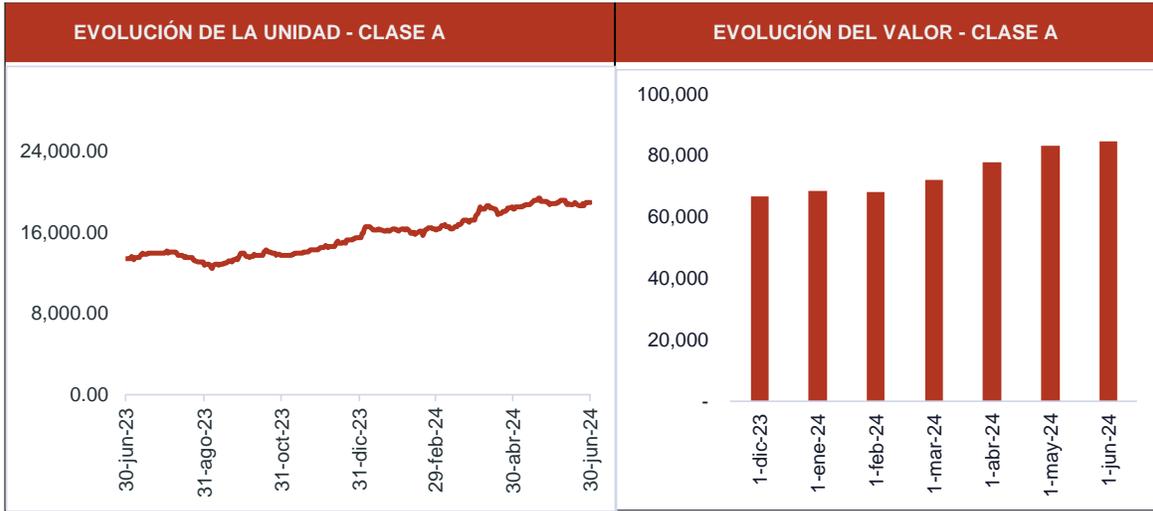
| CC ACCIONES COLOMBIA |           | Información Histórica de Rentabilidades (efectivas anuales) |                  |                 |            |                |                |
|----------------------|-----------|---|------------------|-----------------|------------|----------------|----------------|
|                      |           | Último Mes  | Último Trimestre | Último Semestre | Último año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |
| e A                  | 26-abr-12 | 6.93%   | 50.03%           | 50.44%          | 41.06%     | 13.66%         | 13.28%         |
| Clase E              | 18-oct-20 | 9.09%   | 53.05%           | 53.48%          | 43.91%     | 15.95%         | 15.56%         |
| Volatilidad          |           | 11.38%  | 14.35%           | 14.47%          | 14.32%     | 17.98%         | 18.53%         |

### COMENTARIO DEL GERENTE

El primer semestre de 2024 ha sido un período de contrastes en el mercado accionario colombiano, marcado por la volatilidad y los desafíos macroeconómicos. A pesar de ello, nuestro fondo ha logrado resultados positivos, superando al índice de referencia COLCAP. El año comenzó con optimismo, impulsado por el desempeño de empresas clave y estrategias de recompra de acciones. El segundo trimestre presentó mayor volatilidad, pero logramos resultados positivos gracias a nuestra exposición estratégica en sectores clave. Aunque el mercado ha experimentado correcciones, seguimos siendo optimistas sobre el potencial del mercado accionario colombiano, respaldado por expectativas de reducción de tasas en

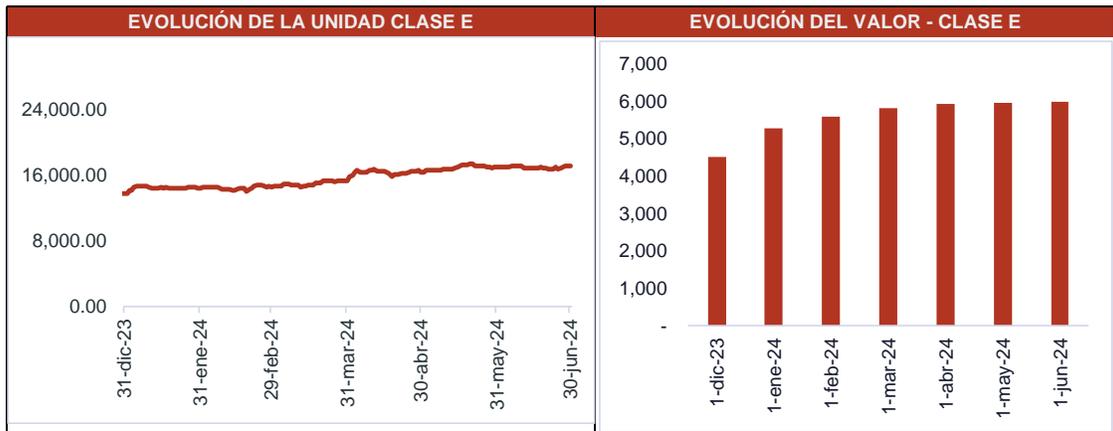
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia 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.

Estados Unidos, eventos locales positivos y la creciente participación de inversionistas extranjeros. La valoración atractiva del mercado colombiano en comparación con otros mercados regionales también presenta oportunidades interesantes. Nuestra estrategia se centrará en identificar empresas con sólidos fundamentos y potencial de crecimiento, ajustando nuestra cartera según sea necesario para seguir generando valor para nuestros inversionistas.



| FECHA     | VALOR UNIDAD  |
|-----------|---------------|
| 31-dic-23 | 15,483.055863 |
| 30-jun-24 | 18,979.946871 |
| Variación | 22.59%        |

| FECHA     | VALOR FONDO       |
|-----------|-------------------|
| 31-dic-23 | 66,636,321,545.18 |
| 30-jun-24 | 84,493,576,172.47 |
| Variación | 26.80%            |



| FECHA     | VALOR UNIDAD  |
|-----------|---------------|
| 31-dic-23 | 13,804.931663 |
| 30-jun-24 | 17,092.232115 |
| Variación | 23.81%        |

| FECHA     | VALOR FONDO      |
|-----------|------------------|
| 31-dic-23 | 4,519,317,068.61 |
| 30-jun-24 | 6,004,000,125.75 |
| Variación | 32.85%           |

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.

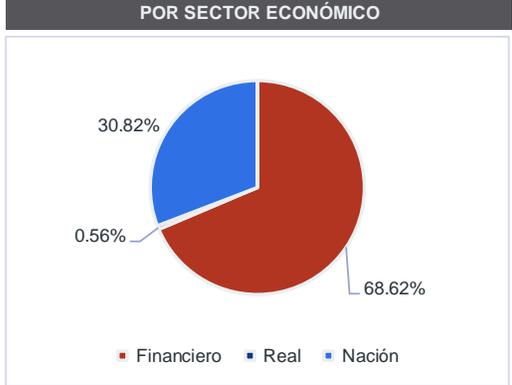
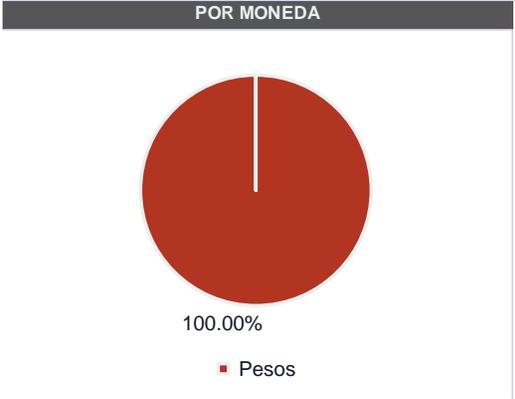
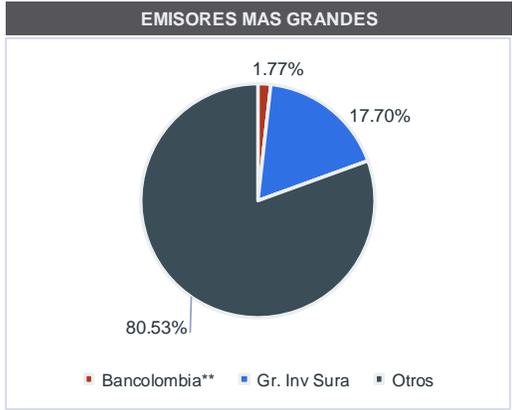
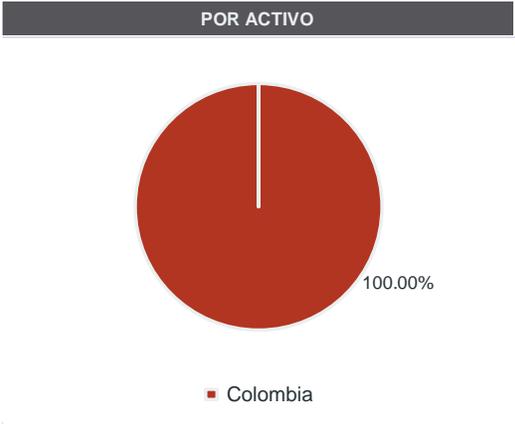
## COMENTARIO DEL GERENTE

El primer semestre de 2024 ha sido un período de contrastes en el mercado accionario colombiano, marcado por la volatilidad y los desafíos macroeconómicos. No obstante, nuestro fondo ha demostrado resiliencia y ha logrado resultados positivos en comparación con el índice de referencia COLCAP. El año comenzó con un optimismo cauteloso, impulsado por el desempeño positivo de empresas como Grupo Argos, Cementos Argos, Bancolombia y ETB. A pesar de factores como el precio del petróleo, la Reforma de la Salud y la política monetaria, logramos superar al índice COLCAP gracias a nuestra exposición estratégica. Marzo fue particularmente notable, con un crecimiento significativo del índice impulsado por rebalances y estrategias de recompra de acciones, donde nuestras inversiones en Cementos Argos, Grupo Argos y Bancolombia fueron clave para este éxito. El segundo trimestre presentó un panorama más complejo, con resultados positivos en abril gracias a nuestra exposición en Sociedad Portafolio, Grupo Argos y Grupo Sura, aunque la falta de exposición en Promigas y Aval limitó nuestras ganancias. Mayo fue un mes neutral, con un equilibrio entre nuestras inversiones en PEI, Grupo Sura y Bancolombia, y la falta de exposición en ISA y GEB. Junio trajo una corrección en el mercado, pero logramos resultados positivos gracias a nuestra exposición en PEI y Grupo Argos, y la subponderación en ISA. A pesar de la volatilidad, seguimos siendo optimistas sobre el potencial del mercado accionario colombiano. El índice COLCAP se mantiene como uno de los más valorizados en la región, respaldado por expectativas de reducción de tasas en Estados Unidos, eventos locales positivos y la creciente participación de inversionistas extranjeros. La valoración atractiva del mercado colombiano en comparación con otros mercados regionales también presenta oportunidades interesantes. Nuestra estrategia se ha centrado en identificar empresas con sólidos fundamentos, potencial de crecimiento y estrategias de recompra de acciones. Seguiremos monitoreando de cerca los desarrollos macroeconómicos y ajustando nuestra cartera según sea necesario. Creemos que nuestra disciplina y enfoque en el largo plazo nos permitirán seguir generando valor para nuestros inversionistas.

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**

Gráficos inf mensual. Solo el pie, Sin título



Autorregulado por AMV

VICILLADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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.

## COMENTARIO DEL GERENTE

Durante el primer semestre de 2024, nuestro portafolio se benefició de una exposición estratégica en sectores clave del mercado accionario colombiano. Empresas como Grupo Argos, Cementos Argos y Bancolombia fueron fundamentales para nuestro rendimiento positivo, especialmente durante el primer trimestre, cuando el mercado experimentó un crecimiento significativo impulsado por rebalances y estrategias de recompra de acciones. En el segundo trimestre, a pesar de la mayor volatilidad, mantuvimos nuestra resiliencia gracias a nuestra exposición en Sociedad Portafolio, Grupo Sura y PEI, compensando la falta de exposición en otros sectores. Aunque el mercado experimentó correcciones, seguimos confiando en el potencial del mercado accionario colombiano y en nuestra capacidad para adaptarnos a las condiciones cambiantes, buscando siempre oportunidades de inversión en empresas con sólidos fundamentos y potencial de crecimiento.

### ESTADOS FINANCIEROS

**CREDICORP CAPITAL ACCIONES COLOMBIA**  
**ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS**  
 (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

|  | 30/06/2024        | %           | 30/06/2023         | %           | VARIACION         | %           |
|--|-------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>INGRESOS OPERACIÓN FINANCIERA</b>                 |                   |             |                    |             |                   |             |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS                             | 226,123           | 1%          | 105,367            | -5%         | 120,756           | 115%        |
| OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO                    |                   | 0%          |                    | 0%          | █                 | # DIV/0!    |
| VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | 16,642,216        | 97%         | (3,271,581)        | 146%        | 19,913,797        | 609%        |
| VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA      |                   | 0%          | -                  | 0%          | █                 | # DIV/0!    |
| UTILIDAD POR REEXPRESIÓN                             | 275,679           | 2%          | 915,860            | -41%        | (640,181)         | (70%)       |
| VALORACION DERIVADOS                                 |                   | 0%          |                    | 0%          | █                 | # DIV/0!    |
| VENTA DE INVERSIONES                                 | (19,802)          | (0%)        | 5,945              | 0%          | (25,747)          | (433%)      |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES                         | 294               | 0%          | 2,576              | 0%          | (2,282)           | (89%)       |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                | <b>17,124,510</b> | <b>100%</b> | <b>(2,241,833)</b> | <b>100%</b> | <b>19,366,343</b> | <b>864%</b> |
| <b>EGRESOS OPERACIONALES</b>                         |                   |             |                    |             |                   |             |
| PERDIDA POR REEXPRESIÓN                              | (190,931)         | 20%         | (867,883)          | 53%         | 676,952           | 78%         |
| SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION         | (14,740)          | 2%          | (25,126)           | 2%          | 10,386            | 41%         |
| GASTO COMISIONES                                     | (751,858)         | 77%         | (740,120)          | 45%         | (11,738)          | (2%)        |
| HONORARIOS   | (11,245)          | 1%          | (7,161)            | 0%          | (4,084)           | (57%)       |
| GASTO IMPUESTOS                                      | (6,953)           | 1%          | (4,743)            | 0%          | (2,210)           | (47%)       |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES                           |                   | 0%          | -                  | 0%          | █                 | # DIV/0!    |
| <b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>                   | <b>(975,727)</b>  | <b>100%</b> | <b>(1,645,033)</b> | <b>100%</b> | <b>669,306</b>    | <b>41%</b>  |
| RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES   | 16,148,783        | 100%        | (3,886,866)        | 100%        | 20,035,649        | 515%        |

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.

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

**CREDCORP CAPITAL ACCIONES COLOMBIA**  
 ADMINISTRADO POR CREDCORP CAPITAL COLOMBIA S.A.  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS**  
 (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

| ACTIVO                    | 30/06/2024        | %           | 31/12/2023        | %           | VARIACION         | %          | PASIVO   | 30/06/2024        | %           | 31/12/2023        | %           | VARIACIÓN         | %           |
|---------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE          |                   |             |                   |             |                   |            | PASIVO CORRIENTE                                     |                   |             |                   |             |                   |             |
| DISPONIBLE                | 3.629.442         | 4%          | 3.842.800         | 5%          | (213.358)         | (6%)       | OPERACIONES DE CONTADO                               | 0                 | 0%          | 3.919             | 2%          | (3.919)           | (100%)      |
| INVERSIONES               | 88.878.849        | 96%         | 67.376.309        | 94%         | 21.502.540        | 32%        | CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER                        | 326.386           | 65%         | 86.299            | 37%         | 240.087           | 278%        |
| DEUDORES                  | 395.602           | 0%          | 378.305           | 1%          | 17.297            | 5%         | COMISIONES Y HONORARIOS                              | 156.813           | 31%         | 120.307           | 51%         | 36.506            | 30%         |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>   | <b>92.903.893</b> | <b>100%</b> | <b>71.597.414</b> | <b>100%</b> | <b>21.306.479</b> | <b>30%</b> | IMPUESTOS  | 1.432             | 0%          | 1.204             | 1%          | 228               | 19%         |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 88.878.849        | 100%        | 67.376.309        | 100%        | 21.502.540        | 32%        | CUENTAS POR PAGAR                                    | 13.814            | 3%          | 22.783            | 10%         | (8.969)           | (39%)       |
|                           |                   |             |                   |             |                   |            | <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                              | <b>498.445</b>    | <b>100%</b> | <b>234.612</b>    | <b>100%</b> | <b>263.833</b>    | <b>113%</b> |
|                           |                   |             |                   |             |                   |            | PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES                       |                   |             |                   |             |                   |             |
|                           |                   |             |                   |             |                   |            | DERECHOS DE INVERSION                                | 92.405.448        | 99%         | 71.362.902        | 100%        | 21.042.546        | 29%         |
|                           |                   |             |                   |             |                   |            | <b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES</b>      | <b>92.405.448</b> | <b>100%</b> | <b>71.362.902</b> | <b>100%</b> | <b>21.042.546</b> | <b>29%</b>  |
|                           |                   |             |                   |             |                   |            | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES</b> | <b>92.903.893</b> | <b>100%</b> | <b>71.597.414</b> | <b>100%</b> | <b>21.306.479</b> | <b>30%</b>  |
|                           |                   |             |                   |             |                   |            | CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO           | 88.878.849        | 100%        | 67.376.309        | 100%        | 21.502.540        | 32%         |

Juan Camilo Iriarte Ortiz  
Representante Legal

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

Jaime Andres Vanegas Niño  
REVISOR FISCAL  
Tarjeta Profesional 179676-T  
Designado por Ernst & Young

- 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.