

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL ACCIONES COLOMBIA

Informe de Rendición de Cuentas

30 de junio 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 .

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
Clase A	26-abr-12	-84.91%	-46.96%	0.42%	12.51%	14.98%	0.13%
Clase B	23-mar-21	-84.83%	-46.70%	0.92%	13.07%	NA	NA
Clase E	18-oct-20	-84.60%	-45.89%	2.44%	14.78%	NA	NA
Volatilidad		26.44%	23.92%	22.99%	19.61%	18.11%	24.95%

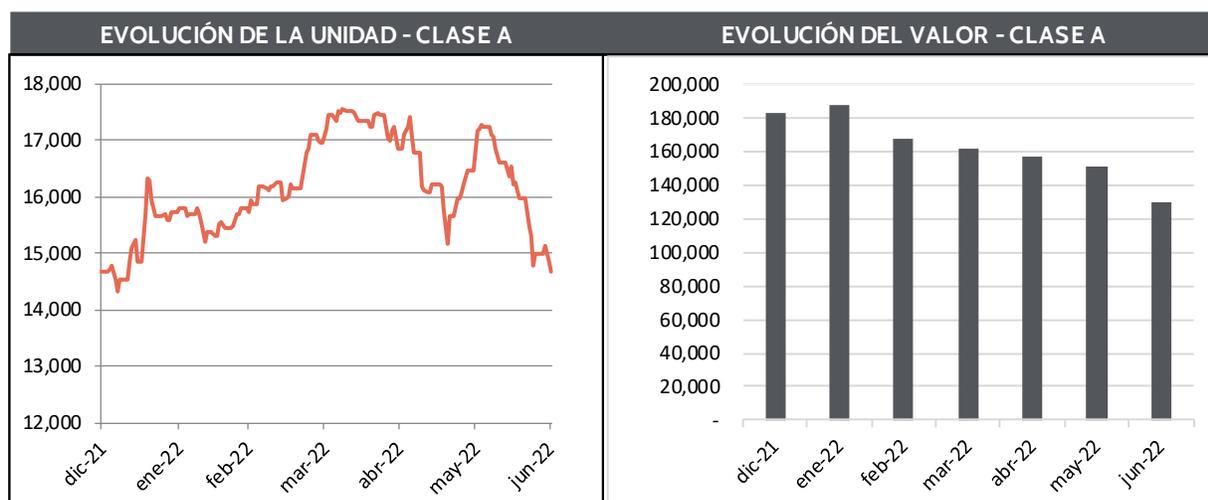
El I semestre del 2022, inició con cifras esperanzadoras a nivel mundial acerca de contagios y muertes por el virus COVID 19. Después de dos largos años, este virus, parecía ya no ser uno de los principales factores de preocupación a nivel económico global, sin embargo, otros factores derivados de los estímulos fiscales de los tiempos del covid, comenzaron a influir en la economía mundial. De esta forma, los primeros datos económicos del año comenzaron a mostrar que la inflación a nivel global no era un fenómeno transitorio, llevando a los principales bancos centrales del mundo a subir las tasas de interés. Sin embargo, este no sería el único problema que aquejaría la economía global, pues a finales de febrero, Vladimir Putin declararía la guerra a Ucrania iniciando la invasión a dicho país. Esta acción traería por parte de Estados Unidos y países europeos, sanciones económicas para Rusia que llevaría el precio materias primas como el petróleo a niveles no vistos desde hace una década. Dicha combinación de factores, llevo a las bolsas mundiales a tener caídas importantes en el semestre llevando a principales índices de mercado de Estados Unidos a

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.

entrar en Bear Market. Por otro lado debido al aumento en precios de las materias primas, algunos mercados de Latinoamérica no se vieron tan golpeados como aquellos de USA y Europa. Como muestra de lo anterior a continuación se presenta el comportamiento de los principales índices a nivel mundial durante el I semestre de 2022.

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

- Índice MSCI Eurozona (EZU/ -25.83%)
- Índice S&P500 (SPY/ -20.57%)
- Índice Latam (MXLA / -4.17%)
- Índice Pacific Alliance (SPMPSUP index / -4.1%).



FECHA	VALOR UNIDAD
31 -dic-21	14,656.857015
30-jun-22	14,687.026986
Variación	0.21%

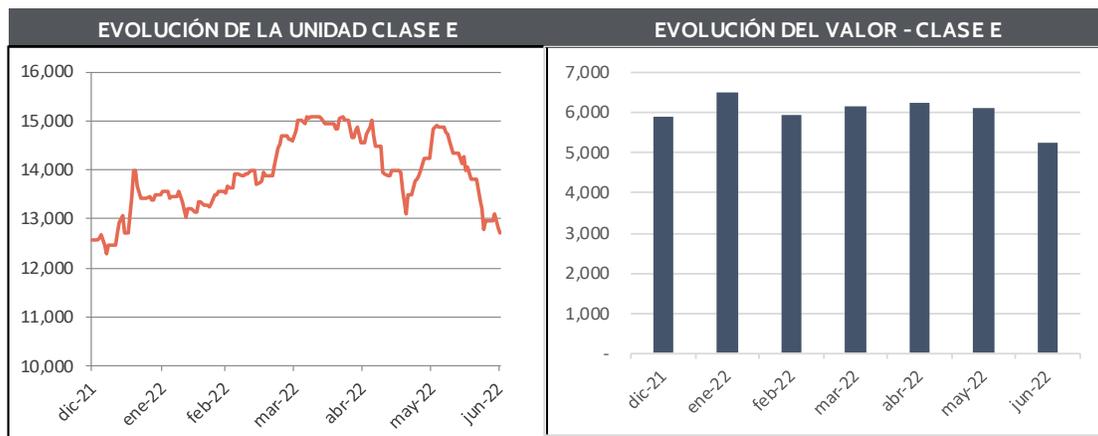
FECHA	VALOR FONDO
31 -dic-21	183,482,106,293.09
30-jun-22	129,821,353,994.85
Variación	-29.25%

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.



FECHA	VALOR UNIDAD
31 -dic-21	10,971.220553
30-jun-22	11,021.097987
Variación	0.45%

FECHA	VALOR FONDO
31 -dic-21	33,521,329,588.02
30-jun-22	14,816,997,322.97
Variación	-55.80%



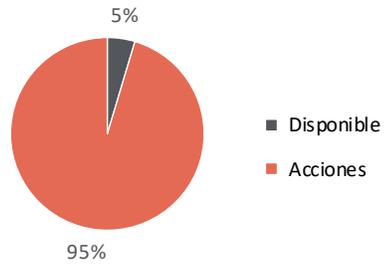
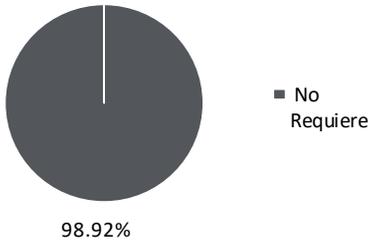
FECHA	VALOR UNIDAD
31 -dic-21	12,555.888785
30-jun-22	12,707.142548
Variación	1.20%

FECHA	VALOR FONDO
31 -dic-21	5,884,139,124.56
30-jun-22	5,257,351,160.52
Variación	-10.65%

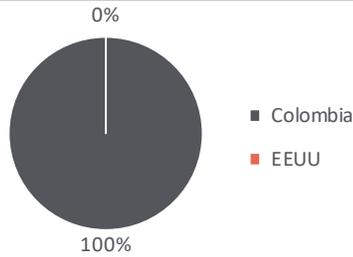
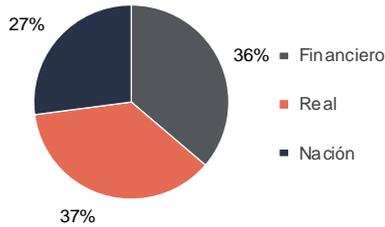
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia 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 30 DE JUNIO DE 2022

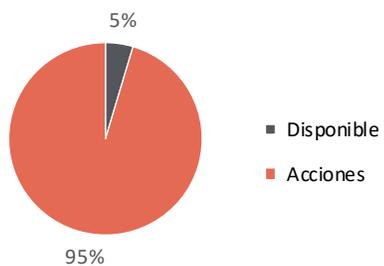
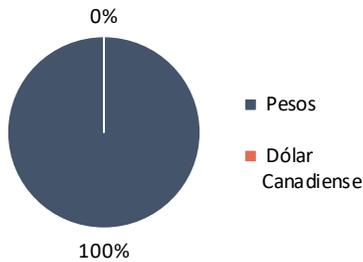
POR CALIFICACIÓN POR TIPO DE RENTA



POR SECTOR ECONÓMICO POR PAÍS EMISOR



POR MONEDA COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



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.

Al contrario de lo que sucedía a nivel global, el mercado colombiano durante los primeros meses del I semestre de 2022, se mostró con una clara tendencia positiva, ayudado por altas valoraciones en precios del petróleo, y las OPAS realizadas por el grupo Gilinski a las acciones de Nutresa, Gruposura y GrupoArgos. Los precios ofrecidos por los Gilinski para estas acciones llevaron a que la mayoría de los nombres del GEA, castigados con bajas valoraciones, retomaran precios que no se veían hace más de 3 años para dichos nombres en bolsa. De igual forma, a pesar de los niveles de inflación presentados en el país el crecimiento económico colombiano durante el primer trimestre del año superó las expectativas de los inversionistas, mostrando que la economía del país era sólida. Sin embargo, a pesar de la buena data económica del país, los inversionistas se mantenían nerviosos y con cautela ya que el semestre culminaría con elecciones presidenciales. El resultado de dichas elecciones dio como ganador al candidato Gustavo Petro, quien representa al ala de izquierda del país. Desde la fecha de dichas elecciones a corte del semestre el COLCAP cayó 9%, dejando el índice lo corrido del año, en niveles negativos con un retorno total de -2.96% y cambio de precio de -6.24%. Dicha desvalorización responde de igual manera a la caída abrupta que tuvo la acción de Ecopetrol, la cual además de caer por temor de los inversionistas ante políticas de Petro con la exploración de petróleo, cae por corrección en precios del petróleo los últimos días del semestre.

Las acciones que tuvieron un mejor comportamiento del semestre fueron Nutresa con una valorización de 39.6%, Gruposura con una valorización de 32.7%, grupo argos con una valorización de 13%, Davivienda subiendo un 7% y PFBCOL con una valorización de 3,3%. Las acciones con peor desempeño en el semestre fueron, PFSURA -24%, CEMARGOS -23.5%, CORFICOL -21%.

Respecto a los flujos los principales compradores de acciones durante el semestre fueron el sector real y los extranjeros, mientras los mayores vendedores fueron los fondos de pensiones y cesantías y las personas naturales.

En cuanto resultados corporativos a la fecha solamente tenemos visión del primer trimestre del 2022, en los cuales vimos importantes resultados positivos para las compañías.

- El sector bancario, presento resultados positivos, Bancolombia, Davivienda y Grupo aval presentan niveles de ROE doble digito e incluso para Bancolombia, niveles máximos históricos, se presenta igualmente un nivel importante de crecimiento en la cartera y disminución en gastos de provisiones.
- El sector de energía por parte de Ecopetrol tuvo resultados positivos debido principalmente a aumentos en precios del petróleo, a pesar de una reducción año a año en la producción de petróleo.

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.

- El sector de utilities, ISA presenta resultados positivos derivados de las nuevas operaciones de la compañía en transmisión de energía, y el alza tarifaria dadas las condiciones de alta inflación, esto, favoreció de igual manera a GEB.
- El sector de construcción Cemargos presento resultados neutrales, pues mientras los ingresos de la compañía marcaron máximos históricos, dada su política de aumento de precios, el aumento en combustibles y las presiones inflacionarias representadas en costos de manos de obras y fletes tuvieron repercusiones en los resultados.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a Credicorp Capital Acciones Colombia el fondo en el primer semestre del 2022 cuenta con un desempeño neto de 0.21%. Las inversiones que han aportado en mayor proporción al desempeño semestral del fondo son Nutresa con un porcentaje promedio en el fondo del 1.38% y desempeño de 39.6%, grupoArgos con una participación promedio del fondo 10.45% y un rendimiento del 13%, Gruposura con una participación promedio en el fondo de 4.6% y un rendimiento de 32.7% y PFBCOL con una participación promedio de 20.35% y rendimiento de 3.31%. Las inversiones que tuvieron peor desempeño dentro del portafolio fueron Cemargos con una participación en el fondo de 8.12% y un rendimiento de -23%, ISA con una participación de 7.28% y un rendimiento de -8.4% y GEB con una participación promedio de 2.48% y un retorno de -16.6%.

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 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 RESULTADOS
 (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

PARA LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 30 DE JUNIO DE 2021

	30/06/2022	%	30/06/2021	%	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIÓN FINANCIERA						
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	236.521	2%	84.184	(0%)	152.337	181%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	9.197.642	97%	(17.200.625)	101%	26.398.267	(153%)
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	88.368	1%	(1.342)	0%	89.710	(6.685%)
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	(4.893)	(0%)	3.638	(0%)	(8.531)	100%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.492	0%	15.244	(0%)	(13.752)	(90%)
TOTAL INGRESOS	9.519.130	100%	(17.098.901)	100%	26.618.031	(156%)
EGRESOS OPERACIONALES						
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	51.209	3%	33.644	2%	17.565	52%
GASTO COMISIONES	1.854.101	96%	1.512.708	95%	341.393	23%
HONORARIOS	6.016	0%	22.358	1%	(16.342)	(73%)
GASTO IMPUESTOS	10.990	1%	12.177	1%	(1.187)	(10%)
OTROS GASTOS OPERACIONALES		0%	7.610	0%	(7.610)	(100%)
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	1.922.316	1	1.588.497	1	333.819	21%
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	7.596.814	1	(18.687.398)	1	26.284.212	141%

Ramon Eduardo Méndez Jiménez
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

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.

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVO	30/06/2022	%	31/12/2021	%	VARIACION	%	PASIVO	30/06/2022	%	31/12/2021	%	VARIACION	%
ACTIVO CORRIENTE							PASIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE	6.918.357	5%	7.861.271	4%	(942.914)	(12%)	OPERACIONES DE CONTADO	49.316	0,03%	353	0,00%	48.963	100%
INVERSIONES	143.419.764	95%	215.710.179	96%	(72.290.415)	(34%)	CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER	210.949	0,14%	368.216	0,16%	(157.267)	(43%)
DEUDORES	106.902	0%	66.484	0%	40.418	61%	COMISIONES Y HONORARIOS	262.881	0,17%	362.709	0,16%	(99.828)	(28%)
TOTAL DEL ACTIVO	150.445.023	100%	223.637.934	100%	(73.192.911)	(33%)	IMPUESTOS	11.438	0,01%	3.945	0,00%	7.493	190%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	143.419.764	100%	215.710.179	100%	(72.290.415)	(34%)	CUENTAS POR PAGAR	14.737	0,01%	15.136	0,01%	(399)	(3%)
							TOTAL DEL PASIVO	549.321	0,37%	750.359	0,34%	(201.038)	(27%)
							PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES						
							DERECHOS DE INVERSION	149.895.702	100%	222.887.575	100%	(72.991.873)	(33%)
							TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	149.895.702	100%	222.887.575	100%	(72.991.873)	(33%)
							TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	150.445.023	100%	223.637.934	100%	(73.192.911)	(33%)
							CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	143.419.764	100%	215.710.179	100%	(72.290.415)	(34%)

Ramon Eduardo Méndez Jiménez
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 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.