

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CREDICORP CAPITAL BALANCEADO III

Informe de Rendición de Cuentas

30 de Junio de 2023

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
<p>Fondo de inversión colectiva abierto con pacto de permanencia de seis (6) meses.</p> <p>Está dirigida a inversionistas con un perfil de riesgo MODERADO.</p>	<p>Crecimiento moderado del capital en pesos, mediante la inversión de los recursos del FIC en títulos de renta fija, renta variable, commodities y activos financieros que estén relacionados con el sector inmobiliario global, productos estructurados, que tengan la calidad de valor de acuerdo con lo establecido en el numeral 2 del artículo 2.35.1.1.1. del D. 2555/10, y participaciones en esquemas de inversión colectiva que cumplan con la política de inversión.</p>

DEBER DE ASESORIA

El Fondo de Inversión Colectiva (FIC) fue clasificado como simple y perfil de riesgo moderado, 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 se le brindará la recomendación profesional con el fin de que el cliente pueda tomar la decisión de vinculación.

Mientras el cliente inversionista se encuentre vinculado al FIC, únicamente se suministrarán recomendaciones profesionales cuando este lo solicite a través de su asesor o por cualquier medio verificable o cuando sobrevenga una circunstancia que afecte de manera sustancial la inversión.

DESEMPEÑO DEL FONDO

		Información Histórica de Rentabilidades (efectivas anuales)					
CC BALANCEADO III		Ultimo Mes	Ultimo Trimestre	Ultimo Semestre	Ultimo año *	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Clase A	16-jun-14	13.45%	10.84%	20.73%	14.74%	5.06%	6.63%
Volatilidad		0.45%	0.49%	1.06%	1.39%	1.81%	5.80%

Para los últimos meses el buen desempeño de la renta fija local ha permitido generar un retorno mensual del orden del 13,45% para el mes de junio y del 20,73% para el último semestre. Retorno que se explica principalmente por el apetito del mercado en las duraciones más largas en deuda en tasa fija en línea con las

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.

expectativas que se tiene en trayectoria de política monetaria del Banco de la República. De esta manera, el retorno para el último año se ubica en 14,74% en línea con la estrategia y la composición del portafolio.

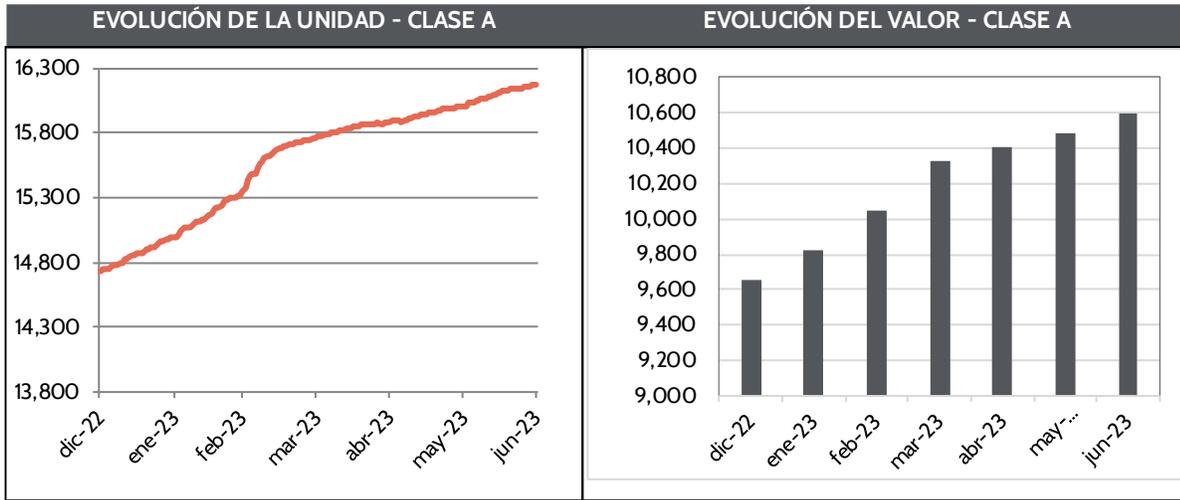
Durante el primer semestre del 2023, la renta fija global presentó alta volatilidad consecuencia de la incertidumbre relacionada con una inflación persistente y por los riesgos de recesión. La publicación de datos económicos en el segundo trimestre que sugieren una mayor resiliencia de las economías avanzadas, mientras que los principales bancos centrales del mundo reiteran que la convergencia de la inflación hacia los objetivos aún no está asegurada, lo cual hace necesario mantener una política monetaria restrictiva. Lo anterior acentuó la estructura invertida de la curva; en el semestre la parte corta subió 114 pbs, mientras que los tramos medio y largo de la curva se mantuvieron relativamente estables.

A nivel local, el mercado de renta fija registró una tendencia positiva a lo largo del año. Los nodos de la parte media de la curva registraron valorizaciones de cerca de 295pbs, mientras que los tramos cortos y largos reportaron caídas cercanas a los 250pbs. Con lo anterior, referencias con vencimientos inferiores al 2031 se ubicaron 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 156pbs y 215pbs. 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.

El mercado de deuda privada registró alta volatilidad y una dinámica de tasas que se explica por las necesidades de liquidez de los establecimientos de crédito. Durante el primer trimestre se observó una marcada valorización en todos los factores de riesgo, mientras que en el segundo trimestre se evidenció un apretón de liquidez y una corrección alcista en las tasas de interés. Así, los activos que muestran mayor valorización son los títulos en tasa fija de 3 años (-417 pbs), seguidos por los títulos en IBR que registran valorizaciones de 390pbs.

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 14.5% en primer semestre del 2023. 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.

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-22	14,737.811876
30-jun-23	16,180.704101
Variación	9.79%

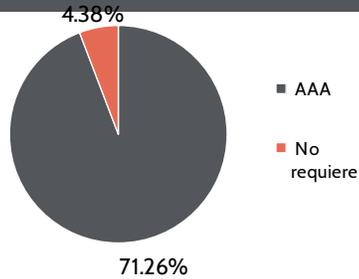
FECHA	VALOR FONDO
31-dic-22	9,648,532,521.93
30-jun-23	10,593,163,426.47
Variación	9.79%

Los activos bajo administración para el primer semestre del 2023 registran un incremento del 9,79% pasando de 9.648.532.521 millones a 10.593.163.426 millones respondiendo al buen desempeño de las inversiones que para el mismo plazo registraron una rentabilidad de 20,73% E.A.

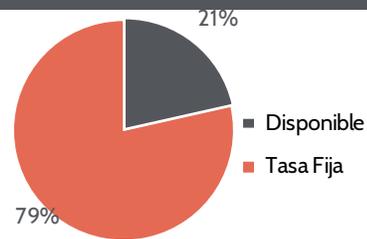
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia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

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO A 30 DE JUNIO DE 2023

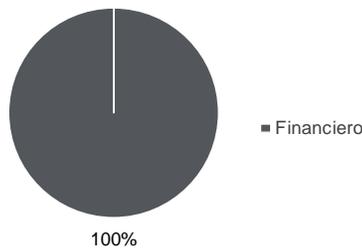
POR CALIFICACIÓN



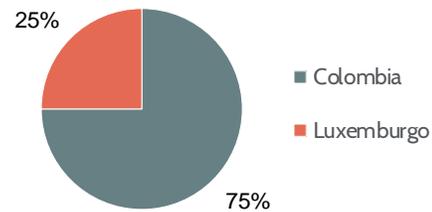
POR TIPO DE RENTA



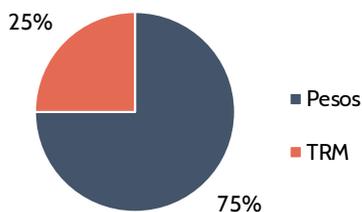
POR SECTOR ECONÓMICO



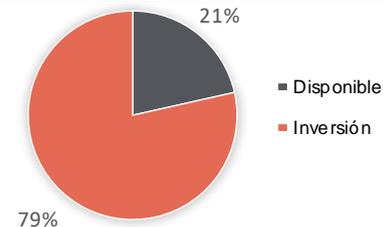
POR PAÍS EMISOR



POR MONEDA



COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



El portafolio cumplió consistentemente todas las políticas consagradas en el Reglamento del FIC, en términos de concentración por emisor, diversificación, perfil de riesgo, activos admisibles, etc. Esto nos permite alcanzar un resultado acorde con el desempeño de los activos subyacentes.

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 FINANCIEROS

Al cierre del primer semestre del 2023, el patrimonio del Fondo era de COP 13,072,454,756, los cuales tienen una contrapartida en el activo distribuidos en un 5.9% en liquidez y un 94.0% en inversiones. El pasivo del Fondo asciende a COP 44.818.741 que corresponden principalmente a la cuenta pagar de los gastos de comisiones y honorarios.

Finalmente, con relación a los gastos del periodo del Fondo estos correspondieron principalmente a COP 163,167,608 por concepto de comisión de administración del fondo, gastos de servicios de administración e intermediación por COP 1,562,433, honorarios de revisoría fiscal y auditoría externa por COP 5,864,051 y finalmente por concepto de impuestos se pagó COP 1,930,792. La comisión de administración registra un incremento de 0.24% frente al mismo periodo del año anterior y esto corresponde al incremento en el valor promedio del Fondo.

El Fondo cuenta con un tipo de participaciones, la Tipo A que tiene una comisión de 1.0%; esta comisión es nominal anual se liquida y causa diariamente con el valor de cierre del Fondo del día anterior. Lo anterior significa que la comisión diaria es igual al valor del Fondo al cierre del día anterior multiplicado por el monto de la comisión correspondiente al tipo de participación dividido entre 365. Esta comisión se cancela a la Sociedad Administradora en un plazo no mayor a una semana.

En cuanto a los riesgos a los que está expuesto el portafolio, durante el semestre no se observaron eventos de riesgo de crédito para los instrumentos que se encuentran del portafolio, ni tampoco se experimentaron efectos adversos de otro tipo de riesgo, a excepción del riesgo de mercado que se evidencia en la baja rentabilidad o rentabilidad negativa del periodo. Para conocer el detalle de los riesgos a los que se encuentra expuesto el portafolio, estos se pueden encontrar en el numeral 2.5 del 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 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.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA CREDICORP CAPITAL GLOBAL BALANCEADO III
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 2023 Y 2022

	30/06/2023	%	30/06/2022	%	VARIACIÓN	%
INGRESOS OPERACIONALES						
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	891,359	93%	39,088	68%	852,271	2,180%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	68,063	7%	14,600	25%	53,463	366%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	(881)	(0%)	3,520	6%	(4,401)	(125%)
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	-	0%	151	0%	(151)	(100%)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2	0%	4	0%	(2)	(50%)
TOTAL INGRESOS	958,543	100%	57,363	100%	901,180	1,571%
EGRESOS OPERACIONALES						
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	(13,859)	100%	(328,629)	67%	314,770	(96%)
HONORARIOS	(5,864)	42%	(6,589)	1%	725	(11%)
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	(1,363)	10%	(1,667)	0%	304	(18%)
GASTO COMISIONES	(50,631)	364%	(47,132)	10%	(3,499)	7%
GASTO IMPUESTOS	(1,349)	10%	(2,886)	1%	1,537	(53%)
PERDIDA POR REEXPRESIÓN	(3,133)	23%	(1,142)	0%	(1,991)	174%
PERDIDA VALORACION DERIVADOS	62,616	(450%)	(99,967)	20%	162,583	(163%)
OTROS GASTOS OPERACIONALES	(329)	2%	(149)	0%	(180)	121%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	(13,912)	100%	(488,161)	100%	474,249	(97%)
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	944,631		(430,798)		1,375,429	(319%)
TOTAL EGRESOS	- 958,543	1	- 57,363		-901,180	

Giovanna Sánchez Ortiz
Representante Legal

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

Joaquín Guillermo Molina Morales
REVISOR FISCAL
T.P. No. 47170-T
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

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 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.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA CREDICORP CAPITAL GLOBAL BALANCEADO III
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO	30/06/2023	%	31/12/2022	%	VARIACIÓN	%	PASIVO	30/06/2023	%	31/12/2022	%	VARIACIÓN	%
DISPONIBLE	2,270,762	21%	679,641	7%	1,591,121	234%	CONTRATOS FORWARD	-	0%	-	0%	-	#DIV/0!
INVERSIONES	8,332,861	79%	8,979,298	93%	(646,437)	(7%)	COMISIONES Y HONORARIOS	12,925	97%	12,400	97%	525	4%
DEUDORES	2,862	0%	2,386	0%	476	20%	IMPUESTOS	-	0%	-	0%	-	#DIV/0!
TOTAL DEL ACTIVO	10,606,485	100%	9,661,325	100%	945,160	10%	CUENTAS POR PAGAR	397	3%	392	3%	5	1%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8,332,861	100%	8,979,298	100%	646,437	(7%)	TOTAL DEL PASIVO	13,322	100%	12,792	100%	530	4%
							PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES						
							DERECHOS DE INVERSIÓN	10,593,163	100%	9,648,533	100%	944,630	10%
							TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	10,593,163	100%	9,648,533	100%	944,630	10%
							TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	10,606,485	100%	9,661,325	100%	945,160	10%
							CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	8,332,861	100%	8,979,298	100%	646,437	(7%)

Giovanna Sánchez Ortiz
Representante Legal

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

Joaquín Guillermo Molina Morales
REVISOR FISCAL
T.P. No. 47170-T
Designada por PwC Contadores y

- 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 o 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.