

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL BALANCEADO III

Informe de Rendición de Cuentas

30 de junio de 2024

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

CC BALANCEADO III		Información Histórica de Rentabilidades (efectivas anuales)					
		Último Mes	Último Trimestre	Último Semestre	Último año *	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	16-jun-14	11.42%	6.55%	9.75%	13.81%	14.27%	7.90%
Volatilidad		0.46%	1.20%	1.04%	1.45%	1.42%	1.69%

Durante el primer semestre de 2024, el mercado de renta fija global registró un comportamiento por debajo de las expectativas, a pesar de la alta volatilidad. Medido por el índice Benchmark del activo, la rentabilidad ha sido del 1,1% nominal en dólares (2,22% EA).

La explicación del comportamiento del activo se centra en que, a pesar del buen comportamiento que ha tenido la inflación en el año, esta resultó ser más persistente de lo esperado en el primer trimestre, lo que fue haciendo más cauta la visión de la Fed frente a posibles reducciones de tasa durante 2024. Asimismo, el menor pesimismo frente a la dinámica económica global, que también retrasa el inicio del ciclo bajista de tasas, ha sido fundamental en la

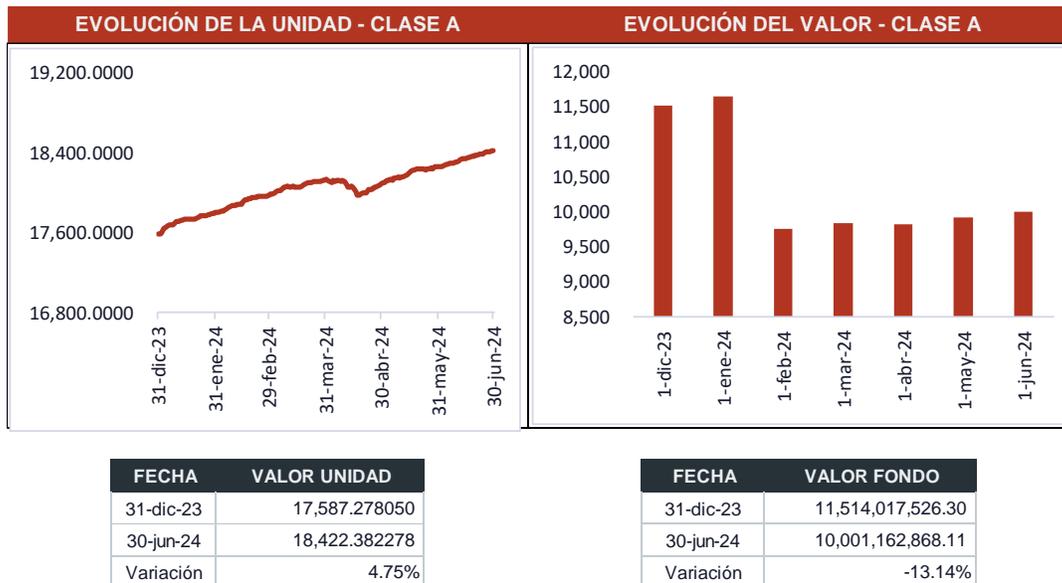
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia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

valorización de las subclases de renta fija con mayor exposición a riesgo, como es el caso de la RF High Yield (RF que no cuenta con calificación grado de inversión), y la RF en mercados emergentes.

En Colombia, la renta fija fue más susceptible a la coyuntura local que a factores internacionales. Los principales determinantes del mercado giraron en torno a las preocupaciones fiscales que afronta el Gobierno Nacional Central (GNC), en las cuales se destacan: Una contracción del recaudo tributario de más del 10% entre enero a abril vs el 2023, la sobreestimación de recaudo por los litigios de la DIAN por COP 5 Billones (Bn), y la caída de ingresos al GNC de 6.3 Bn por la no deducibilidad de las regalías. El comité autónomo de la regla fiscal (CARF) estimó un desbalance de entre COP 25 a COP 30 Bn para el final del 2024. Como medida preventiva, el ministro de hacienda congeló cuentas del GNC por más de COP 200 Bn, mientras anunciaba un recorte de COP 20bn en el gasto de Gobierno como estrategia para reducir el déficit. Durante la presentación del MFMP, el GNC envió calma a los mercados ratificando el recorte de COP 20 bn y el compromiso con el cumplimiento de la regla fiscal.

De otro lado, el mercado de renta variable global ha registrado un comportamiento superior a las expectativas. Medido por el índice de MSCI ACWI, la rentabilidad del activo ha sido del 11.3% nominal en dólares (24,02% EA).

Parte de la explicación del comportamiento del activo se centra en la mejor dinámica que ha presentado la economía global, que hasta may-24 registró 7 meses consecutivos con una mejora en su comportamiento para los países desarrollados. Asimismo, pese a la desaceleración registrada en lo reciente, EE.UU. sigue con un crecimiento por encima de su potencial, alejando la posibilidad de una recesión. Complementario a lo anterior, la inflación ha cedido a lo largo del año, lo que abre la posibilidad del inicio del ciclo bajista de tasas durante el segundo semestre de 2024, siguiendo además una postura de la Fed más laxa frente a la liquidez.



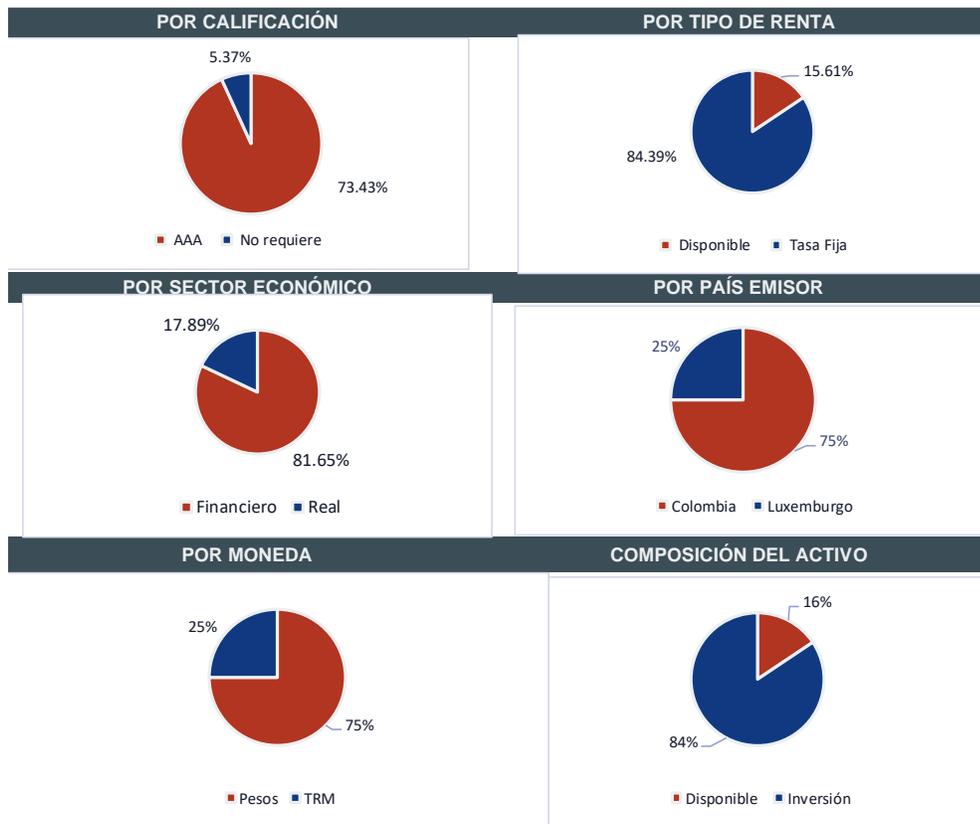
Nuestra posición sobre la renta fija ha sido neutral, ya que creemos que aun vemos a una Fed dubitativa frente al inicio del ciclo bajista de tasas, y que en caso de iniciar, será cauta. En la medida que la inflación vaya tendiendo hacia niveles

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.

por debajo de 3% en EE.UU, se dará la señal inequívoca de un ciclo bajista de tasas, con una economía creciendo cerca al potencial, que redundará en un comportamiento favorable del activo .

En cuanto a la renta variable, nuestra posición sobre el activo ha sido favorable, aprovechando los momentos de mejor comportamiento del activo durante la primera mitad del año. Actualmente nos encontramos neutrales, esperando un nuevo momento de valorización acelerada que podría darse en la medida que la Fed vaya dando señales de disminuciones de tasas.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



Por su parte, el fondo Credicorp Capital Balanceado III registró un retorno del 26.07% EA, junto con un aumento del 1.92% en los activos bajo administración, que cerraron el mes en COP10,001,162,868.

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.

ESTADOS FINANCIEROS

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 2024 Y 2023

	30/06/2024	%	30/06/2023	%	VARIACIÓN	%
INGRESOS OPERACIONALES						
RESULTADO NETO EN VALORACIÓN DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	418,247	75%	891,359	89%	(473,112)	(53%)
RESULTADO NETO EN VALORACIÓN DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS REALES	85,496	15%	(13,859)	(1%)	99,355	(717%)
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	65,903	12%	68,063	7%	(2,160)	(3%)
RESULTADO NETO EN VENTA DE INVERSIONES	603	0%	(881)	(0%)	1,484	(168%)
DIFERENCIA EN CAMBIO NETO	1,615	0%	(3,133)	(0%)	4,748	(152%)
RESULTADO NETO EN VALORACIÓN DE INVERSIONES DERIVADAS	(16,441)		62,616	6%	(79,057)	(126%)
TOTAL INGRESOS	555,423	100%	1,004,165	100%	(448,742)	(45%)
EGRESOS OPERACIONALES						
HONORARIOS	(11,245)	16%	(5,864)	10%	(5,381)	92%
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓN	(1,186)	2%	(1,363)	2%	177	(13%)
GASTO COMISIONES	(51,298)	75%	(50,631)	85%	(667)	1%
GASTO IMPUESTOS	(3,551)	5%	(1,349)	2%	(2,202)	163%
OTROS (INGRESOS Y GASTOS) NETO	(998)	1%	(327)	1%	(671)	205%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	(68,278)	100%	(59,534)	100%	(8,744)	15%
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	487,145		944,631		(457,486)	(48%)
TOTAL EGRESOS	(555,423)		(1,004,165)		448,742	

Juan Camilo Iriarte Ortiz
Representante Legal

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

Jaime Andrés Vanegas Niño
REVISOR FISCAL
T.P. No. 179676-T
Designado por Ernst & Young Audit 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 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ACTIVO	30/06/2024	%	31/12/2023	%	VARIACIÓN	%	PASIVO	30/06/2024	%	31/12/2023	%	VARIACIÓN	%
DISPONIBLE	1,566,461	16%	1,312,464	11%	253,997	19%	CONTRATOS FORWARD	14,124	39%	-	0%	14,124	100%
INVERSIONES	8,467,811	84%	10,215,229	89%	(1,747,418)	(17%)	COMISIONES Y HONORARIOS	21,566	60%	15,814	94%	5,752	36%
DEUDORES	3,099	0%	3,183	0%	(84)	(3%)	IMPUESTOS	-	0%	-	0%	-	#DIV/0!
TOTAL DEL ACTIVO	10,037,371	100%	11,530,876	100%	(1,493,505)	(13%)	CUENTAS POR PAGAR	518	1%	1,044	6%	(526)	(50%)
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8,467,811	100%	10,215,229	100%	1,747,418	(17%)	TOTAL DEL PASIVO	36,208	100%	16,858	100%	19,350	115%
							PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES						
							DERECHOS DE INVERSIÓN	10,001,163	100%	11,514,018	100%	(1,512,855)	(13%)
							TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	10,001,163	100%	11,514,018	100%	(1,512,855)	(13%)
							TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	10,037,371	100%	11,530,876	100%	(1,493,505)	(13%)
							CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	8,467,811	100%	10,215,229	100%	1,747,418	(17%)

Juan Camilo Iriarte Ortiz
Representante Legal

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

Jaime Andrés Vanegas Niño
REVISOR FISCAL
T.P. No. 179676-T
Designado por Ernst & Young Audit

- 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 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.