FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL BALANCEADO III

Informe de Rendición de Cuentas

31 de diciembre de 2021

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
Fondo de inversión colectiva abierto con pacto de permanencia de seis (6) meses. Está dirigida a inversionistas con un perfil de riesgo MODERADO.	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.

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	12.08%	-0.64%	1.36%	8.61%	4.29%	8.14%
Volatilidad		1.66%	1.57%	1.32%	8.05%	7.76%	7.83%

El fondo presentó en el año una rentabilidad del 8.61%, explicado principalmente por el desempeño durante el primer semestre en donde la renta variable internacional tuvo un desempeño extraordinario dada la acelerada recuperación económica sobre todo de países desarrollados y en donde el portafolio tenía una concentración superior al 60% a través de una nota estructurada.

Para el segundo semestre se disminuyó la participación en activos de riesgo y se re balanceó la participación de activos entre locales e internacionales. El fondo tuvo una rentabilidad EA del 1.36% en donde el desempeño de los activos estuvo marcado por nuevas olas de contagio como consecuencia de las nuevas variantes de COVID como lo fueron la variante Delta y la variante Ómicron. La renta variable presentó un comportamiento positivo, sin embargo, ha mostrado una volatilidad importante especialmente cuando los casos de contagiados aumentan. Las variantes del COVID continúan siendo la mayor amenaza coyuntural de corto plazo para el crecimiento económico y el desempeño de los activos de riesgo.

Autorregulado amv

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 parar 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 perdida 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Respecto a Ómicron, aún no se tiene la información suficiente como para cambiar la visión sobre el futuro de la economía global. Lo que sí se sabe es que el mundo cuenta hoy con herramientas con las que no contaba en marzo de 2020, y que la voluntad política de volver a confinamientos estrictos es limitada alrededor del mundo

Respecto a política fiscal global, lo más relevante fue el inicio del fin de los estímulos fiscales, anuncios de la Fed en EE. UU. y BoE en UK, comienzan a moderar expectativas sobre la continuidad de los excesos de liquidez. El anuncio del Tapering por parte de la Fed ya estaba puesto en el precio, pero J. Powell sorprendió al mercado con una mayor preocupación por las presiones inflacionarias.

El desempeño de la renta fija internacional ha estado enmarcado en los últimos datos de inflación y la expectativa se subida en las tasas por parte de la Fed. Los picos de inflación de las principales economías del mundo siguen siendo uno de los mayores riesgos macroeconómicos. Su temporalidad se ha extendido, y eso empieza a causar efectos de mayor persistencia, además de una tarea menos sencilla para los bancos centrales.

El entorno local presentó altas volatilidades en el mercado de renta fija, enmarcadas en el descubrimiento de nuevas variantes del COVID 19, incertidumbre en el mercado inmobiliario chino, expectativas alcistas de inflación en Colombia con su respectiva respuesta en tasa de política monetaria y presiones de liquidez en algunos agentes del sector financiero. Por su parte la inflación, luego de varias sorpresas en los datos mensuales, cerró el año en 5,62%, impulsada principalmente por los precios de los alimentos, la recuperación del consumo de los hogares y la trasferencia de la devaluación del COP. Esto hizo que la junta directiva del Banco de la República decidiera aumentar en 3 ocasiones su tasa de política monetaria, en variaciones de 25 pbs en octubre, 50 pbs en noviembre y finalmente 50 pbs adicionales en diciembre, hasta llegar al 3%.

El mercado de renta variable en Colombia que había sido uno de los más castigados a nivel global, tuvo un inicio de semestre volátil dada la situación política y social álgida vivida los inicios del semestre y la perdida de grado de inversión por parte de las calificadoras de riesgo. Sin embargo, con la subida en precios del petróleo y los buenos resultados corporativos para este periodo, el mercado colombiano tuvo una apreciación importante en comparación con los retornos que había tenido durante el primer semestre. De igual forma al finalizar el año, ante la caída de los mercados internacionales por el primer anuncio de subida de tasas de interés por parte de la FED, el mercado colombiano parecía estar cerca nuevamente a una caída, sin embargo, en el mes de noviembre el grupo Gilinski anuncio una OPA hostil por las acciones del Grupo Nutresa, ofreciendo 7.7 USD por cada acción, un valor superior aproximadamente en 30% al cual la acción valoraba para el momento del aviso. Semanas después el grupo Gilinski anunció otra OPA hostil, esa vez por las acciones de Gruposura, haciendo que las acciones del GEA y en general tuvieran un rally dentro de la bolsa de Colombia. De esta forma en el semestre el MSCI Colcap tuvo un rendimiento del 13% y del 15% incluyendo dividendos.

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 parar 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 perdida 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.

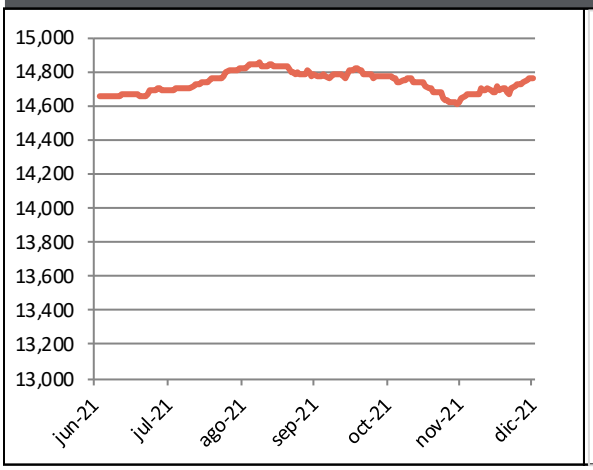
Autorregulado amv

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa. Nit 860.068.182-5. Miembro de la Bolsa de Valores de Colombia

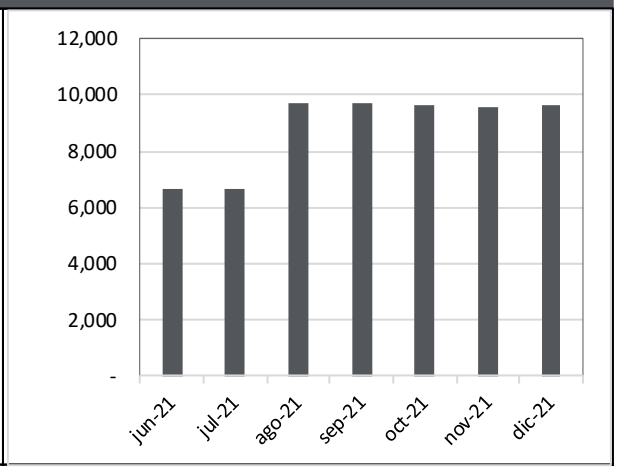
El mercado de renta variable global presentó una tendencia alcista en el segundo semestre, pese a la preocupación global por el avance de las variantes del COVID, y los riesgos sobre el crecimiento global derivados de estas. Sin embargo, la eficacia de las vacunas comienza a mostrarse, y a pesar del aumento de casos, la tasa de mortalidad luce menor que con los picos experimentados a principios de año.

EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD - CLASE A



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-21	14,660.272403
31-dic-21	14,760.487414
Variación	0.68%

EVOLUCIÓN DEL VALOR - CLASE A



FECHA	VALOR FONDO
30-jun-21	6,627,537,455.77
31-dic-21	9,663,377,715.15
Variación	45.81%

A pesar de la volatilidad presentada en el semestre, el portafolio presentó una rentabilidad nominal positiva del 0.68%. La participación de renta variable local e internacional, aunque en una magnitud inferior que el primer semestre del año tuvo un desempeño positivo en el semestre dada la recuperación económica mundial mientras que los activos de renta fija mostraron desvalorizaciones producto de las expectativas de subidas de tasas tanto en el mercado local como en el internacional.

Respecto al valor del fondo, el portafolio tuvo un incremento del 45.81% al pasar de $6.627 mm a $9.663mm en el último semestre, El incremento se da como consecuencia de aportes realizados al fondo en el mes de agosto.

La comisión del 1.0% 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 1.0% y dividido entre 365. Esta comisión se cancela de forma mensual a la Sociedad Administradora.

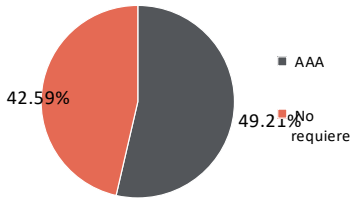
Autorregulado amv

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 parar 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 perdida 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.

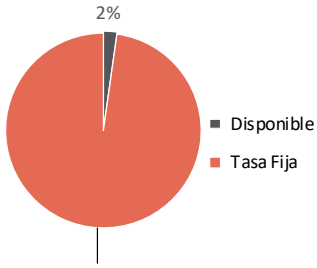
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

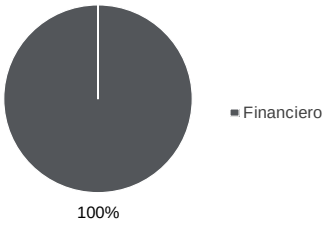
POR CALIFICACIÓN



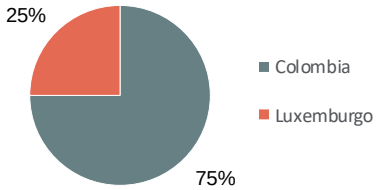
POR TIPO DE RENTA



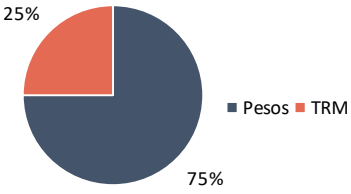
POR SECTOR ECONÓMICO



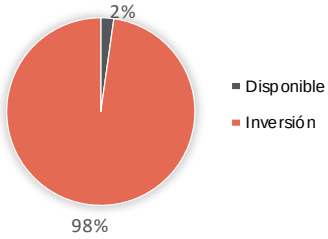
POR PAÍS EMISOR



POR MONEDA



COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



El portafolio cerró con una participación del 63% en activos locales y el 37% en activos internacionales. La participación local finalizó con un 57% en títulos de Renta Fija y un 5% en Renta Variable. De la parte internacional aproximadamente un 30% correspondía a activos de Renta Fija y el 7% a Renta Variable.

Durante el segundo semestre se disminuyó la participación de activos internacionales dado el vencimiento de la nota estructurada.

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 parar 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 perdida 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.

Autorregulado amv

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Credicorp Capital
ASSET MANAGEMENT

ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA CREDICORP CAPITAL GLOBAL BALANCEADO III
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

POR LOS PERIODOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	2021	%	2020	%	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES						
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	410,973	82%	94,433	147%	316,540	335%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	211,416	42%	46,849	73%	164,567	351%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	12,899	3%	8,211	13%	4,688	57%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	17,838	4%	-58,041	-90%	75,879	-131%
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	102,464	20%	138,603	216%	-36,139	-26%
VALORACION DERIVADOS	-254,023	-51%	-165,801	-258%	-88,222	100%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	247	0%	0	0%	247	#¡DIV/0!
TOTAL INGRESOS	**501,814**	**100%**	**64,254**	**100%**	**-43,547**	**681%**
EGRESOS OPERACIONALES						
HONORARIOS	-13,754	15%	-13,307	23%	-447	3%
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	-1,753	2%	-171	0%	-1,582	925%
GASTO COMISIONES	-68,211	76%	-41,721	72%	-26,490	63%
GASTO IMPUESTOS	-6,030	7%	-1,566	3%	-4,464	285%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	-37	0%	-958	2%	921	-96%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	**-89,785**	**100%**	**-57,723**	**100%**	**-32,062**	**56%**
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	412,029 -		6,531 -		405,498	6209%

Ramón 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
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 gasto más representativo del FIC correspondió a la comisión de administración con un peso del 76%. Los demás gastos corresponden a la administración normal del Fondo y representan el 24% restante.

Autorregulado amv

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 parar 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 perdida 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa. Nit 860.068.182-5. Miembro de la Bolsa de Valores de Colombia

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

ACTIVO	31/12/2021	%	31/12/2020	%	VARIACION	%
DISPONIBLE	216,806	2%	201,977	5%	14,829	7%
INVERSIONES	9,551,910	98%	4,066,254	95%	5,485,656	135%
DEUDORES	462	0%	6	0%	456	7600%
TOTAL DEL ACTIVO	**9,769,178**	**100%**	**4,268,237**	**100%**	**5,500,941**	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**9,551,910**		**4,066,254**		**-5,485,656**	
	-		-		-	

PASIVO	31/12/2021	%	31/12/2020	%	VARIACION	%
CONTRATOS FORWARD	96,579	91%	-	0%	96,579	100%
COMISIONES Y HONORARIOS	8,171	8%	16,881	100%	(8,710)	-52%
IMPUESTOS	746	1%	-	0%	746	100%
CUENTAS POR PAGAR	304	0%	7	0%	297	4243%
TOTAL DEL PASIVO	**105,800**	**100%**	**16,888**	**100%**	**88,912**	
PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES						
DERECHOS DE INVERSION	9,663,378	100%	4,251,349	100%	5,412,029	127%
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	**9,663,378**	**100%**	**4,251,349**	**100%**	**5,412,029**	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	**9,769,178**		**4,268,237**		**5,500,941**	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	**9,551,910**		**4,066,254**		**(5,485,656)**	

Ramón 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
Designada por PwC Contadores y

El activo lo representan en su mayoría las Inversiones con una participación del 98%, el 2% restante está representado en el disponible de bancos y deudores. Respecto del pasivo el saldo corresponde a las obligaciones por pagar y están acorde con el funcionamiento normal del fondo.

- 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 parar 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 perdida 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.

Autorregulado amv

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA