

Credicorp Capital Alta Liquidez

Descripción del Fondo

Características Principales ¹		
Perfil del Fondo:	CONSERVADOR	
Valor del Fondo:	\$ 2,768,039,532,982	
Tipo de Fondo:	Abierto sin pacto de permanencia	
Objetivo de Inversión:	Busca preservar el capital y maximizar los rendimientos de los inversionistas, manteniendo principalmente inversiones en títulos de renta fija, con calificación mínima Grado de Inversión y vencimiento promedio menor a 365 días.	
Clases de Participación:	Clase	Inversionista Comisión
	A	Saldos < 1.140 SMMLV 1.50%
	B	Saldos >=1.140 y <39.872 SMMLV 1.30%
	C	>=39.872 SMMLV 1.00%
	D	Vigilados SFC y Entidades Públicas 0.85%
	E	Fondos administrados por Soc. Administradora o vinculado: 0.00%
Horizonte Sugerido de Tenencia de la Inversión:	Corto plazo	
Plazo de Permanencia:	NA	
Inicio de Operaciones:	09-julio-1998	
Inversión mínima:	\$500.000	
Penalidad por Retiro Anticipado	NA	
Disponibilidad de los Recursos:	Hasta el 99% del saldo en el día del retiro (T+0) Para cancelaciones: Al día siguiente de ordenar el retiro (T+1)	
Ticker Bloomberg (Clase A):	CAMALCA CB	

Comentario del Gerente del Fondo

Javier Dario Neira Ariza²:

Durante agosto el mercado de renta fija local tuvo un respiro importante, especialmente en la primera quincena del mes, y con mayor fuerza en la parte larga de las curvas, a pesar de que el comportamiento global mantuvo presiones al alza sobre las tasas (la de los Tesoros de EE. UU. subieron entre 30pb y 70pb en el mes, liderados por el tramo corto). Los datos de crecimiento y empleo de EE. UU. aun fuertes, pero moderándose, la persistencia de la inflación en la mayoría de las economías y las preocupaciones sobre la actividad global en medio de nuevos cierres por brotes del virus explicaron que los mercados sigan descontando una recesión global entre el 2022 y 2023, en medio de un ciclo alcista de tasas que no parará en el corto plazo, según reafirmaron los banqueros centrales en el marco de su reunión en Jackson Hole.



En el mercado local, la curva nominal de la deuda soberana registró caídas en la mayoría de sus nodos, con la parte larga siendo la de mejor desempeño: las tasas de las referencias entre 9Y y 20Y registraron caídas entre 63pb y 79pb, mientras que las de la parte corta registraron caídas entre 18pb (5Y) y 30pb (2Y). El único nodo cuyas tasas subieron (+14pb) fue la referencia del 2028. También las tasas de la curva indexada registraron caídas en todas sus referencias, siendo la parte corta la de mejor comportamiento: caídas de entre 101pb y 124pb para la parte corta y entre 23pb y 29pb para la parte larga. Con los movimientos, las inflaciones implícitas se mantienen cerca de máximos históricos (8.7% a 3M, 8.3% a 6M, 7.7% a 1Y y 6.8% a 2Y), con las referencias hasta 10Y por encima del 5.9%.

La deuda privada por su parte se mantuvo ligeramente presionada en la parte media y larga de las curvas en TF e indexadas, con la curva en IPC mostrando el mejor desempeño y la de TF siendo la más afectada. En esta línea, los títulos en tasa fija de mediano y largo plazo registraron rentabilidades negativas de 0.76% y 1.0%, respectivamente, mientras que la parte corta registró un retorno de 0.37% en promedio. Los títulos indexados al IPC registraron los mejores rendimientos del mercado con 1.66% para la parte más larga y 0.91% para el muy corto plazo. Finalmente, los títulos en IBR presentaron retornos positivos en todos los tramos, con una variación promedio de 0.54% para los papeles de hasta 1.5Y y de 0.14% en los títulos con mayor plazo.

Aun con las persistencias inflacionarias afectando los mercados (el dato de agosto sorprendió en casi 50pb al ubicarse en 1.02% m/m), y un dato de crecimiento del PIB para el 2T que sorprendió ligeramente al alza al ubicarse en 12.6% anual (+1.6% t/t), el BanRep se apegó a su calendario y durante agosto no movió su TPM (9.0%). Finalmente, el USDCOP registró una depreciación de 3.59% en el mes, cerrando en \$4,429 vs. \$4,295 del mes anterior y con un promedio de \$4,337 durante agosto. El desempeño de la moneda fue el segundo peor de los MME solo superado por el ARS (4.93%) mientras que otros de la región como el sol peruano (1.1%) y el peso mexicano (1.13%) registraron apreciaciones.

El Fondo registró una rentabilidad bruta de 9.93% E.A., junto con un crecimiento en los activos bajo administración de 5.75% que los llevó a cerrar el mes en COP 2,768,040 MM. Durante agosto, se mantuvo la duración modificada en 0.18, con una estrategia que aumentó la toma de riesgo del portafolio, manteniendo una holgada posición en recursos líquidos (61.5%). Las inversiones más relevantes corresponden a los títulos en IBR (15.7%) y TF (13.9%) en los nodos de 2Y o menos.

¹ Para conocer la totalidad de las características del fondo por favor remitirse a su respectivo reglamento.
² Administrador de Empresas de la Universidad de La Salle, con especialización en Finanzas y Mercado de Capitales de la Universidad de La Sabana. Cuenta con 17 años de experiencia.

Credicorp Capital Alta Liquidez

Desempeño del fondo

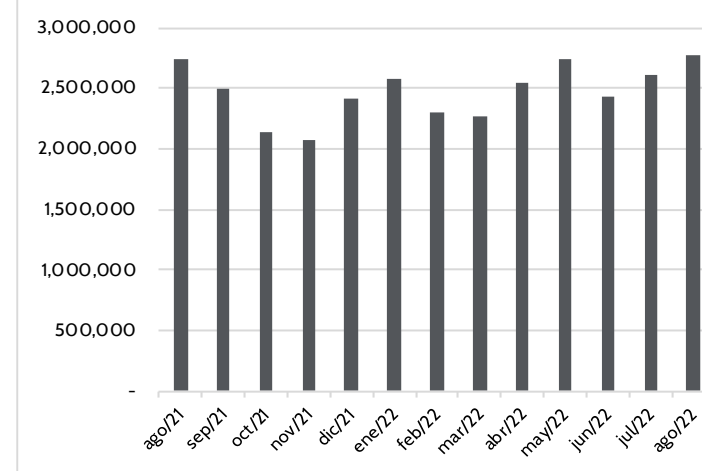
Rentabilidad Neta del Fondo a: 31-ago-22

CC ALTA LIQUIDEZ	Información Histórica de Rentabilidades (Efectivas Anuales)						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido*	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	8.29%	6.67%	5.00%	1.93%	2.85%	1.80%	2.17%
Clase B*	8.51%	6.89%	5.21%	2.13%	3.06%	2.00%	NA
Clase C*	8.83%	7.21%	5.52%	2.44%	3.37%	2.31%	NA
Clase D*	9.00%	7.37%	5.68%	2.59%	3.52%	2.46%	NA
Clase E**	9.93%	8.29%	6.59%	3.47%	4.41%	NA	NA
Volatilidad	0.145%	0.226%	0.238%	0.244%	0.250%	0.197%	0.626%

* Inicio 11 Jul 2020

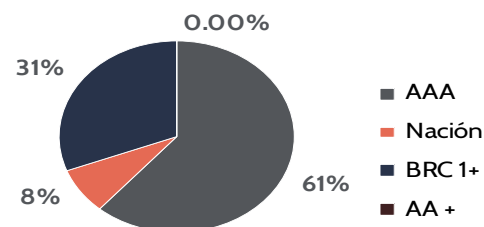
** Inicio 30 Sep 2020

Evolución del valor del fondo

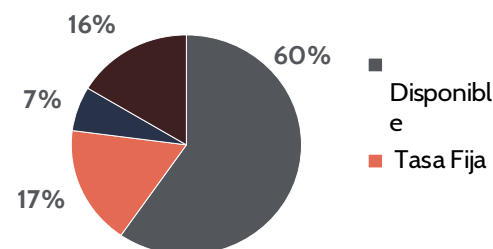


Composición del Portafolio

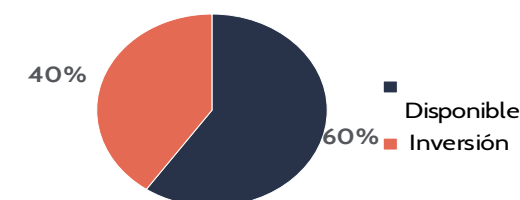
Por Calificación



Por Tipo de Tasa



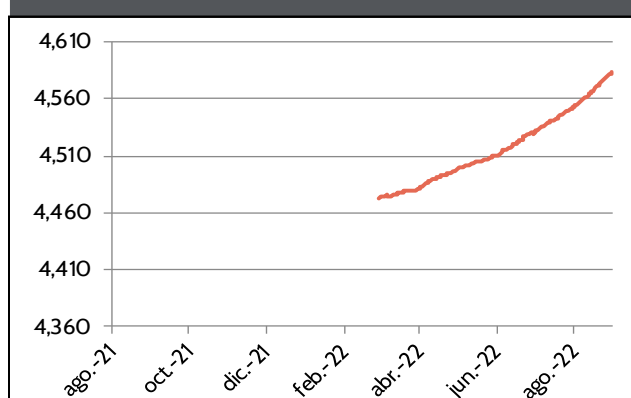
Por Activo



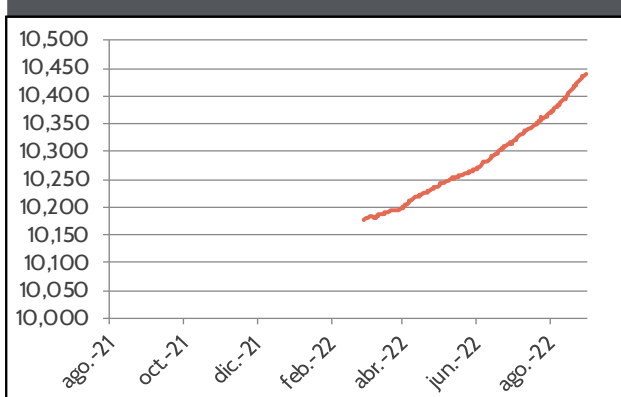
Credicorp Capital Alta Liquidez

Desempeño del fondo

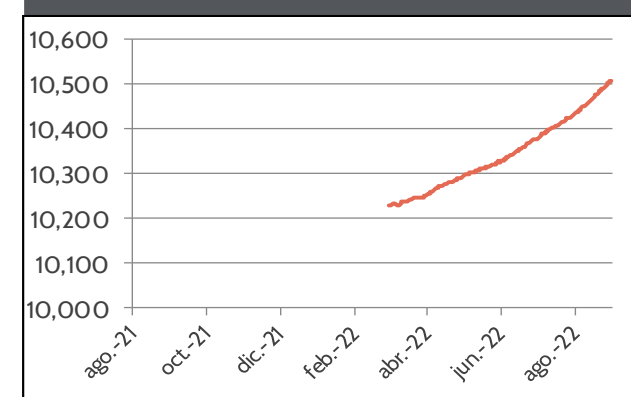
EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD - CLASE A



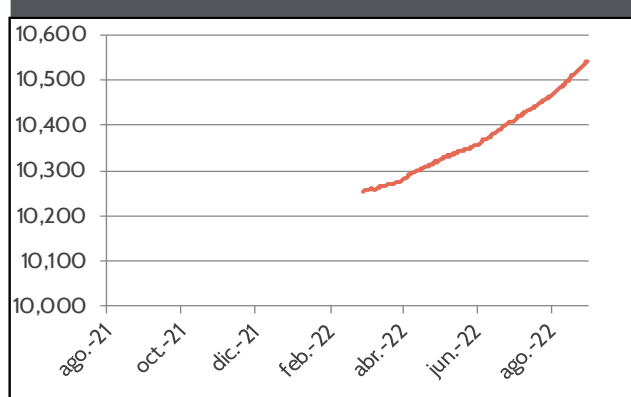
EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD CLASE B



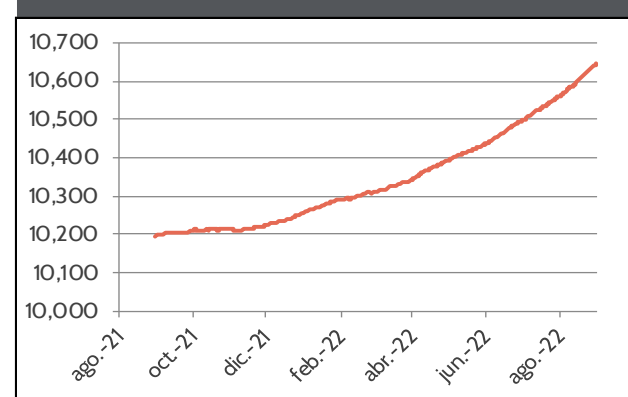
EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD CLASE C



EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD CLASE D



EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD CLASE E



Aviso

En relación con el FONDO existe un Reglamento y un Prospecto, documentos que contienen información relevante para consulta y que podrán ser examinados en www.credicorpcapital.com/colombia. El presente material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es solo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del FONDO, lo que no implica que su comportamiento futuro sea igual o semejante.

Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de los precios de los activos que componen su portafolio y a circunstancias de mercado sobre los cuales el administrador realiza su gestión. En este sentido, las obligaciones asumidas por CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A. (Sociedad Administradora) relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al FONDO no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades