



Fiduciaria
corfi
colombiana

Asset
Management

INFORME MENSUAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

Gerencia de Inversiones Abril 2023

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

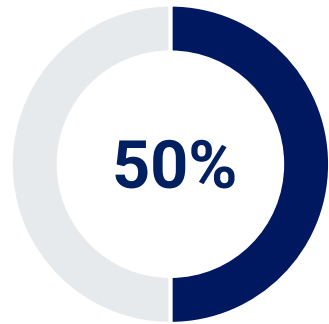
VIGILADO

 **PR**I | Principles for
Responsible
Investment



Nuestra oferta de Fondos de Inversión Colectiva

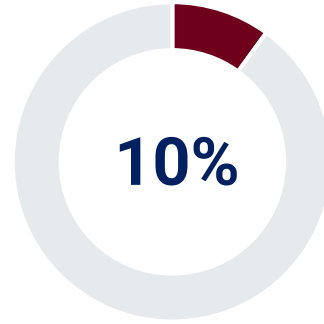
Fondos de Inversión Colectiva administrados (10):



FICs Renta Fija

\$4.823.454

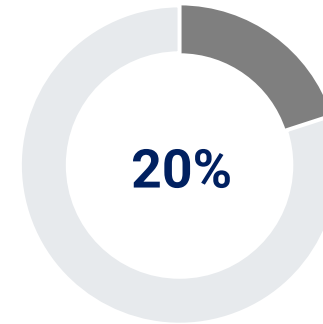
- Valor Plus
- Confianza Plus
- Liquidez 1525 Plus
- Deuda Corporativa
- Capital Plus



FICs Balanceado

\$6.579

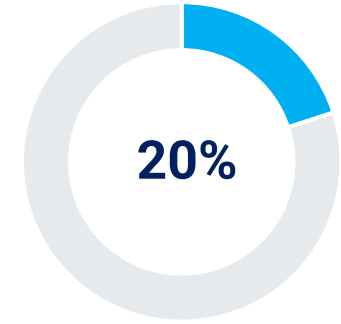
- Estrategia Moderada



FICs Acciones

\$10.763

- Acciones Plus
- Sostenible Global



FICs Activos Alternativos

\$31.441

- Multiplicar
- Alternativos 365 Plus

Fiduciaria Corficolombiana gestiona **COP 4.9 billones** en **Fondos de Inversión Colectiva**

Durante el mes de abril, el mercado de Renta Fija y Renta Variable a nivel global presentó un comportamiento mixto en medio de un contexto donde la inflación se mantiene alejada del objetivo de los Bancos Centrales, la menor probabilidad de que se produjera una crisis sistémica de los bancos y la discusión sobre el techo de la deuda en EE.UU. De manera local, el Banco de la República decidió incrementar su tasa de intervención por mayoría teniendo en cuenta una inflación relativamente estable, la disminución de las expectativas de inflación a mediano plazo y la desaceleración de la actividad económica.

Es importante destacar los siguientes eventos:

- 1. La inflación cede terreno a nivel mundial, sin embargo, se mantiene aún lejos del objetivo de los Bancos Centrales.** En EE. UU., la inflación para el mes de marzo presentó una variación de 0,3% llevando el dato interanual al 5,0%, ubicándose por debajo de las expectativas de los analistas. En el caso de la Zona Euro, la inflación cayó del 8,5% al 6,9% hacia cierre de marzo, explicado principalmente por el comportamiento de los precios de la energía. Durante el mes de abril no hubo decisión de política monetaria en estos Bancos Centrales.
- 2. Banco de la República incrementó la tasa de intervención por mayoría.** EL Banco de la República por mayoría decidió realizar un incremento de 25 pbs dejando la tasa al 13,25%. Dicha decisión se tomó teniendo en cuenta una inflación que no ha cedido terreno comparado con la mayoría de los países en América Latina, en especial una inflación sin alimentos ni regulados que aún se mantiene alta. Los miembros que votaron por mantener la tasa inalterada argumentaron que los niveles actuales ya se encuentran en una postura contraccionista, pues, desde hace varios meses el nivel se ha ubicado por encima de la tasa de interés neutral calculado por el equipo del equipo técnico.
- 3. De manera local la inflación se mantuvo estable.** La inflación para el mes de marzo se ubicó por encima de las expectativas de los analistas en 1,05%, lo que dejó la variación anual en un nuevo máximo de 13,34%. El comportamiento mensual del IPC se explicó principalmente por la variación mensual de las divisiones de bienes y servicios diversos (1,62%) y muebles artículos para el hogar (1,47%).
- 4. Se mitigaron las valorizaciones en el mercado de deuda.** El mercado de deuda a nivel global presentó un comportamiento positivo ante el contexto descrito previamente, la referencia a 10 años de los tesoros americanos se valorizó 44 pbs. De manera local, los TES presentaron un comportamiento mixto en medio del ruido político y el cambio en el gabinete de ministros, en el mercado de deuda privada se presentaron algunas desvalorizaciones tras las fuertes valorizaciones alcanzadas a inicios del mes, los títulos denominados en Tasa Fija e indexados al IBR se desvalorizaron 54 y 46 pbs respectivamente y los indexados al IPC se valorizaron 7 pbs en promedio.

FICs Renta Fija

Durante el mes, se evidencio una desvalorización en las curvas de deuda privada tras haber alcanzado mínimos, dicho movimiento llevó a que las rentabilidades de los fondos oscilaran alrededor de la TIR, de esta forma, nuestros fondos vista continuaron presentando rentabilidades positivas por encima del promedio del mercado en 132 pbs para el FIC Liquidez 1525 Plus. Respecto a los fondos con pacto de permanencia, la mayor duración y posición en instrumentos denominados en tasa fija, llevó a que la rentabilidad cayera por debajo de la TIR pues allí fue donde se evidenció una mayor desvalorización. La estrategia durante el mes se enfocó en disminuir la duración de los portafolios especialmente en los instrumentos de tasa fija e indexados al IBR de más larga duración. Ante los niveles alcanzados esperamos manejar duraciones dinámicas y portafolios con un nivel prudente de liquidez.

FICs Renta Variable

El FIC Sostenible Global presentó una rentabilidad positiva de 20,92% en medio de un comportamiento mixto en el mercado de renta variable y una devaluación del peso colombiano (0,5%), durante el mes la estrategia se concentró en liquidar algunas posiciones en ETF con exposición a Estados Unidos y mantener niveles de liquidez prudente, se espera mantener una posición superior al 50% en ETF ESG y realizar algunas posiciones de cobertura si la oportunidad se presenta. Respecto al FIC Acciones Plus, la rentabilidad se ubicó en terreno positivo, sin embargo, quedó rezagado respecto a sus peers ante una sobrepnderación el emisor Davivienda que tuvo una caída importante ante expectativas de resultados negativos. La estrategia del FIC se concentró en reducir las posiciones con expectativas de resultados negativos, incrementar aquellos con expectativas positivas y de altos dividendos, y mantener un nivel de liquidez cercano al 10%.

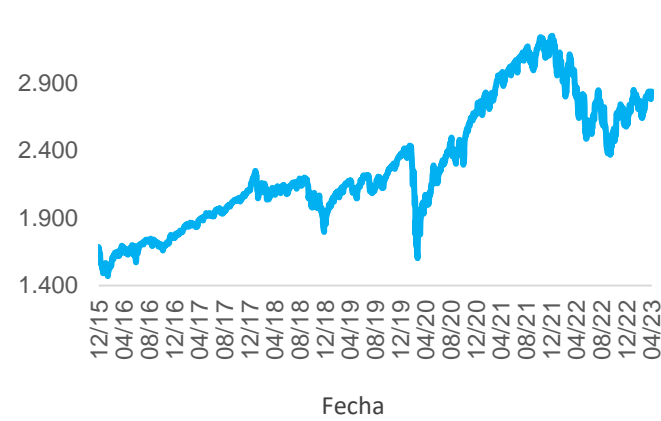
FICs Balanceados y Alternativos

Durante el mes, el FIC Multiplicar continuó con una rentabilidad negativa ante el deterioro que se está evidenciando en los emisores con lo que no se ha podido llegar a un acuerdo, es importante resaltar que estos clientes ya se encuentran reportados en las centrales de riesgo. Por otro lado, gracias al acuerdo de pagos alcanzado con los demás clientes, el deterioro presentó una caída importante lo que permitió que la rentabilidad mensual pasara de -21,53% en marzo a -12,76% para cierre de abril. Respecto al FIC Estrategia Moderada, presentó una rentabilidad positiva teniendo en cuenta el comportamiento del mercado de deuda local y renta variable local e internacional.

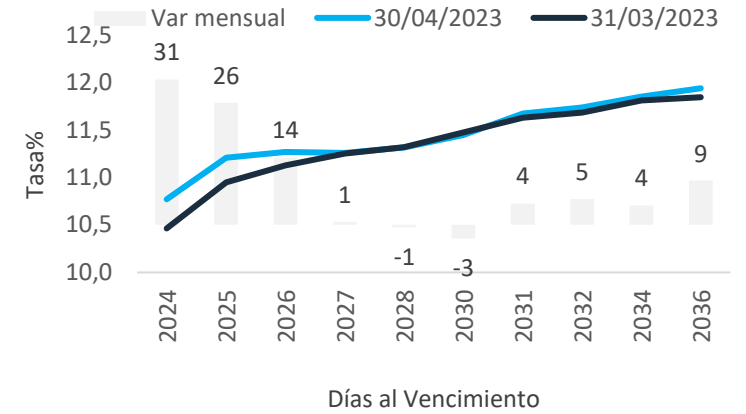
Comportamiento Tesoros a 10 años



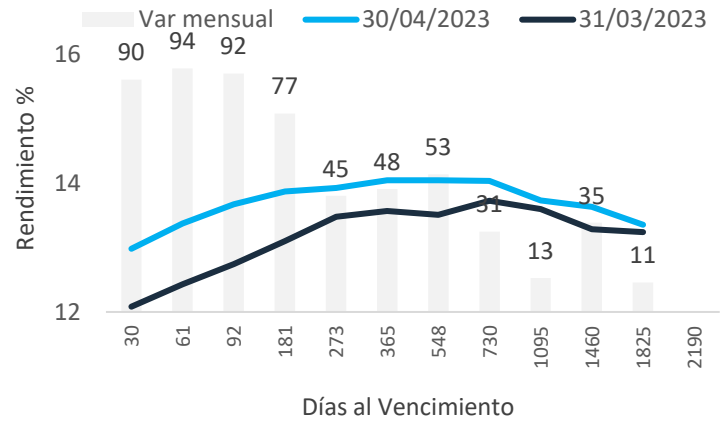
Comportamiento MSCI World Index



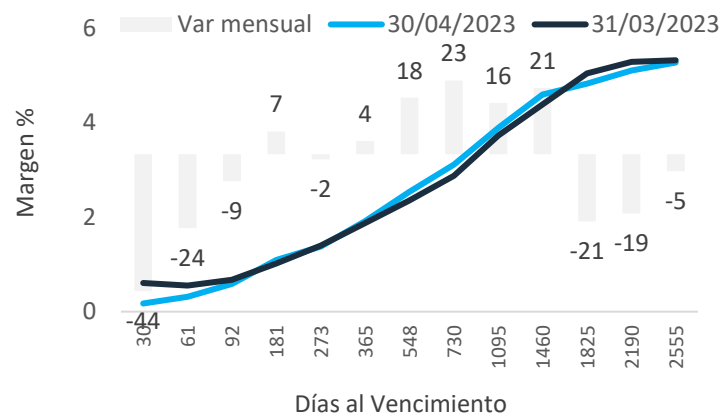
Variación mensual TES COP



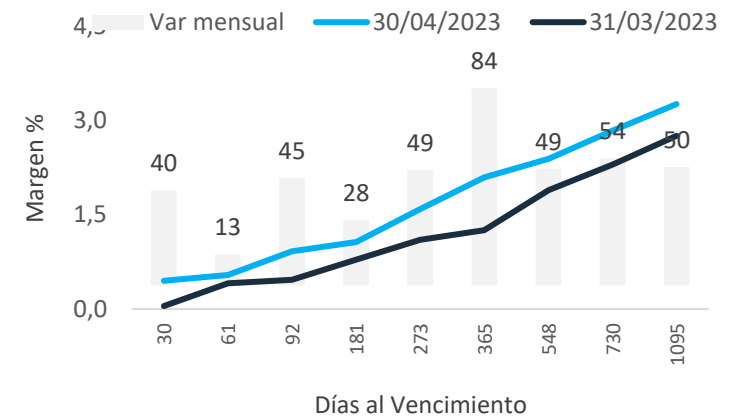
Variación mensual Deuda privada Tas Fija



Variación mensual Deuda privada IPC

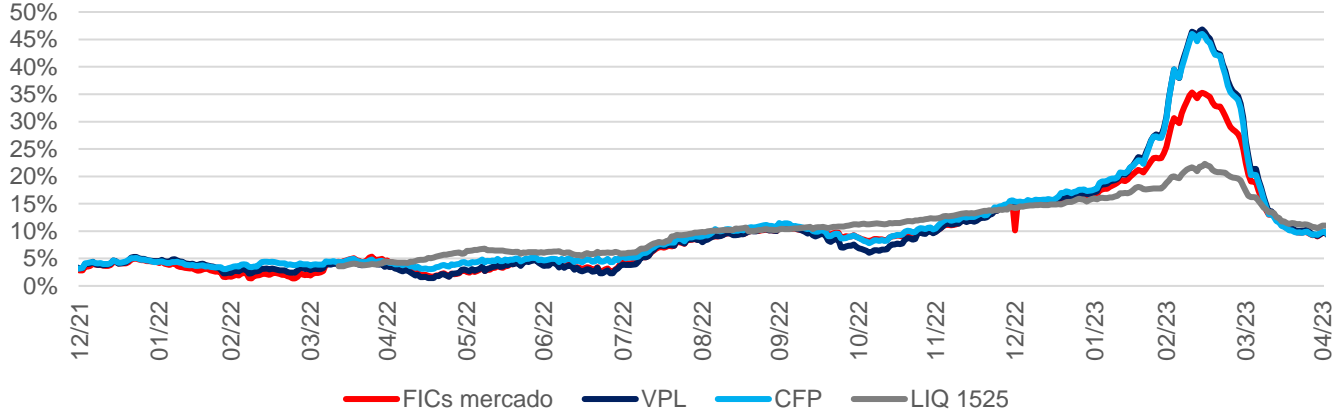


Variación mensual Deuda privada IBR



Anexos Fondos de Inversión Colectiva

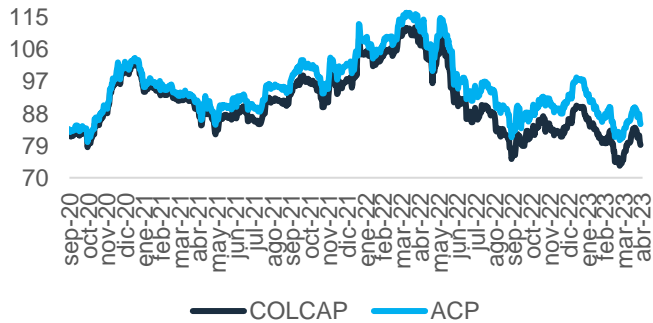
Rentabilidades FICs Vista



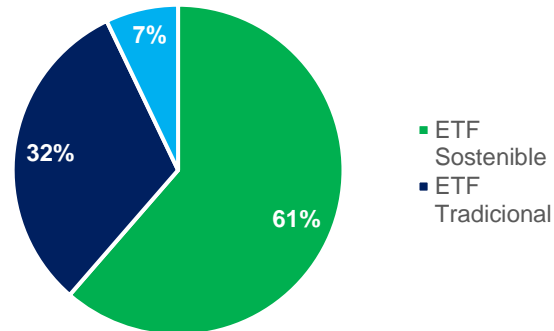
Rent. anual FIC Estrategia Moderada



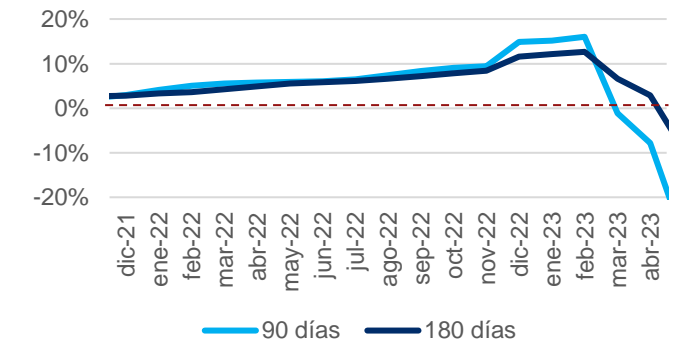
Rent. anual FIC Acciones Plus



Composición FIC Sostenible Global



Rentabilidad FIC Multiplicar



CONSERVADOR



- [Valor Plus](#)
- [Confianza Plus](#)
- [Liquidez 1525 Plus](#)



MODERADO

- [Deuda Corporativa](#)
- [Estrategia Moderada](#)
- [Capital Plus \(Moderado-Alto\)](#)
- [Multiplicar \(Moderado Alto\)](#)



ALTO



- [Acciones Plus](#)
- [Sostenible Global](#)
- [Alternativos 365](#)



Haz click en la
ficha técnica que
desees ver.