

INFORME MENSUAL

FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

Gerencia de Inversiones

Febrero

Nuestra oferta de Fondos de Inversión Colectiva

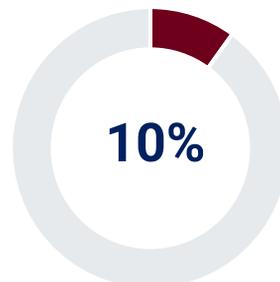
Número de fondos administrados (10):



FICs Renta Fija

\$5.559.103

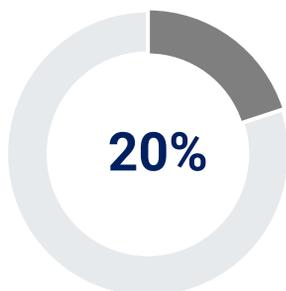
- Valor Plus
- Confianza Plus
- Liquidez 1525 Plus
- Deuda Corporativa
- Capital Plus



FICs Balanceado

\$7.545

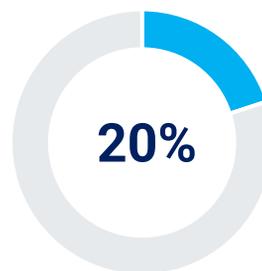
- Estrategia Moderada



FICs Acciones

\$12.529

- Acciones Plus
- Sostenible Global



FICs Activos Alternativos

\$77.468

- Multiplicar
- Alternativos 365 Plus

Fiduciaria Corficolombiana gestiona **COP 5.6 billones** en **Fondos de Inversión Colectiva**

Contexto económico

Durante el mes de febrero, el mercado de Renta Fija y Renta Variable a nivel global presentó un comportamiento mixto luego de que se evidenciaran señales de aceleración en la inflación y esto reforzará las expectativas de mantener durante un periodo más prolongado las altas tasas de intervención de los Bancos Centrales. El mercado de deuda local presentó un comportamiento positivo jalonado principalmente por las valorizaciones de la deuda privada. Respecto al mercado de renta variable, se evidenciaron rendimientos negativos en medio de la presentación de resultados financieros del último trimestre del año 2022 y el comportamiento del mercado global.

Es importante destacar los siguientes eventos:

1. Los Bancos centrales podrían mantener sus altas tasas por un periodo de tiempo más prolongado ante señales de aceleración en la inflación. En EE.UU., la inflación núcleo presentó un crecimiento de 0,6% explicado principalmente por un incremento en los precios de los alimentos y la energía. En el caso de la Zona Euro, el dato de inflación se ubicó por encima de las expectativas y retrocedió levemente respecto al dato del mes previo. De manera local, la inflación para el mes de febrero se ubicó en 1,66%, este resultado se explicó principalmente por la variación de las divisiones de educación (8,50%) y muebles, artículos para el hogar (2,04%). De este modo, la variación anual del IPC en febrero fue 13,28%.

Ante este escenario, se espera que los Bancos centrales continúen con su senda alcista en la tasa de política monetaria y mantengan las altas tasas por un periodo de tiempo más prolongado. Diferentes miembros de La Reserva Federal de Estados Unidos han indicado que aún no se puede asegurar que la inflación se encuentre en una trayectoria descendente estable, por lo que se debe seguir evaluando la cuantía de las subidas en la tasa de intervención y la persistencia de estas. De manera local, durante el mes de febrero no hubo decisión de política monetaria, para el mes de marzo nuestro equipo de investigaciones económicas de Corficolombiana espera un incremento de 75 pbs que llevaría la tasa a 13,50%, esta sería la última subida del año, lo que iniciaría un nuevo ciclo de estabilidad.

2. El mercado de deuda local presentó un comportamiento positivo jalonado principalmente por el mercado de deuda privada. El mercado de deuda a nivel global presentó un comportamiento negativo ante el contexto descrito previamente, la referencia a 10 años de los tesoros americanos se desvalorizó 41 pbs. De manera local, los TES COP y los TES UVR se desvalorizaron de 78 y 45 pbs siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos y el incremento en la prima de riesgo país, en el mercado de deuda privada se presentaron altas valorizaciones en los títulos indexados al IBR con 199 pbs en promedio, seguido de los indexados al IPC y denominados en Tasa Fija con 145 y 118 pbs en promedio respectivamente.

Los portafolios administrados por la Gerencia de Inversiones de la Fiduciaria Corficolombiana han entregado resultados competitivos frente a los resultados de la industria gracias a la rápida ejecución de la estrategia definida para estos de manera transversal en el comité de inversiones. Resaltamos que, la estrategia de dichos portafolios se enfocará en seguir aprovechando las optimas condiciones de mercado y las oportunidades por indicador de riesgo que se presentan. De esta forma, se mantendrá una duración dinámica y un porcentaje adecuado de liquidez según el perfil de riesgo del portafolio.

Fondos de Inversión Colectiva

FICs Renta Fija

Ante las altas valorizaciones evidenciadas en el mercado de deuda corporativa especialmente en los títulos denominados en tasa fija e indexados al IBR de más larga duración, nuestros fondos vista se vieron beneficiados y presentaron rentabilidades positivas por encima del promedio del mercado en 530 y 473 pbs para los FIC Valor Plus y Confianza Plus. Respecto a los fondos con pacto de permanencia, la mayor duración y posición en instrumentos denominados en tasa fija, permitió que la rentabilidad mejorará de manera importante especialmente para el FIC Deuda Corporativa que presentó la segunda mejor rentabilidad respecto a sus comparables. La estrategia durante el mes se enfocó en elevar rápidamente 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 mantener duraciones dinámicas y portafolios con un nivel prudente de liquidez.

FICs Renta Variable

El FIC Sostenible Global presentó una rentabilidad positiva y por encima del promedio del mercado comparable en medio un comportamiento mixto del mercado internacional y la devaluación del peso colombiano (+3,21%), 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 algunos posiciones de cobertura si la oportunidad se presenta. Respecto al FIC Acciones Plus, la rentabilidad se ubicó en terreno negativo ante la desvalorización del mercado de renta variable local ocasionado por los riesgos idiosincráticos. La estrategia del FIC se concentro en realizar posiciones estructurales en emisores con expectativas altas de dividendos y mantener un nivel de liquidez cercano al 10%.

FICs Balanceados y Alternativos

El FIC Multiplicar y Estrategia Moderada presentaron una dinámica positiva en su rentabilidad. La estrategia del FIC Multiplicar durante el mes se siguió enfocando en disminuir la participación en facturas con el objetivo de reducir la exposición a riesgo de crédito y de generar una mayor posición en activos de renta fija, la estrategia en renta fija será mantener posiciones indexadas y de duraciones dinámicas. Respecto a la estrategia del FIC Estrategia Moderada, como este es un portafolio balanceado en activos de renta fija y renta variable seguirá la estrategia de los fondos que se encuentran en dichos activos.

Anexos contexto de mercado

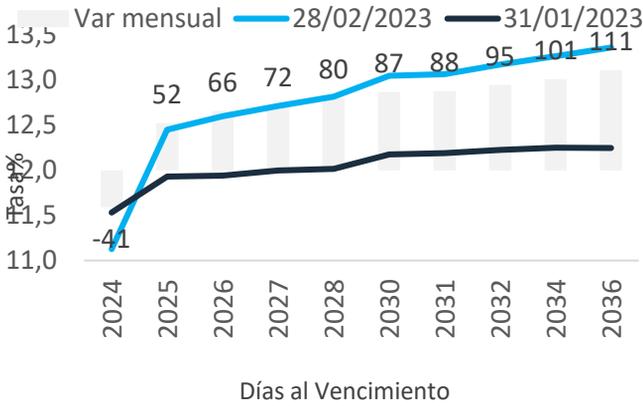
Comportamiento Tesoros a 10 años



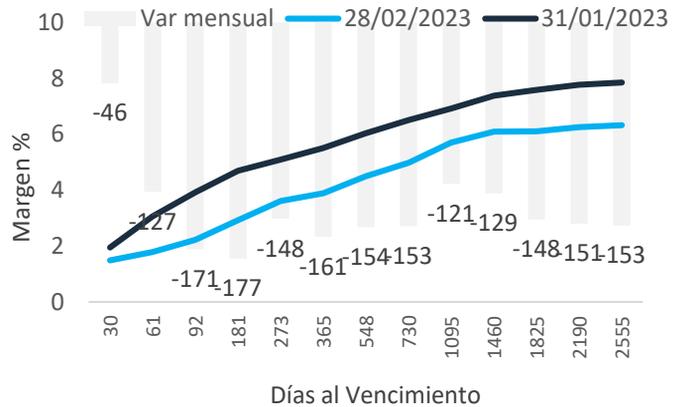
Comportamiento MSCI World Index



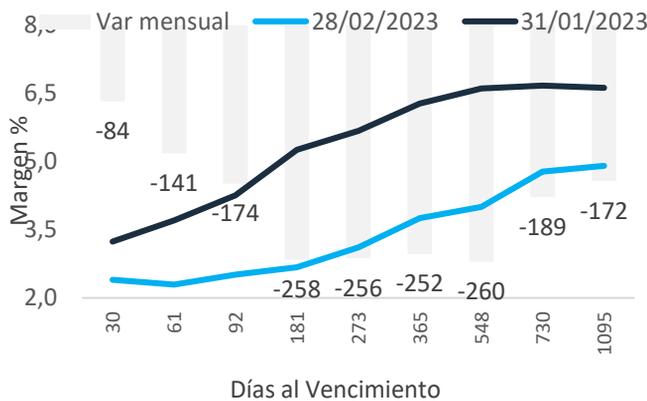
Variación mensual TES COP



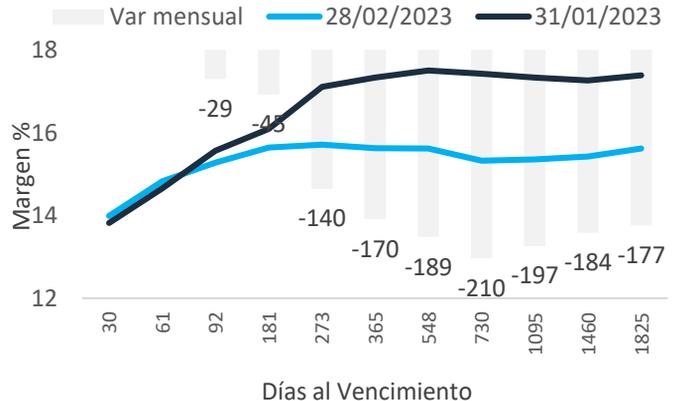
Variación mensual Deuda privada IPC



Variación mensual Deuda privada IBR

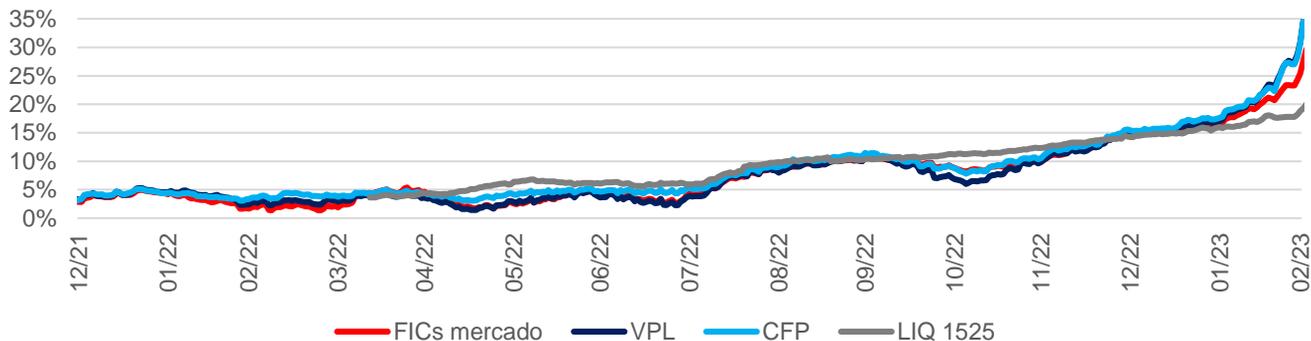


Variación mensual Deuda privada Tas Fija

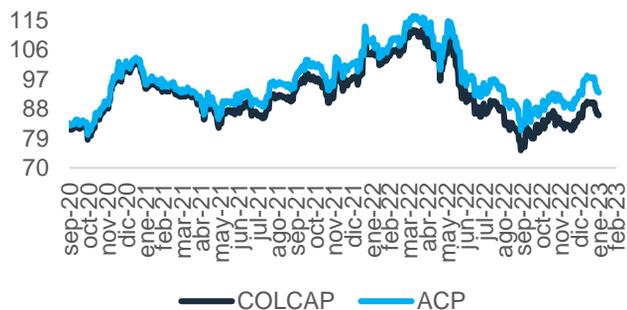


Anexos Fondos de Inversión Colectiva

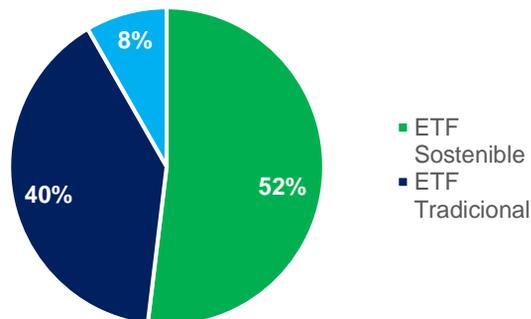
Rentabilidades FICs Vista



Rentabilidad FIC Acciones Plus



Composición FIC Sostenible Global



Rentabilidad FIC Estrategia Moderada



Rentabilidad FIC Multiplicar



Fichas técnicas

ALTO



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

MODERADO



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

CONSERVADOR



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



**Haz click en la
ficha técnica que
desees ver.**