



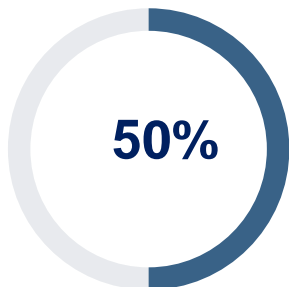
# Informe mensual Fondos de Inversión Colectiva

Gerencia de Inversiones  
Fiduciaria Corficolombiana

Junio 2021

# Nuestra oferta de Fondos de Inversión Colectiva

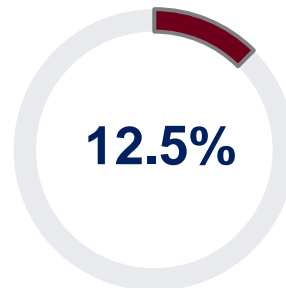
Número de fondos administrados (8):



## FICs Renta Fija

\$3.149.799

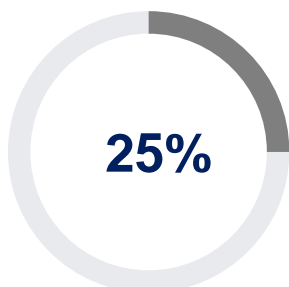
- Valor Plus
- Confianza Plus
- Deuda Corporativa
- Capital Plus



## FICs Balanceado

\$12.379

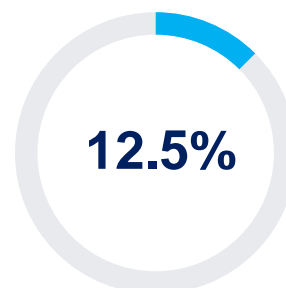
- Estrategia Moderada



## FICs Acciones

\$18.387

- Acciones Plus
- Sostenible Global



## FICs Activos Alternativos

\$130.627

- Multiplicar

Fiduciaria Corficolombiana gestiona **COP 3.3 billones** en **Fondos de Inversión Colectiva**

# Contexto económico

## Contexto económico internacional

Los principales mercados internacionales de renta fija y renta variable mostraron en general un comportamiento positivo en medio de las mayores expectativas de recuperación económica, los avances en los procesos de inmunización contra el COVID-19, el anuncio de un acuerdo bipartidista en el plan de infraestructura del presidente Biden por USD 1.2 billones, la caída en las expectativas de inflación en EE. UU. y los mejores precios del petróleo a nivel global.

En la reunión de política monetaria de la FED para el mes de junio, se decidió mantener la tasa de intervención y el programa de compra de activos inalterado, sin embargo, se esperan aumentos en las tasas hacia el 2022 y una mayor inflación para el cierre del año en línea con el dato de mayo que sorprendió nuevamente al alza ubicándose en 5%. A pesar del mayor dato de inflación, las expectativas del mercado se han reducido respecto al inicio del mes al considerar el reiterativo mensaje de Powell en que los efectos inflacionarios pueden ser transitorios y deberían diluirse en la medida en que se normalice la producción alrededor del mundo, de esta manera los tesoros americanos a 10 años reflejaron una valorización de 8.8% cerrando en 1.46%.

Respecto al mercado de renta variable, en junio se presentaron nuevos máximos históricos en los principales índices de EE. UU. jalonados por el sector tecnológico y petrolero, mientras que en Europa y Asia se evidenció un comportamiento mixto ante el avance de la nueva variante delta del COVID-19.

## Comportamiento Tesoros a 10 años

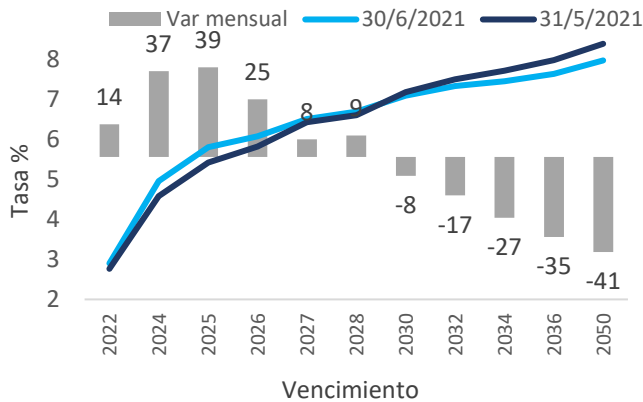


## Comportamiento MSCI World Index

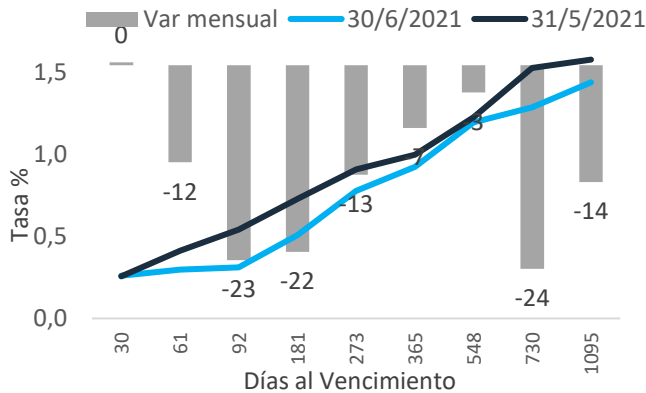


# Contexto económico

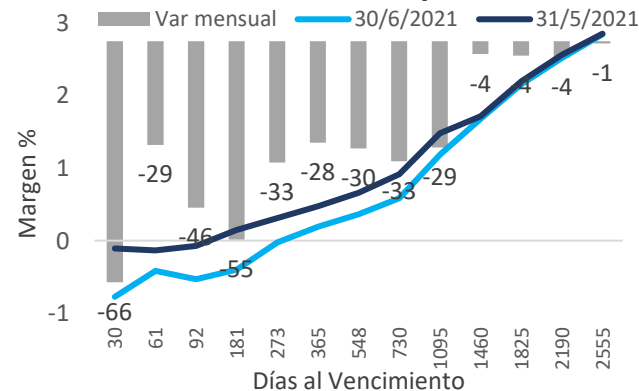
## Variación mensual TES COP



## Variación mensual Deuda privada IBR



## Variación mensual Deuda privada IPC



## Contexto económico local

En junio el mercado de deuda presentó un comportamiento mixto en medio de una moderación en las protestas sociales, la pérdida de grado de inversión a Colombia, y las mayores expectativas de inflación y aumentos en la tasa de intervención del Banco de la República, mientras que, el mercado accionario evidenció un comportamiento positivo jalonado por el mejor desempeño de los mercados internacionales y las expectativas de recuperación económica con el anuncio de la reapertura total por parte del Gobierno.

La curva de los TES COP presentó un aplanamiento de 56 pbs, las referencias de más largo plazo se vieron beneficiadas por el mejor desempeño de los tesoros americanos, mientras que las referencias de más corto plazo recogieron las mayores expectativas de aumentos en la tasa de intervención del Banco de la República tras conocerse el dato de inflación de mayo que sorprendió fuertemente al alza al ubicarse por encima del objetivo meta del BanRep en 3,3%, de esta manera, en el mercado de deuda corporativa los títulos indexados al IPC y al IBR presentaron el mejor desempeño con valorizaciones de 24 y 13 pbs en promedio respectivamente.

El índice MSCI COLCALP dejó una variación positiva de +3.99% jalonado principalmente por el mejor comportamiento de la acción de Ecopetrol tras el anuncio de que la adquisición de ISA no estaría condicionada a una emisión de acciones, y los mejores precios del petróleo.

# FIC RENTA FIJA (Valor Plus I, Confianza Plus, Deuda Corporativa, Capital Plus)

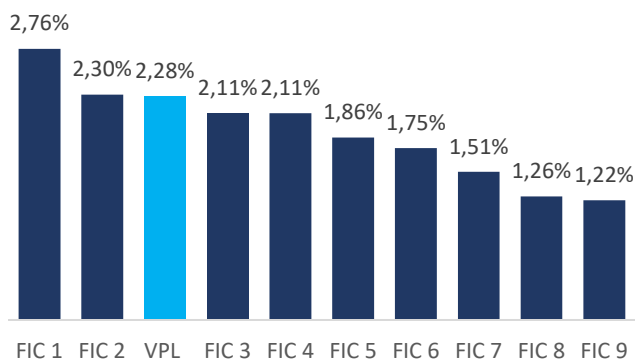
## Comportamiento de los Fondos de Inversión de Renta Fija

La rentabilidad de nuestros fondos de renta fija a la vista y con pacto de permanencia se ubicó en terreno positivo para el mes de junio gracias al contexto anteriormente descrito y a la mayor participación en títulos indexados al IPC y al IBR dentro de los portafolios de inversión. Destacamos que, durante el mes y el semestre nuestros FICs vista se ubicaron dentro del top 3 de los fondos con mejor rentabilidad del mercado dejando nuevamente tasas competitivas frente a sus pares e instrumentos como las cuentas de ahorro.

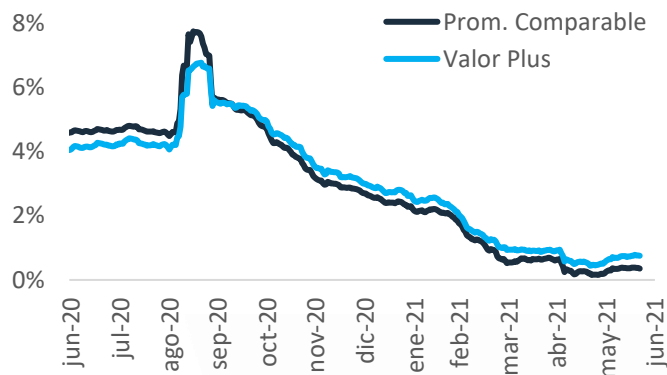
Respecto a la volatilidad, nuestros fondos de renta fija se han caracterizados por tener un nivel de volatilidad moderada frente a sus pares al tiempo que presentan rentabilidades competitivas, lo que es relevante en periodos de alto estrés, especialmente para los instrumentos transaccionales o de manejo de recursos de corto plazo.

La estrategia de los fondos se seguirá enfocando en mantener portafolios líquidos, con bajas duraciones y posiciones indexadas ante aquellos eventos que pueden llegar a generar algo de ruido como el tapering en EE. UU., la presentación de la reforma tributaria, las mayores expectativas de inflación y aumentos en la tasa de intervención del BanRep, y el ajuste gradual ante la pérdida del grado de inversión para Colombia. De esta manera seguiremos posicionándonos estructuralmente en aquellos indicadores y plazos líderes como el IPC y la IBR ante las mayores expectativas de crecimiento económico. Respecto a nuestros fondos con pacto de permanencia consideraremos posiciones tácticas y de mayor duración aprovechando los más recientes movimientos de mercado.

### Ranking Rent. 30d Valor Plus TP 4



### Rent. 180d Valor Plus TP4 y Mercado Comparable



# FIC Acciones (Acciones Plus y Sostenible Global)

## Comportamiento de los Fondos de Inversión de Acciones

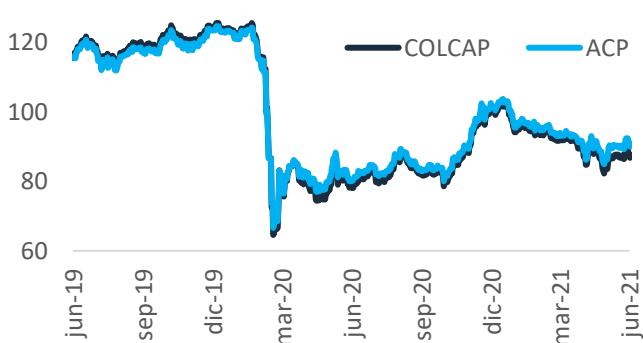
Bajo el contexto económico, el fondo **Acciones Plus** cerró el mes de junio con una rentabilidad positiva de 67.8% E.A., dejando al FIC dentro del top 3 de las mejores rentabilidades del mercado. Resaltamos la estrategia activa en spreads y trading que ha llevado a que el FIC genere una rentabilidad anual adicional sobre el MSCI COLCAP de 110 pbs en promedio.

A pesar de la recuperación que ha presentado el COLCAP, el índice continúa rezagado frente a sus pares de la región, por lo que consideramos que las oportunidades de inversión continúan abiertas en diferentes nombres dadas las expectativas de recuperación económica. Dentro de la estrategia del fondo mantendremos posiciones estructurales enfocadas en sectores cíclicos y posiciones tácticas y de trading en aquellos nombres que generen oportunidad. Adicionalmente mantendremos un nivel adecuado de liquidez.

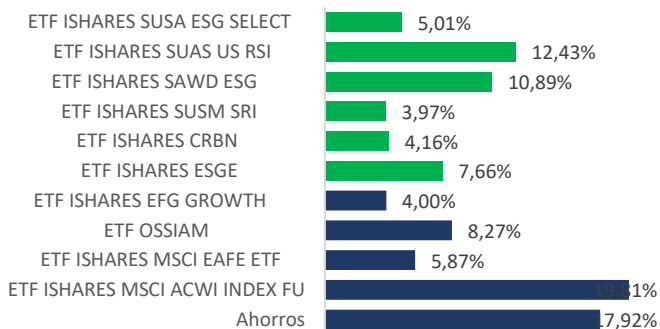
Bajo del comportamiento mixto de los mercados internacionales el fondo **Sostenible Global** cerró el mes con una rentabilidad levemente positiva. Resaltamos el aumento en la participación que han tenido los ETFs con objetivos ESG al 45% del portafolio, lo que genera una mejor gestión de riesgos no solo financieros sino también ambientales, sociales y de gobernanza.

Dentro de la estrategia seguiremos enfocándonos en ETFs sostenibles y de sectores cíclicos en economías con expectativas fuertes de recuperación económica, logrando generar una amplia diversificación geográfica y del sector económico.

### Comportamiento FIC Acciones Plus y COLCAP



### Composición FIC Sostenible Global



# FIC Alternativos y Balanceados (Multiplicar y Estrategia Moderada)

## Comportamiento de los Fondos de Inversión Alternativos y Balanceados

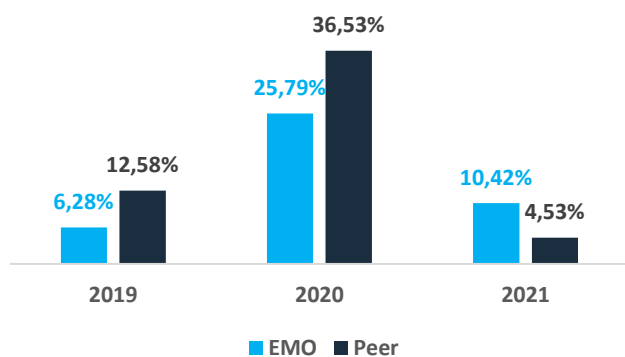
Respecto al fondo **Multiplicar**, destacamos como la participación de facturas se mantuvo sobre el 45% en el mes de junio en la medida en que el fondo presentaba aumentos significativos en los activos bajo administración, lo que permitió permearse al FIC de las volatilidades presentadas en el mercado de deuda, llevando la rentabilidad a 30 días a ubicarse en 3.56% E.A., dejando una tasa competitiva frente a los FICs de renta fija tradicional. Resaltamos el cambio en el reglamento del FIC que permitirá alcanzar un objetivo de facturas sobre la participación total de hasta el 100%\*, lo que beneficiaría aún más las rentabilidades a diferentes ventanas de tiempo.

Dentro de la estrategia, seguiremos aumentando la participación en indexados y reduciendo la duración del portafolio en renta fija para desligar al fondo de los movimientos fuertes del mercado de deuda, de manera que, el fondo siga siendo refugio en momentos de alto estrés dada sus volatilidades acotadas.

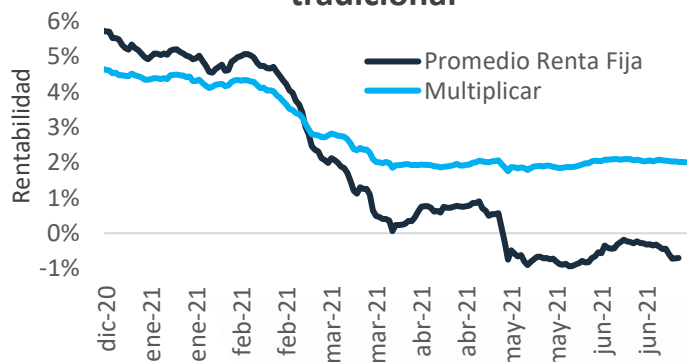
La rentabilidad del fondo **Estrategia Moderada** se vio favorecida por el mejor desempeño del mercado de deuda y accionario local, por lo que la rentabilidad del FIC cerró el mes en 10.4% E.A. siendo el fondo con la mejor rentabilidad del mercado. De igual manera resaltamos que la rentabilidad a 180 días supera a sus comparables por 75 pbs.

Al ser un portafolio balanceado en activos de renta fija y renta variable, la estrategia seguirá las estrategias planteadas en los fondos de renta fija con pacto de permanencia y los fondos de renta variable.

Rent. mensual FIC Estrategia moderada



Rent. 180 días Multiplicar y FICs Renta Fija tradicional



Fuente: Super Intendencia Financiera

Cálculos: Fiduciaria Corfic Colombiana

\*Primer objetivo mantener un nivel mínimo del 50% del portafolio en facturas, segundo objetivo llevar la participación al 70%.

# Fichas técnicas

**ALTO**



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

**MODERADO**



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

**CONSERVADOR**



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



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

"El anterior mensaje se configura como una comunicación general sobre el comportamiento del mercado que la Sociedad Fiduciaria ha decidido enviar a sus clientes sin que provenga de alguna obligación legal o contractual. Así mismo, dicha comunicación no está basada en la individualización o identificación de un cliente o producto determinado, en consecuencia, no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010. Por tanto, a partir de la misma no le asiste a Fiduciaria Corficolombiana S.A. algún tipo de obligación de dar una opinión a los receptores sobre las inversiones que deseen realizar."