



Asset  
Management

# INFORME MENSUAL FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

## Gerencia de Inversiones Mayo 2023

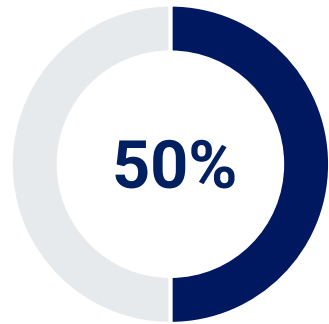
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO



# Nuestra oferta de Fondos de Inversión Colectiva

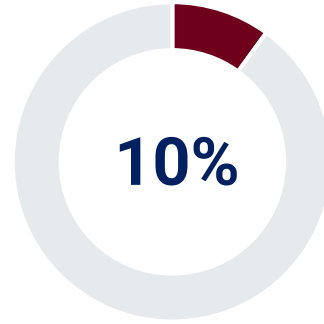
## Fondos de Inversión Colectiva administrados (10):



### FICs Renta Fija

\$4.775.186

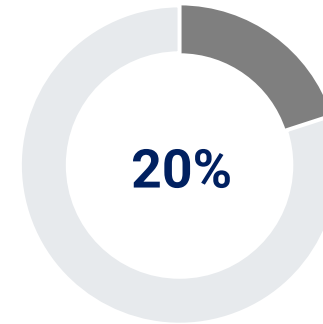
- Valor Plus
- Confianza Plus
- Liquidez 1525 Plus
- Deuda Corporativa
- Capital Plus



### FICs Balanceado

\$6.273

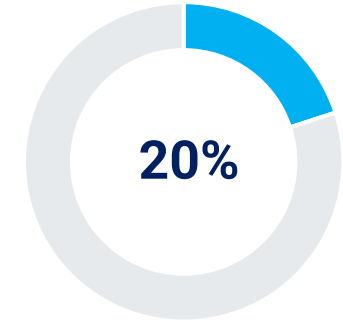
- Estrategia Moderada



### FICs Acciones

\$10.329

- Acciones Plus
- Sostenible Global



### FICs Activos Alternativos

\$25.221

- Multiplicar
- Alternativos 365 Plus

Fiduciaria Corficolombiana gestiona **COP 4.8 billones** en **Fondos de Inversión Colectiva**

Durante el mes de mayo, 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 discusión sobre el techo de la deuda en EEUU, continuó siendo un catalizador importante para el mercado internacional. Por su parte, la disminución de las expectativas de inflación a mediano plazo y la desaceleración de la actividad económica en Colombia, determinaron la dirección del mercado a nivel local.

## Es importante destacar los siguientes eventos:

- 1. La inflación a nivel mundial se mantiene aún lejos del objetivo de los Bancos Centrales.** En EE.UU., la inflación de abril se mantuvo en línea con las expectativas del mercado registrando una variación mensual de 0.4% y anual de 4.9%. Aunque la inflación total mantuvo la tendencia decreciente del último mes, la inflación medida por el gasto de los hogares aumentó en abril, mientras la economía continúa mostrando signos de fortalecimiento principalmente en el sector de servicios. Por otra parte, el mercado laboral en Estados Unidos mantuvo una dinámica positiva en abril, luego de que la tasa de desempleo disminuyó y ubicó en 3.4%. En línea con lo anterior, la Fed incrementó en 25 pbs su tasa de interés de política monetaria. En el caso de la Zona Euro, la inflación aumentó del 6.8% al 6.9% hacia cierre de abril, explicado principalmente por el comportamiento de los precios de la energía. Por su parte, el BCE incrementó en 25 pbs su tasa de política monetaria evidenciando una reducción en la velocidad del incremento de tasas.
- 2. La inflación en abril cedió terreno luego de tocar techo en marzo.** La inflación para el mes de abril se ubicó por debajo de las expectativas de los analistas en 0.78%, lo que dejó la variación anual en 12.82%, luego de alcanzar un máximo de 13.34% en marzo. No obstante, la inflación núcleo continuó aumentando, alcanzando un nuevo máximo con una variación anual de 11.51%. El comportamiento mensual del IPC se explicó principalmente por las presiones des inflacionarias de las divisiones de alimentos y bebidas no alcohólicas, mientras las bebidas alcohólicas, transporte y servicios presentaron una variación mensual de 1.43%, 1.28% y 1.15% respectivamente. El Banco de la República no tuvo decisión de tasas en mayo.
- 3. Se mitigaron las valorizaciones en el mercado de deuda.** 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 22 pbs. De manera local, los TES presentaron un comportamiento positivo en medio de menores expectativas de inflación en el corto plazo. En promedio la parte corta se valorizó 70 pbs, mientras los rendimientos de la parte larga disminuyeron 80 pbs. Los títulos indexados al IPC y al IBR se desvalorizaron 31 y 49 pbs respectivamente y los denominados en tasa fija se valorizaron 5 pbs en promedio

## FICs Renta Fija

Durante el mes, se evidenció un comportamiento mixto en las curvas de deuda privada en donde los títulos indexados al IPC y al IBR se desvalorizaron 31 y 49 pbs respectivamente y los denominados en tasa fija se valorizaron 5 pbs en promedio. 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 108 pbs para el FIC Liquidez 1525 Plus y 80 pbs para el FIC Confianza Plus. Respecto a los fondos con pacto de permanencia, la posición en instrumentos denominados en IBR e IPC, 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 seguir disminuyendo la duración de los portafolios especialmente en la liquidación de las posiciones superiores a un año en títulos indexados al IPC e IBR debido a que las expectativas generan menor tises de tenencia frente a Tasa fija. Adicional, 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 negativa de -54,33% en medio de un comportamiento mixto en el mercado de renta variable y una revaluación del peso colombiano (5,3%). 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 negativo, sin embargo, presentó un desempeño superior respecto a sus peers ante una sub ponderación en la acción de Nutresa que tuvo una caída importante previo al anuncio de suspensión del activo. La estrategia del FIC se concentró en aumentar la exposición en emisores defensivos, 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, el deterioro presentó un incremento importante lo que permitió que la rentabilidad mensual pasara de -12,76% en abril a -47,71% para cierre de mayo. Respecto al FIC Estrategia Moderada, presentó una rentabilidad negativa teniendo en cuenta el comportamiento del mercado de deuda local y renta variable local e internacional.

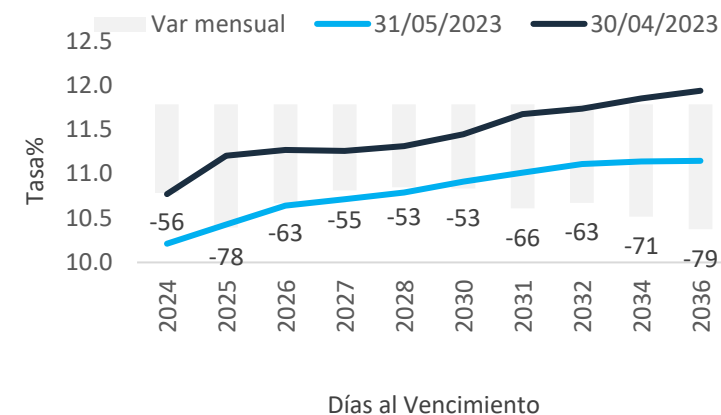
### Comportamiento Tesoros a 10 años



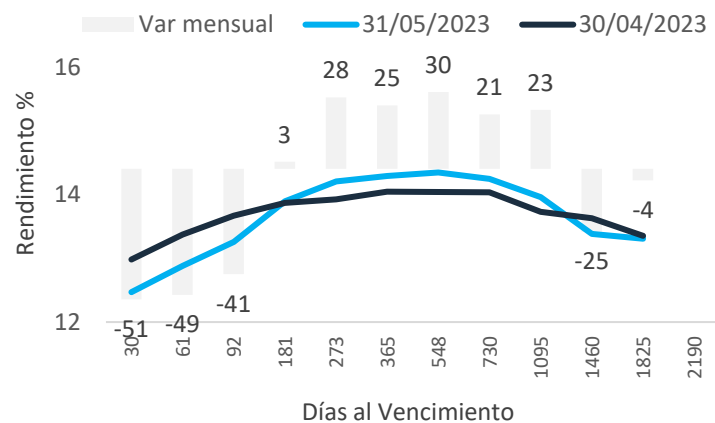
### Comportamiento MSCI World Index



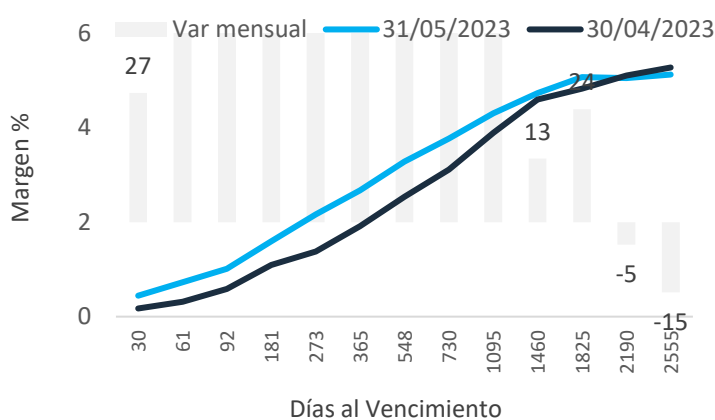
### Variación mensual TES COP



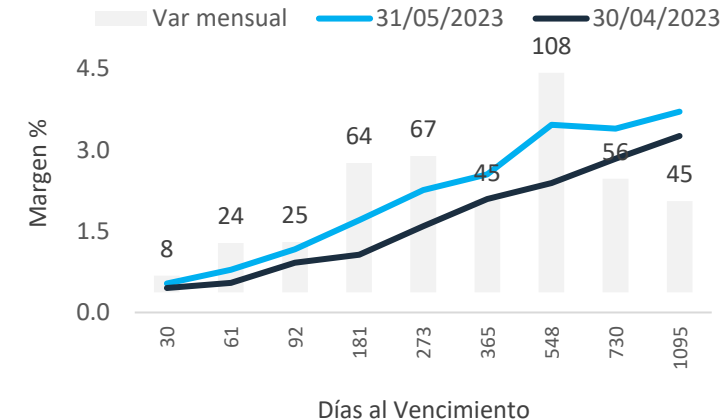
### Variación mensual Deuda privada Tas Fija



### Variación mensual Deuda privada IPC

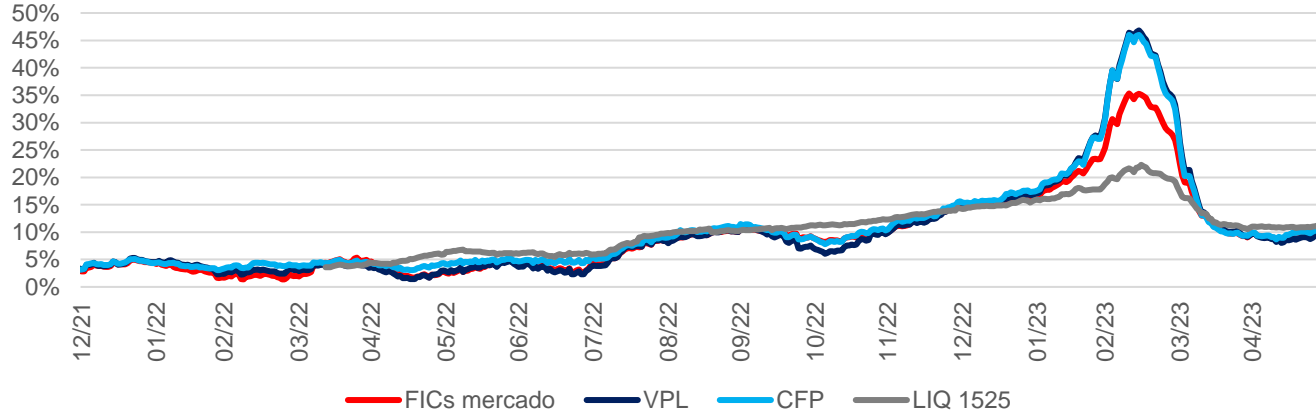


### Variación mensual Deuda privada IBR



# Anexos Fondos de Inversión Colectiva

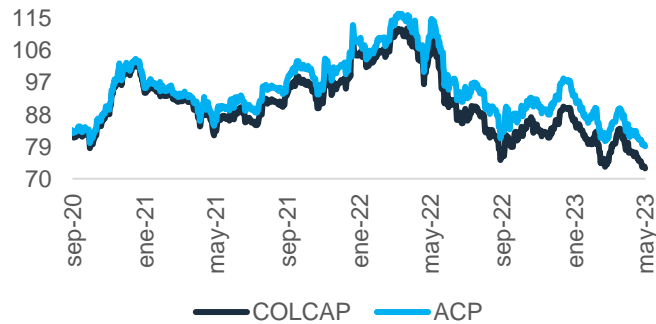
### Rentabilidades FICs Vista



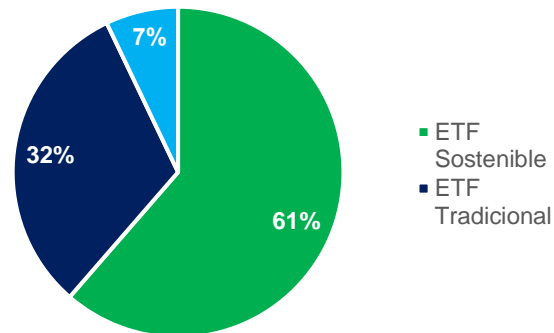
### Rent. anual FIC Estrategia Moderada



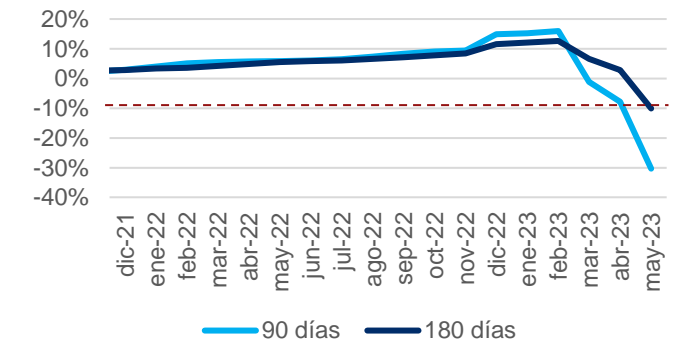
### Rent. anual FIC Acciones Plus



### 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.