

INFORME MENSUAL

FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

Gerencia de Inversiones

Octubre

Nuestra oferta de Fondos de Inversión Colectiva

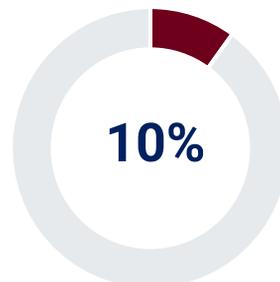
Número de fondos administrados (10):



FICs Renta Fija

\$3.942.426

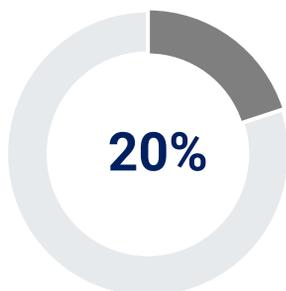
- Valor Plus
- Confianza Plus
- Liquidez 1525 Plus
- Deuda Corporativa
- Capital Plus



FICs Balanceado

\$8.074

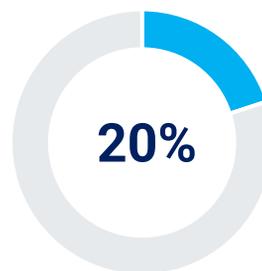
- Estrategia Moderada



FICs Acciones

\$16.800

- Acciones Plus
- Sostenible Global



FICs Activos Alternativos

\$149.805

- Multiplicar
- Alternativos 365 Plus

Fiduciaria Corficolombiana gestiona **COP 4.11 billones** en **Fondos de Inversión Colectiva**

Contexto económico

Contexto económico internacional

Durante el mes de octubre, el mercado de renta fija presentó un comportamiento negativo en medio de un contexto donde las presiones inflacionarias a nivel mundial continúan junto con expectativas de incrementos en la tasa de política monetaria, y el incremento en la probabilidad de una recesión económica. Por otro lado, el mercado de renta variable a excepción de Asia presentó un comportamiento positivo en medio de un menor grado de aversión al riesgo y la entrega de resultados corporativos del 3T en Estados Unidos.

La inflación a nivel global se mantiene alta ante las interrupciones en las cadenas de suministros de producción, el conflicto de Rusia en Ucrania y el incremento en los precios de la energía, en octubre la inflación en Estados Unidos tomo un respiro y se ubicó en 7,7%, en Europa continua por encima del 10% y en Latinoamérica la inflación se mantiene en promedio sobre el 8%, de esta forma, tanto la Reserva Federal (RF) como el Banco Central Europeo (BCE) decidieron incrementar su tasa de política monetaria en 75 pbs como lo esperaba el mercado. Los Bancos indicaron que, continúan con una posición fuerte respecto al alza en las tasas con el objetivo de controlar los niveles de inflación que se encuentran muy alejados del objetivo meta, de esta forma la referencia a 10 años de los tesoros americanos se desvalorizo cerca de 22 pbs.

El mercado de renta variable internacional presentó una recuperación de 7,11% medido a través del MSCI World Index. Los mayores avances.

Comportamiento Tesoros a 10 años



Comportamiento MSCI World Index



se presentaron en las bolsa de Estado Unidos y Europa en medio de un menor grado de aversión al riesgo y la entrega de resultados corporativos del 3T en Estados Unidos.

Contexto económico

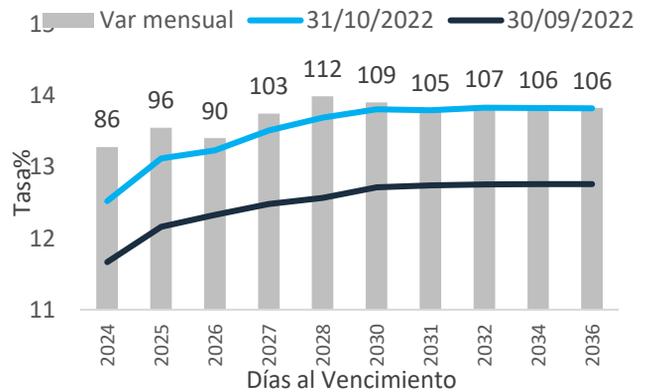
Contexto económico local

En octubre el mercado de Renta Fija local presentó un comportamiento negativo y de mayor volatilidad en línea con el comportamiento del mercado internacional, mayores expectativas inflacionarias y una mayor incertidumbre asociada a factores idiosincráticos. Respecto al mercado de renta variable local, siguiendo el comportamiento del mercado de renta variable internacional se presentó una recuperación del 8,39% medido a través del índice MSCI COLCAP.

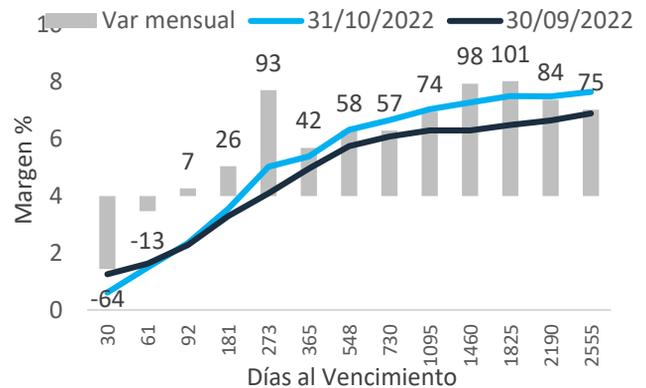
El Banco de la República realizó un ajuste de 100 pbs dejando la tasa en 11%, dicha decisión se dio de manera unánime ante las mayores expectativas de inflación y una agudización en las condiciones financieras. La variación anual del IPC para octubre se ubicó en 0,72% llevando a la inflación anual al 12,22%, siendo el registro más alto de este siglo, impulsado principalmente por el componente de alimentos y bebidas no alcohólicas. De esta forma, los TES COP presentaron una desvalorización de 101 pbs y los TES UVR una valorización de 69 pbs, en el mercado de deuda privada se presentaron desvalorizaciones en los títulos en tasa fija con 118 pbs en promedio seguido de los indexados al IBR con 86 pbs en promedio y los indexados al IPC se valorizaron 57 pbs. Adicionalmente, se presentó un incremento significativo del riesgo país superando a países como Brasil que cuentan con una menor calificación de riesgo.

El índice MSCI COLCAP dejó una variación positiva de 8,39% en medio del comportamiento del mercado de renta variable internacional, el anuncio de la cuarta ronda de OPA por Grupo Nutresa y la OPA por BHI. Adicionalmente, se presentó flujo comprador por parte de los Extranjeros y las sociedades comisionistas de bolsa.

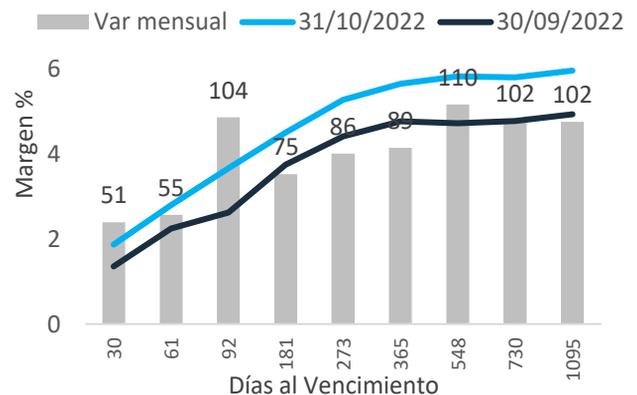
Variación mensual TES COP



Variación mensual Deuda privada IPC



Variación mensual Deuda privada IBR



FIC RENTA FIJA (Valor Plus, Confianza Plus, Liquidez 1525 Plus, Deuda Corporativa, Capital Plus)

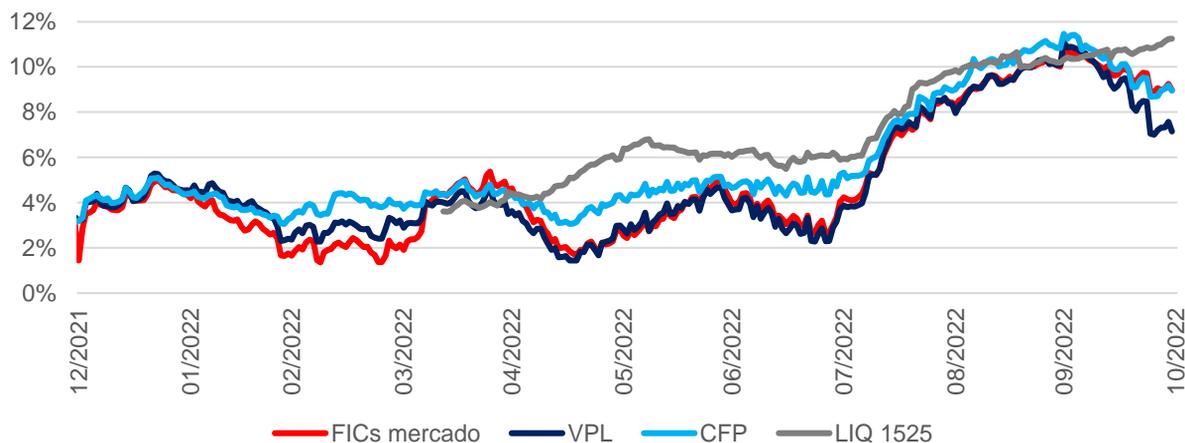
Comportamiento de los Fondos de Inversión de Renta Fija

Teniendo en cuenta el comportamiento del mercado de renta fija y la estrategia implementada por la Gerencia de Inversiones de portafolios líquidos, indexados y bajas duraciones, la rentabilidad de nuestros **fondos de renta fija** siguió presentando un comportamiento positivo y competitivo frente a los comparables. El FIC Liquidez 1525 Plus resaltó al ubicarse en el top 1 de las mejores rentabilidades no solo de sus comparables sino de todos los FICs vista de mercado.

Teniendo en cuenta los persistentes niveles inflacionarios, la normalización de la política monetaria por parte del Banco Centrales, las mayores probabilidades de recesión económica y la incertidumbre idiosincrática, la estrategia de los FICs de renta fija mantendrá su línea defensiva, es decir, se continuarán primando los niveles de liquidez dentro del portafolio junto con una mayor participación de títulos indexados y una baja duración.

El objetivo de liquidez para nuestros FICs vista estará entre 30% y 60% (según el FIC vista) y la participación de indexados se concentrará sobre el 30%, respecto a los títulos denominados en tasa fija, si bien, el nivel de volatilidad ha disminuido, consideramos se deben realizar compras de manera prudente. En cuanto a los FICs con pacto de permanencia, el nivel de liquidez se concentrará más hacia un 10% y se manejará un rango de duración dinámicas, igualmente, se implementarán estrategias tácticas en TES aprovechando lo más recientes movimientos de mercado.

Rentabilidad mensual FICs vista y FICs Vista del mercado



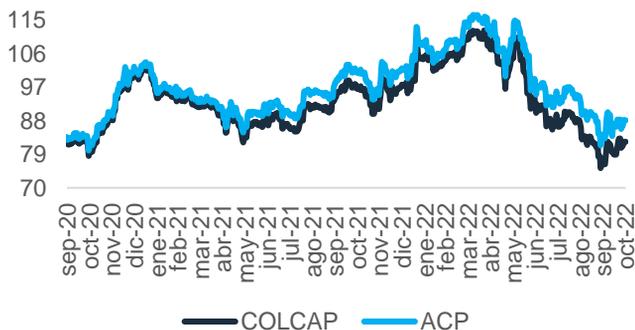
FIC Acciones (Acciones Plus y Sostenible Global)

Comportamiento de los Fondos de Inversión de Acciones

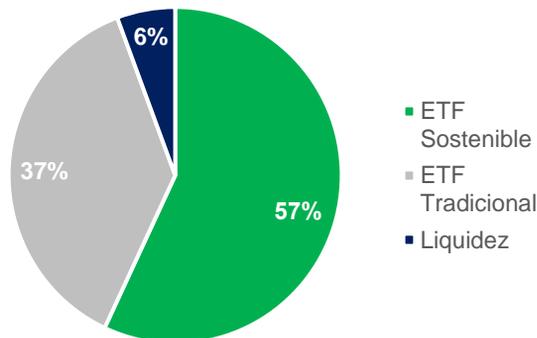
El **fondo Acciones Plus** cerró el mes de octubre con una rentabilidad de 130% E.A., teniendo en cuenta el comportamiento del mercado de renta variable local. Adicionalmente el FIC continuó generando una rentabilidad anual adicional sobre el índice MSCI COLCAP de 639 pbs. La estrategia durante el mes se enfocó en algunos emisores que se vieron impactados por el dinamismo de las OPA y la entrega de resultados financieros. La estrategia para el FIC se seguirá enfocando en mantener altos niveles de liquidez, posiciones estructurales defensivas y un trading activo en aquellos nombres con expectativas positivas en sus entregas de resultados financieros para el tercer trimestre del año.

En línea con el comportamiento del mercado internacional y el fortalecimiento de dólar americano, la rentabilidad del **fondo Sostenible Global** para el mes de octubre se ubicó en terreno positivo con un 280% E.A. Adicionalmente, se ubicó en el top 2 de las mejores rentabilidades dentro de sus comparables. Resaltamos que, la participación en ETF con objetivos ESG se mantiene por encima del 50% del portafolio, lo que genera una mejor gestión de riesgos no solo financieros sino también ambientales, sociales y de gobernanza. Dentro de la estrategia nos enfocaremos en incrementar los niveles de liquidez sobre el 8% del portafolio, disminuir la posición en ETF que no cumplen con los criterios de sostenibilidad y mantener las posiciones en ETF con criterios ESG y con exposición a sectores defensivos teniendo en cuenta las expectativas de recesión económica, la normalización de política monetaria de los Bancos Centrales y la crisis energética de Europa.

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

La rentabilidad del **FIC Multiplicar** se mantuvo estable durante el mes octubre, teniendo en cuenta la estabilidad en la tasa de la cartera de facturas y su participación sobre el FIC.

Dentro de la estrategia, el objetivo será mantener la participación de facturas por debajo del 70% mejorando la tasa promedio de la cartera bajo las condiciones actuales de mercado. Dicha participación se mantendrá por debajo del 70% con el fin de mantener un equilibrio adecuado entre en riesgo de crédito y riesgo de mercado que asume el FIC. Respecto a la inversión en el mercado de renta fija mantenemos una estrategia con un nivel adecuado de liquidez con bajas duraciones y posiciones indexadas, con el objetivo de mantener el FIC desligado de las volatilidades que se puedan llegar a presentar en el mercado de deuda.

Teniendo en cuenta el desempeño del mercado de renta fija y renta variable local e internacional, el **fondo Estrategia Moderada** presentó una rentabilidad para el mes de octubre positiva y fue la de mejor desempeño dentro de sus comparables al ubicarse en el top 1. Destacamos que, la rentabilidad anual de este FIC se ha mantenido en terreno positivo desde su creación (a excepción de la crisis en 2020) reflejando los beneficios de la diversificación. 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 local e internacional.

Rent. anual FIC Estrategia moderada



Rent. 30 días Multiplicar y FICs Renta Fija tradicional



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.**