

# ¿Cómo les fue a los FICs?

Junio 2024



## Contexto económico

Durante el mes de junio, el mercado de renta fija a nivel global presentó un comportamiento mixto con una tendencia positiva, impulsado por un mejor dato de inflación en Estados Unidos y el recorte de la tasa de intervención por parte de algunos bancos centrales europeos. De manera local, el mercado de renta fija mostró un comportamiento relativamente estable. La deuda pública evidenció una recuperación respecto al mes previo, mientras que el mercado de deuda privada mantuvo un comportamiento mixto en medio de una pausa en la caída de los niveles de inflación, la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo y la aprobación de la Reforma Pensional.

[Clic aquí para más información](#)

## Comentario del administrador

El comportamiento más estable del mercado de Renta Fija llevó a que se presentara una recuperación en la rentabilidad de los portafolios administrados por Fiduciaria Corficolombiana en línea con una estrategia más defensiva, mayores niveles de liquidez y una menor duración. Resaltamos que, se mantendrá una duración dinámica y un porcentaje adecuado de liquidez según el perfil de riesgo del portafolio con el objetivo de mitigar los eventos de volatilidad que se puedan presentar y aprovechar las oportunidades de mercado.

### FICs Renta Fija

	AUM	Rent. Mensual
• Valor Plus	206 B	8,38% E.A.
• Confianza Plus	1.33 B	7,80% E.A.
• Liquidez 1525 Plus	1.07 B	8,92% E.A.
• Deuda Corporativa	89K	8,56% E.A.
• Capital Plus	9.8K	-0,50% E.A.

### Estrategia

Durante el mes la estrategia se enfocó en mantener duraciones bajas con un nivel de liquidez prudente, sin embargo, ante un comportamiento más estable del mercado, se buscaron algunas posiciones a mediano plazo.

### FICs Renta Variable

	AUM	Rent. Mensual
• Acciones Plus	4.6 K	-6,90% E.A.
• Sostenible Global	2.3 K	-14,01% E.A.

### Estrategia

La estrategia en el mercado local e internacional se enfocó en aumentar la exposición en el mercado de renta variable ante el mejor comportamiento del mercado en la medida que el flujo de liquidez permitió hacerlo.

### FICs Balanceados y Alternativo

	AUM	Rent. Mensual
• Estrategia Moderada	6.81 k	14,72% E.A.
• Alternativos 365 Plus	7,49 K	13,82% E.A.

### Estrategia

En el caso del FIC Estrategia Moderada se replicó la estrategia planteada en cada activo. Para el caso de del FIC Alternativos 365 Plus continuo con la inversión en el FCP Alternativos Plus.

## Contexto económico

Durante el mes de junio, el mercado de renta fija a nivel global presentó un comportamiento mixto con una tendencia positiva, impulsado por un mejor dato de inflación en Estados Unidos y el recorte de la tasa de intervención por parte de algunos bancos centrales europeos. De manera local, el mercado de renta fija mostró un comportamiento relativamente estable. La deuda pública evidenció una recuperación respecto al mes previo, mientras que el mercado de deuda privada mantuvo un comportamiento mixto en medio de una pausa en la caída de los niveles de inflación, la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo y la aprobación de la Reforma Pensional.

### Es importante destacar los siguientes eventos:

- 1. Inflación en Estados Unidos retrocede y la Reserva Federal mantiene tasas inalteradas:** La inflación para el mes de mayo se desaceleró a 3,3%, una caída de 10 puntos básicos (pbs) respecto al mes previo, por debajo de las expectativas del mercado. Los precios se mantuvieron estables por primera vez desde julio de 2022, principalmente debido a un menor incremento en los precios de la gasolina. A pesar de estos datos alentadores, las presiones inflacionarias en divisiones como servicios podrían dificultar el inicio de recortes en la tasa de intervención de la Reserva Federal. Según el Dot Plot, las perspectivas de recortes para 2024 se moderaron, apuntando a un solo recorte de 25 pbs este año, frente a los tres proyectados anteriormente. En su última reunión, la FED dejó los tipos inalterados en un rango de 5.25%-5.50%.
- 2. Inflación en Colombia toma una pausa y el Banco de la República recorta tipos en 50 pbs:** La inflación para el mes de mayo fue de 0,43%, manteniendo el dato anual en 7,16% y dando una pausa a la tendencia bajista. Este comportamiento se explicó principalmente por la variación mensual en las divisiones de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, y Alimentos y bebidas no alcohólicas. Las mayores variaciones se presentaron en Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0,74%) y Restaurantes y hoteles (0,65%). Durante el mes, la Junta del Banco de la República decidió, por mayoría, recortar los tipos de interés en 50 pbs, ubicándolos en 11,25% (anteriormente 11,75%), aunque dos miembros votaron por un recorte mayor de 75 pbs. Esta decisión refleja una mayor cautela del emisor, a la espera de los resultados futuros de los niveles de inflación.
- 3. Comportamiento del mercado de deuda:** El mercado de deuda global presentó un comportamiento mixto, con la referencia a 10 años de los tesoros americanos valorizándose 10 pbs, quedando en niveles cercanos al 4,39%. Localmente, los TES COP y UVR se valorizaron 31 y 19 pbs en promedio, respectivamente, debido a una lectura positiva del Marco Fiscal de Mediano Plazo. La deuda privada tuvo un comportamiento mixto: los títulos denominados en tasa fija, indexados a la IBR y al IPC, se desvalorizaron 16, 39 y 5 pbs en promedio, respectivamente.

El comportamiento más estable del mercado de Renta Fija llevó a que se presentara una recuperación en la rentabilidad de los portafolios administrados por Fiduciaria Corficolombiana en línea con una estrategia más defensiva, mayores niveles de liquidez y una menor duración. Resaltamos que, se mantendrá una duración dinámica y un porcentaje adecuado de liquidez según el perfil de riesgo del portafolio con el objetivo de mitigar los eventos de volatilidad que se puedan presentar y aprovechar las oportunidades de mercado.

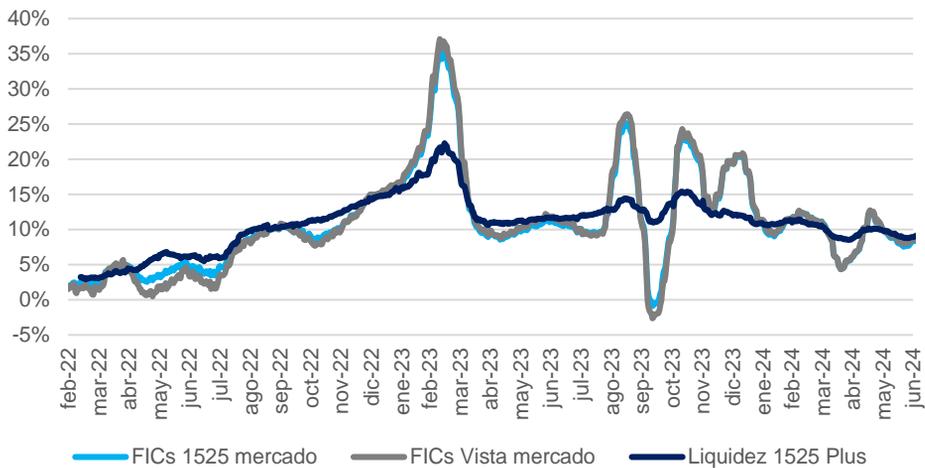
# Fondos de Inversión Colectiva

FICs Renta Fija

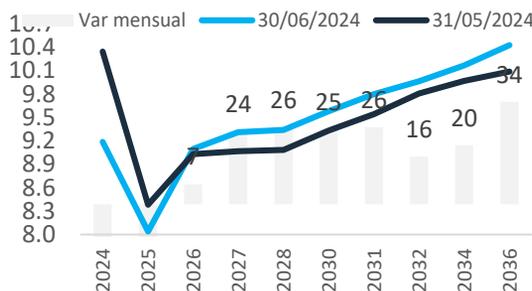
Durante junio las rentabilidades de los Fondos presentaron un comportamiento de recuperación teniendo en cuenta el mejor desempeño del mercado de deuda privada, aunque dichas rentabilidades se mitigaron ante las desvalorizaciones presentadas principalmente en los títulos de Tasa Fija atribuido al mayor ritmo de captaciones. Durante el mes, la estrategia se enfocó en mantener niveles de liquidez cercanos al 30% para los FIC Valor Plus y Confianza Plus y del 45% para el fondo Liquidez 1525 Plus, teniendo una duración estable y baja, adicionalmente, se continuo con la estrategia de carry con el objetivo de mejorar la rentabilidad de los fines de semana.

De esta forma, las rentabilidades de los fondos se acercaron a la TIR del portafolio.

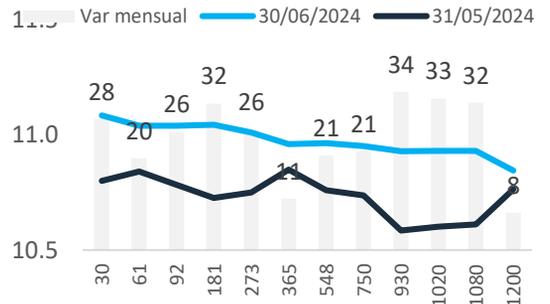
Comportamiento rentabilidad FICs vista



Comportamiento TES COP



Comportamiento CDT TF AAA



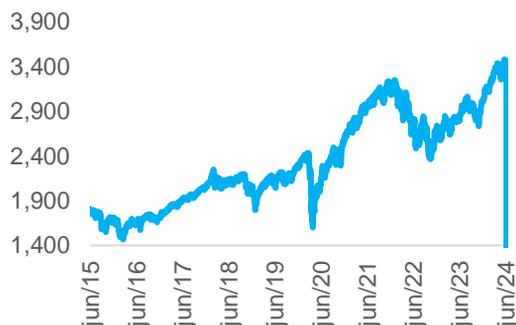
## Fondos de Inversión Colectiva

FICs Renta Variable

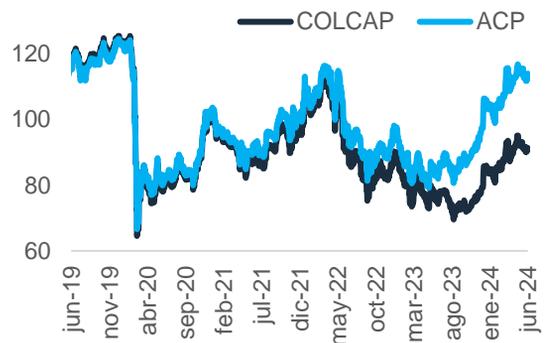
Durante el mes de mayo, el mercado de renta variable internacional presentó un comportamiento mixto donde se dio la recuperación de algunos índices en Estados Unidos luego de que se incorporaran las nuevas expectativas macroeconómicas y una bolsa mixta en Asia atribuido a los ruidos de restricciones en el uso de propiedad intelectual y el comercio internacional, el índice Nasdaq y S&P500 presentaron una valorización de 6,18% y 3,47% respectivamente. Dicho comportamiento en la bolsa internacional impacto de manera positiva la rentabilidad del FIC Sostenible Global, la cual estuvo potencializado por devaluación del peso colombiano.

Durante el mes de junio se evidenció un comportamiento mixto en el mercado de renta variable local, el índice MSCI COLSAP presentó una desvalorización de -1,36% lo que, impacto el comportamiento de la rentabilidad del FIC Acciones Plus. La estrategia se enfocó principalmente en tomar utilidades en algunos nombres, incrementar el nivel de liquidez y buscar posiciones en sectores contra cíclicos..

Comportamiento MSCI World Index



Comportamiento COLCAP vs FIC Acciones Plus



Comportamiento USDCOP

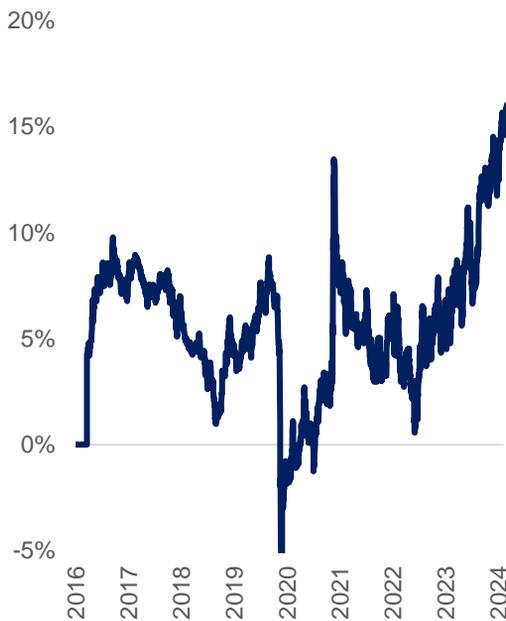


## Fondos de Inversión Colectiva

Respecto al FIC Alternativos 365 Plus, presentó una rentabilidad positiva y estable teniendo en cuenta la inversión realizada en el fondo de capital privado Alternativos Plus. Dentro de las inversiones se destacan las libranzas del sector pública de profesores y pensionados. Durante el mes se realizó una nueva inversión al FCP Alternativos, teniendo en cuenta el ingreso de nuevos adherentes.

Respecto al FIC Estrategia Moderada, presentó una rentabilidad competitiva teniendo en cuenta el comportamiento del mercado de deuda local y renta variable internacional, siendo el de mejor rentabilidad respecto al promedio comparable.

**Rentabilidad anual FIC Estrategia Moderada**



**Rentabilidad mensual FIC Alternativos 365 Plus**

