



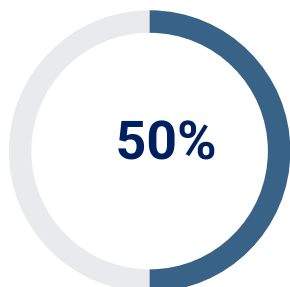
# Informe mensual Fondos de Inversión Colectiva

Gerencia de Inversiones  
Fiduciaria Corficolombiana

Agosto 2021

# Nuestra oferta de Fondos de Inversión Colectiva

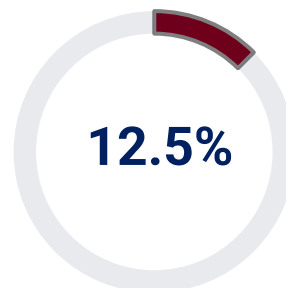
Número de fondos administrados (8):



## FICs Renta Fija

\$3.299.956

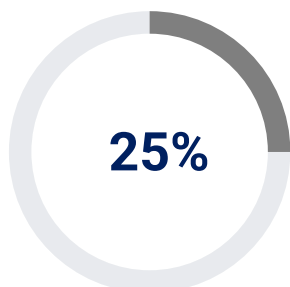
- Valor Plus
- Confianza Plus
- Deuda Corporativa
- Capital Plus



## FICs Balanceado

\$12.817

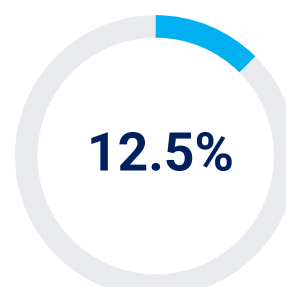
- Estrategia Moderada



## FICs Acciones

\$20.732

- Acciones Plus
- Sostenible Global



## FICs Activos Alternativos

\$260.360

- Multiplicar

Fiduciaria Corficolombiana gestiona **COP 3.59 billones** en **Fondos de Inversión Colectiva**

# Contexto económico

## Contexto económico internacional

Los principales mercados internacionales de renta fija presentaron en términos generales un comportamiento de desvalorizaciones, mientras que, el mercado de renta variable presentó un comportamiento positivo en el mes de agosto. Dichos movimientos se dieron en medio de cifras macroeconómicas mixtas, menores precios del petróleo, el simposio de Jackson Hole y la aprobación del paquete fiscal destinado a la infraestructura en EE. UU.

En el simposio de Jackson Hole, Powell reafirmó la postura de política monetaria de la FED, se resaltó que, la senda de recuperación económica ha avanzado sustancialmente, el mercado laboral ha tenido un mayor progreso y las presiones sobre los precios se han reducido levemente como lo evidenció el dato de inflación de julio (5,4%), sin embargo, el impacto de la variante delta sobre los indicadores de más alta frecuencia sigue siendo relevante, por lo que, Powell indicó que la posibilidad de iniciar la reducción del programa de compra de activos podría ser a finales del año 2021, aunque esto dependería de la información entrante y no llevaría al ajuste de tasas a partir de entonces, de esta manera, los tesoros americanos cerraron el mes de agosto en 1,30% presentando una desvalorización de 8,1 pbs.

El mercado de renta variable estadounidense continua en máximos históricos, las valorizaciones presentadas se dieron en medio de datos macro positivos, mayores estímulos fiscales, entre otros; de igual manera los índices europeos presentaron un mejor comportamiento durante el mes, así, el NASDAQ presentó una valorización de +4,1%, el Dow Jones de +1,2% y el Euro Stoxx de +2,6%.

## Comportamiento Tesoros a 10 años

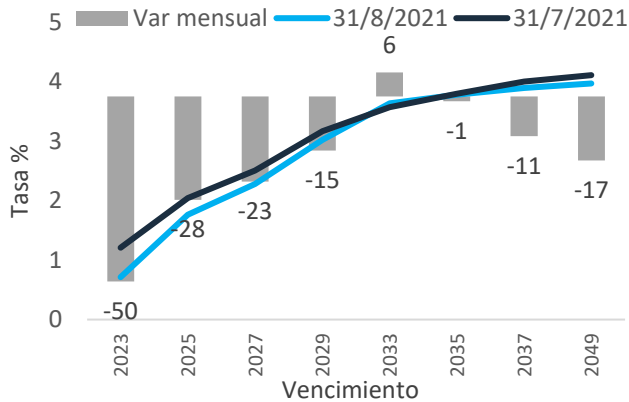


## Comportamiento MSCI World Index

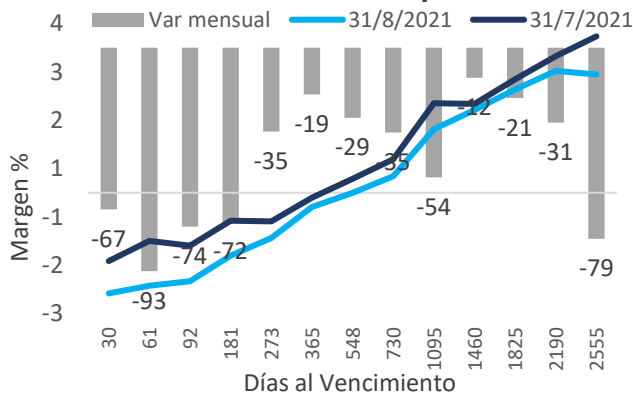


# Contexto económico

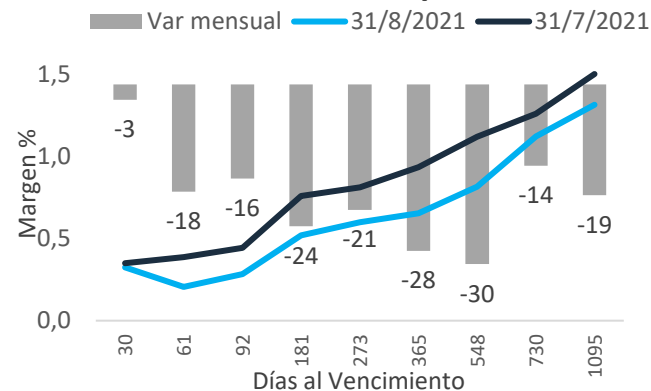
## Variación mensual TES UVR



## Variación mensual Deuda privada IPC



## Variación mensual Deuda privada IBR



## Contexto económico local

En agosto el mercado de deuda y de renta variable presentaron un comportamiento positivo en medio de buenos datos macroeconómicos, los mejores resultados financieros del 2T21, sorpresas inflacionarias, el retroceso en la prima de riesgo país, la aprobación en primer debate del Proyecto de Ley de Inversión social y las mayores expectativas de aumentos en la tasa de intervención del Banco de la República.

Durante el mes se fortalecieron las expectativas de aumentos en la tasa intervención del BanRep luego de conocerse el dato de inflación para julio que sorprendió al alza dado un incremento tanto en la inflación de alimentos como en el componente básico, lo que ubicó el dato anual cerca del límite superior de tolerancia del emisor (4%). De esta manera, los TES UVR y los títulos de deuda privada indexados a la inflación y al IBR presentaron el mejor desempeño durante el mes, valorizándose 17, 50 y 19 pbs en promedio respectivamente. La curva de los TES COP presentó un empinamiento de 25 pbs por la mayor valorización en los TES 22, en medio del balance positivo en los principales indicadores (PIB 2T21 +17,6%), la aprobación en primer debate del Proyecto de Ley de Inversión social y el retroceso evidenciado en la prima de riesgo medio a través de los CDS 5 años.

El índice MSCI COLCALP dejó una variación positiva de +6,7% jalonado principalmente por los mejores resultados corporativos del 2T21, donde se destacan las compañías que operan en el sector cementero, petrolero y bancario, adicionalmente durante el mes se presentó la transacción entre ISA y Ecopetrol.

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

## Comportamiento de los Fondos de Inversión de Renta Fija

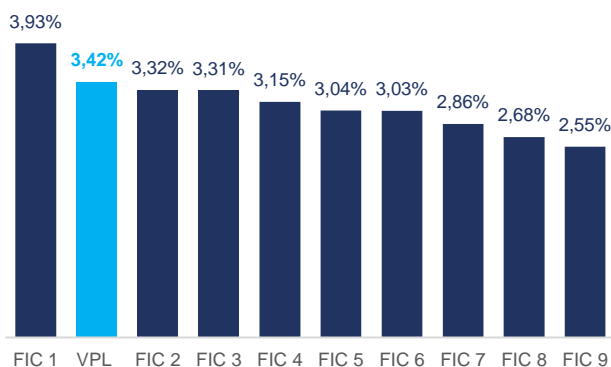
La rentabilidad de **nuestros fondos de renta fija a la vista y con pacto de permanencia** se ubicó en terreno positivo para el mes de agosto gracias al contexto anteriormente descrito y a la mayor participación en títulos denominados al UVR e indexados al IPC y al IBR dentro de los portafolios.

Destacamos que, durante el mes nuestros FICs de renta fija se ubicaron dentro del top 3 de los fondos con mejor rentabilidad del mercado dejando nuevamente tasas competitivas frente a sus pares, instrumentos a plazos como los CDT y cuentas de ahorro.

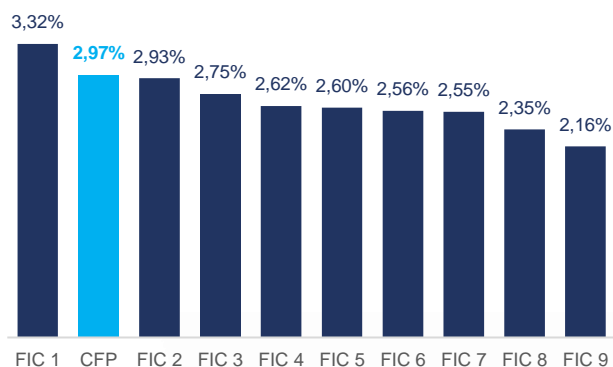
La estrategia de los fondos se seguirá enfocando en mantener portafolios líquidos e indexados, principalmente ante los sesgos alcistas en las expectativas de inflación y de aumentos en la tasa de intervención del Banco de la República tras el dato de inflación de agosto que sorprendió nuevamente al alza y se ubicó en 4,4%, nivel superior al rango límite de tolerancia del emisor, sin embargo, consideramos relevante ser selectivos en las oportunidades que se presentan.

Respecto a la duración de los FICs vista, consideramos apropiado mantener duraciones no muy elevadas, dado que, a pesar de la materialización de los diferentes riesgos (perdida de grado de inversión, presentación de la reforma tributaria), existen aún ciertos eventos que pueden llegar a generar algo de ruido. En los fondos con pacto de permanencia consideraremos posiciones tácticas y de mayor duración aprovechando los más recientes movimientos de mercado.

### Rent. 30d Valor Plus TP4 y Mercado Comparable



### Rent. 30d Confianza Plus 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 agosto con una rentabilidad positiva de 119% E.A. Resaltamos la estrategia activa en spreads y trading especialmente en el periodo de entrega de resultados financieros del 2T21 que llevó a que el FIC generará una rentabilidad anual adicional sobre el MSCI COLCAP de 300 pbs al final del mes.

A pesar de la recuperación que ha presentado el COLCAP y el menor rezago frente a sus pares de la región, 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.

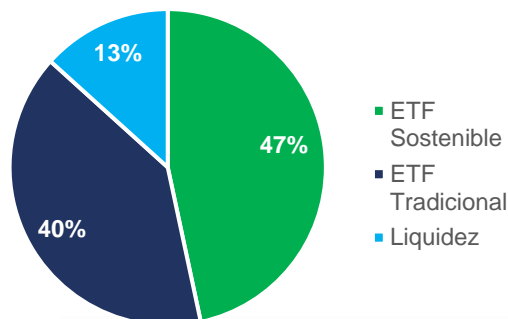
Bajo del comportamiento de los mercados internacionales y la revaluación del peso colombiano (2,77%), el **fondo Sostenible Global** cerró el mes con una rentabilidad levemente negativa.

Resaltamos que, la participación en ETFs con objetivos ESG superó el 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 de sector económico. Resaltamos la inclusión reciente de ETFs con presencia en 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

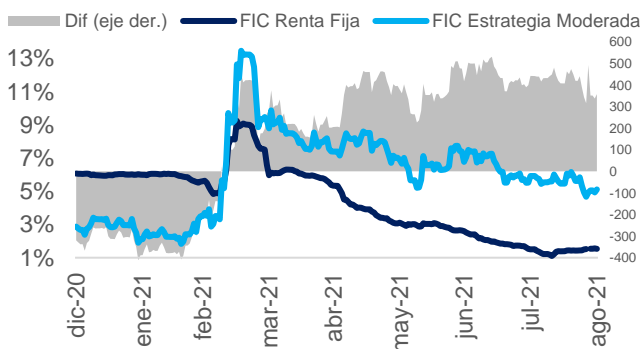
Respecto al **fondo Multiplicar**, destacamos que, la participación en facturas alcanzó durante el mes el objetivo de corto plazo (30%) luego de la sub-ponderación en la participación que se evidencio por el crecimiento en los recursos bajo administración durante julio, de esta manera, la rentabilidad en agosto se recuperó y cerró en 3,27% E.A.

Dentro de la estrategia, el objetivo de corto plazo será mantener la participación cercana al 30% y posteriormente llevarla sobre el 40%. Respecto a la inversión en el mercado de renta fija, mantenemos un nivel adecuado de liquidez con bajas duraciones, con el objetivo de mantener al FIC desligado de las volatilidades que se puedan llegar a presentar en el mercado de deuda.

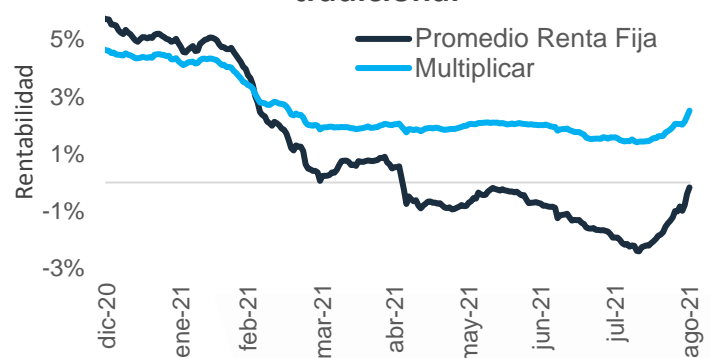
La rentabilidad del fondo **Estrategia Moderada** se vio beneficiada por el desempeño positivo del mercado de deuda y accionario local, lo que llevó a que la rentabilidad para el mes de agosto se ubicará en 14.17%. Es importante resaltar como en línea con su perfil de riesgo "Moderado" el FIC Estrategia Moderada presentó una rentabilidad adicional en el mes sobre las alternativas de perfiles de riesgo "conservadoras" de 444 pbs en promedio.

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. anual FIC Estrategia moderada



### Rent. 180 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](#)



**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."