



Asset
Management

Análisis y Estrategia

Perfiles de Inversión Aranceles 2.0

marzo de 2025

Aranceles 2.0

En el último mes, las tensiones geopolíticas continuaron intensificándose, impulsadas principalmente por el deterioro en las relaciones entre la Unión Europea y Rusia. Esta situación se agravó por la falta de respaldo de Donald Trump a la OTAN frente al conflicto entre Rusia y Ucrania. Ante este escenario, tanto el Parlamento Europeo como los países miembros han comenzado a evaluar un incremento en el gasto en defensa, e incluso consideran el rearme nuclear como una alternativa ante una eventual ausencia de apoyo por parte de Estados Unidos. En medio de este panorama, las expectativas inflacionarias han empezado a ajustarse al alza, en paralelo con una percepción creciente de debilitamiento de la actividad económica, producto del endurecimiento comercial entre China y Estados Unidos. Como consecuencia, las monedas de las economías desarrolladas de Europa se han fortalecido frente al dólar. Por su parte, en Estados Unidos, la publicación de datos económicos más débiles, sumada a cifras de empleo por debajo de lo esperado, ha favorecido la depreciación del dólar y la caída de los índices accionarios, como el Standard & Poor's 500, que retrocedió 10,46% desde sus máximos recientes.

En el frente local, el peso colombiano se mantuvo dentro de un rango relativamente estable, influenciado por la debilidad del dólar a nivel global. Sin embargo, la moneda nacional no logró mayores valorizaciones debido a factores internos, como el desafiante entorno macroeconómico y las crecientes dificultades fiscales que enfrenta el Gobierno. A esto se sumó la perspectiva negativa emitida por Fitch Ratings, que expresó su preocupación por el manejo de las finanzas públicas. Estas condiciones limitaron el desempeño del peso, llevando al dólar a fluctuar dentro del rango de COP 4.071 a COP 4.177. De cara a los próximos meses, se anticipa que, debido a estas presiones internas, el dólar podría superar la parte alta del rango y alcanzar niveles cercanos a COP 4.200 al cierre del tercer trimestre.

En cuanto a la inflación, esta sorprendió al alza, impulsada por factores como la coyuntura en el sector energético, que ha obligado a importar gas para cubrir la demanda interna, así como por el aumento de precios en servicios y bienes regulados. A ello se suma la presión generada por la indexación del salario mínimo, que en 2025 aumentó 11%. Como resultado, la inflación anual pasó de 5,2% en enero a 5,28% en febrero. Estas presiones inflacionarias podrían retrasar el inicio del ciclo de reducción de tasas por parte del Banco de la República, cuya tasa de intervención se mantiene actualmente en 9,50%, alejándose así del objetivo de 7,75% proyectado para finales de año.

En este sentido, ratificamos nuestra expectativa de un empinamiento de la curva de rendimientos, favoreciendo los títulos del tramo corto de la curva en contraste con los títulos del tramo largo (ver [Estrategia Renta Fija | Empinamiento a la vista](#)). Teniendo en cuenta lo anterior, mantenemos la sobre ponderación de inversiones en renta fija denominados en Tasa Fija (45%), seguido de los títulos indexados al IBR (35%) y, por último, los títulos indexados al IPC (20%).

El mercado accionario cerró con un desempeño positivo para el índice COLCAP, que registró una valorización de 6%, consolidándose como uno de los índices más rentables del mes a nivel global, solo por detrás de los de China y España. En lo corrido del año, el COLCAP se posiciona como el índice con mejor rendimiento, acumulando una apreciación de 17%. Este crecimiento ha estado impulsado principalmente por el apetito de inversionistas extranjeros, quienes se consolidaron como los mayores compradores netos del mes. La mayor rotación del mercado se reflejó en un volumen de negociación que superó su promedio histórico para un mes de febrero, con un crecimiento de 101% en términos anuales y de 39% en comparación mensual.

Las acciones más negociadas fueron PF Bancolombia, Ecopetrol e ICOLCAP. Además, febrero marcó el inicio de la temporada de presentación de resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2024, en la que varias compañías revelaron sus desempeños financieros y anunciaron propuestas de pago de dividendos. Entre las acciones con los dividend yields más atractivos se destacaron Terpel, Ecopetrol y PF Bancolombia. El comportamiento accionario del mes reflejó un tono marcadamente positivo, con valorizaciones de doble dígito. Las acciones más sobresalientes fueron PF Grupo Sura (34%), Nutresa (24%) y la acción ordinaria de Grupo Sura (17%). En contraste, entre las más rezagadas se encontraron Concreto (-15%) y ETB (-13%). Los inversionistas extranjeros lideraron las compras netas en febrero, con adquisiciones por COP 62,9 mil millones, aumentando su exposición en ICOLCAP y reduciendo su posición en Ecopetrol.

Por el contrario, las personas naturales y las sociedades comisionistas de bolsa fueron los principales vendedores netos, con salidas de COP 50,6 mil millones y COP 62 mil millones, respectivamente. Este comportamiento sugiere un mayor apetito por parte de los inversionistas institucionales del exterior, acompañado de una toma de utilidades por parte de los inversionistas locales. Desde una perspectiva técnica, tras el fuerte rally observado en enero y febrero, se anticipa una fase de corrección o lateralidad en el mercado. El RSI se ubica en niveles cercanos a 50, lo que indica una zona neutral en términos de presión compradora o vendedora. Se proyecta un rango de movimiento entre los 1.540 y 1.620 puntos, siendo clave superar la resistencia en los 1.650 puntos para habilitar nuevas valorizaciones relevantes.

Políticas de inversión

Activo	Perfil	0%	5%	10%	15%	20%	25%	30%	35%	40%	45%	50%	55%	60%	65%
Liquidez	Conservador														
	Moderado														
	Agresivo														
Renta Fija	Conservador														
	Moderado														
	Agresivo														
*Renta variable	Conservador														
	Moderado														
	Agresivo														
Mercados globales	Conservador														
	Moderado														
	Agresivo														

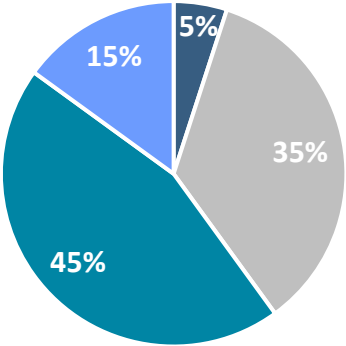
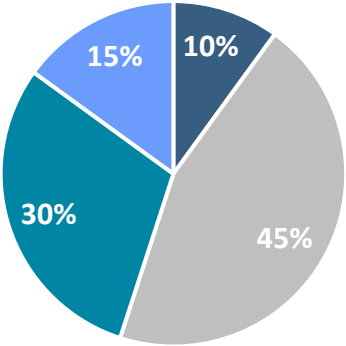
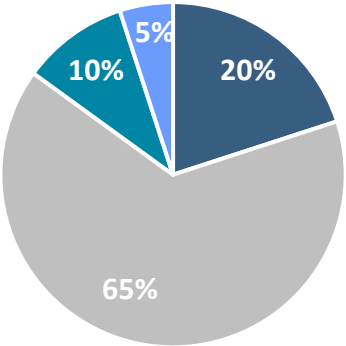
Activo

Perfil conservador balanceado

Perfil moderado balanceado

Perfil agresivo balanceado

Liquidez
Renta Fija
Acciones Locales *
Mercados Globales



* Incluye la participación de Activos Alternativos

Perfil conservador balanceado

Objetivo: Buscar rentabilidades a corto plazo manteniendo un portafolio equilibrado y diversificado entre FIC Liquidez, deuda soberana y corporativa de baja duración, acciones locales de poca volatilidad, acciones internacionales y activos inmobiliarios en un periodo de inversión de 365 días.

Composición portafolio Perfil conservador balanceado

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	20%	100%	NA	8,78%	AAA
Renta Fija (3)	Tasa Fija a 3 años	23,4%	36%	365	10,05%	AAA
	IBR a 3 años	18,2%	28%	365	8,39%	AAA
	IPC a 3 años	10,4%	16%	365	9,27%	AAA
	FIC Deuda Corporativa	13,0%	20%	365	8,73%	AAA
Subtotal		65%	100%		9,20%	
Acciones Locales (5)	ISA	1,8%	18,0%	365	27,89%	NA
	GEB	1,4%	13,5%	365	18,51%	NA
	CEMARGOS	2,3%	22,5%	365	26,74%	NA
	PFBCOLOM	2,3%	22,5%	365	19,84%	NA
	PFGRUPSURA	1,4%	13,5%	365	16,10%	NA
	FIC Acciones plus	1,0%	10,0%	365	11,35%	NA
	Subtotal	10%	100%		21,31%	
Mercados Globales (7)	FIC Sostenible Global	5%	100%	365	2,98%	NA
Subtotal		5%	100%		2,98%	
Activos Alternativos (8)	FIC Alternativos 180 Plus	0%	100%	365	11,39%	NA
Subtotal		0%	100%		11,39%	
Total		100%			10,01%	

Para replicar por completo el portafolio de inversión se requiere mínimo COP 3.500 millones. Clientes que inviertan en derivados deben clasificarse como perfil Agresivo

1 Tasas y precios variables y sujetas a condiciones del mercado

2 Rentabilidad últimos 6 meses

3 Se establece con el objetivo de realizar rotación entre 180 y 365 días

4 Rentabilidad últimos 6 meses

5 Las rentabilidades de las acciones son retorno total (valorización + dividendo), precio objetivo Casa de Bolsa

6 Rentabilidad E.A. estimada con el precio objetivo de CdB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad estimada dada las pronósticos del ACWI y la devaluación de peso colombiano de los próximos 12 meses

8 Rentabilidad de los últimos 2 años

Perfil moderado balanceado

Objetivo: Busca rentabilidades un poco mayores asumiendo más riesgo, a través de un portafolio invertido en su mayoría en renta fija con algunas inversiones en acciones locales e internacionales, así como en activos inmobiliarios en un periodo de inversión de 365 días. La posición en deuda soberana y corporativa es de media duración.

Composición portafolio Perfil moderado balanceado

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	10%	100%	NA	8,78%	AAA
Renta Fija (3)	Tasa Fija a 6 años	16,2%	36%	365	10,65%	AAA
	IBR a 4 años	12,6%	28%	365	8,80%	AAA
	IPC a 6 años	7,2%	16%	365	8,90%	AAA
	FIC Deuda Corporativa	9,0%	20%	365	8,73%	AAA
Subtotal		45%	100%		9,47%	
Acciones Locales (5)	ISA	3,9%	19,3%	365	27,89%	NA
	GEB	2,9%	14,5%	365	18,51%	NA
	CEMARGOS	4,8%	24,2%	365	26,74%	NA
	PFBCOLOM	4,8%	24,2%	365	19,84%	NA
	PFGRUPSURA	2,9%	14,5%	365	16,10%	NA
	FIC Acciones plus	0,7%	3,3%	365	11,35%	NA
Subtotal		20%	100%		22,04%	
Mercados Globales (7)	FIC Sostenible Global	15%	100%	365	2,98%	NA
Subtotal		15%	100%		2,98%	
Activos Alternativos (8)	FIC Alternativos 180 Plus	10%	100%	365	11,39%	NA
Subtotal		10%	100%		11,39%	
Total		100%			11,13%	

Para replicar por completo el portafolio de inversión se requiere mínimo COP 3.500 millones. Clientes que inviertan en derivados deben clasificarse como perfil Agresivo

1 Tasas y precios variables y sujetas a condiciones del mercado

2 Rentabilidad últimos 6 meses

3 Se establece con el objetivo de realizar rotación entre 180 y 365 días

4 Rentabilidad últimos 6 meses

5 Las rentabilidades de las acciones son retorno total (valorización + dividendo), precio objetivo Casa de Bolsa

6 Rentabilidad E.A. estimada con el precio objetivo de CdB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad estimada dada las pronósticos del ACWI y la devaluación de peso colombiano de los próximos 12 meses

8 Rentabilidad de los últimos 2 años

Perfil agresivo balanceado

Objetivo: Busca mayores rentabilidades con un horizonte de más de largo plazo, asumiendo altas volatilidades con un portafolio con mayor ponderación en acciones locales e internacionales, con inversiones en activos inmobiliarios y deuda soberana y corporativa de mayor duración, en un periodo de inversión de 365 días.

Composición portafolio Perfil agresivo balanceado

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	5%	100%	NA	8,78%	AAA
Renta Fija (3)	TES COP 2033	19,4%	55%	365	11,30%	AAA
	IPC a 10 años	8,6%	25%	365	8,90%	AAA
	FIC Deuda Corporativa	7,0%	20%	365	8,73%	AAA
Subtotal		35%	100%		10,20%	
Acciones Locales (5)	ISA	4,9%	19,5%	365	27,89%	NA
	GEB	3,7%	14,6%	365	18,51%	NA
	CEMARGOS	6,1%	24,4%	365	26,74%	NA
	PFBCOLOM	6,1%	24,4%	365	19,84%	NA
	PFGRUPSURA	3,7%	14,6%	365	16,10%	NA
	FIC Acciones plus	0,6%	2,5%	365	11,35%	NA
	Subtotal	25%	100%		22,14%	
Mercados Globales (7)	FIC Sostenible Global	15%	100%	365	2,98%	NA
Subtotal		15%	100%		2,98%	
Activos alternativos (8)	FIC Alternativos 180 Plus	20%	100%	365	11,39%	NA
Subtotal		20%	100%		11,39%	
Total		100%			11,83%	

Para replicar por completo el portafolio de inversión se requiere mínimo COP 3.500 millones. Clientes que inviertan en derivados deben clasificarse como perfil Agresivo

1 Tasas y precios variables y sujetos a condiciones del mercado

2 Rentabilidad últimos 6 meses

3 Se establece con el objetivo de realizar rotación entre 180 y 365 días

4 Rentabilidad últimos 6 meses

5 Las rentabilidades de las acciones son retorno total (valorización + dividendo), precio objetivo Casa de Bolsa

6 Rentabilidad E.A. estimada con el precio objetivo de CdB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad estimada dado las pronósticos del ACWI y la devaluación de peso colombiano de los próximos 12 meses

8 Rentabilidad de los últimos 2 años

Tabla dinámica rentabilidad mensual activos locales

La siguiente tabla contiene la rentabilidad mensual anualizada de las diferentes alternativas de inversión denominadas en moneda local. Cada color corresponde a un activo diferente. Los activos más y menos rentables cambian en el tiempo, por lo cual se recomienda diversificar.

Rentabilidad mensual EA activos locales

dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	ene-25	feb-25
IBR 3 AÑOS, 99,61%	COLCAP, 122,81%	IBR 3 AÑOS, 42,90%	COLCAP, 70,25%	COLCAP, 24,62%	COLCAP, 43.92%	USDCOP, 110.52%	USDCOP, 78.36%	FS 3 AÑOS, 38,38%	TES COP 2030, 17,11%	USDCOP, 89,52%	COLCAP, 43,44%	COLCAP, 229,78%	COLCAP, 144,2%
COLCAP, 76,79%	IPC 3 AÑOS, 66,15%	FS 3 AÑOS, 29,90%	USDCOP, 8,26%	USDCOP, -10,99%	FS 3 AÑOS, 18.42%	IPC 3 AÑOS, 55.97%	FS 3 AÑOS, 39.42%	IPC 3 AÑOS, 37,58%	IPC 3 AÑOS, 13,18%	COLCAP, 59,1%	TES COP 2030, 12,57%	TES COP 2030, 25,37%	TES COP 2030, 17,42%
TES COP 2030, 74,19%	TES COP 2030, 53,85%	COLCAP, -2,40%	IBR 3 AÑOS, 5,63%	TES UVR 2025, -11,17%	USDCOP, 7.47%	TES UVR 2025, 14.57%	TES COP 2027, 23.58%	TES COP 2030, 34,14%	USDCOP, 8,62%	IBR 3 AÑOS, -1,44%	TES COP 2027, 12,21%	TES COP 2027, 22,67%	TES COP 2027, 11,38%
FS 3 AÑOS, 64,89%	FS 3 AÑOS, 36,55%	TES UVR 2025, -3,30%	FS 3 AÑOS, 1,21%	FS 3 AÑOS, -17,56%	TES COP 2027, -1.45%	TES COP 2027, 12.83%	TES COP 2030, 11.69%	USDCOP, 30,57%	IBR 3 AÑOS, 6,03%	TES UVR 2025, -2,52%	IPC 3 AÑOS, 1,53%	IPC 3 AÑOS, 16,36%	TES UVR 2025, 4,56%
IPC 3 AÑOS, 53,39%	TES COP 2027, 35,25%	TES COP 2027, -7,50%	TES COP 2027, -7,56%	TES COP 2027, -18,94%	TES UVR 2025, -6.44%	TES COP 2030, 12.42%	TES UVR 2025, -3.13%	COLCAP, 20,27%	TES UVR 2025, 0,68%	FS 3 AÑOS, -7,54%	FS 3 AÑOS, 1,21%	IBR 3 AÑOS, 4,55%	IBR 3 AÑOS, 1,23%
TES COP 2027, 34,02%	TES UVR 2025, 11,62%	USDCOP, -11,80%	TES COP 2030, -15,60%	TES COP 2030, -26,29%	TES COP 2030, -12.02%	COLCAP, -15.35%	COLCAP, -28.71%	IBR 3 AÑOS, 18,69%	TES COP 2027, 0,25%	IPC 3 AÑOS, -11,96%	USDCOP, 0,48%	TES UVR 2025, 4,1%	USDCOP, -3,33%
TES UVR 2025, 12,61%	USDCOP, -7,73%	TES COP 2030, -17,00%	IPC 3 AÑOS, -24,31%	IPC 3 AÑOS, -44,93%	IBR 3 AÑOS, -63.42%	FS 3 AÑOS, -30.96%	IPC 3 AÑOS, -29.46%	TES COP 2027, 14,2%	FS 3 AÑOS, -5,69%	TES COP 2027, -18,2%	IBR 3 AÑOS, -2,03%	FS 3 AÑOS, 2,45%	FS 3 AÑOS, -18,02%
USDCOP, 11,83%	IBR 3 AÑOS, -85,94%	IPC 3 AÑOS, -26,50%	TES UVR 2025, -37,15%	IBR 3 AÑOS, -45,17%	IPC 3 AÑOS, -134.97%	IBR 3 AÑOS, -167.78%	IBR 3 AÑOS, -230.43%	TES UVR 2025, 13,13%	COLCAP, -39,26%	TES COP 2030, -39,73%	TES UVR 2025, -4,99%	USDCOP, -42,21%	IPC 3 AÑOS, -29,84%

Fundamentos de inversión renta fija local

Perfil	Estrategia	Indicador	Fundamentos de Inversión
Conservador Moderado Agresivo	Estructural	Tasa Fija	Teniendo en cuenta que, esperamos que la inflación descienda este año y que el Banco de la República continúe con el ciclo de reducción de tasas de interés para incentivar el crecimiento económico, la renta fija denominada en tasa fija sería la más beneficiada, en especial los títulos de corto plazo, lo cual haría que la curva de rendimientos se empine (tasas de corto plazo inferiores a las de largo plazo).
	Estructural	IPC	La renta fija indexada al IPC está ofreciendo tasas en términos reales superiores al promedio histórico, lo cual la convierte en una alternativa adecuada para cubrir los choques de inflación. Creemos que, la inflación descenderá este año. Sin embargo, existen varios riesgos que se deben monitorear como el encarecimiento de la tasa de cambio, el impacto del ajuste del salario mínimo y los precios de los bienes regulados y servicios públicos, el gasto del gobierno cercano a temporada de candidaturas presidenciales y los precios del petróleo ante los conflictos en el medio oriente. Al igual que sucederá con la curva de títulos denominados en tasa fija, la curva de rendimientos de los títulos indexados al IPC se empinará, lo cual beneficiará más a los títulos de corto que de largo plazo.
	Estructural	IBR	La rentabilidad de la renta fija indexada al IBR será más alta que la rentabilidad de los títulos indexados al IPC porque el ritmo de descenso de tasas de interés del Banco de la República será más lento que el ritmo del descenso de la inflación. Al igual que sucederá con la curva de títulos denominados en tasa fija, la curva de rendimientos de los títulos indexados al IBR se empinará, lo cual beneficiará más a los títulos de corto que de largo plazo.

Fundamentos de inversión en acciones locales

Perfil	Estrategia	Compañía	Fundamentos de Inversión
Conservador Moderado Agresivo	Estructural	ISA	- ISA mantiene un crecimiento constante en sus indicadores financieros, con un EBITDA acumulado que aumentó un 7% interanual y una Utilidad Neta que creció un 74% año a año en 3T24, impulsada por ingresos adicionales en Brasil por la Revisión Tarifaria Periódica (RTP). Su margen EBITDA del 69% y un Deuda/EBITDA estable en 3,5x refuerzan su estabilidad financiera y capacidad de financiamiento para nuevos proyectos. - La presencia en Colombia, Brasil, Perú y Chile permite mitigar riesgos específicos de cada mercado y capitalizar oportunidades derivadas de sus regulaciones. Además, su backlog de proyectos en ejecución garantiza ingresos estables a futuro. - ISA sigue consolidando su liderazgo en infraestructura con inversiones en transmisión eléctrica y concesiones viales en mercados clave, asegurando un flujo constante de inversión a largo plazo.
	Estructural	GEB	- Se espera un aumento en las utilidades de GEB en 2025, impulsado por la sinergia de nuevos proyectos y el desempeño de sus subsidiarias Argo (Brasil) y Enel (Colombia). Esto beneficiaría a los accionistas con un dividendo mayor. - Los proyectos a largo plazo en Colombia y Perú serán clave para la compañía, fortaleciendo su posicionamiento en infraestructura energética. - La filial TGI jugará un rol estratégico ante una posible escasez de gas en 2025. Además, los proyectos de transmisión en conjunto con ISA en Chile y Perú, con un menor costo de financiamiento, impulsarán la generación de caja y permitirán a GEB mantener un bajo endeudamiento y explorar oportunidades de crecimiento inorgánico. - Dividend Yield Atractivo, ubicándose alrededor del 10%
	Estructural	Cementos Argos	- Cementos Argos inicia 2025 con una mayor liquidez tras la venta de su participación en Summit Materials a Quikrete Holdings por USD 2.875 millones. Esta transacción permitirá reducir deuda, aumentar dividendos y explorar nuevas oportunidades estratégicas en Estados Unidos. - A pesar de una disminución en volúmenes de cemento y concreto, la compañía mantiene su rentabilidad con un crecimiento del EBITDA superior al 7% interanual y un margen EBITDA del 23,7% en 3T24, gracias a su programa “De la Mina al Mercado”. - Tras la venta de su participación en Summit Materials, Cementos Argos busca aumentar la liquidez de su acción y lograr su inclusión en el FTSE Global All Cap a través del programa SPRINT 3.0, reforzando su posicionamiento en mercados internacionales.
	Estructural	Bancolombia	- Bancolombia mantiene un ROAE destacado del 15,9% en 2023 y 15,7% en 3T24, superando a sus pares y demostrando su capacidad para generar retornos. - La reducción proyectada de tasas de interés al 7,0% para finales de 2025 impulsará el crédito y el consumo, lo que favorecerá el crecimiento de la cartera de consumo de Bancolombia. - La creación de Grupo Cibest como nueva matriz permitirá una mejor asignación de capital, mayor flexibilidad en negocios financieros y no financieros, y fortalecerá su estructura de financiamiento, manteniendo un sólido ratio de solvencia
	Estructural	PF Grupo Sura	- Grupo Sura se beneficiará de un contexto macroeconómico positivo en 2025, respaldado por tasas de interés decrecientes y una recuperación del PIB estimada en 2,8%. Bancolombia, su principal fuente de ingresos, sigue siendo un pilar clave, mientras que SUAM y Suramericana fortalecen la estabilidad financiera del holding. - Las acciones de Grupo Sura se negocian a múltiplos bajos en comparación con sus fundamentos, lo que sugiere un notable potencial de recuperación. - Para mitigar el aumento de la deuda, el grupo ha implementado un plan de desinversiones estratégicas, incluyendo ventas de activos en Argentina y El Salvador. Sin embargo, Bancolombia y SUAM seguirán siendo pilares clave sin planes de desinversión. - Actualmente, la acción preferencial de Grupo Sura cotiza con un descuento importante frente a la ordinaria, una brecha inusual que históricamente tiende a cerrarse. Esto representa una oportunidad de valorización más atractiva en la preferencial.

FIC Valor Plus y Deuda Corporativa

Principales características

FIC	Valor Plus	Deuda Corporativa
Descripción	- Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes un instrumento de inversión para el manejo de liquidez a corto plazo, con bajo riesgo y baja volatilidad. Disponibilidad de caja inmediata para atender sus necesidades de recursos - Receptor de recursos para inversión desde sus cuentas sin GMF - Amplia red bancaria para la recepción de recursos - Posibilidad de tercerización de tesorería a través de diversos bancos con los cuales Aval Fiduciaria maneja convenios	- Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes un instrumento de inversión de mediano plazo conformado por activos de buena calidad crediticia, generando un portafolio de renta fija diversificado. - Fácil acceso a un portafolio diversificado por emisores y sectores. - Posee una capacidad superior para conservar el valor del capital y de limitar la exposición al riesgo de pérdidas por factores crediticios.
Perfil	Conservador	Moderado
Pacto de permanencia	No	30 días
Calificación	S2 / AAA	S3 / AAA
Tipo de fondo	Abierto	Abierto
Inversión mínima	\$100.000	\$200.000
Saldo mínimo	\$100.000	\$200.000
Adiciones	Desde 1 peso	Desde 1 peso
Comisión	0,8%-2,5% EA	1,70% EA
AUM	\$2,21 billones	\$67 mil millones
Website	https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva	

FIC Acciones Plus y Sostenible Global

Principales características

FIC	Acciones plus	Sostenible Global
Descripción	Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes un instrumento de inversión para diversificar su portafolio invirtiendo en el universo de acciones de mayor liquidez buscando ser una inversión eficiente con un menor riesgo y un mayor retorno y la generación de excesos de retorno con respecto a su Benchmark el índice COLCAP. El FIC Sostenible Global es una alternativa de inversión en activos de renta fija y variable internacional, que cumplen con criterios sociales, ambientales y de gobernabilidad. Está dirigido a personas con perfil de alto riesgo cuyo objetivo es el crecimiento del capital a largo plazo y que deseen aportar a un mundo mejor a través de inversiones responsables.	
Perfil	Agresivo	Agresivo
Pacto de permanencia	30 días	30 días
Calificación	NA	ND
Tipo de fondo	Abierto	Abierto
Inversión mínima	\$200.000	\$200.000
Saldo mínimo	\$200.000	\$200.000
Adiciones	Desde 1 peso	Desde 1 peso
Comisión	3,0% EA	2,00% EA
AUM	\$5,2 mil millones	\$2,9 mil millones
Website	https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorfiacolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva	

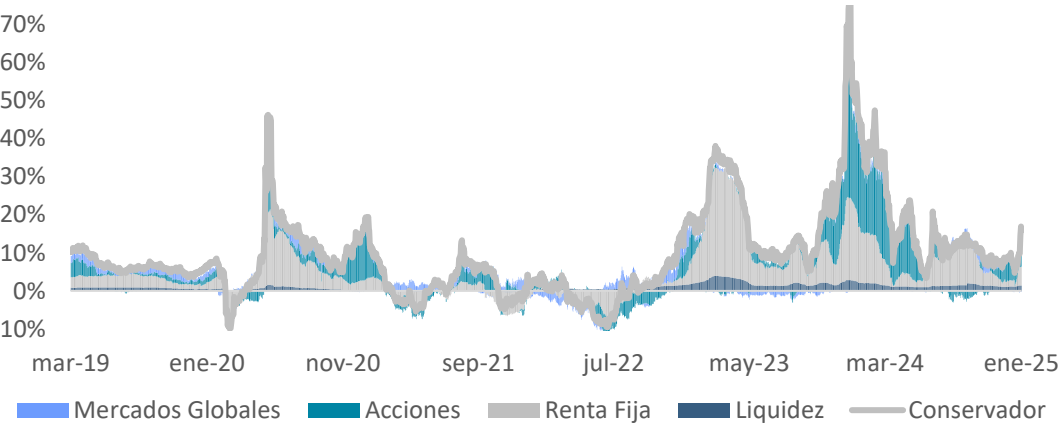
FIC Alternativos 180 Plus

Principales características

FIC	Alternativos 180 Plus
Descripción	Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes una alternativa cuyo principal objetivo es invertir en fondos de inversión colectiva o capital privado que sean compatibles con la Política de Inversión del Fondo de Inversión, es decir, aquellos que inviertan en créditos descontados por nómina en la modalidad de Libranza
Perfil	Agresivo
Pacto de permanencia	180 días
Calificación	NA
Tipo de fondo	Abierto
Inversión mínima	\$10.000.000
Saldo mínimo	\$10.000.000
Adiciones	Desde COP 10.000.000
Comisión	2,25% EA
AUM	\$48 mil millones
Website	https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva

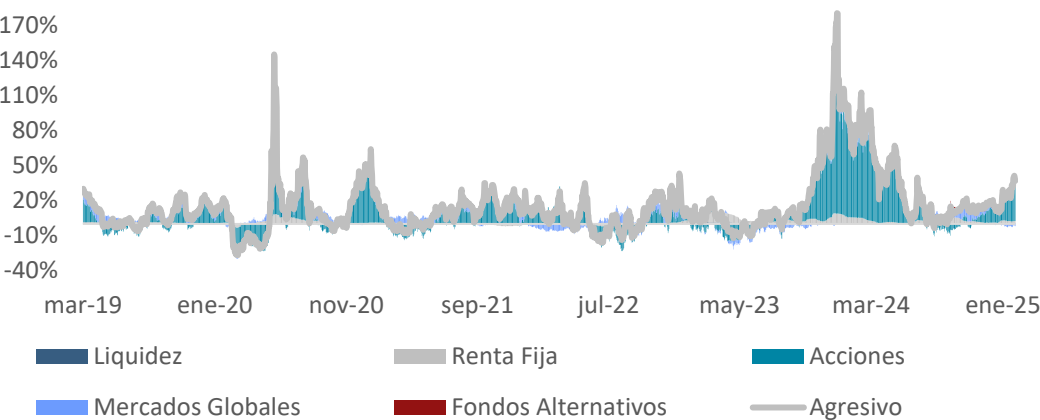
Rentabilidad trimestral - Conservador

EA



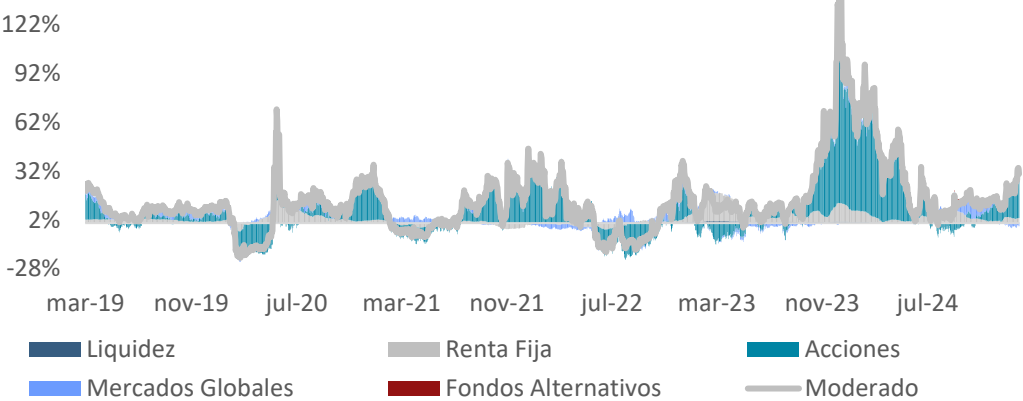
Rentabilidad trimestral - Agresivo

EA



Rentabilidad trimestral - Moderado

EA



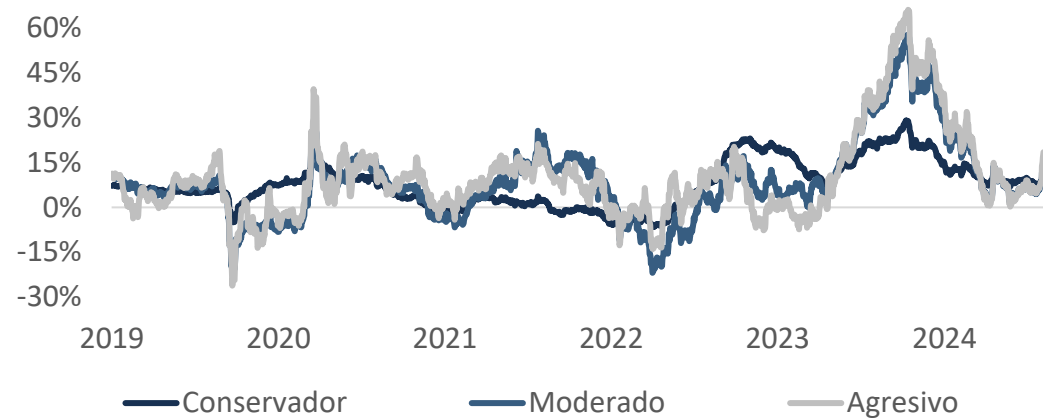
Rentabilidad y volatilidad según el perfil de riesgo

EA

Rentabilidad Neta			
Periodicidad	Conservador	Moderado	Agresivo
Mensual	12,71%	20,80%	31,11%
Trimestral	12,55%	14,32%	21,31%
Semestral	12,81%	10,42%	10,54%
Año Corrido	13,35%	12,46%	18,38%
Rentabilidad Anual	13,31%	11,55%	15,78%
Volatilidad			
Volatilidad Mes	1,86%	4,94%	6,20%
Volatilidad Trimestre	2,99%	7,73%	9,33%
Volatilidad Semestre	2,78%	7,46%	9,02%
Volatilidad Anual	2,54%	6,58%	8,02%

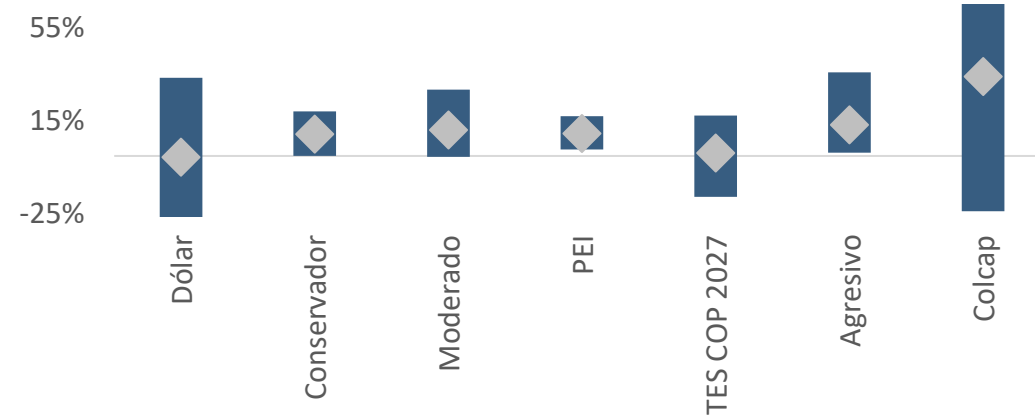
Rentabilidad semestral portafolios inversión

EA



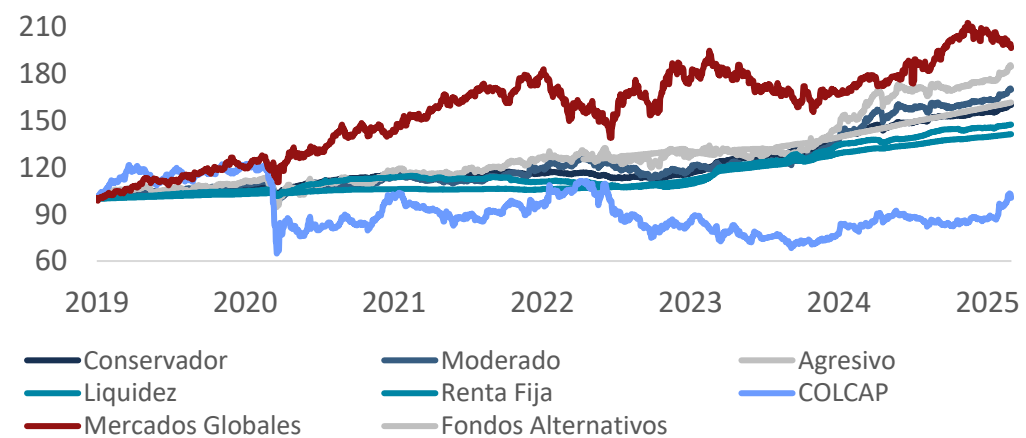
Rentabilidad anual durante últimos 5 años

Máximo, mínimo, actual

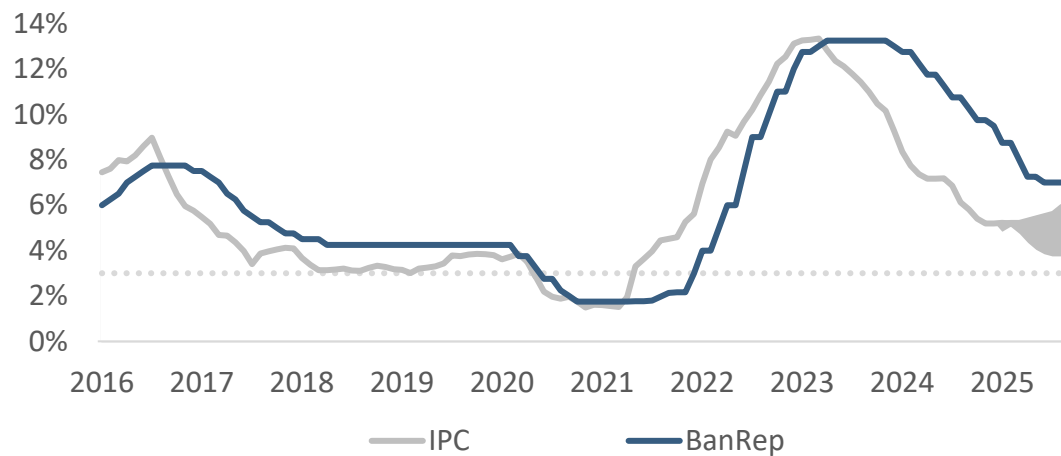


Comportamiento por asset class

Base 100 diciembre 2018



Fan chart IPC y tasa Banco de la República

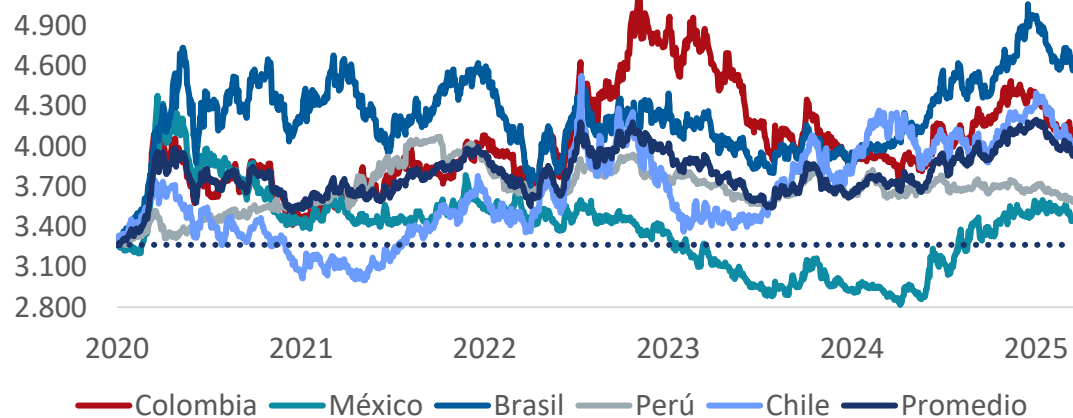


MSCI Colcap



Comportamiento dólar Latinoamérica

Base \$3.200 desde enero 2020



¿Quiénes somos?

Aval Casa de Bolsa, la comisionista de bolsa del Grupo Aval



Juan David Ballén
Director de Análisis y Estrategia
juan.ballen@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22622



Nicolás Aguilera Peña
Analista II de Renta Fija
nicolas.aguilera@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22710



Carlos David Alape
Analista II de Renta Fija
carlos.alape@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22603



Daniel Estrada Fajardo
Practicante de Renta Fija
daniel.estrada@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22793



Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22619



Daniel Bustamante
Analista II de Renta Variable
daniel.bustamante@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22703



Harold Stiven Rubio
Analista II de Renta Variable
harold.rubio@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero, ni es un compromiso de Aval Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable, pero Aval Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido, la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Aval Casa de Bolsa S.A. Aval Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Contáctenos

analisis.estrategiaCB@avalcasadebolsa.com

Síguenos:



Aval Casa de Bolsa



@AvalCasadeBolsa



Aval Casa de Bolsa



www.avalcasadebolsa.com

Bogotá

t. (601) 606 21 00

d. Cra 13 No 26-45, Oficina 502
Edificio Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70

d. Cl 3 sur No 41-65, Of. 803
Edificio Banco de Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00

d. Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (607) 647 07 10

d. Cra 27 No 36-14, Piso 10

Barranquilla

t. (605) 368 10 00

d. Cra 52 #74-56, Oficina 803
Torre Banco de Occidente

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Análisis y Estrategia de Aval Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa (“Aval Casa de Bolsa”). Este informe, y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de esta y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de este se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Aval Casa de Bolsa no es proveedor oficial de precios y no extiende ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad o integridad de la información presentada, de modo que Aval Casa de Bolsa no asume responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES. POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero, y tampoco es un compromiso por parte de Aval Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Aval Casa de Bolsa no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE(S) DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe. En consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme a las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.



Asset
Management



Aval Casa de Bolsa



@AvalCasadeBolsa



Aval Casa de Bolsa



Aval Casa de Bolsa