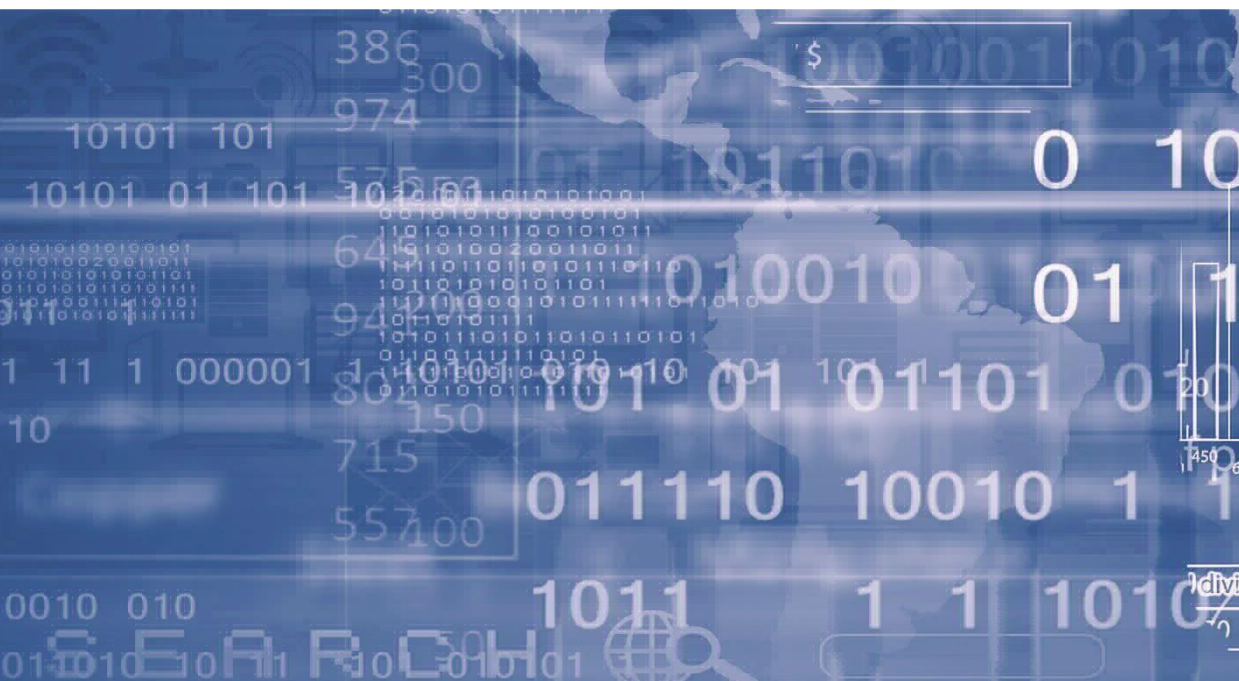




Estrategia de Inversión 1T2021

Perfiles de Inversión

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval



enero de 2021

Perfiles de Inversión

En modo estanflación

La política monetaria y fiscal expansiva ejecutada por las diferentes economías para sopesar la crisis causada por el COVID-19 y la aparición de la vacuna contra el virus, permitieron que diferentes **activos financieros en 2020 se comportaran de manera positiva** por la mayor euforia en torno a la recuperación económica.

Las acciones se recuperaron de los niveles mínimos alcanzados al inicio de la pandemia registrando nuevos máximos históricos en Estados Unidos, el precio del petróleo alcanzó los USD 50 por barril, el oro superó la barrera de los USD 2.000 y los mercados emergentes se vieron favorecidos por la mayor debilidad del dólar. De igual manera, el recorte de tasas a nivel mundial por parte de los Bancos Centrales apoyado por una masiva inyección de liquidez generó altas rentabilidades en el mercado de renta fija.

De esta manera hacia 2021, dado el inicio de un nuevo ciclo de estabilidad de tasas y las mayores expectativas de inflación hacia el largo plazo soportadas por la mayor impresión de dinero, la base estadística en contra, el crecimiento económico apoyado por la distribución de la vacuna, la recuperación del precio del petróleo, entre otros motivos, **consideramos que el desempeño de los mercados emergentes, junto al de los commodities continuaría siendo positivo**, por el menor riesgo global y la devaluación de dólar.

Consideramos **mantener nuestra posición respecto al dólar**, como cobertura del portafolio ante los riesgos latentes como, los cierres parciales y problemas de movilidad por rebrotes del virus, los problemas con la vacunación que sesguen de manera negativa la senda de recuperación económica, los riesgos políticos, las discrepancias en los acuerdos de estímulos fiscales y hacia el largo plazo el mayor endeudamiento.

Respecto al mercado de **Renta Fija local**, el repunte en la inflación en el mediano plazo hacia el 3% rango meta del Banco de la República y la estabilidad de tasas por lo menos hasta el segundo semestre de 2021 como lo descuenta la curva Swap IBR, apoya nuestra recomendación de seguir sobreponderando los títulos indexados al IPC, seguidos de los denominados en Tasa Fija e indexados al IBR.

En cuanto al mercado de **Renta Variable**, pensamos que en 2021 el mayor apetito por activos de riesgo y la amplia liquidez a nivel global continuarían soportando la recuperación del COLCAP, no obstante, no descartamos nuevos episodios de

Perfiles de Inversión

Los Fondos inmobiliarios aportan una baja volatilidad al portafolio

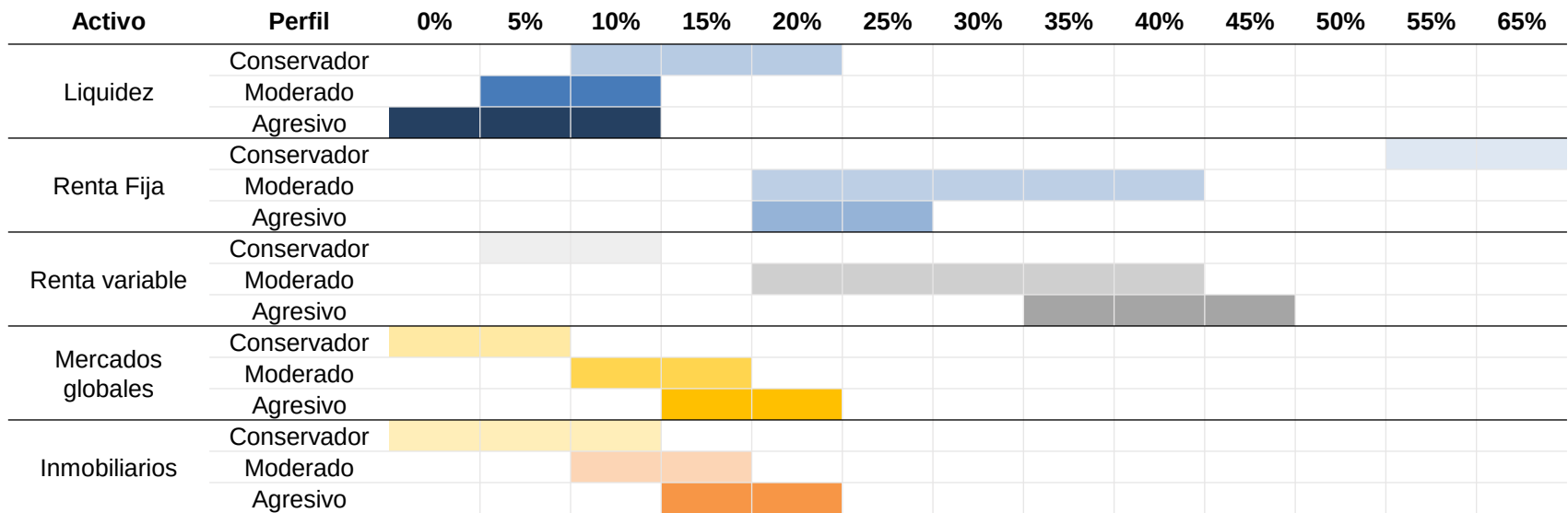
volatilidad, que se traduzcan en posibles correcciones del mercado. En ese sentido, mantenemos portafolios diversificados, con exposición a acciones de sectores defensivos que puedan defender la rentabilidad del portafolio en momentos de mayor aversión al riesgo, al mismo tiempo que evidenciarían una atractiva rentabilidad vía dividendos, dada la baja afectación de la coyuntura por la pandemia en su generación de flujo de caja. Finalmente, destacamos que mantenemos nuestra estrategia táctica en Mineros en el portafolio Moderado, considerando el sostenimiento de las políticas monetarias expansionistas de los bancos centrales a nivel global y su efecto al alza en el precio del oro.

Finalmente, respecto a la posición en **Fondos Inmobiliarios**, aumentamos la participación dada la baja volatilidad que le brindan al portafolio y el potencial de valorización que presentan a largo plazo.

Políticas de inversión

Perfiles de inversión

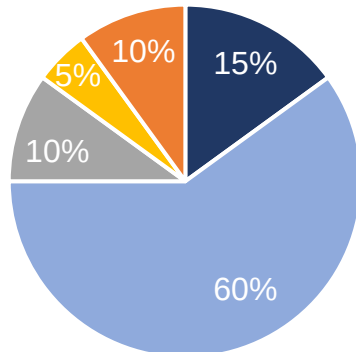
Políticas de inversión según el Perfil de Riesgo



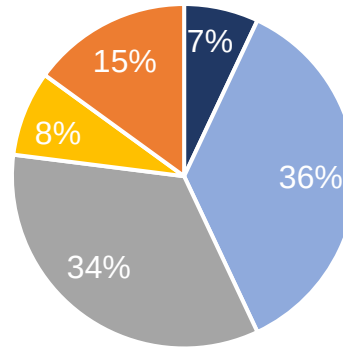
Activo

Liquidez
Renta Fija
Acciones Locales
Mercados Globales
Inmobiliario

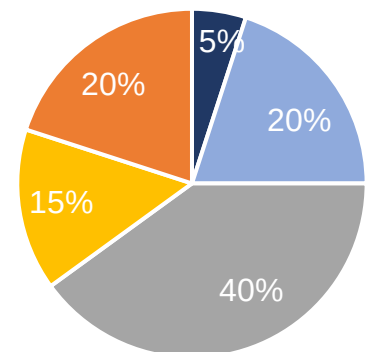
Perfil Conservador balanceado



Perfil Moderado balanceado



Perfil Agresivo balanceado



Fuente: cálculos Casa de Bolsa

Perfil Conservador balanceado

Alternativas de inversión con relación riesgo-retorno bajo

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	15%	100%	NA	1.72%	AAA
Renta Fija ³	IPC a 2 años	12%	20%	365	2.92%	AAA
	Pensionales a 3 años	12%	20%	365	4.70%	AAA
	Tasa Fija a 3 años	15%	25%	365	3.05%	AAA
	IBR a 3 años	8%	13%	365	2.43%	AAA
	FIC Deuda Corporativa ⁴	13%	22%	365	3.16%	AAA
Subtotal		60%	100%		3.30%	
Acciones Locales ⁵	ISA	2%	20%	365	1.78%	NA
	GEB	3%	30%	365	7.90%	NA
	FIC Acciones Plus ⁶	5%	50%	365	10.86%	NA
		10%	100%		8.15%	
Mercados Globales ⁷	FIC Sostenible Global	5%	100%	365	11.31%	NA
Fondo Inmobiliario ⁸	PEI/TIN	10%	100%	365	6.40%	AAA
Total		100%			4.26%	

* 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 último año

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

4 Rentabilidad último año

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 los pronósticos del ACWI y la devaluación de peso colombiano de los próximos 12 meses

8 Promedio rentabilidad LTM (últimos 12 meses) del PEI y TIN

Perfil Moderado balanceado

Alternativas de inversión con relación riesgo-retorno medio

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	7%	100%	NA	1.72%	AAA
Renta Fija ³	IPC a 4 años	7%	19%	365	3.45%	AAA
	Pensionales a 5 años	7%	19%	365	5.76%	AAA
	Tasa Fija a 6 años	9%	25%	365	4.83%	AAA
	IBR a 4 años	5%	14%	365	2.45%	AAA
	FIC Deuda Corporativa ⁴	8%	22%	365	3.16%	AAA
Subtotal		36%	100%		4.04%	
Acciones Locales ⁵	Nutresa	6%	18%	365	23.65%	NA
	Canacol	7%	21%	365	28.67%	NA
	Mineros	5%	15%	365	17.38%	NA
	FIC Acciones Plus ⁶	16%	47%	365	10.86%	NA
Subtotal		34%	100%		17.74%	
Mercados Globales ⁷	FIC Sostenible Global	8%	100%	365	11.31%	NA
Fondo Inmobiliario ⁸	PEI/TIN	15%	100%	365	6.40%	AAA
Total		100%			9.47%	

* 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 último año

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

4 Rentabilidad último año

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 los pronósticos del ACWI y la devaluación de peso colombiano de los próximos 12 meses

8 Promedio rentabilidad LTM (últimos 12 meses) del PEI y TIN

**Mineros, estrategia táctica

Perfil Agresivo balanceado

Alternativas de inversión con relación riesgo-retorno elevado

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	1.72%	AAA
Renta Fija ³	IPC a 6 años	9%	45%	365	4.02%	AAA
	Tasa Fija a 9 años ⁴	6%	30%	365	5.56%	AAA
	FIC Deuda Corporativa	5%	25%	365	3.16%	AAA
	Subtotal	20%	100%		4.27%	
Acciones Locales ⁵	Celsia	5%	13%	365	16.18%	NA
	Ecopetrol	11%	28%	365	17.32%	NA
	Grupo Sura	12%	30%	365	28.58%	NA
	FIC Acciones Plus ⁶	12%	30%	365	10.86%	NA
	Subtotal	40%	100%		18.61%	
Mercados Globales ⁷	FIC Sostenible Global	15%	100%	365	11.31%	NA
Fondo Inmobiliario ⁸	PEI/TIN	20%	100%	365	6.40%	AAA
Total		100%			11.36%	

* 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 último año

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

4 Rentabilidad último año

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 los pronósticos del ACWI y la devaluación de peso colombiano de los próximos 12 meses

8 Promedio rentabilidad LTM (últimos 12 meses) del PEI y TIN

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-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
COLCAP, 42,17%	USDCOP, 35,25%	USDCOP, 30,85%	USDCOP, 80,53%	TES COP 2024, 56,5%	TES COP 2024, 83,93%	COLCAP, 19,23%	IBR 3 AÑOS, 53,75%	COLCAP, 126,77%	USDCOP, 31,67%	USDCOP, 14,28%	COLCAP, 243.18%	COLCAP, 382.47%
TES COP 2024, 14,35%	TES COP 2024, 18,39%	FS 3 AÑOS, 9,77%	TES UVR 2023, -1,62%	COLCAP, 21,57%	FS 3 AÑOS, 43,28%	IPC 3 AÑOS, 16%	DTF 3 AÑOS, 48,05%	IBR 3 AÑOS, 43,04%	IPC 3 AÑOS, 20,22%	IPC 3 AÑOS, 13,41%	TES COP 2030, 31,85%	TES COP 2030, 15,34%
FS 3 AÑOS, 13,03%	DTF 3 AÑOS, 14,34%	IBR 3 AÑOS, 5,06%	DTF 3 AÑOS, -3,59%	FS 3 AÑOS, 21,43%	TES UVR 2023, 20,85%	FS 3 AÑOS, 15,63%	COLCAP, 26,66%	IPC 3 AÑOS, 20,04%	FS 3 AÑOS, 18,61%	TES UVR 2023, 7,92%	IPC 3 AÑOS, 13,41%	FS 3 AÑOS, 9,04%
TES UVR 2021, 8,1%	IBR 3 AÑOS, 13,53%	TES UVR 2023, 2,71%	IPC 3 AÑOS, -4,36%	TES UVR 2023, 17,26%	DTF 3 AÑOS, 20,08%	TES COP 2024, 12,77%	TES COP 2024, 22,28%	DTF 3 AÑOS, 16,21%	TES COP 2024, 17,09%	IBR 3 AÑOS, 0,6%	FS 3 AÑOS, 12,89%	TES COP 2024, 7,68%
IPC 3 AÑOS, 7,86%	IPC 3 AÑOS, 11,023%	TES COP 2024, 1,76%	FS 3 AÑOS, -17,55%	DTF 3 AÑOS, 5,13%	IPC 3 AÑOS, 11,42%	USDCOP, 7,85%	IPC 3 AÑOS, 18,93%	FS 3 AÑOS, 5,16%	IBR 3 AÑOS, 14,8%	TES COP 2030, -1,05%	TES COP 2024, 6,58%	TES UVR 2023, 3,17%
DTF 3 AÑOS, 1,62%	FS 3 AÑOS, 8,52%	IPC 3 AÑOS, 1,64%	IBR 3 AÑOS, -30,32%	IPC 3 AÑOS, -9,43%	IBR 3 AÑOS, 6,92%	DTF 3 AÑOS, 6,11%	FS 3 AÑOS, 18,75%	USDCOP, 1,99%	TES COP 2030, 13,84%	TES COP 2024, -1,89%	TES UVR 2023, 4,86%	IBR 3 AÑOS, -0,67%
IBR 3 AÑOS, -4,51%	TES UVR 2023, 5,01%	DTF 3 AÑOS, -12,2%	TES COP 2024, -30,57%	IBR 3 AÑOS, -12,19%	COLCAP, -38,51%	TES UVR 2023, -2,06%	TES UVR 2023, 17%	TES UVR 2023, -1,06%	TES UVR 2023, 6,96%	FS 3 AÑOS, -11,38%	IBR 3 AÑOS, 0,6%	IPC 3 AÑOS, -2,61%
USDCOP, -108,58%	COLCAP, -24,16%	COLCAP, -45,66%	COLCAP, -97,44%	USDCOP, -36,68%	USDCOP, -101,69%	IBR 3 AÑOS, -11,83%	USDCOP, -7,11%	TES COP 2024, -10,54%	COLCAP, -36,21%	COLCAP, -30,15%	USDCOP, -59,17%	USDCOP, -45,34%

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

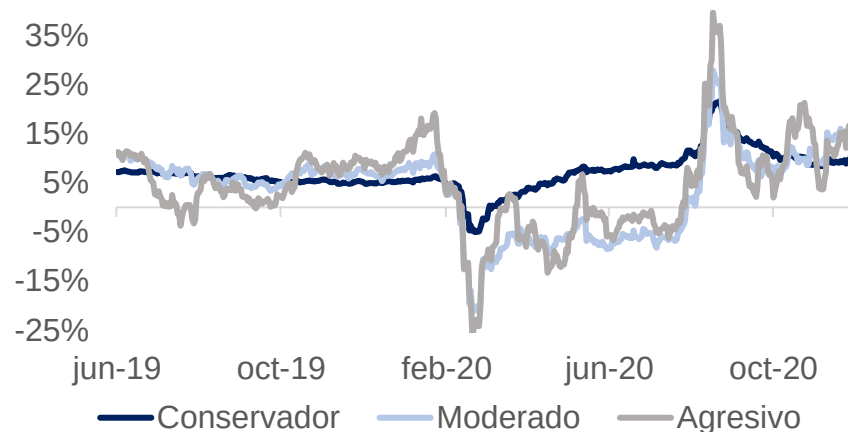
Rentabilidad semestral estrategias de inversión

Según el perfil de riesgo y clase de activo

La rentabilidad de los portafolios de inversión mantiene la tendencia positiva. Esperamos que la rentabilidad del perfil conservador se mantenga en línea con estabilidad de tasas el Banco de la República, en el caso del perfil moderado y agresivo, se beneficiaría por el buen desempeño que han presentado las acciones. Por último, destacamos la importancia de diversificar los portafolios en dólar como cobertura ante escenarios de alta volatilidad y aversión al riesgo.

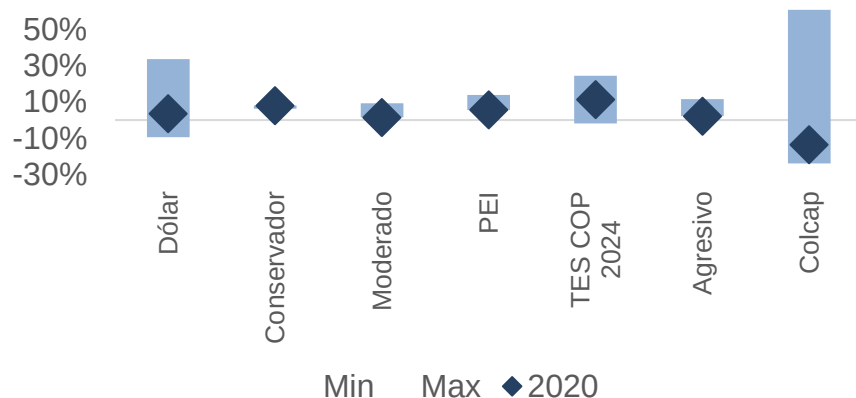
Rentabilidad semestral estrategias de inversión

EA



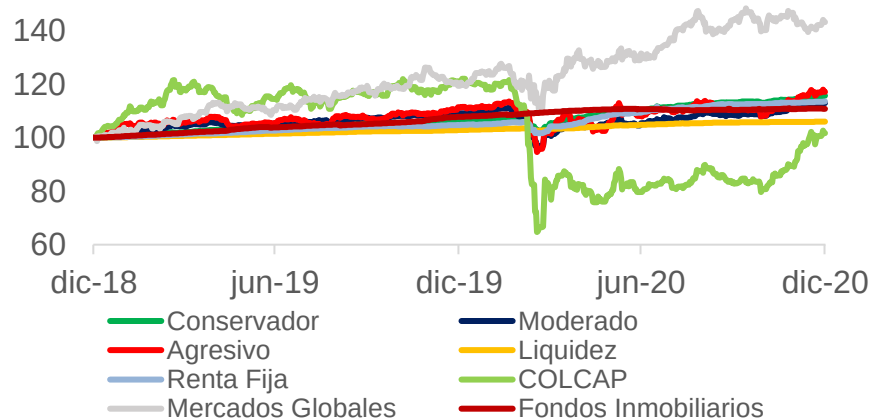
Rentabilidad anual durante los últimos 5 años

Máximo, mínimo, actual



Comportamiento unidad estrategias de inversión

Base 100 diciembre 2018



Expectativa

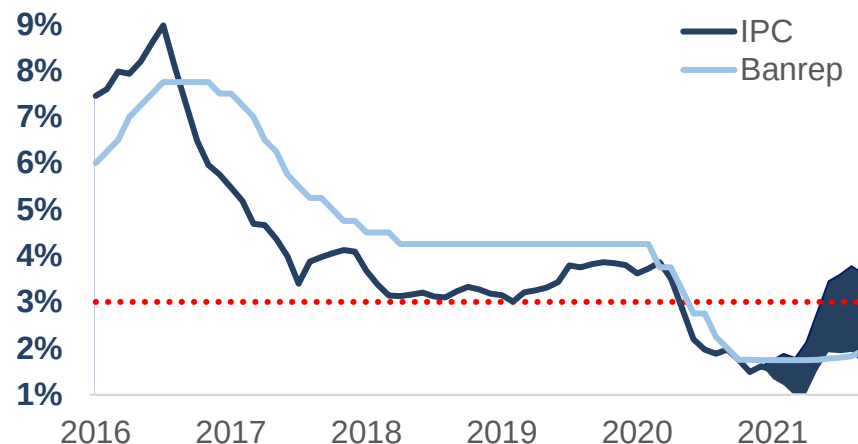
Activos locales

Consideramos que, el Banco de la República mantendría estable la tasa de intervención gran parte del año, a la espera de del desarrollo del programa de vacunación, la recuperación económica y el comportamiento de la inflación. Consideramos que hacia el mediano plazo la inflación tendería al 2%-3%, zona inferior del rango meta del Banco de la República, tal como lo reflejan las inflaciones implícitas calculadas con los títulos de deuda pública, explicado por la base estadística en contra, la recuperación gradual de la economía, la implementación de la vacuna y la posibilidad de que, en una futura reforma tributaria se aumente la base gravable del IVA.

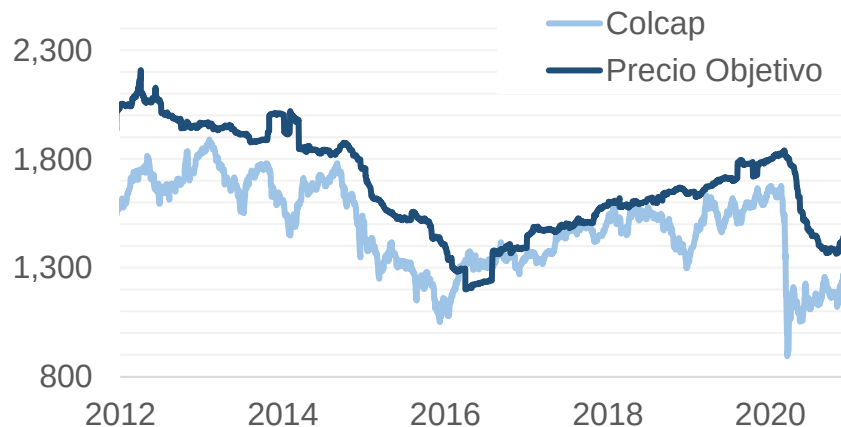
Dólar



Fan chart IPC total



Precio objetivo del Colcap



(i) Acciones locales recomendadas

Clasificadas según el perfil de riesgo y objetivo de inversión

Perfil	Estrategia	Compañía	Fundamentos de Inversión
Conservador	Estructural	ISA	- Exposición a transmisión de energía y concesiones viales, negocios en los cuales concentra sus actividades, con bajo riesgo de demanda y flujos de caja predecibles. - Dado que pertenece a un sector defensivo, la acción evidencia una menor sensibilidad ante la volatilidad del mercado. - Cuenta con la flexibilidad financiera (Deuda Neta / EBITDA de 3,1x) para respaldar entrada en operación de nuevos proyectos y ejecutar senda de Capex.
Conservador	Estructural	GEB	- Exposición integral al negocio de gas y energía en Colombia y Perú, sectores defensivos, atractivos en ciclos económicos bajistas como el actual. - Portafolio diversificado de empresas cuya naturaleza de monopolios naturales regulados dan lugar a la generación predecible de flujos de caja. - Soportado en lo anterior, resaltamos su estable política de repartición de dividendos a través del tiempo, con un <i>dividend yield</i> cercano a 5,6%.
Moderado	Estructural	Nutresa	- Alta diversificación en sus líneas de negocio y productos ayudaría a mitigar el impacto de la coyuntura actual en las dinámicas de gasto de los consumidores. - Optimización de costos y gastos y estricto control de efectivo por medio de la centralización de la caja, con el fin de proteger los márgenes de rentabilidad. - Buena posición de efectivo y bajo apalancamiento (Deuda / EBITDA de 2,4x).
Moderado	Estructural	Canacol	- Modelo de negocio en el cual 80% de los ingresos provienen de contratos <i>take or pay</i> de largo plazo, con un precio de venta de gas fijo en dólares. - Expansión gasoducto Jobo-Cartagena y senda de proyectos futuros continuarán impulsando capacidad de producción de gas y dinámica operacional. - Bajo apalancamiento (Deuda Neta / EBITDA 1,8x) refleja flexibilidad financiera. - Inicio de política de distribución de dividendos, con una rentabilidad de cerca de 5,5%, soportado en la mayor generación de flujo de caja.

(ii) Acciones locales recomendadas

Clasificadas según el perfil de riesgo y objetivo de inversión

Perfil	Estrategia	Compañía	Fundamentos de Inversión
Moderado	Táctica	Mineros	- Diversificación geográfica de producción e ingresos, al contar con presencia en Colombia, Nicaragua y Argentina. - Amplio número de proyectos en desarrollo (Porvenir, Llanuras, La Pepa entre otros) impulsará en el largo plazo nivel de producción. - Repunte en cotización internacional del oro dada la incertidumbre por coyuntura actual, favorecerá dinámica de ingresos y EBITDA de la compañía. - Dinámica del precio del <i>commodity</i> ha dado lugar al <i>momentum</i> actual en la acción (+16,9% YTD), que se encuentra probando resistencia de COP 3.935.
Agresivo	Estructural	Celsia	- Alto Posicionamiento en el negocio de energía, con participación principalmente en los segmentos de Generación y Distribución, robusteciendo la generación de FCO. - Exposición limitada a riesgos de demanda en el negocio de Distribución. - Foco en el desarrollo de proyectos de Generación de energía no convencionales (fuentes solares y eólicas), del plan de inversión al 2023 representan c. del 84%. - Nivel de apalancamiento (Deuda Neta/EBITDA) de 3,0x, en línea con el nivel requerido por las calificadoras de riesgo.
Agresivo	Estructural	Ecopetrol	- Continuo desarrollo de una estrategia de expansión internacional, en los últimos años incrementando su presencia en Brasil, México y EE.UU. - Posible desarrollo de proyectos piloto de YNC en Colombia, a falta de la emisión de un marco regulatorio por parte del Ministerio de Minas y Energía. - Bajo nivel de apalancamiento, factor que le ha permitido enfrentar mejor posicionada la retadora coyuntura actual en el sector petrolero. - Oportuno fortalecimiento de su estrategia comercial, de eficiencia en costos y gastos operacionales y ajuste en su plan de inversiones.

(iii) Acciones locales recomendadas

Clasificadas según el perfil de riesgo y objetivo de inversión

Perfil	Estrategia	Compañía	Fundamentos de Inversión
Agresivo	Estructural	Grupo Sura	• Consolidación de Sura AM en el negocio de administración de activos y una presencia más competitiva en toda la región. • Portafolio diversificado, con inversiones estratégicas en sector financiero, con participación en pensiones y seguros, y un portafolio de inversiones en los sectores económicos industrial, consumo y energía (no controlantes). • Estrategia de desinversión en activos no rentables ($ROE < K_e$), con el fin de mejorar indicadores de rentabilidad y apalancamiento de la compañía. • Importante descuento en su precio de mercado actual frente al valor de su portafolio.

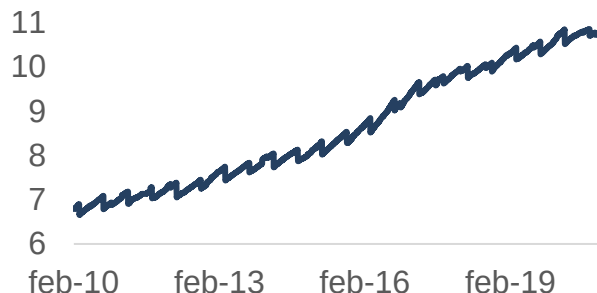
Fondos Inmobiliarios

PEI y TIN



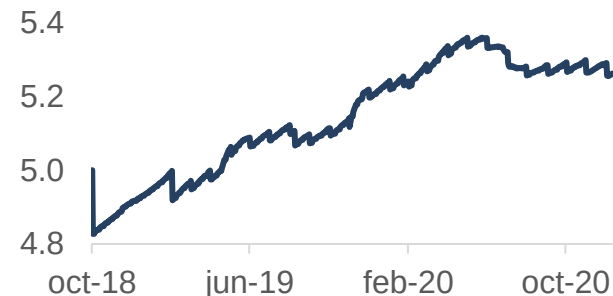
Comportamiento precio PEI

Cifras en millones



Comportamiento precio TIN

Cifras en millones



	PEI	TIN
Cupo global	\$5.0 billones	\$2 billones
Número de Tramos emitidos	XI	II
Valor de Activos	\$6.81 billones	\$289.444 millones
Clase de títulos	Títulos Participativos Fungibles	Títulos Participativos Fungibles
Plazo de los títulos	99 años	100 años
Calificación	iAAA por BRC Investor Services	iAAA por Fitch Rating
Periodicidad pago rendimientos	Ttrimestral	Mensual
GLA (m2)	1.044.462 m2	35.572 m2
Número de Inmuebles	146	84
Presencia nacional	30 municipios y ciudades	22 municipios y ciudades
Promedio vigencia de contratos	6,3 años	6,9 años
Derechos	Derecho de suscripción preferencial	Derecho de suscripción preferencial
Vacancia económica*	10,3%	2,4%
Dividend Yield	4,84 % promedio	5,5 % promedio
Rentabilidad (LTM)	7,8 % EA	11,30 % EA
Website	https://pei.com.co/	https://tin.titularizadora.com/

*Al 3er trimestre de 2020

*Al 1er semestre de 2020

Fondos de Inversión Colectiva

Valor Plus y Deuda Corporativa

Principales características

	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 Fiduciaria Corficolombiana 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	\$2.1 billones	\$136.860 millones
Website	https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva	

Fondos de Inversión Colectiva

Acciones Plus y Sostenible Global

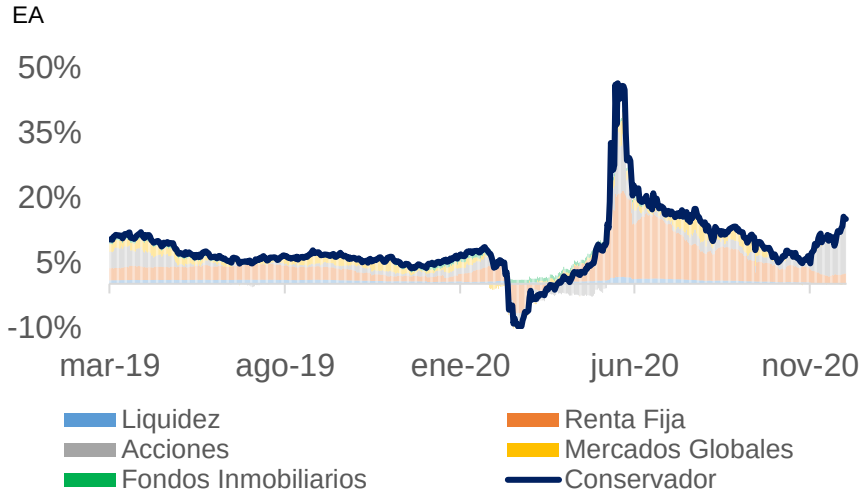
Principales características

	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	2.75% EA
AUM	\$9.127 millones	\$3.970 millones
Website	https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva	

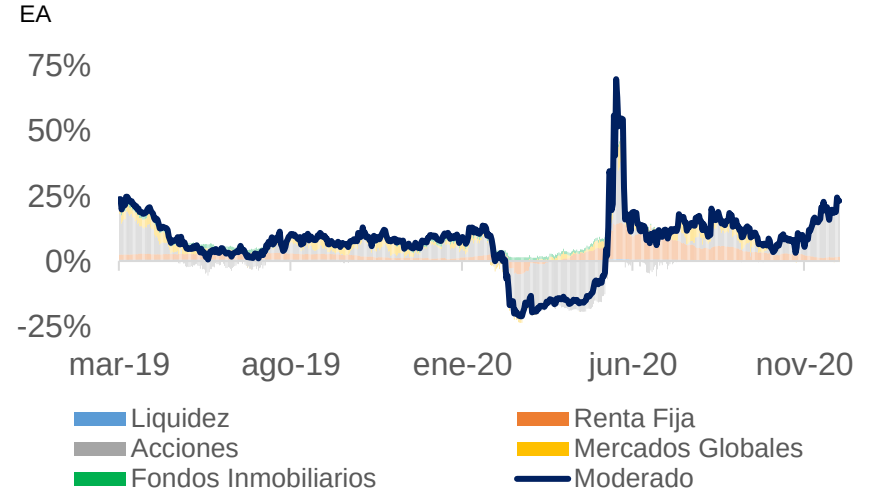
Backtesting Perfiles de Inversión

Comportamiento rentabilidad y volatilidad

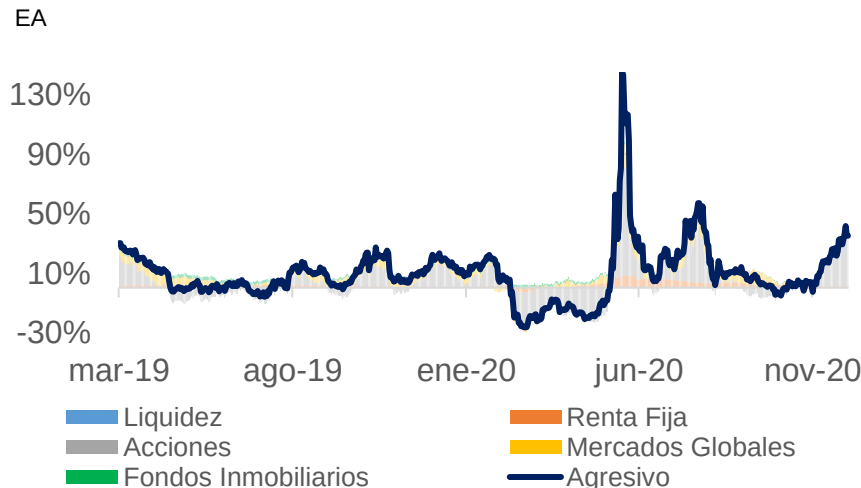
Rentabilidad trimestral - Conservador



Rentabilidad trimestral - Moderado



Rentabilidad trimestral - Agresivo



Rentabilidad y volatilidad según el perfil de riesgo

EA

Rentabilidad Neta			
Periodicidad	Conservador	Moderado	Agresivo
Mensual	12.76%	17.48%	42.95%
Trimestral	9.34%	18.22%	26.74%
Semestral	10.02%	14.94%	16.29%
Año Corrido	9.18%	3.61%	5.27%
Rentabilidad Anual	9.02%	3.55%	5.18%
Volatilidad			
Mensual	2.08%	4.10%	7.17%
Trimestral	1.67%	3.98%	7.09%
Semestral	1.76%	3.99%	6.26%
Volatilidad Anual	3.04%	7.81%	10.88%

View clase de activo

Horizonte superior a seis meses

Renta fija soberana y privada

Activo	Subponderar	Neutral	Sobreponderar
Tasa fija < 2	▼		
Tasa fija 3-6		=	
Tasa fija > 7		=	
IPC < 2		▲	
IPC 3-6		▲	
IPC > 7		=	
IBR < 2		=	
IBR 3-6		=	
IBR > 7	ND	ND	ND
UVR 1-4		=	
UVR 5-10	=		
UVR >10	=		

Otros activos

Activo	Subponderar	Neutral	Sobreponderar
Liquidez	=		
Inmobiliario		▲	
Dólar		=	
Globales		=	

Acciones locales

Activo	Subponderar	Neutral	Sobreponderar
Celsia		=	
ISA		=	
GEB		=	
Canacol			=
Bancolombia		=	
Grupo Sura		=	
Davivienda		=	
Éxito	=		
Nutresa			=
BVC		=	
Ecopetrol			=
Grupo Argos		=	
Cemargos		=	
CLH	=		

* Los símbolos reflejan si la última revisión fue negativa ▼, positiva ▲ o se mantuvo estable =. Los colores el perfil **Conservador**, **Moderado**, **Agresivo**

Oferta de productos

Asset class

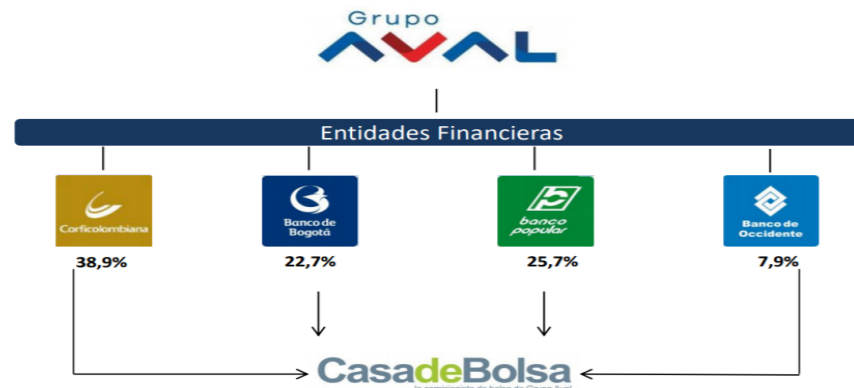
Oferta de productos

RENTA FIJA	ACCIONES	BALANCEADOS	ALTERNATIVOS	INMOBILIARIOS	PRIVATE EQUITY	GLOBALES
 Valor Plus	 Acciones Plus	 Moderado	 Multiplicar	 PEI	 VALORAR FUTURO	 BLACKROCK
 Confianza PLUS	 Acciones Globales			 Tin Titularizadora		 MFS INVESTMENT MANAGEMENT
 Deuda Corporativa	 ETF Colombia Select Fondo Bursátil			 ACENTO Real Estate Partners		 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
 Capital Plus						 Schrodgers
						 PICTET
						 NEUBERGER BERMAN
						 NATIXIS
						 PIMCO

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Mariafernanda Pulido	maria.pulido@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Daniel Numpaque	daniel.numpaque@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Jose Medina	jose.medina@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	juan.dluyz@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Junior Acciones	Sergio Segura	sergio.segura@casadebolsa.com.co	602100 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 y tampoco es un compromiso de 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 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 Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 28-17, Piso 6

Edificio Palma Real

Medellín

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 3 sur No 41-65, Of. 803

Edificio Banco de Occidente

Cali

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana



*Accede a todos nuestros informes
escaneando el siguiente código QR*



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 y tampoco es un compromiso de 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 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 Casa de Bolsa S.A.