SOCIEDAD DE INVERSIÓN

# FONDO RENTA FIJA VALOR S.A.

- **Riesgo: Moderado**
- **Plazo: Mediano/Largo**
- **Objetivo: Crecimiento de capital**

**Fecha:** 30 septiembre 2024

## Objetivo de Inversión

Proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión de renta fija de mediana y larga duracíon, con un perfil de riesgo moderado, cuyo propósito es el crecimiento del capital en un horizonte de inversión de mediano y largo plazo.

## Estrategía de Inversión

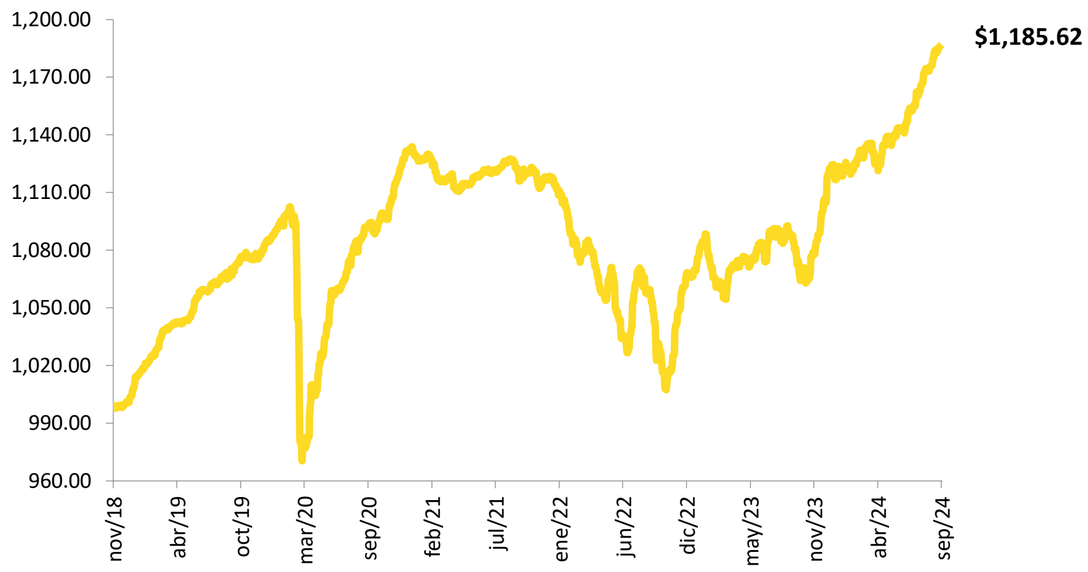
1. El fondo invertirá en deuda corporativa y soberana latinoamericana en dólares.
2. El fondo se enfocará en créditos con fundamentales solidos o en proceso de mejora que tiendan a ofrecer las mejores oportunidades de retorno ajustadas por riesgo.
3. El proceso de inversión incorpora tanto un análisis top down (estudio de variables macro económicas de los distintos países de la región) como un bottom-up (análisis crediticio de los emisores).
4. El fondo puede tener inversiones internacionales y en los mercados locales donde el Grupo Bancolombia tiene presencia, con el fin de aprovechar el conocimiento en estos mercados y sus análisis de crédito.
5. Duración objetivo: Entre 3 y 5 años.

## Características

| | | |
|---|---|---|
| Valor Fondo (USD, Millones): | USD | 30.59 |
| Valor de la Unidad: (USD) | USD | 1.132039 |
| Número de Unidades en Circulación: | 27,019,579.16 | |
| Número de Suscriptores: | 181 | |
| Tipo de Fondo: | Sociedad de Inversión Abierta | |
| Inversión Mínima (USD) | 1000 | |
| Saldo Mínimo (USD): | No Aplica | |
| ISIN: | PAL3010991A5 | |
| Perfil de Riesgo | Moderado | |
| Horizonte de Inversión Recomendado | Mediano/Largo plazo | |
| Objetivo | Crecimiento de capital | |
| Calificación: Crédito / Mercado | F AA+pan/ 3pan | |
| Tiempo de Preaviso para Retiro: | 15 días | |
| Redención | Trimestral | |
| Fechas de Redención | 15/10/2024<br>15/01/2025<br>15/04/2025<br>15/07/2025 | |
| Remuneración Efectivamente Cobrada: | 1,00% (NA) | |
| Duración Modificada (DTW) | 3.67 | |
| Calificación internacional promedio | BB+ | |
| Domicilio | Panamá | |
| Fecha de inicio | 14/11/2018 | |
| Valor de unidad Inicio | USD | 0.998019 |

## Crecimiento Hipotético

(Base 1000 - Desde 14 nov 2018)




## Comentario administrador

En septiembre, la atención estuvo centrada en la decisión de política monetaria en Estados Unidos, siendo el principal catalizador que determinó el comportamiento de la deuda. La Reserva Federal (FED) recortó por primera vez desde 2020 su tasa de referencia en 50 puntos básicos (pbs) hasta el rango 4.75% - 5.00%, soportado en el buen comportamiento de la inflación, que bajó a 2.5% en agosto desde 2.8% en julio, y en una economía que se mantiene resiliente. Ante esto, los tesoros a 10 años se valorizaron cerca de 12 pbs pasando del 3.91% al 3.79%. Adicionalmente, la tasa de los tesoros de corto plazo, como el de 2 años, se valorizó alrededor de 28 pbs alcanzando una tasa del 3.65%. Como consecuencia de lo anterior, la deuda latinoamericana tanto soberana como corporativa tuvo un desempeño favorable, 2.5% y 1.3%, respectivamente. Por país, la deuda soberana de México (+2.4%), Chile y Perú (+1.9%) tuvieron el mejor desempeño. Con respecto a la deuda corporativa, Brasil reflejó el mejor desempeño (+1.6%). Frente a las principales métricas del fondo, el nivel de liquidez aumentó ligeramente a 3.6% desde 3.4%, con el objetivo de prepararnos para la última ventana de liquidez del año. Se mantuvo el posicionamiento en la parte media de la curva de rendimientos, aumentando los niveles de duración un 7.1% hasta ubicarse en 3.7 al cierre de septiembre, considerando los recortes que se esperan por parte de la Reserva Federal en los próximos meses. En términos generales, el panorama para el mercado de renta fija latinoamericana y el fondo Renta Fija Valor sigue luciendo relativamente constructivo, ante un escenario de desaceleración económica moderada, inflación convergiendo al rango meta, spreads corporativos soportados por fundamentales corporativos y la expectativa de continuidad en los recortes de tasas por parte de la Reserva Federal en lo que resta del 2024.

## Medidas de Desempeño

| Retorno Total* | Mes | Año Corrido | Inicio | 90 dias |
|---|---|---|---|---|
| **Rentabilidad Fondo (Nominal)** | 1.05% | 5.44% | 18.56% | 3.68% |
| **Rentabilidad Fondo (EA)** | 13.49% | 7.32% | 2.94% | 15.41% |

*Los resultados obtenidos en periodos anteriores no representan garantía alguna de resultados futuros.

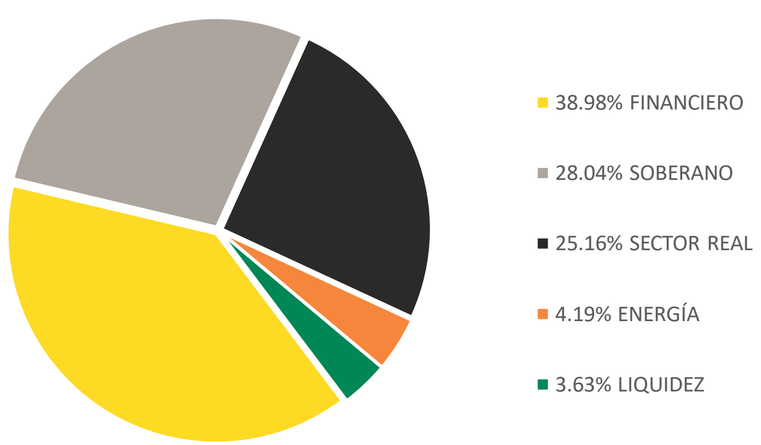
## Calificación Local

| Fecha | Entidad | Crédito / Administrativo |
|---|---|---|
| 14/06/2024 | BRC Standard & Poor´s | F AA+pan/BRC 1+pan |

## Principales Inversiones del Fondo

| % Sobre Fondo | Top 10 por Emisores |
|---|---|
| 7.5% | REPUBLICA DE GUATEMALA |
| 7.3% | REPUBLICA DE PANAMA |
| 6.4% | BANISTMO |
| 5.3% | BANCO SANTANDER MEXICO |
| 5.3% | REPUBLICA DE COLOMBIA |
| 4.9% | REPUBLICA DE BRASIL |
| 4.8% | BBVA BANCOMER |
| 4.0% | BANCO DE BOGOTA |
| 3.4% | AMERICA MOVIL |
| 3.3% | ECOPETROL |
| 47.6% | Otros |
| 100.00% | |

## Composición por Industria



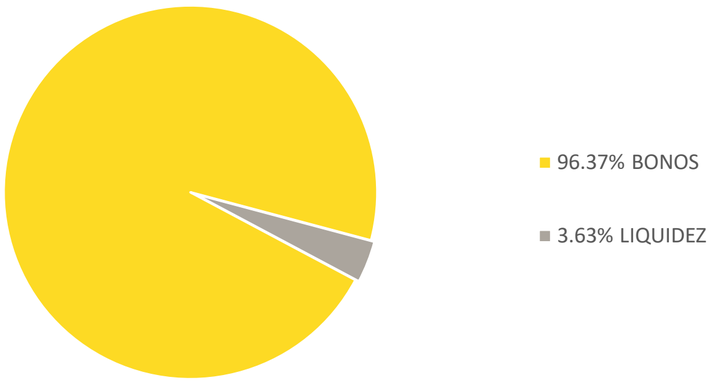
SOCIEDAD DE INVERSIÓN

# FONDO RENTA FIJA VALOR S.A.

- **Riesgo: Moderado**
- **Plazo: Mediano/Largo**
- **Objetivo: Crecimiento de capital**

Banistmo

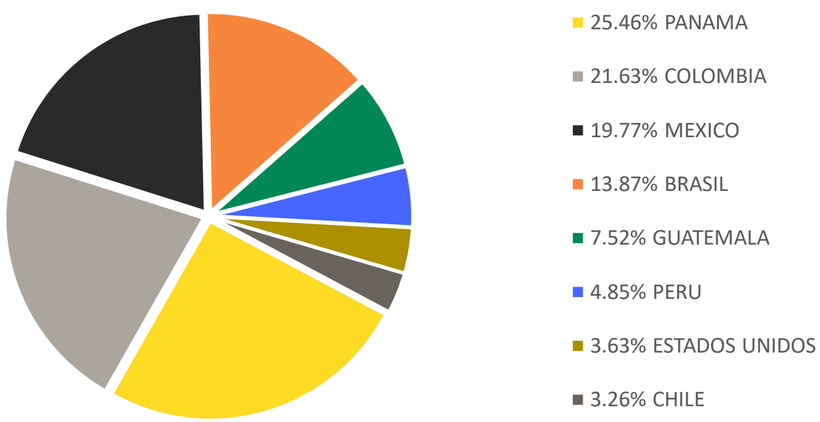
## Composición por Tipo de Renta



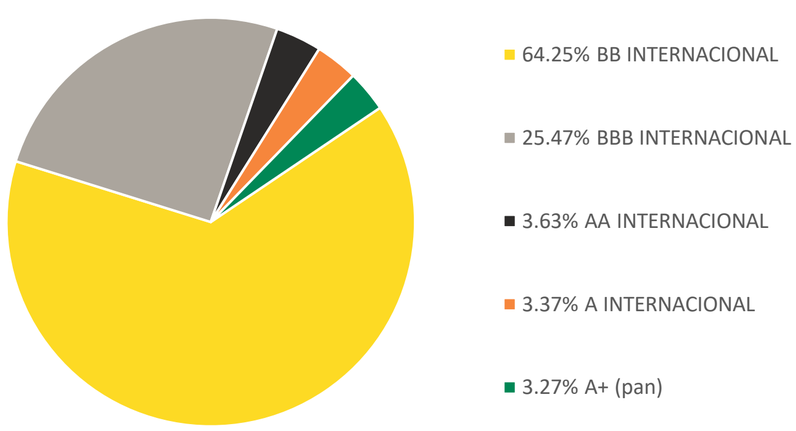

## Composición por Moneda




## Composición por País




## Composición por calificación de riesgo




Rentabilidad: Rentabilidad como crecimiento relativo del valor de unidad, está expresada en términos Nominales. Para el cálculo de la rentabilidad en terminos efectivos anuales se usa base 365.
Volatilidad: Mide la frecuencia e intensidad de las variaciones en el precio de un activo. Sirve para indicar niveles de riesgo. Mayor volatilidad implica mayor riesgo.

**Objetivos de Inversión**
Protección del Capital / Estabilidad: La prioridad es preservar el capital invertido con un horizonte de inversión de corto plazo, baja tolerancia al riesgo y necesidades considerables de liquidez.
Generación de Ingresos: Generación de ingresos recurrentes en el tiempo, con un horizonte de inversión de corto a mediano plazo, alguna tolerancia al riesgo y necesidades moderadas de liquidez.
Crecimiento del Capital: Expectativas de crecimiento del capital invertido, con un horizonte de inversión de mediano a largo plazo, alta tolerancia al riesgo y bajas necesidades de liquidez.

**Perfil de Riesgo***
Conservador: Inversionista con baja tolerancia al riesgo y poca disposición a soportar perdidas en su capital.
Moderado: Inversionista con mayor tolerancia al riesgo, dispuesto a soportar perdidas en sus inversiones en el corto y mediano plazo, con el objetivo de obtener un retorno potencial mayor.
Alto: Inversionista con alta tolerancia al riesgo, dispuesto a soportar perdidas significativas en su capital con el objetivo de obtener mayores rentabilidades potenciales y crecimiento de su capital en el mediano y largo plazo.
*El retorno de la inversión o el rescate puede ser inferior al capital invertido debido a que este es un instrumento variable en el riesgo.

**Horizontes de inversión**
Corto Plazo: Hasta un año.
Mediano plazo: De uno a tres años.
Largo plazo: Tres años en adelante.

*El presente documento fue elaborado por la Vicepresidencia de Asset Management del Grupo Bancolombia. Para obtener mas información, le solicitamos remitirse a la Ficha Técnica, Reglamento y Prospecto, que se encuentran disponibles en el siguiente sitio web:*

https://valoresbanistmo.grupobancolombia.com/wps/portal/valores-banistmo/productos-servicios/mercado-internacional/fondos-inversion-mutuos

Admisibilidad de retornos: *El peridodo aludido para este fondo no es significativo debido a que el fondo cuenta con menos de 5 años de trayectoria.*

**Límites de Nuestra Responsabilidad**
*Por medio de la Resolución No. 286-09 del 10 de septiembre de 2009, la entonces Comisión Nacional de Valores, hoy Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó el registro del Fondo, y posteriormente mediante Resolución N° 437-18 de 25 de septiembre de 2018, autorizó el registro de las modificaciones a su Prospecto Informativo.*

*El presente informe no debe ser la única fuente de información que debe tomar en cuenta el inversionista para la toma de decisiones de inversión y el uso que este último le dé a la misma es de exclusiva responsabilidad del inversionista. Valores Banistmo, S.A. recomienda al inversionista considerar otros aspectos o factores, incluyendo, únicamente a manera de ejemplo y sin limitación, su perfil de riesgo, la liquidez y riesgos propios de cada instrumento y los objetivos de la inversión, riesgos, comisiones y gastos asociados, para así tomar decisiones que sean cónsonas, para el inversionista, con los fines de seguridad y rentabilidad que haya determinado el inversionista para sí mismo.*

*Ni Banistmo, S.A. ni Valores Banistmo, S.A. ni cualquiera de sus afiliadas o subsidiarias ni sus respectivos directores, dignatarios, ejecutivos, agentes, empleados o accionistas, garantiza ni será responsable por: las decisiones de inversión que tome el inversionista, la rentabilidad/rendimientos, preservación del capital, variaciones de intereses, volatilidad de mercado y/u otros riesgos de las inversiones.*

*Los rendimientos pasados no son garantía o indicación de resultados futuros. La diversificación no asegura ganancia o garantía contra pérdida.*

*VALORES BANISTMO S.A., es una entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá con Licencia No. 224-05 de 21 de septiembre de 2005, para operar como Casa de Valores y Licencia No. 230-08 de 25 de julio de 2008, para operar como Administrador de Inversiones.*