



es+[®]

Fondo de Inversión Colectiva
destinado a Educación

Las asignaciones de la fiduciaria son de mediana y no de alta riesgo.



Fiduciaria Bogotá 

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Rentabilidad Neta E.A por Tipo de Participación					
Tipo de Participación	Mensual	Trimestral	Semestral	Año Corrido	Anual
ES+ TP Principal	6.07%	11.31%	13.13%	5.40%	3.98%
ES+ TP Segundo Beneficiario	6.33%	11.59%	13.41%	5.66%	4.23%
ES+ TP Patrocinadores	6.54%	11.81%	13.63%	5.87%	4.44%
Valor Fondo (millones COP)	10,368.83		Duración	1005 días	

Descripción del Portafolio

- Alternativa de inversión de largo plazo con perfil de **riesgo moderado** destinado a la educación de los inversionistas, o a la educación de los hijos de los inversionistas o beneficiarios.

- El FIC Es+ es un Fondo abierto con pacto de permanencia de 5 años .

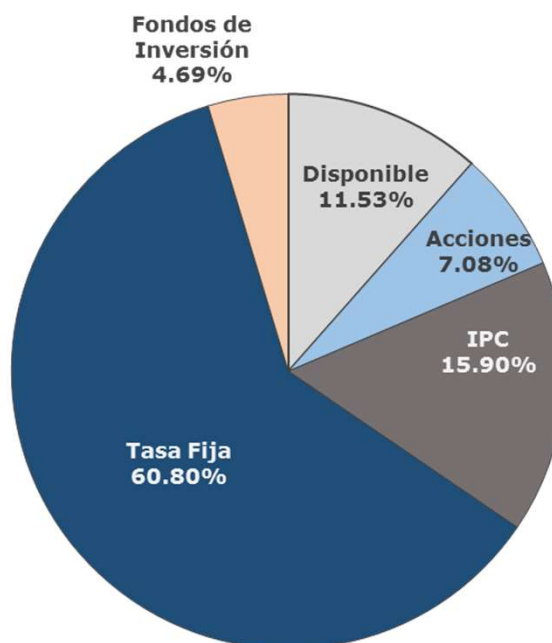
- Las inversiones del fondo son acordes a las de un **portafolio de largo plazo** en el cual se pueden presentar fluctuaciones en el corto y mediano plazo.

Gestión del Portafolio

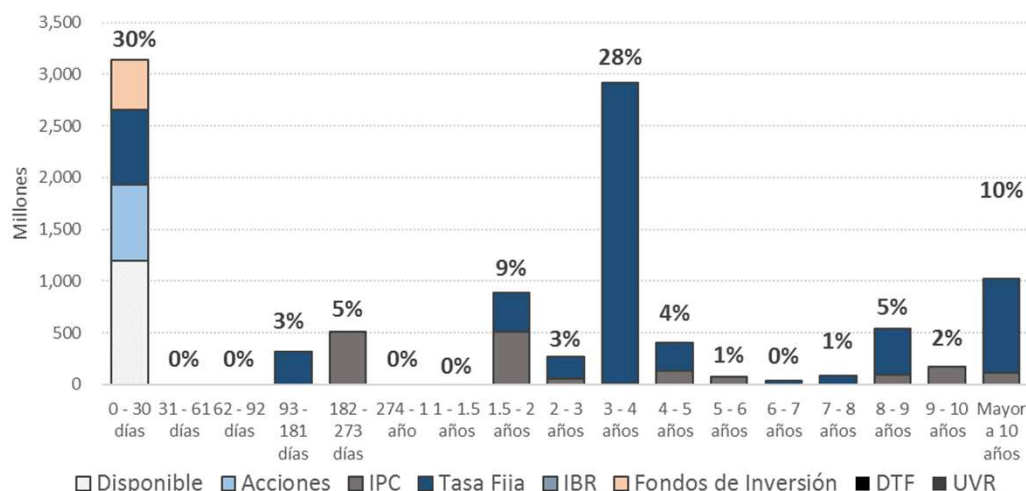
- El portafolio del Fondo se encuentra diversificado en inversiones en renta fija de largo plazo, renta variable, títulos y fondos en moneda extranjera, Operaciones de cobertura con NDF y futuros.

- Por su perfil de riesgo moderado y su expectativa de inversión de largo plazo, el desempeño del fondo debe seguirse para periodos mayores a tres años.

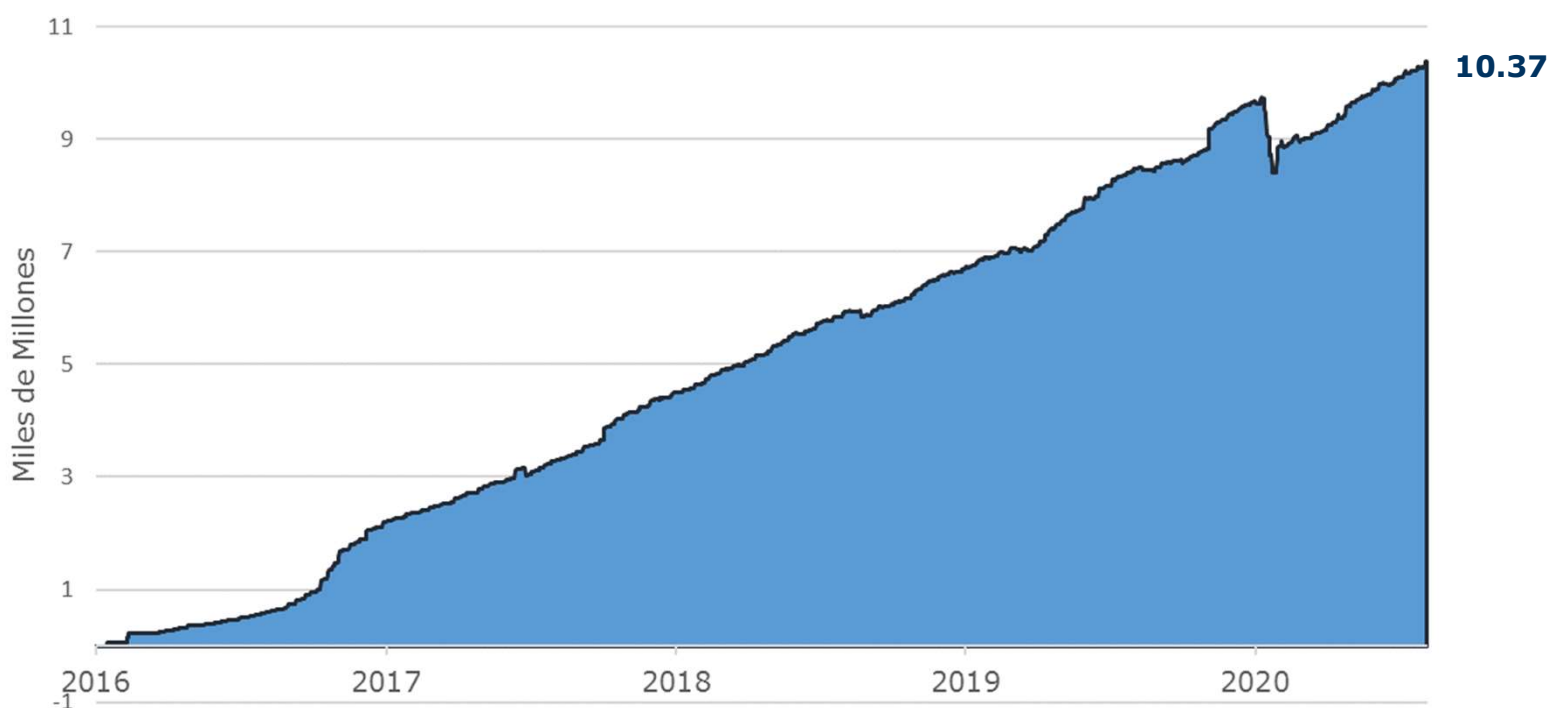
Composición del portafolio por Factor de Riesgo



Composición del portafolio por plazo al vencimiento



Evolución valor del fondo (millones COP)



Conclusiones

- La estructura del portafolio corresponde a un Fondo de largo plazo, con mayor participación en activos en tasa fija de largo plazo, IPC, Acciones y TES, e inversiones enfocadas a generar rendimientos en el largo plazo.
- El Fondo Es+ es un portafolio balanceado, lo que sugiere que administra activos es renta fija y renta variable, con exposición a mercados locales e internacionales. Esto le permite tener una composición diversificada en búsqueda de mayores retornos en un horizonte de inversión de largo plazo.
- Por su perfil de riesgo, la volatilidad en el corto plazo puede ser alta, lo cual se acentúa en escenarios de aversión al riesgo. Sin embargo, en el mediano y largo plazo, el desempeño del Fondo tiende a estabilizarse. Para este fondo en particular, el largo plazo se entiende como el perfil del fondo: 5 años.

La fuerte volatilidad del mercado a raíz de la crisis financiera por la pandemia del COVID19 impactó los retornos de corto plazo del Fondo, de acuerdo a la sensibilidad del Fondo por su perfil de riesgo. Las medidas de liquidez tomadas por el Banco de la República y los Bancos centrales del mundo han aportado a la recuperación de los activos de renta fija, lo cual generó un impacto positivo en las rentabilidades de corto plazo.

El Banco de la República redujo sus tasas de referencia 25 puntos básicos (0.25%), alcanzando un nuevo mínimo histórico del 1.75%. Con lo anterior, el Banco ha recortado sus tasas en 250 puntos básicos desde marzo, cuando se encontraba en 4.25%.

La política monetaria expansionista, a la baja, del B.R. genera un estímulo en el retorno de los activos de renta fija.