

INFORME GESTION Y RENDICION DE CUENTAS



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTA DEUDA PUBLICA

Administrada por Fiduciaria Scotiabank Colpatria SA

Calificación por Value & Risk

Riesgo Crédito F-AAA, Riesgo Mercado VrM1, Riesgo de Liquidez Bajo, Riesgo Administrativo y Operacional 1+

Corte 31 de Diciembre de 2023 a 30 de Junio de 2024

Política de Inversión

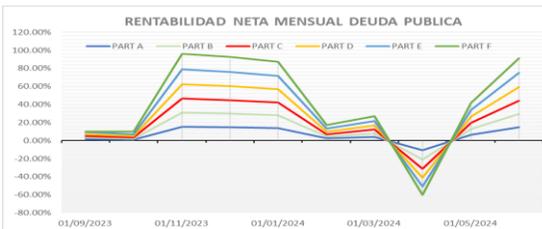
El Fondo puede invertir únicamente en activos de renta fija por medio de títulos de deuda pública de orden nacional e instituciones oficiales especiales local de corto y de mediano plazo en pesos colombianos y/o UVR. Adicionalmente puede invertir en depósitos a la vista en cuentas de ahorros y/o corrientes en instituciones nacionales y extranjeras.

Comité de Inversiones

Un miembro de Junta directiva de la Sociedad Administradora del Fondo Inversión.
El Gerente General de la Sociedad Administradora del fondo de Inversión.
El Vicepresidente Financiero del Scotiabank Colpatria.
El Gerente tesorería ALM y/o Gerente Mercado Capitales Scotiabank Colpatria.
El Gerente de Riesgo Mercado y Liquidez Fiduciaria Scotiabank Colpatria.

Información de Desempeño

La rentabilidad efectiva neta del Fondo De Inversión Colectiva Mas conservador a 180 días quedó en el 6.47%, la rentabilidad efectiva Neta 30 días fue de 14.62% para la participación A, 14.73% para la participación B, 14.84% para la participación C, 15.13% para la participación D, 15.70% para la participación E y 16.39% para la participación F. La participación en TES 81.79%, y descuento 18.21%



Ver detalle de la información de desempeño en la segunda página.

Composición Fondo Principales 10 Emisores

Emisor	Valor Mercado Cop	%
Ministerio Hacienda	5,017,889,000	81.24%
Scotiabank Colpatria	576,989,510	9.34%
Davienda	560,293,953	9.07%
Itau	20,171,234	0.33%
Bogota	1,095,953	0.02%
TOTAL	6,176,439,650	100.00%

El Fondo mantuvo una diversificación en emisores con las máximas calificaciones crediticias

Composición FIC por Indicador

Indicador	Valor Mercado Cop	%
CTA AHORROS		0.00%
CTA CORRIENTE		0.00%
DESCUENTO	913,567,000	18.21%
TES	4,104,322,000	81.79%
TOTAL	5,017,889,000	100.00%

El fondo estuvo diversificado en los diferentes indicadores existentes, cuentas de ahorros tienen un 0%, TES 81.79%, cuentas corrientes un 0% y descuento 18.21%

Composición Portafolio FIC por Calificación

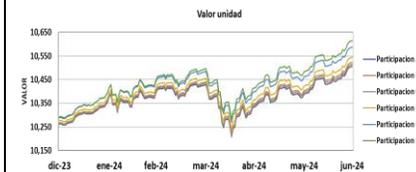
Calificación	Valor mercado Cop	%
AA +	-	0.00%
AAA	1,158,217,773	18.75%
NACION	5,017,889,000	81.25%
NO REQUIERE	0	0
TOTAL	6,176,106,774	100.00%

La calificación crediticia del FIC es AAA, se encuentra invertida en un 18.75% en títulos calificados AAA, un 81.25% en Riesgo Nación y un 0.00% en deuda AA+.

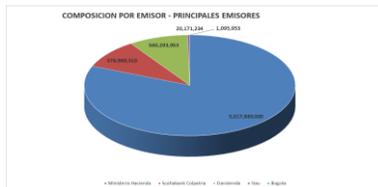
Composición portafolio FIC por Plazo

Plazo	Valor Mercado Cop	%
0-180	491,395,000	9.79%
181-365	422,172,000	8.41%
1 a 3 años	1,591,974,000	31.73%
3 a 5 años	2,512,348,000	50.07%
TOTAL	5,017,889,000	100.00%

El plazo del portafolio está distribuido de 0-180 días con un 9.79% 185-365 con un 8.41%, 1 a 3 años con 31.73% y de 3 a 5 años con 50.07%



El primer semestre del 2024 la evolución de la unidad fue de 217 puntos, lo que generó una rentabilidad del 6.47% Efectiva neta



Información del Fondo y Parámetros de Riesgo

Fecha	Vr. Portafolio Cop	Vr. Unidad	Vr. Riesgo cop	Dur (días)	Volatilidad
31-01-24	2,270,635,000	10,416.66	6,042,212	953	0.98%
29-02-24	2,492,480,000	10,394.33	10,465,526	922	2.67%
31-03-24	3,128,776,500	10,428.60	9,161,823	923	1.74%
30-04-24	3,460,367,000	10,334.15	19,469,389	834	4.61%
31-05-24	3,484,469,500	10,388.87	16,505,547	802	4.61%
30-06-24	5,017,889,000	10,506.02	20,545,645	863	4.61%

Rentabilidad del Fondo de Inversión

Participación	Mensual	Semestral	Anual	Comision
A	14.62%	4.84%	0.00%	1.55%
B	14.73%	4.95%	0.00%	1.45%
C	14.84%	5.05%	0.00%	1.35%
D	15.13%	5.31%	0.00%	1.10%
E	15.70%	5.84%	0.00%	0.60%
F	16.39%	6.47%	0.00%	0

Participación	Mensual	Semestral	Comision
A	16.39%	6.47%	0.00%
B	16.39%	6.47%	0.00%
C	16.39%	6.47%	0.00%
D	16.39%	6.47%	0.00%
E	16.39%	6.47%	0.00%
F	16.39%	6.47%	0.00%

BALANCE GENERAL A 30 DE JUNIO AÑOS 2024

	Jun-24	Análisis Vertical (*)	Horizontal
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	1,158,218	18.79%	0.00%
DISPONIBLE	0	0.00%	0.00%
PACTOS DE REVENTA	5,017,889	81.41%	0.00%
INVERSIONES	0	0.00%	0.00%
CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	0.00%
OTROS ACTIVOS	0	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS	6,176,107	100.20%	0.00%
PASIVOS	12,283	0.20%	0.00%
TOTAL PASIVOS	12,283	0.20%	0.00%
BIENES FIDEICOMITIDOS	6,163,824	100.00%	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	6,163,824	100.00%	0.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,176,107		

ESTADO DE RESULTADOS 30 DE JUNIO AÑOS 2024

	jun-24	Análisis Vertical (*)	Horizontal
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	389,620	0	0.00%
INGRESOS OPERACIONALES:	272,962	0	0.00%
GASTOS OPERACIONALES	116,659	0	0.00%
RDOTOS ABONADOS A FIDEICOMITENTES	0	0	0.00%
Resultado operacional neto	0	0	0.00%

(*)Análisis Vertical realizado sobre el patrimonio total a Junio 30 de 2024 en Miles de Pesos (\$6.163.824)

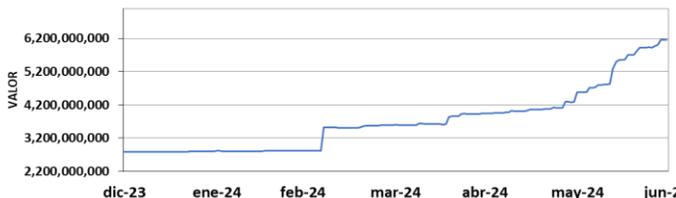
ANÁLISIS EVOLUCIÓN DE GASTOS

Composición de los Gastos	Comision	Perd.Vta.Invers.	Otros Gastos	Total Gastos
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)				
31-ene-24	1,420	0	1,550	2,970
29-feb-24	1,338	0	1,450	2,788
31-mar-24	1,437	0	1,672	3,109
30-abr-24	1,379	0	1,500	2,879
31-may-24	1,389	0	1,389	2,777
30-jun-24	1,397	0	1,870	3,267
TOTALES	8,360	0	9,431	17,791

Analisis Gastos:

El Gasto más representativo del Fondo de Inversión Colectiva son otros gastos, que representa el 53% respecto al total de los Gastos Operacionales, que corresponden a un promedio semestral del 0.29% sobre el valor del Fondo de Inversión Colectiva. Otros gastos a cargo del Fondo de Inversión son: Pérdida en Venta de inversiones con una participación del 0.0%. Y la comisión fiduciaria con una participación del 47%.

Valor Total Fondo



ADVERTENCIA: Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A., administradora del Fondo De Inversión Colectiva Abierta Deuda publica S.A., relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de ellas. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el FIC existe un Prospecto de Inversión y un Contrato de suscripción de derechos que contiene información relevante que puede ser consultada en www.scotiabankcolpatria.com

Corte 31 de Diciembre de 2023 a 30 de Junio de 2024

Información de Desempeño

Entorno internacional

La tesis sobre una potencial desaceleración de la economía global se ha desvanecido a lo largo del 2024. La conversación pasó por la posibilidad de atravesar un aterrizaje fuerte de la actividad económica, luego a un aterrizaje suave y ahora no se habla de aterrizaje a pesar de una tasa de interés relativamente alta que se quedará por un tiempo prolongado. La economía de los países desarrollados, y especialmente la economía estadounidense ha mostrado un balance robusto y una demanda de los hogares que ha sido resistente a condiciones tan adversas tales como la inflación más alta en cuarenta años y las tasas más altas desde el año 2000. En este contexto, las esperanzas por tener una reducción temprana de las tasas esta por fuera de la discusión. En efecto, la Reserva Federal (Fed) prevé a su suma dos recortes en sus tasas de interés durante este año, revisión que se encuentra alineada con las expectativas del mercado que ahora esperan la primera reducción de tasas entre septiembre o noviembre de 2024.

Durante la primera mitad del año, los resultados de la actividad económica han sido volátiles y han sorprendido de forma mixta a las expectativas del mercado. La volatilidad de los indicadores refuerza la necesidad de los bancos centrales por mantener una postura cautelosa. Los miembros de la Reserva Federal han enfatizado en la necesidad de tener más convicción en que la inflación llegará a la meta del 2%, antes de emprender un ciclo de recorte de tasas. Lo cierto es que la Fed está en un punto en el que es tarde para considerar subir de nuevo las tasas de interés y es temprano para empezar a recortar.

En la segunda parte del año el mundo tendrá varias resoluciones, las reuniones de los bancos centrales seguirán en la mira, mientras que a partir de julio el avance de las elecciones presidenciales en EEUU podría influir en el ritmo de los mercados. Todo lo anterior en un contexto en el que los riesgos geopolíticos siguen elevados, pero sin marcar tendencias definitivas en los mercados internacionales. La postura cautelosa también se ha ido adaptando en Latinoamérica. El ciclo de recortes en Chile y Perú ha ido a buen ritmo, sin embargo, la inflación se encuentra a punto de tocar llegar a la meta y cada vez se hace más difícil ver una mayor desaceleración, por lo cual los bancos centrales han decidido ir más lento para así evitar retrocesos. En México y Brasil, la situación se ha tornado más compleja, llevando a los bancos centrales a hacer una pausa hasta tener más confianza para continuar con el ciclo de recortes.

Entorno nacional

El 2024 se ha mostrado como un año de recuperación moderada de la actividad económica con un nivel de actividad por debajo de su potencial puesto que, la inflación no ha cedido tan rápido, la política monetaria sigue siendo restrictiva, los planes del gobierno han tardado más de lo previsto en ejecutarse y la inversión se mantiene en niveles bajos frente a la historia. En el primer trimestre el crecimiento fue de 0.7%, particularmente impulsado por actividades de agricultura, mientras otros sectores clave como la manufactura y el comercio, mostraron un balance negativo. Sin embargo, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), del mes de abril mostró algo de aliento para el grueso de la economía, con una expansión del 5.5% anual, que nuevamente reflejó el fuerte impulso de las actividades primarias, pero que también supuso un cambio de tendencia en las actividades del sector manufacturero y un ligero incremento en la actividad comercial. En contraste, el mercado laboral se mantiene resistente a la desaceleración, la tasa de desempleo se ubicó en 10.3% con corte a mayo. El mercado laboral parece no responder en la misma medida de la desaceleración económica, y si bien detrás de esto existen factores poblacionales, como una menor tasa de participación que compensa el deterioro, los resultados son positivos y sugieren que los ingresos de los hogares podrían mantenerse estables. No obstante, será necesario monitorear el comportamiento de otros sectores clave como la industria y la construcción que agrupan el 18% del total de empleados. De aquí en adelante, el mercado laboral podría tener algunos baches en el camino, sin embargo, se descarta un deterioro estructural, pues cada vez son más las señales que apuntan a un ciclo de recuperación.

Se espera que la actividad económica tenga un crecimiento moderado en lo que resta del año y culmine con un crecimiento del 1,4% o incluso algo mayor, en caso de que el sector agrícola no muestre un deterioro significativo por los efectos climáticos.

La inflación continuó en una senda de decrecimiento lento, pero aún permanece muy por encima de rango meta del banco central definido entre 2% y 4%. La reducción en la inflación de bienes ha sido significativa, pero la inflación de los servicios ha bajado más lentamente debido al efecto de la indexación a los precios del pasado. Desde el máximo alcanzado en el primer trimestre de 2023, la inflación tuvo un descenso continuo por 15 meses hasta abril de 2024 cuando se ubicó en 7.16% a/a, sin embargo, en mayo el descenso se detuvo pues las bases de comparación de 2023 son más bajas, especialmente para los alimentos, lo cual hace que el descenso sea más gradual. En Scotiabank Colpatría se proyecta que la inflación seguirá bajando, ubicándose alrededor del 5,6% a/a para fin de 2024, mientras que para 2025 se ubicaría más cerca a la meta, cerrando en 3,4% a/a.

El Banco de la República ha decidido seguir un ritmo moderado en el recorte de las tasas de interés buscando asegurar la convergencia de la inflación a la meta del 3% a mediados de 2025. A junio de 2024, la tasa de interés de política monetaria ha bajado un total de 2 puntos porcentuales desde diciembre ubicándose en 11,25%. Durante la primera parte del año, la discusión de la junta de política monetaria se centró en los riesgos sobre la inflación derivados del Fenómeno de "El Niño", la indexación de precios y el cambio en los precios regulados. Meses después, parte de esas preocupaciones se han moderado y en los comunicados del emisor empezaron a surgir referencias de preocupación por la situación política y fiscal de Colombia, especialmente en un contexto en el que las condiciones financieras internacionales fueron altamente volátiles y supusieron un riesgo relevante para la estabilidad de la tasa de cambio.

En la segunda parte del año se espera que el BanRep continúe con el ciclo de recortes, de manera mesurada y actuando acorde a los datos disponibles, solo un descenso significativo en la inflación o un deterioro relevante podría influir en la aceleración del ciclo, de lo contrario se prevé un actuar cauteloso y progresivo. Desde Scotiabank Colpatría economicos se espera que la tasa de política monetaria cierre el año en 8,50%, y que para 2025 se ubique en el 5,5%.

La política fiscal se ha vuelto relevante en los últimos meses poniendo el tema en la mira de las calificadoras de riesgo. La entrada de menores ingresos al Gobierno ha obligado a ajustar el gasto planteado en el Presupuesto General de la Nación para poder cumplir con la regla fiscal. Los riesgos asociados a un mayor déficit del previsto han incidido en la tasa de cambio, con un mercado que vuelve a incorporar en los precios una prima de riesgo fiscal. En el Marco Fiscal de Mediano Plazo de 2024 se prevé que el déficit de 2024 cierre en 5,6% PIB, y que para 2025 se reduzca a 5,1% del PIB, aunque niveles altos si se comparan con los déficits fiscales que se registraron en promedio durante los diez años previos a la pandemia del 3.8%. La principal fuente de preocupación se encuentra en el alto nivel de intereses que está pagando la nación por su deuda y que en los próximos años llegaría a representar el 4,7% del PIB. Las agencias calificadoras Moody's y Fitch han expresado preocupación pues un menor gasto público sería un viento en contra para lograr una mejor tasa de crecimiento en el mediano plazo, lo que sumado a una alta carga de intereses generar un panorama retador para las finanzas públicas, por lo anterior, se han detonado expectativas para futuras revisiones a la calificación de Colombia.

En el mercado de deuda pública, la curva de rendimientos tasa fija en pesos se ha incrementado en 55 pbs en promedio en el corrido del año. La parte corta mostró valoración especialmente alentada por los efectos de las operaciones de manejo de deuda por parte del Ministerio de Hacienda, por otro lado, la parte media ha subido 60 pbs y la larga 92 pbs reflejando un empujamiento significativo que se puede atribuir al riesgo fiscal.

La tasa de cambio oscilará en un rango de 4000 y 4200 pesos en lo que resta del año, un nivel soportado en los fundamentales macroeconómicos y una prima de riesgo fiscal que promedia los 200 pesos. El entorno internacional podría favorecer o no niveles más bajos, sin embargo, un recorte más rápido de lo previsto por parte de la Reserva Federal apoyaría una tendencia bajista en el nivel del peso colombiano, sin embargo, en un caso favorable el nivel de los 4000 pesos sería el piso. Se prevé que la tasa de cambio cierre en 4116 pesos en 2024.

Tabla 1. Estimaciones Producto Interno Bruto y Precios al consumidor

Fuente: Investigaciones económicas Bank of Nova Scotia-Datos a 06/06/2024

Dado lo anterior, a los mercados de renta fija internacional les ha costado mucho trabajo el mantener una trayectoria positiva en el primer semestre del año presentándose una alta volatilidad. Los índices de bonos globales presentaron desvalorizaciones desde comienzo de año hasta el mes de abril observaron aumentos en las tasas de los bonos a nivel global (caídas en precio) desde comienzos de año hasta el mes de abril, para luego presentar una recuperación en los meses de mayo y junio aunque... Lo anterior en la medida que los inversionistas empezaron a cambiar las expectativas de menos bajadas en las tasas de interés de la FED (a principios del año el mercado descontaba 6 recortes, contra una expectativa de un recorte a finales del semestre) y una caída en la inflación mas lenta de lo anticipado en el 2024 y un comportamiento de la economía en los países desarrollados mejor de lo esperado.

El mercado local de renta fija no ha sido ajeno al movimiento observado afuera, con un empujamiento de la curva de rendimientos en el corrido del semestre con aumentos en la tasa de los TES de corto de 42 pbs en promedio; mientras que los títulos de mediano plazo aumentaron en promedio 66 pbs y los títulos de largo plazo aumentaron 72 pbs en promedio. Adicionalmente el aumento en la liquidez de los bancos con la salida de recursos de la DTN en el Banco de la República; junto con la expectativa que el banco de la república continuará con su ciclo de recortes de tasa de política monetaria ayudó a que las tasas de captación de los bancos y de negociación en el mercado secundario en deuda corporativa se mantuvieran relativamente estables durante la mayor parte del semestre, subiendo un poco en el mes de junio. Esto hace que las rentabilidades de los FICs a nivel de industria se mantengan en niveles atractivos. En este periodo según datos de Asofiduciarias, el AUM de los FICs administrados por el sector aumento cerca de 4 billones de pesos en la primera mitad del año.

Tabla 2. Tasas de valoración deuda pública Colombia

Título	17/2024			17/2024		17/2024	
	TIR 31 Diciembre 2023	TIR 31 Marzo 2024	TIR 30 Junio 2024	Valoración Junio 2024 - Dic 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Marzo 2024 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)
TFF16040724	9,97	9,18	8,21	-	-	-	-
TFF1604125	9,25	8,04	6,40	-121,10	-26,10	-147,20	-147,20
TFF1604063	9,38	9,09	8,41	-	-	-	-
TFF1604127	9,38	9,31	8,20	-7,10	-11,20	-18,30	-18,30
TFF1604068	9,49	9,34	9,04	-	-	-	-
TFF1604020	9,59	9,38	10,21	-1,20	82,30	81,10	81,10
TFF1604033	8,88	9,78	10,43	13,50	71,00	57,50	57,50
TFF1604052	8,88	9,36	10,59	48,00	70,80	22,80	22,80
TFF1604023	8,93	10,09	10,69	116,00	74,50	41,50	41,50
TFF16161034	9,88	10,16	10,79	28,10	80,80	52,70	52,70
TFF1604078	10,13	10,40	11,01	28,00	74,50	46,50	46,50
TFF1604042	10,30	10,70	11,48	37,40	113,40	76,00	76,00
TFF16161081	10,29	10,38	11,48	34,00	120,00	86,00	86,00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

Tabla 3. Tasas de valoración deuda privada tasa fija, Colombia

Papel día	Valoración Tasa Fija			17/2024		17/2024	
	TIR 31 Diciembre 2023	TIR 31 Marzo 2024	TIR 30 Junio 2024	Valoración Junio 2024 - Dic 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Marzo 2024 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)
61	12,24	11,48	11,00	-76,30	-123,10	-146,80	-146,80
62	12,21	11,50	11,00	-70,00	-123,10	-143,10	-143,10
181	11,63	10,72	10,38	-91,00	-124,00	-133,00	-133,00
273	11,63	10,63	10,38	-100,00	-124,00	-134,00	-134,00
368	11,47	10,43	10,39	-103,00	-125,00	-132,00	-132,00
388	11,16	10,13	10,37	-103,00	-125,00	-132,00	-132,00
730	10,59	9,83	10,36	-76,00	-127,00	-151,00	-151,00
1095	10,61	9,83	10,36	-78,00	-127,00	-153,00	-153,00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

Tabla 4. Tasas de valoración deuda privada indexada al IPC, Colombia

Papel día	Valoración IPC			17/2024		17/2024	
	TIR 31 Diciembre 2023	TIR 31 Marzo 2024	TIR 30 Junio 2024	Valoración Junio 2024 - Dic 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Marzo 2024 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)
61	13,33	11,43	11,35	-190,00	-214,00	-224,00	-224,00
62	13,33	11,43	11,35	-190,00	-214,00	-224,00	-224,00
181	13,05	11,48	11,27	-224,00	-214,00	-224,00	-224,00
273	14,20	11,53	11,27	-264,00	-214,00	-224,00	-224,00
368	14,44	11,63	11,25	-224,00	-214,00	-224,00	-224,00
388	14,16	10,13	10,37	-224,00	-214,00	-224,00	-224,00
730	14,08	12,21	12,35	-216,00	-211,00	-211,00	-211,00
1095	14,08	12,21	12,35	-216,00	-211,00	-211,00	-211,00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

Tabla 5. Tasas de valoración deuda privada indexada al IBR, Colombia

Papel día	Valoración IBR			17/2024		17/2024	
	TIR 31 Diciembre 2023	TIR 31 Marzo 2024	TIR 30 Junio 2024	Valoración Junio 2024 - Dic 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Marzo 2024 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)	Valoración Junio 2024 - Diciembre 2023 (pbs)
61	12,30	11,47	10,74	-83,10	-141,10	-224,00	-224,00
62	12,02	11,47	10,74	-83,10	-141,10	-224,00	-224,00
181	11,83	11,82	11,20	-63,10	-120,00	-183,00	-183,00
273	11,83	11,82	11,20	-63,10	-120,00	-183,00	-183,00
368	13,31	12,32	12,07	-99,00	-120,00	-183,00	-183,00
388	13,31	12,32	12,07	-99,00	-120,00	-183,00	-183,00
730	14,12	13,08	13,24	-104,00	-183,00	-224,00	-224,00
1095	14,12	13,08	13,24	-104,00	-183,00	-224,00	-224,00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

La Fiduciaria Scotiabank Colpatría presentó aumentos en el valor de los FICs administrados durante el primer semestre del año de 16.40% pasando de un AUM de 950.8 MM a 1,106 MM, donde el aumento en los AUMs se dio principalmente en los meses de abril y mayo. En general los Fondos de Inversión Colectiva administrados por la Fiduciaria durante el semestre tuvieron una rentabilidad superior al promedio del mercado respecto a su benchmark, ubicándose en los primeros lugares de rentabilidad del sector y respecto a sus pares. Esto acorde a las estrategias menos defensivas planteadas desde comienzos del año 2023 buscando aumentar la duración de los fondos para aprovechar las rentabilidades ofrecidas en el mercado actual ante expectativas de un escenario bajista en tasas en los próximos meses, con la inversión a tasas más altas en títulos indexados a corto plazo. Se han obtenido resultados positivos, con rentabilidades positivas a lo largo de todos los meses a pesar de la alta volatilidad observada en el mercado y el ambiente adverso de los mercados de deuda corporativa a mediados del semestre. Se adjunta cuadro con evolución de las cifras de los fondos.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENDIR

Tabla 6. Rentabilidad Neta Mensual FIC Rendir – a 1 Semestre 2024



Fuente: Elaboración interna

Tabla 7. Evolución cifras FIC Rendir – a 1 Semestre 2024

	31 Dic 2023	30 Jun 2024	30 Jun 2024	30 Jun 2024	30 Jun 2024
VALOR ACTIVO	352.901	395.741	372.681	359.131	364.752
VALOR PORTAFOLIO	226.112	268.798	277.187	269.627	275.815
LIQUIDEZ	36,21%	24,44%	25,60%	24,92%	25,70%
RENTABILIDAD BRUTA	15,84%	14,00%	13,97%	5,88%	11,26%
RENTABILIDAD NETA	11,02%	12,10%	11,98%	4,11%	9,40%

Fuente: Elaboración interna

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA 1525

Tabla 8. Rentabilidad Neta Mensual FIC 1525 – a 1 Semestre 2024



Fuente: Elaboración interna

Tabla 9. Evolución cifras FIC 1525 – a 1 Semestre 2024

	30 Dic 2023	30 Jun 2024	30 Jun 2024	30 Jun 2024	30 Jun 2024
VALOR ACTIVO	634.338	681.455	703.685	697.325	746.178
VALOR PORTAFOLIO	413.771	480.512	513.901	507.432	529.840
LIQUIDEZ	34,77%	25,39%	26,97%	27,23%	28,98%
RENTABILIDAD BRUTA	12,49%	13,77%	13,24%	6,49%	11,96%
RENTABILIDAD NETA	10,83%	12,00%	11,56%	4,92%	10,33%

Fuente: Elaboración interna

ADVERTENCIA: las obligaciones asumidas por Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A., administradora del Fondo de Inversión Colectiva Abierta Rendir S.A. relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dichos naturales. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen

Este material es para información de los inversionistas y está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el FIC existe un Prospecto de Inversión y un Contrato de suscripción de derechos que contiene información relevante que puede ser consultada en www.scotiabankcolpatria.com

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA Y SEGUROS DE COLOMBIA