Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO EVOLUCIÓN 1525

Informe de Rendición de Cuentas

Primer Semestre 2025

1. Aspectos Generales del Fondo de Inversión Colectiva

Objetivo de Inversión

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo CONSERVADOR, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, que propenda por la conservación del capital y la obtención rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

Este Fondo de Inversión Colectiva hace parte de la familia de fondos de Fiduagraria Rentasemilla, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, el FIC se rige por un reglamento marco de familia de fondos, conforme a lo establecido en el artículo 3.1.1.9.4 del Decreto 2555 de 2010. Este reglamento marco establece las condiciones generales aplicables a todos los fondos que integran la familia, incluyendo el plan estratégico común, los tipos de activos subyacentes que pueden conformar los fondos integrantes y el plazo previsto para su gestión. Adicional, se garantiza que cada fondo que hace parte de la familia mantiene un patrimonio independiente y separado, tal como lo exige la normatividad vigente.

Política de Inversión

El portafolio del Fondo está compuesto por los siguientes activos: Títulos de Tesorería TES, clase B, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contemplados en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. En cualquier caso, el Fondo sólo podrá realizar inversiones en títulos o valores respecto de los cuales exista una metodología de valoración, en concordancia con las reglas establecidas en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Contable y Financiera). Calificación Establecimientos Bancarios.

Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios deberán contar con la siguiente calificación de riesgo, de acuerdo con el plazo de la inversión, así: Inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año: Calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras que la otorgan y contar como mínimo con la segunda mejor calificación vigente para el largo plazo utilizada por las respectivas sociedades. Inversiones con plazo superior a un (1) año: La segunda mejor calificación vigente para el largo plazo, según la escala usada por las sociedades

calificadoras y la máxima calificación para el corto plazo de acuerdo con la escala utilizada para este plazo. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo Abierto no podrá superar un (1) año, sin embargo, el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de cinco (5) años, exceptuando las inversiones obligatorias.

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es conservador, en tanto la posibilidad de ocurrencia de los riesgos que se describen es moderada, lo que conduce a que haya una baja probabilidad de pérdida del capital invertido. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio.

Con corte al primer semestre de 2025, el portafolio tuvo una duración promedio ponderado de 61 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible depositado promedio en cuentas de ahorro fue del 42% de los activos, del máximo 50% permitido por el reglamento.

2. Principios generales

SIAR - Sistema Integral de Administración de Riesgos: FIDUAGRARIA S.A., realiza la administración de los riesgos de conformidad con lo establecido en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CE 100/1995) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, para lo cual cuenta con manuales y políticas enmarcadas en la normativa vigente, por medio de las cuales se surten las diferentes gestiones de riesgos de mercado, liquidez, operativos y demás sistemas propios de la gestión del riesgo.

A continuación, se mostrará el resultado dentro de cada gestión de riesgos y para el Sistema de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de la entidad para el periodo en mención:

Riesgo Operacional – GRO:

Su objetivo es alinear los esfuerzos por el desarrollo de su objeto social bajo esquemas de identificación, medición, control y monitoreo - gestión de riesgos operativos mediante el ciclo PHVA. Enfocados a disminuir la probabilidad de ocurrencia y el nivel de impacto de la materialización de los riesgos operacionales y sus asociados: legales y reputacionales.

Todo lo anterior se gestiona con el fin de velar por los intereses de los grupos de interés y demás partes interesadas; estableciendo políticas, procesos, procedimientos y metodologías robustas que permitan ejecutar adecuadamente las etapas de los riesgos operativos inmersos en los procesos desarrollados por la Fiduciaria. Su administración está en cabeza de la Unidad de Riesgo Operativo –URO- que a su vez de forma periódica reporta a la Alta Dirección, Comité de Riesgo, y Auditoría y a la Junta Directiva, de conformidad con el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Riesgo de mercado – GRM:

La Fiduciaria cuenta con una Gestión de Riesgo de Mercado (GRM), alineada con las directrices del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, por lo cual, se cuenta con la metodología EWMA para la medición interna del Riesgo de Mercado, que permite estimar la mayor pérdida probable, de acuerdo con las variaciones previas en los precios de los activos financieros, teniendo en cuenta una serie de datos.

De acuerdo con esto, en el segundo trimestre de 2025 se registró una mayor volatilidad generando un incremento en el valor del VaR, debido un aumento en incertidumbre por la decisión de la calificadora de riesgo Fitch Ratings que, aunque ratificó la calificación crediticia del país en BB+, esto significa que, aunque mantienen la calificación, ven riesgos en el futuro fiscal del país, junto con una alta carga de intereses y la dependencia de la economía a los commodities. Adicional, este periodo estuvo enmarcado por una postura más proteccionista del gobierno estadounidense, y un aumento en la volatilidad de su mercado de valores, y como consecuencia ha afectado la deuda nacional.

A nivel interno, el Valor en Riesgo del portafolio de Evolución, a cierre del segundo trimestre se ubicó en 0.0246% y se mantiene alejado de las bandas de alerta y el límite máximo (0.19%), que fueron reafirmados por la Junta Directiva al cierre de junio.

Se relaciona el resultado de la exposición de riesgo de mercado de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia con corte a junio 2025.

EVOLUCIÓN	**2025**
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	**$ 563,638,511,500**
Factor de Riesgo	**2025**
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 1	$ 183,990,100.98
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 2	$ 163,599,205.33
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 3	$ 58,946,280.11
Tasa de Interés DTF - Nodo 1 (Corto Plazo)	$ 3,664,663.61
Tasa de Interés IPC	$ 824,254,785.41
Valor en Riesgo Diversificado/ Inversiones	0.15%
Valor en Riesgo Diversificado	**$ 838,925,070.29**

Riesgo de liquidez

La entidad, cuenta con una Gestión de Riesgo de Liquidez (GRL), alineada con las directrices del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CE 100 / 1995), con el fin de ejercer una adecuada gestión del riesgo de liquidez de los portafolios administrados por la fiduciaria, dando cumplimiento a lo estipulado en el Manual de Inversiones, para lo cual, se realizan todas las actividades necesarias derivadas en la gestión y administración del portafolio de la posición propia, para dar cabal cumplimiento al objeto y finalidad del mismo.

En este sentido, se evidencia en el sector financiero que las entidades cuentan con la capacidad suficiente para enfrentar choques adversos de liquidez. En cuanto a la solvencia, esta continúa

mostrando una amplia brecha frente al mínimo regulatorio; sin embargo, se ha registrado una reducción, derivada del aumento en la exposición al riesgo de sus operaciones, lo cual podría generar presiones en el margen de actuación frente a escenarios adversos en el contexto financiero.

Al corte del segundo trimestre del año, el portafolio mostró resultados sólidos de los indicadores de liquidez, manteniendo la capacidad para enfrentar escenarios adversos de retiro de recursos.

Con respecto a la medición de este riesgo se evidencia que para este trimestre el portafolio no se vio afectado por encima de niveles de alerta; por lo cual no se activaron los mecanismos adicionales para generar liquidez.

Riesgo de crédito

La Fiduciaria gestiona el riesgo de crédito mediante la aplicación de un modelo de actualización semestral de asignación de límites de crédito, que cuenta con un seguimiento de factores cuantitativos y cualitativos. Igualmente, con el fin de dar cumplimiento al principio de prudencia, y monitoreo continuo, a través del modelo mensual de alertas tempranas y seguimiento diario al control de límites asignados para entidades del sector real y sector financiero, se da seguimiento a la calidad crediticia de los emisores y contrapartes y se refuerza con la metodología de expertos, la cual permite analizar en profundidad la evolución del perfil crediticio y su comportamiento en el contexto sectorial correspondiente.

Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad

LA FIDUCIARIA cuenta con una Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad consciente del valor de la información independiente de su forma, origen o fecha de generación, tiene como objetivo protegerla de una gran variedad de amenazas, con el fin de asegurar la continuidad del negocio, minimizar el riesgo, reducir los impactos por incidentes de seguridad, generar oportunidades de negocio y dar cumplimiento legal, contractual y regulatorio; el debido cuidado en el manejo de la información, permitirá a LA FIDUCIARIA mantener relaciones de confianza con sus clientes actuales y el ingreso de los nuevos.

Los principios de seguridad para el manejo de la información que tendrá en cuenta son los exigidos por la ley y las buenas prácticas de seguridad que son: la confidencialidad, la integridad y la disponibilidad, así como los principios de calidad en el manejo de la información: efectividad, eficiencia y confiabilidad.

Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo:

Fiduagraria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo según lo dispuesto en la parte I del Título IV, del Capítulo IV de la Circular externa 027 de 2020 y Circular externa 011 de 2022, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual consiste en establecer un sistema institucional de prevención

del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, lo anterior mediante actividades de control, seguimiento y monitoreo que permiten tener una cultura eficiente de prevención dando cumplimiento a las etapas y los elementos del SARLAFT relacionados en el manual SARLAFT.

Planes de continuidad implementados por Fiduagraria S.A., como sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva para continuar la operación

Una vez sea identificadas situaciones que afecten la operación de la Fiduciaria, se adoptan las medidas establecidas en el plan continuidad del negocio.

- Activación del Comité de Emergencia y Recuperación.
- Evaluación de las condiciones y la magnitud del evento.
- Definición de personal clave para la operación, segregación y cadena de encargos.
- Activación de la cadena de llamadas.
- Coordinación de las actividades y recursos para atender la emergencia, evaluación de las áreas críticas.
- Mantener actualizado al Comité Integral de Administración de Riesgos y a la Junta Directiva.

Así mismo la fiduciaria tiene disponibilidad de conexión por VPN, de acuerdo con la infraestructura tecnológica implementada, contando con los parámetros de seguridad requeridos para este fin.

En este sentido, a través de los supervisores de contrato se validan los protocolos con los proveedores críticos respecto de la prestación de servicio.

Fiduagraria S.A., cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio (PCN) orientado a restaurar las funciones esenciales de la entidad en un Centro Alterno de Operaciones, que le permite hacer frente a la prevención y atención de emergencias, administración de crisis, planes de contingencia y eventos, asegurando un nivel mínimo y adecuado de procesos que garanticen la marca del negocio en caso de presentarse dichas situaciones.
Para dar cumplimiento se realizaron las siguientes gestiones durante el año 2025:

- Ejecución de pruebas de continuidad del negocio en Centro Alterno de Operaciones – CAO validando conectividad y configuración de accesos desde los equipos asignados.
- Ejecución de prueba de continuidad con el proveedor de infraestructura, mediante la operación por un día ante un evento de falla total del sitio principal por eventos de Ciberseguridad.
- Implementación de mejoras en el sistema de continuidad del negocio de acuerdo con recomendaciones entregadas por la SFC.

3. Información de desempeño

Durante el primer semestre de 2025, el panorama económico global estuvo marcado por un entorno de alta incertidumbre y crecientes tensiones geopolíticas que influyeron directamente en el comportamiento de los mercados internacionales. Entre los hechos más relevantes destacó la reactivación de una política comercial proteccionista por parte de Estados Unidos, bajo el liderazgo del presidente Donald Trump. Su administración reintrodujo la imposición de aranceles a diversas economías, incluidos algunos países miembros del bloque BRICS, lo que provocó fricciones comerciales y caídas temporales en los principales índices bursátiles. Paralelamente, el conflicto entre Israel e Irán se intensificó durante el segundo trimestre, impactando los precios del petróleo y reavivando temores sobre la estabilidad en Medio Oriente. La posibilidad de una interrupción en el suministro global de crudo generó un aumento temporal en los precios energéticos.

Ante este contexto, los bancos centrales adoptaron estrategias diferenciadas en materia de política monetaria. La Reserva Federal de los Estados Unidos decidió mantener sin cambios su tasa de interés durante el primer semestre, dentro de un rango entre 4,25% y 4,50%, mientras evalúa los riesgos inflacionarios persistentes, especialmente ante las nuevas presiones derivadas del entorno geopolítico y comercial. Si bien se anticipan posibles recortes hacia la segunda mitad del año, el enfoque se mantiene prudente. En contraste, el Banco Central Europeo inició un ciclo de flexibilización monetaria, con una primera reducción de 25 puntos básicos en junio, ubicando la tasa de depósito en 2,00%, respaldado por una inflación en desaceleración y una proyección de crecimiento débil para la eurozona, cercana al 0,9 % para 2025. Por su parte, economías asiáticas como China y Japón han optado por políticas más expansivas para estimular la demanda interna. En este entorno, organismos internacionales como el FMI y el Banco Mundial ajustaron sus previsiones, estimando un crecimiento global moderado del 2,7% para el año, en un contexto de elevada volatilidad y bajo dinamismo en los mercados emergentes.

En el ámbito nacional, la economía colombiana enfrentó un semestre complejo, en medio de un entorno de fragilidad fiscal y presiones inflacionarias. El Producto Interno Bruto (PIB) creció un 2,7% interanual en el primer trimestre del año, mostrando una leve mejoría frente al trimestre anterior. El déficit fiscal continúa siendo un factor crítico: alcanzó el 6,7% del PIB en 2024, y ante la decisión del Gobierno de suspender temporalmente la regla fiscal, se proyecta que podría ampliarse hasta el 7,1% del PIB en 2025. Esta situación motivó la rebaja en la calificación crediticia del país por parte de agencias como S&P y Moody's, que justificaron su decisión en el deterioro estructural de las finanzas públicas y el escaso margen de maniobra para aplicar políticas de ajuste. La inflación, aunque en descenso, aún supera la meta establecida por el Banco de la República, y la tasa de desempleo se ha mantenido alrededor del 9%, reflejando cierta estabilidad en los niveles de ocupación.

Adicionalmente, los indicadores fiscales y externos presentaron señales mixtas. Aunque el recaudo tributario acumuló un crecimiento del 9,5% con corte a mayo, según datos oficiales, dicho incremento ha resultado insuficiente para compensar las presiones sobre el gasto público. Por su parte, la balanza comercial ha sido sensible a las variaciones en el precio del petróleo y a la dinámica del comercio global, afectando negativamente las cuentas externas del país. En los mercados financieros locales, el deterioro del perfil crediticio se tradujo en mayores primas de riesgo para los títulos de deuda pública, encareciendo el financiamiento tanto para el Estado como para el sector privado.

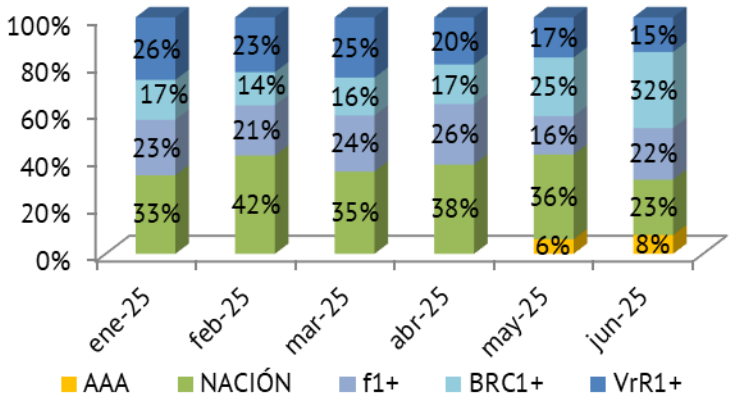
Durante el primer semestre, la estrategia de inversión del fondo Evolución, se caracterizó por una gestión activa y conservadora, adaptándose al entorno volátil tanto local como internacional. En los primeros meses, se mantuvo un enfoque conservador con niveles elevados de liquidez, realizando inversiones a plazos menores a 180 días, lo que permitió amortiguar los golpes producidos por la incertidumbre derivada de tensiones geopolíticas, presiones inflacionarias y anuncios de política fiscal local. Paralelamente, se materializaron oportunidades en papeles indexados al IPC, IBR y UVR, maximizando el rendimiento bajo un perfil conservador y manteniendo el compromiso de diversificación. La estrategia fue clave para mantener la estabilidad del portafolio.

Posteriormente se buscó incrementar ligeramente la duración teniendo en cuenta las ventanas de oportunidad de los emisores locales. Adicionalmente, se realizaron inversiones en títulos indexados con el fin de cumplir con los parámetros de diversificación y así generar mayores rendimientos. Sin embargo, el incremento posterior en la volatilidad por el contexto internacional y local fue un factor clave para resguardar el capital. En este sentido el fondo incrementó su participación en recursos a la vista. El fondo tuvo muy buenos rendimientos acorde a su perfil de riesgo en el periodo.

Para el segundo semestre, se mantendrá la estrategia conservadora con el fin de cumplir con el objetivo de baja volatilidad del fondo Evolución. Se mantendrán niveles altos de liquidez para disminuir las volatilidades del mercado y se aprovecharán los momentos al alza de los títulos para realizar compras. Las inversiones estarán enfocadas en títulos de deuda corporativa en tasa fija y en títulos indexados para mantener la diversificación en el portafolio, el plazo de las inversiones será menor de 180 días. Los títulos en deuda pública serán principalmente para el manejo de la liquidez del fondo, específicamente en Tes de Corto plazo.

4. Composición del portafolio

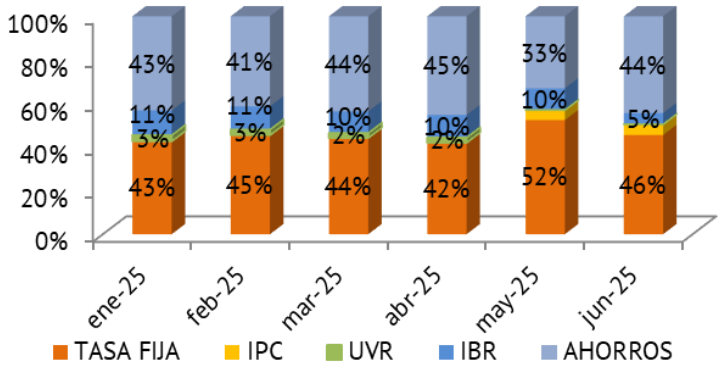
Composición Portafolio por Calificación



La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo presentó una ponderación importante en calificaciones equivalentes de corto plazo (VrR1+, f1+, BRC1+), con un promedio del 63%.

Se manejan inversiones en riesgo nación dadas las necesidades de liquidez en los fondos y las oportunidades de inversión gracias a los movimientos al alza en títulos de deuda pública.

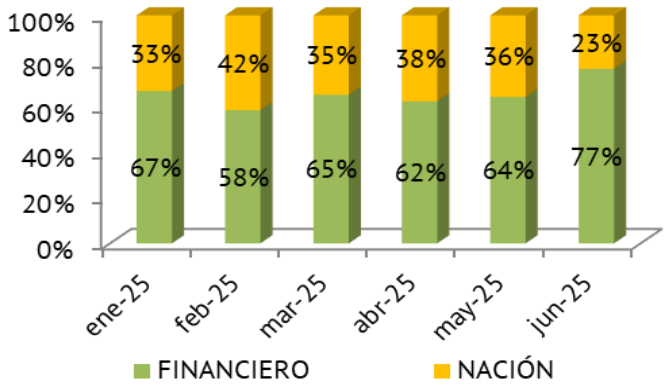
Composición Portafolio por Tipo de Renta



Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se mantuvo un porcentaje alto en disponible, en promedio el 42%. Principalmente el fondo busca generar rentabilidades más estables.

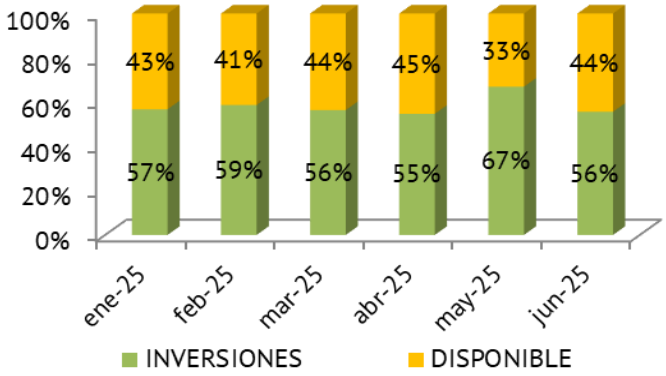
En títulos en TF se ubicó un porcentaje promedio del 45%, títulos indexados al IBR con un promedio del 10% y finalmente IPC y UVR con 1.63%.

Composición Portafolio por Sector Económico



La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda corporativa, en promedio se mantuvo 66%, principalmente por el spread presentado con los títulos en deuda pública.

Composición Portafolio por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantuvo una proporción mayor que el disponible, en busca de generar mayores rendimientos al portafolio. Sin embargo, en línea con la estrategia del fondo, el porcentaje de liquidez se ha mantenido en promedio por encima del 40% para darle estabilidad a los retornos, sin superar el máximo permitido del 50%.

5. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Evolución 1525 de Fiduagraria
Jun-25

	jun-25	Análisis Vertical	jun-24	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones $		Millones $		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	449,924.85	44.39%	N/A	N/A	N/A	N/A
Bancos y otras entidades financier	449,924.85		N/A			
Inversiones	563,638.51	55.61%	N/A	N/A	N/A	N/A
Inversiones a valor razonable	563,638.51		N/A			
Inversiones a costo amortizado	0.00		N/A			
Otros activos	0.00		N/A			
Gastos pagados por anticipado	0.00		N/A			
Diversos	0.00		N/A			
Total activo	**1,013,563.36**	**100%**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**
Comisiones y honorarios	1,175.45		N/A			
Por venta de inversiones	0.00		N/A			
Retenciones y aportes laborales	0.00		N/A			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		N/A			
Diversas	0.00		N/A			
Total pasivo	**1,175.45**	**0.12%**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**
Participaciones	1,012,387.91		N/A			
Participaciones por identificar	1,012,387.91		N/A			
Patrimonio	**1,012,387.91**	**99.88%**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**
Total pasivo y patrimonio	**1,013,563.36**	**100%**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**

Análisis Horizontal

Dado que el fondo no tenía información en junio de 2024 no se realiza análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.

Análisis Vertical

Los activos totales tienen como cuenta principal la referente las inversiones, siendo el 55.61%, seguida del disponible del fondo con 44.39% aproximadamente.

El patrimonio representa el 99.88% de los activos, quedando un pequeño remanente en el pasivo de 0.12% el cual representa la comisión que no se ha pagado a la fiduciaria y gastos provisionados que no han sido girados.

Estado Integral de Resultados
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Evolución 1525 de Fiduagraria
Jun-25

	jun-25	Análisis Vertical	jun-24	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones $		Millones $		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos						
Ingresos financieros operaciones del mercado	16,422.11	39.86%	N/A			
Por valoración de inversiones a valor razonable	24,753.18	60.08%	N/A			
Por venta de inversiones	13.19	0.03%	N/A			
Diversos	9.19	0.02%	N/A			
Total ingresos	**41,197.66**	**100%**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable	731.53	10.42%	N/A			
Comisiones e interes	6,184.66	88.13%	N/A			
Por venta de inversiones	-	0.00%	N/A			
Honorarios	10.64	0.15%	N/A			
Impuestos y tasas	20.34	0.29%	N/A			
Diversos	70.50	1.00%	N/A			
Otros gastos operacionales	-	0.0%	N/A			
Total gastos	**7,017.67**	**100%**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	**34,179.99**		**N/A**		**N/A**	**N/A**
Ganancias y Pérdidas	34,179.99		N/A		N/A	N/A
Rendimientos abonados	34,179.99		N/A		N/A	N/A
Total Utilidad o (Pérdida):	-		**N/A**			

Análisis Horizontal

Dado que el fondo no tenía información en junio de 2024 no se realiza análisis horizontal del Estado Integral de resultados.

Análisis Vertical

La mayor participación de los ingresos corresponde a la valorización de las inversiones, seguido de los ingresos financieros, esto está en línea con la composición del activo, donde la mayor parte del fondo se encuentra en inversiones y una porción menor se encuentra en invertido en el disponible. Adicionalmente del mayor rendimiento generado de los títulos sobre las cuentas bancarias.

En cuanto al gasto se resalta las comisiones referentes a la administración del fondo y en segundo lugar el gasto por valoración.

6. Desempeño del Fondo de Inversión Colectiva

Rentabilidad y volatilidad del Fondo

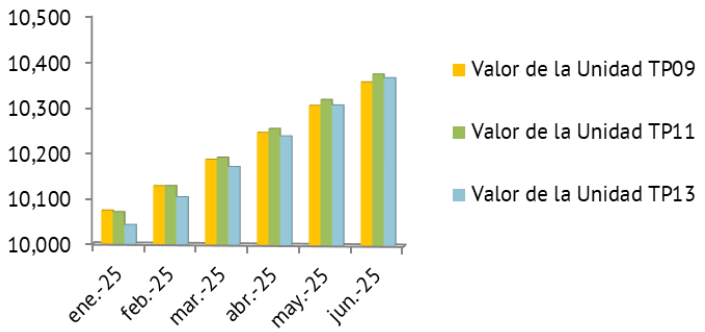
Para el primer semestre se evidencia un buen comportamiento de la rentabilidad y así mismo su volatilidad muy conservadora, generando confianza en sus adherentes.

		Rentabilidad			Volatilidad		
		TP09	TP11	TP13	TP09	TP11	TP13
Primer semestre 2025	Último semestre	7.053%	7.580%	N/A	0.092%	0.092%	N/A
	Año Corrido	7.053%	7.580%	N/A	0.092%	0.092%	N/A
	Último Año	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	Últimos 2 años	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	Últimos 3 años	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

El fondo inició operaciones en diciembre de 2024, por lo tanto, no tiene información histórica para el cierre de este semestre.

Evolución del Valor de Unidad

Fecha cierre	Valor de la Unidad TP09	Valor de la Unidad TP11	Valor de la Unidad TP13
enero-25	10,073.55	10,070.16	10,042.15
febrero-25	10,127.80	10,128.22	10,103.87
marzo-25	10,186.56	10,191.23	10,171.00
abril-25	10,246.32	10,255.16	10,238.95
mayo-25	10,306.40	10,319.60	10,307.61
junio-25	10,358.61	10,376.07	10,368.22

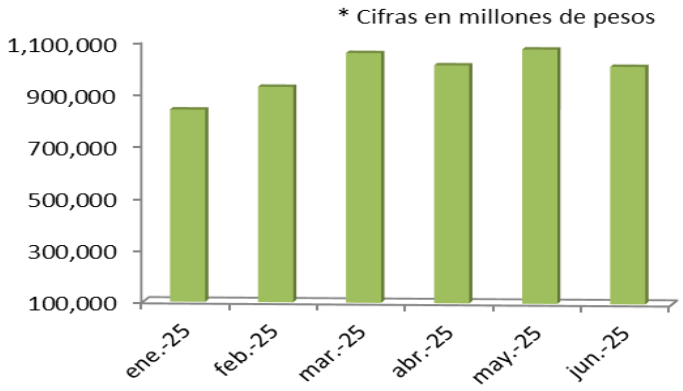


Durante el primer semestre el fondo de inversión colectiva ha acumulado capital y rendimientos, esto se refleja en el incremento sostenido que ha tenido el valor de la unidad. En estos seis meses del año las rentabilidades han sido positivas acorde a la estrategia planteada y al desempeño de la rentabilidad.

Evolución del Valor del Fondo

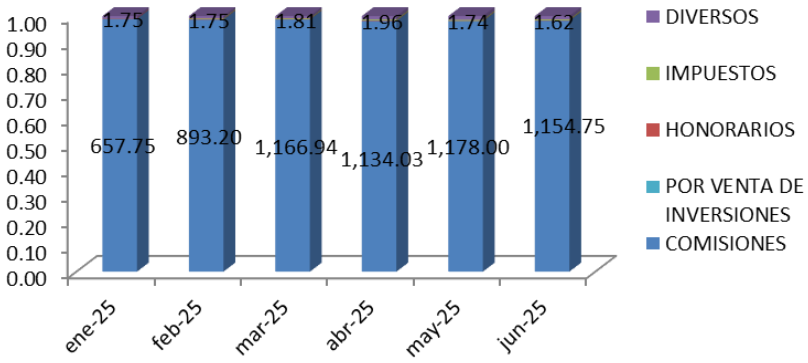
El Fondo de Inversión presentó valor máximo de $1,076,387.91 millones para mayo, valor mínimo en enero con $838,171.41 millones. Para el cierre del semestre el valor del fondo es de $1,012,387.91.

Fecha cierre	Valor del fondo
enero-25	838,171.41
febrero-25	927,607.89
marzo-25	1,059,405.86
abril-25	1,014,192.34
mayo-25	1,076,965.22
junio-25	1,012,387.91



7. Gastos

Durante el primer semestre del 2025 el Fondo de Inversión Colectiva presentó un promedio mensual del gasto por comisiones de $1030.78 millones, $11.75 millones de diversos, $3.39 millones de impuestos y $1.77 millones de honorarios.



Teniendo en cuenta el valor promedio patrimonial del fondo, se evidencia que la comisión por administración ha representado la mayor participación seguido de una proporción mucho menor entre gastos por custodio, impuestos, servicios bancarios y revisoría fiscal.

Concepto		Evolución	% Patrimonio promedio	% Patrimonio promedio EA
Comisión por Administración	$	6,170,278,153.69	0.66%	1.33%
Custodio	$	70,403,580.23	0.01%	0.02%
Impuestos	$	20,340,209.26	0.00%	0.00%
Servicios Bancarios	$	14,380,785.11	0.00%	0.00%
Revisoría Fiscal	$	10,636,325.34	0.00%	0.00%

Vlr Promedio Patrimonio	$	937,441,321,624.25

8. Otros Ingresos

Para este semestre se evidencian otros ingresos por $9,19 millones, los cuales corresponden a ingresos de años anteriores reportados por los bancos durante el mes de enero 2025, pero que corresponden al mes de diciembre de 2024 y a algunos ajustes al mil.

9. Información relacionada con los riesgos ASG

Durante el periodo de reporte correspondiente al presente informe de rendición de cuentas, no se materializó ningún hecho correspondiente a los riesgos ASG a los que se encuentra expuesto el Fondo y, en consecuencia, no hubo por tal causa ninguna incidencia material ni no material para la administración del FIC y/o su desempeño.