INFORME GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS

Scotiabank. COLPATRIA Fiduciaria | Trust

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTA MAS CRECIMIENTO
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 30 de Junio de 2023 a 31 de Diciembre de 2023

Política de Inversión

El Fondo puede invertir tanto en activos de renta fija como de renta variable. Para la porción de renta fija el fondo puede invertir en títulos de deuda pública, deuda corporativa, y participaciones en fondos de inversión colectiva de renta fija locales y/o extranjeros. Para las inversiones en renta variable el fondo puede tener inversiones en acciones extranjeras, ADRs, participaciones en fondos de acciones locales y/o extranjeros y fondos bursátiles (ETFs). 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 la 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.

Composisión Fondo Principales 10 Emisores

Emisor	Valor Mercado Cop	%
SPDR S&P 500 ETF Trus	103,850,182	24.79%
iShares Core S&P 500 E	102,522,669	24.47%
iShares MSCI EAFE ETF	93,210,168	22.25%
iShares Core S&P Small-	39,849,649	9.51%
iShares MSCI Internationa	38,124,949	9.10%
Scotiabank Colpatria	33,409,240	7.97%
State Street Bank & Trust	5,874,682	1.40%
FIC Scotia Deuda Publica	1,286,257	0.31%
Itau	871,800	0.21%
TOTAL	**418,999,596**	**100.00%**

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

Composición FIC por Indicador

Indicador	Valor Mercado Cop	%
CTA AHORROS	39,651,513	9.46%
CTA CORRIENTE	504,209	0.12%
FICs RENTA FIJA LOCAI	1,286,257	0.31%
ETFs RENTA VARIABLE	377,557,547	90.11%
TOTAL	**418,999,526**	**100.00%**

El fondo estuvo diversificado en los diferentes indicadores existentes, cuentas de ahorros tienen un 9.46%, Fics 0.31%, cuentas corrientes un 0.12% y ETFs 90.11%

Composición Portafolio FIC por Calificación

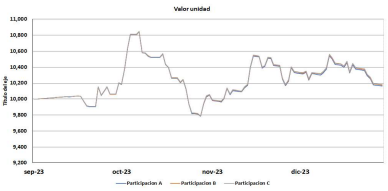
Calificación	Valor mercado Cop	%
AA (internacional)	5,874,682	1.40%
AAA	34,281,040	8.18%
Nación	-	0.00%
No Requiere	378,843,874	90.42%
TOTAL	**418,999,596**	**100.00%**

La calificación crediticia del FIC es AAA, se encuentra invertida en un 8.18% en títulos calificados AAA, un 0.00% en Riesgo Nación y un 1.40% en deuda AA+.

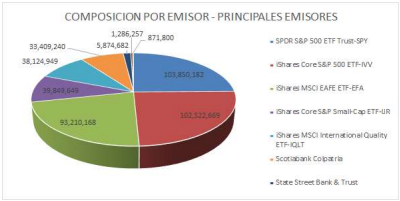
Composición portafolio FIC por Plazo

Plazo	Valor Mercado Cop	%
0-180	418,999,526	100.00%
181-365	-	0.00%
1 a 3 años	-	0.00%
3 a 5 años	0	0
TOTAL	**418,999,526**	**100.00%**

El plazo del portafolio está distribuido de 0-180 días con un 100.00%

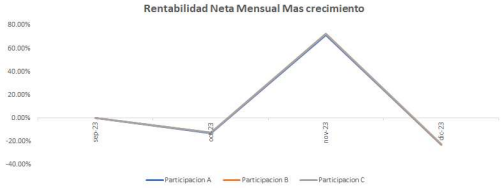


El segundo semestre del 2023 la evolución de la unidad fue de 162 puntos, lo que generó una rentabilidad del -23.08% Efectiva neta



Información de Desempeño

La rentabilidad efectiva neta del Fondo De Inversión Colectiva Mas conservador a 180 dias quedó en el 0%, la rentabilidad efectiva Neta 30 dias fue de -23.08% para la aprticipacion A, -22.77% para la participacion B y -22.62% para la participacion C. Las cuentas de ahorros tienen un 9.46%, los Fics 0.31%, las cuentas corrientes un 0.12% y los ETFs 90.11%



Ver detalle de la información de desempeño en la

Información del Fondo y Parámetros de Riesgo

Fecha	Vr. Portafolio Cop	Vr. Unidad	Vr. Riesgo cop	Dur (dias)	Volatilidad 30 Dias
30-09-23	360,463,279	10,057.58	6,310,445	0	11.46%
31-10-23	355,973,448	9,939.05	7,655,830	0	19.42%
30-11-23	380,712,982	10,391.04	10,528,411	0	16.04%
31-12-23	378,843,874	10,162.06	8,120,268	0	11.42%

Rentabilidad del Fondo de Inversión

	Participacion	Mensual	Semestral	Anual	Comision
Rentabilidad Neta	A	-23.08%	0.00%	0.00%	2.00%
	B	-22.77%	0.00%	0.00%	1.60%
	C	-22.62%	0.00%	0.00%	1.40%
Rentabilidad Bruta	A	-21.54%	0.00%	0.00%	
	B	-21.54%	0.00%	0.00%	
	C	-21.54%	0.00%	0.00%	

BALANCE GENERAL A 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2023

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	dic-23	Análisis Vertical (*)	Análisis Horizontal
DISPONIBLE	40,156	9.86%	0.00%
PACTOS DE REVENTA	0	0.00%	0.00%
INVERSIONES	378,844	93.03%	0.00%
CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	0.00%
OTROS ACTIVOS	0	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS	**419,000**	102.89%	**0.00%**
PASIVOS	11,768	2.89%	0.00%
TOTAL PASIVOS	**11,768**	2.89%	**0.00%**
BIENES FIDEICOMITIDOS	407,232	100.00%	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	**407,232**	100.00%	**0.00%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**419,000**		

ESTADO DE RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2023

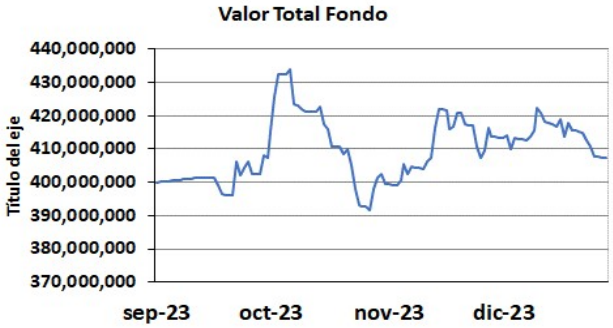
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	dic-23	Análisis Vertical (*)	Análisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES:	145,330	0	0.00%
GASTOS OPERACIONALES	138,098	0	0.00%
RDTOS ABONADOS A FIDEICOMITENTES	7,232	0	0.00%
Resultado operacional neto	**0**	**0**	**0.00%**

(*)Analisis Vertical realizado sobre el patrimonio total a Diciembre 31 de 2023 en Miles de Pesos ($ 419.000)

ANÁLISIS EVOLUCIÓN DE GASTOS

Composición de los Gastos	Comisión	Perd.Vta Invers	Otros Gastos	Total Gastos
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)				
31-jul-23	0			**0**
31-ago-23	0			**0**
30-sep-23	403		453	**856**
31-oct-23	496		713	**1,209**
30-nov-23	474		6,317	**6,791**
31-dic-23	497		6,877	**7,373**
TOTALES	**1,869**	**0**	**14,360**	**16,229**

Análisis Gastos:
El Gasto más representativo del Fondo de Inversión Colectiva son otros gastos, que representa el 88% respecto al total de los Gastos Operacionales, que corresponden a un promedio semestral del 3.87% 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%.



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

ADVERTENCIA: las obligaciones asumidas por Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A., administradora del Fondo De Inversión Colectiva Abierta Mas crecimiento 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 dicha naturaleza. 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

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTA Mas crecimiento

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 30 de Junio de 2023 a 31 de Diciembre de 2023

Información de Desempeño

Entorno internacional

El 2023 fue un año de alta volatilidad en un contexto en el que el que los conflictos geopolíticos fueron constantes. Los temores por una recesión fuerte dominaron el inicio del año y con esto, la expectativa de una imposibilidad de que las tasas de política monetaria pudieran seguir subiendo. Sin embargo, los temores de un aterrizaje fuerte se fueron disipando con el paso del tiempo y la resiliencia de la economía al contexto de alta inflación y altas tasas de interés se afirmó en un entorno de mercados laborales apretados, que sirvieron de colchón para los hogares que tuvieron opción para ajustar sus presupuestos.

Las tasas escalaron a niveles no vistos desde antes de la Gran Crisis Financiera, y los mercados sufrieron fuertes fluctuaciones en la medida en que el mercado consistentemente se operó con la expectativa de escenarios menos agresivos a los propuestos por los bancos centrales.

La inflación bajó significativamente desde los máximos en más de 40 años observados meses atrás, el progreso fue alentado mayormente por menores precios de la energía y los alimentos, mientras que, la inflación de servicios continuó siendo una fuente de preocupación para las autoridades de política monetaria. La actividad económica se resintió y a pesar de la reapertura completa de China a principios de año, el mundo no tuvo un empujón tan fuerte como se anticipó, y por el contrario en China surgieron preocupaciones sobre el sector inmobiliario que detonaron en la necesidad de estímulos gubernamentales.

En medio de todo lo anterior, los bancos centrales al parecer consolidaron el fin del ciclo de aumento en las tasas de interés. Si bien los últimos movimientos alcistas fueron a mediados del año, la puerta a nuevas subidas de tasa se mantuvo abierta y sólo fue a final del año cuando los fundamentales económicos dieron confianza para afirmar el fin del ciclo alcista. En diciembre, la Reserva Federal no solo confirmó el fin del ciclo de alza de tasas de interés, también anticipó que en 2024 iniciaría el ciclo de recortes, la previsión apunta a 75 pbs de reducción en las tasas de interés.

El pulso entre los mercados financieros y los bancos centrales continúa pues los primeros anticipan recortes de tasas en el primer trimestre de 2024, mientras que los segundos advierten que la tarea de controlar la inflación no está completa y que la pregunta prudente es cuánto tiempo más debe durar una postura restrictiva en las tasas de interés.

En Scotiabank Economics se anticipa que en 2024 las economías continuarán mostrando un aterrizaje suave, mientras que en Latinoamérica, Brasil, Chile y Perú empezaron el ciclo de recorte en las tasas de interés luego de tener evidencia de una caída significativa de la inflación y una desaceleración económica importante.

Entorno nacional

Durante 2023, el ajuste de la actividad económica hacia niveles más acordes con la capacidad productiva de largo plazo ha conducido a una reducción del déficit de la cuenta corriente. En particular, los datos publicados el miércoles 15 de noviembre por el DANE revelaron que el PIB real de Colombia se contrajo un 0,3% a/a en el tercer trimestre de 2023, representando la primera contracción anual desde la pandemia, un suceso bastante atípico para los estándares colombianos. Las manufacturas, las ventas minoristas y la construcción fueron los tres sectores que más contribuyeron a la contracción del PIB, compensados por la administración pública, la explotación de minas y canteras, la agricultura y las actividades relacionadas con el ocio.

Desde la perspectiva de la demanda, en el tercer trimestre de 2023, el consumo privado continuó moderándose, un hecho que el banco central acoge con satisfacción. La demanda de bienes duraderos y semidurideros presentó un desempeño muy débil (-12,8% a/a y -7,2% a/a, respectivamente). En contraste, el consumo de bienes no duraderos como los alimentos se aceleró (+0,6% de expansión interanual), mientras que el consumo de servicios se desaceleró (+0,4% a/a). El principal factor en el PIB del tercer trimestre de 2023 provino de una caída significativa de las inversiones (-33,5% a/a), que se explicó en gran medida por una disminución en los inventarios, mientras que la formación de capital fijo cayó un 11% anual.

De esta manera, esperamos un crecimiento del PIB para 2023 y 2024 a 1,1% y 1,8% respectivamente. La inflación en Colombia tardó más tiempo que sus pares regionales en encontrar su pico. Durante el primer trimestre la inflación continuó al alza en gran medida respondiendo a los efectos de la indexación, el aumento en el precio de la gasolina, la aún elevada inflación de alimentos y una tasa de cambio que se mantenía en niveles altos. Fue así como durante el primer trimestre del año la inflación se aceleró del 13,12% de cierre de 2022 al 13,34% en marzo, y posteriormente siguió un proceso de moderación que ha sido lento comparado con lo ocurrido en otros países de la región.

De cara al 2024 se espera que la inflación siga en tendencia de moderación: para los alimentos un riesgo a monitorear será el impacto del Fenómeno del "El Niño", sin embargo, al no preverse una duración extendida de este fenómeno, creemos que el impacto será limitado. En el frente de regulados, los ojos se trasladan de la gasolina al diese, sin embargo, el efecto puede acotarse un poco porque el diésel tendrá un efecto de base estadística generado por la gasolina que podría aminorar el impacto. Así Scotiabank Colpatria anticipa que la inflación cerraría 2024 a una cifra cercana al 4,50%

El Banco de la República terminó su ciclo de alzas en la tasa de interés en abril del 2023, alcanzando un nivel del 13,25% y por ocho meses la conservó estable. La inflación a noviembre se mantuvo por encima de doble dígito y las expectativas de inflación aún sin consolidar la posibilidad de llegar al rango meta antes de finalizar el 2024, sin embargo, la economía colombiana mostró un balance negativo en el tercer trimestre y junto con esto un déficit en cuenta corriente del 1,7% del PIB que sin lugar a dudas es una señal contundente de la respuesta de la demanda interna a las condiciones de subida de tasas de interés, alta inflación e incluso contexto político. En el anterior marco, el banco central en su reunión del 19 de diciembre, el banco central decidió reducir en 25 pbs la tasa de intervención a 13%, advirtiendo que el ciclo de recortes será un proceso cauteloso y que se seguirá monitoreando el profeso en inflación y en la actividad económica. Para el 2024 se proyecta que la tasa de interés podría bajar desde el actual 13% a 7% al final del 2024 en un proceso que probablemente podría acelerarse en el primer trimestre del 2024 y que en la segunda parte del año podría mostrar recortes más cautelosos.

En 2023 la política fiscal perdió protagonismo pues gracias a la inercia de crecimiento económico, los ingresos fiscales no supusieron una restricción material y con la aprobación de la reforma tributaria el panorama parecía despejado y en efecto, se mantuvo así gran parte del año. Sin embargo, en el ámbito fiscal hubo dos fuentes de impacto importante en la economía y en las expectativas de los agentes del mercado.

Por último, para 2024 habrá dinámicas relevantes para el tipo de cambio. Una recuperación gradual de la actividad económica supondrá un piso para la negociación del tipo de cambio. En lo anterior también influirá el programa de acumulación de Reservas Internacionales por parte del Banco de la República. Desde el punto de vista internacional, la discrepancia entre las creencias de la Reserva Federal y del mercado abre el chance a ver volatilidad si el momento de recorte de tasas en Colombia no coincide con el del banco estadounidense. Por otro lado, no se descarta que eventos locales supongan la necesidad de volver a incorporar primas de riesgo en el FX. Así para final del 2024 se espera una leve depreciación del tipo de cambio a 4116 pesos.

Tabla 1. Estimaciones Producto Interno Bruto y Precios al consumidor

December 15, 2023

International	2010–19	2021	2022	2023F	2024F	2025F	2010–19	2021	2022	2023F	2024F	2025F
	Real GDP (annual % change)						Consumer Prices (annual average % change, unless noted)					
World (based on purchasing power parity)	3.7	6.3	3.2	3.0	2.6	2.9						
Canada	2.3	5.3	3.8	1.1	0.5	2.5	1.6	3.4	6.8	3.8	2.6	2.1
United States	2.4	5.9	1.9	2.4	1.5	1.6	1.8	4.7	8.0	4.2	2.8	2.2
Mexico	2.3	5.7	3.9	3.4	3.1	1.6	4.0	5.7	7.9	5.5	4.6	3.9
United Kingdom	2.0	7.6	4.3	0.6	0.6	1.2	2.2	2.6	9.1	7.4	3.0	2.0
Eurozone	1.4	5.6	3.5	0.6	0.9	1.5	1.2	2.6	8.4	5.5	2.3	1.9
Germany	1.0	2.7	1.9	-0.3	0.4	1.6	1.4	3.2	8.7	6.0	2.3	1.8
France	1.4	7.2	2.5	0.8	0.7	1.4	1.3	2.1	5.9	5.5	2.3	1.9
China	7.7	8.4	3.0	5.2	4.5	4.4	2.6	0.9	2.0	0.4	1.5	1.9
India	6.7	9.1	7.0	6.4	6.3	6.4	6.2	6.7	6.6	5.4	4.7	4.5
Japan	1.2	2.4	0.9	1.7	0.9	1.0	0.5	-0.3	2.5	3.2	2.2	1.6
South Korea	3.3	4.3	2.6	1.3	2.1	2.3	1.7	2.5	5.1	3.6	2.4	2.0
Australia	2.6	5.7	3.8	1.8	1.5	2.2	2.1	2.9	6.6	5.6	3.4	2.9
Thailand	3.6	1.5	2.6	2.5	3.5	3.4	1.6	1.2	6.1	1.4	1.9	1.9
Brazil	1.4	4.8	3.0	2.9	1.5	1.9	5.8	8.3	9.3	4.5	3.9	3.6
Colombia	3.7	11.0	7.3	1.1	1.8	2.4	3.7	3.5	10.2	11.8	5.9	3.1
Peru	4.5	13.4	2.7	-0.2	2.3	2.0	2.8	4.0	7.9	6.4	3.9	2.1
Chile	3.3	11.7	2.4	-0.2	2.0	2.5	3.0	4.5	11.6	7.6	3.7	3.0

Dado lo anterior, a los mercados de renta fija internacionales les ha costado mucho trabajo el mantener una trayectoria positiva en el segundo semestre del año presentándose una alta volatilidad. Ee observaron caídas aumentos significativos en las tasas de los bonos a nivel global desde julio hasta finales de octubre; para luego presentar una fuerte caída en las tasas de los mismos (con su consecuente aumento en los precios) en los dos últimos meses del año en la medida que los inversionistas descontaran unas bajadas en las tasas de interés de la FED y una caída en la inflación más rápida en el 2024. Los bonos del tesoro de EEUU tocaron niveles máximos no observados desde la crisis financiera del año 2007. Si bien se han normalizado algo las curvas de rendimientos en los mercados decsarrollados (en EEUU estas aun se encuentran invertidas aunque en menor magnitud que finalizando el primer semestre (la curva de EEUU entre los títulos de 2 a 10 años pasó de están invertida en más de 100 pbs a comienzos del segundo semestre del año a estar invertida en 35 pbs a finales del año .

El mercado local de renta fija no ha sido ajeno al movimiento observado afuera (si bien se ha mantenido muy volátil con los TES cayendo en tasa a lo largo del final del año. Este movimiento se vió con mayor magnitud en la parte corta y media de la curva soberana empinándola. Adicionalmente el aumento en la liquidez de los bancos con la salida de recursos de la DTN en el Banco de la Republica; junto con la expectativa que se tenia de fin del ciclo alcista en tasas generó caídas muy marcadas en las tasas de captación de los bancos y de negociación en el mercado secundario en deuda corporativa (algunos nodos de la curva de TF cayeron más de 150 pbs) e incrementos en las rentabilidades de los FICs a nivel de industria.

En este periodo según datos de Asofiduciarias, el AUM de los FICs administrados por el sector aumento más de 9.3 billones de pesos en la segunda mitad del año (aunque con mucha volatilidad en el monto administrado en dicho periodo.

Tabla 2. Tasas de valoración deuda pública Colombia

TES TF	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	Variación Último semestre (Pbs)	Variación Último Trimestre (Pbs)
2024	9.88	8.60	9.97	8.90	136.40
2025	9.80	10.55	9.25	-54.80	-130.40
2026	9.83	10.86	9.39	-44.20	-147.10
2027	9.80	11.05	9.38	-42.40	-167.30
2028	9.83	11.09	9.40	-42.80	-168.70
2030	9.92	11.32	9.59	-32.50	-172.90
2031	10.00	11.50	9.66	-34.20	-183.60
2032	10.08	11.70	9.88	-20.20	-181.90
2033	10.23	11.83	9.93	-29.70	-189.40
2034	10.21	11.85	9.98	-22.50	-186.90
2036	10.15	11.87	10.13	-2.40	-174.30
2042	10.58	12.10	10.32	-25.40	-177.50
2050	10.51	11.96	10.23	-27.40	-172.80

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatria

Tabla

	Valoración Tasa Fija					
Plazo dias	TIR 31 diciembre 2023	TIR 30 junio 2023	TIR 30 septiembre 2023	Variación diciembre 2023 - junio 2023 (pbs)	Variación junio 2023 - septiembre 2023 (pbs)	Variación diciembre 2023 - septiembre 2023 (pbs)
30	12.26	13.00	12.79	124.10	-70.60	53.30
61	12.24	13.89	13.63	165.50	-26.50	139.00
92	12.21	13.89	14.14	167.10	25.40	192.50
181	11.93	14.37	14.86	244.20	49.50	293.70
273	11.63	14.54	14.99	291.00	45.00	336.00
365	11.47	14.58	14.58	311.00	0.10	311.10
548	11.16	14.25	13.83	308.90	-42.60	266.30
730	10.99	14.12	13.50	312.60	-61.70	250.90
1095	10.61	13.31	12.83	270.00	-48.00	221.40

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatria

Tabla

	Valoración IPC					
Plazo dias	TIR 31 diciembre 2023	TIR 30 junio 2023	TIR 30 septiembre 2023	Variación diciembre 2023 - junio 2023 (pbs)	Variación junio 2023 - septiembre 2023 (pbs)	Variación diciembre 2023 - septiembre 2023 (pbs)
30	13.11	13.24	14.71	13.10	146.90	160.00
61	13.29	13.91	14.98	61.80	107.20	169.00
92	13.37	14.65	15.27	128.20	61.30	189.50
181	13.86	15.60	15.96	161.80	36.10	198.00
273	14.30	16.41	16.37	210.50	-3.90	206.60
365	14.44	16.87	16.70	242.40	-16.90	225.50
548	14.77	17.80	16.93	302.30	-86.30	216.00
730	14.90	17.60	17.05	262.20	-55.00	207.20
1095	15.68	17.74	18.66	206.60	91.30	297.90

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatria

Tabla

	Valoración IBR					
Plazo dias	TIR 31 diciembre 2023	TIR 30 junio 2023	TIR 30 septiembre 2023	Variación diciembre 2023 - junio 2023 (pbs)	Variación junio 2023 - septiembre 2023 (pbs)	Variación diciembre 2023 - septiembre 2023 (pbs)
30	12.35	14.18	14.40	183.10	21.50	204.60
61	12.62	14.53	14.45	189.40	-7.80	182.60
92	12.69	14.74	14.63	205.50	-11.60	193.90
181	12.93	15.47	14.80	254.90	-67.30	187.60
273	13.21	16.21	14.98	299.70	-122.70	177.00
365	13.21	16.33	15.16	312.30	-117.40	194.90
548	13.61	17.24	15.54	362.80	-169.80	193.00
730	14.12	17.43	16.03	331.30	-140.00	191.30
1095	14.49	17.69	16.18	320.20	-151.20	169.00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatria

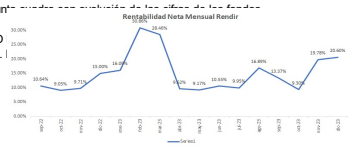
La Fiduciaria Scotiabank Colpatria presentó aumentos en el valor de los FICs administrados durante el segundo semestre del año de 2.41% pasando de un AUM de 928.4 MM a 950.80 MM; donde el aumento en los AUMs se dio principalmente durante la segunda mitad del semestre.

En general los Fondos de Inversión Colectiva administrados por la Fiduciaria durante el segundo semestre tuvieron un aumento en su rendimiento significativo 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 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 del semestre.

Se adjunta cuadro con evolución de las cifras de los fondos

FONDO

Tabla 6.



Fue

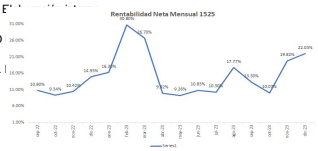
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VALOR ACTIVO	323,876	346,854	305,399	318856	318225	314094
VALOR PORTAFOLIO	322,753	345,998	299,687	230954	255232	240080
LIQUIDEZ	22.48%	19.30%	15.02%	27.88%	19.28%	23.56%
RENTABILIDAD BRUTA	11.82%	16.88%	15.30%	11.16%	21.62%	22.65%
RENTABILIAD NETA	9.95%	16.89%	13.37%	9.30%	19.78%	20.60%

Tal

Fuente: E

FONDO

Tabla 8.



	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VALOR ACTIVO	606,195	591,681	545,350	643073	604044	638181
VALOR PORTAFOLIO	502,115	401,628	469,340	444761	467991	459743
LIQUIDEZ	24.09%	25.74%	22.49%	20.93%	22.52%	27.86%
RENTABILIDAD BRUTA	11.96%	19.53%	15.00%	11.72%	21.62%	23.86%
RENTABILIAD NETA	10.30%	17.77%	13.30%	10.07%	19.82%	22.03%

Fuente: Elaboración interna

Tabla 9. Evolución cifras FIC 1525 – a III trimestre 2023

Fuente: Elaboración interna

ADVERTENCIA: las obligaciones asumidas por Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A., administradora del Fondo De Inversión Colectiva Abierta 1525 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 dicha naturaleza. 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