

**INFORME GESTION Y RENDICION DE CUENTAS**



**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTA 1525**  
 Administrada por Fiduciaria Scotiabank Colpatría SA  
 Calificación por Value & Risk  
 Riesgo Crédito F-AAA, Riesgo Mercado VrM1, Riesgo de Liquidez Bajo, Riesgo Administrativo y Operacional 1+

**Corte 01 de Julio de 2024 a 31 de Diciembre de 2024**

**Política de Inversión**

El portafolio de la FIC 1525 está invertido en concordancia con los lineamientos de inversión estipulados en el Decreto 1525 del 2008 o aquellas normas que lo modifiquen. Los activos permitidos son TES CLASE B y CDT's de establecimientos bancarios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. El plazo promedio en días al vencimiento del portafolio incluido el efectivo no debe exceder 720 días, por lo cual el perfil de riesgo de los inversionistas es conservador dado su estructura de plazo. El manejo de la liquidez está determinado por las condiciones de mercado y se podrá mantener en cuentas de ahorros o corrientes hasta el 100% del valor del fondo.

**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 Colpatría.  
 El Gerente tesorería ALM y/o Gerente Mercado Capitales Scotiabank Colpatría.  
 El Gerente de Riesgo Mercado y Liquidez Fiduciaria Scotiabank Colpatría.

**Composición Fondo Principales 10 Emisores**

Emisor	Valor Mercado Cop	%
B.Davivienda	115,293,908,178	14.05%
B.Occidente	110,090,145,162	13.41%
DTN	103,590,951,830	12.62%
B.Sudameris	97,871,976,855	11.93%
BBVA	71,851,030,382	8.76%
Findeter	61,190,090,000	7.46%
B.Bogota	61,011,590,130	7.43%
B.AVVillas	44,497,150,000	5.42%
Bancolombia	41,772,840,704	5.09%
B.Colpatría	33,774,298,450	4.12%
<b>TOTAL</b>	<b>740,943,981,691</b>	<b>90.29%</b>

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

**Composición FIC por Indicador**

Indicador	Valor Mercado Cop	%
Cta Ahorros	185,416,013,096	22.59%
IBR	49,818,665,000	6.07%
TASA FIJA	414,674,272,830	50.53%
IPC	73,667,167,000	8.98%
Cta Corriente	997,771,339	0.12%
Descuento	89,195,484,000	10.87%
UVR	6,890,310,000	0.84%
<b>TOTAL</b>	<b>820,659,683,265</b>	<b>100.00%</b>

El fondo estuvo diversificado en los diferentes indicadores existentes, comparado con el Segundo semestre del 2024 varió la participación en títulos indexados al IPC en 0.59% y la liquidez en -1.56%, en títulos indexados al IBR en -6.54%, y tasa Fija en 7.66%

**Composición Portafolio FIC por Calificación**

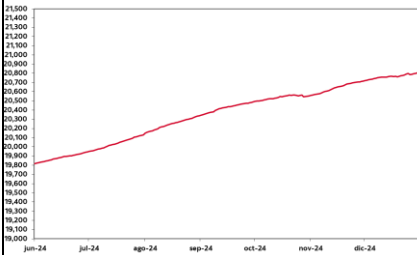
Calificación	Valor mercado Cop	%
AA+	43,290,390,000	6.83%
AAA	487,364,557,000	76.84%
Nación	103,590,951,830	16.33%
<b>TOTAL</b>	<b>634,245,898,830</b>	<b>100.00%</b>

La calificación crediticia del FIC es AAA, se encuentra invertida en un 76.84% en títulos calificados AAA, un 16.33% en Riesgo Nación y un 6.83% en deuda AA+.

**Composición portafolio FIC por Plazo**

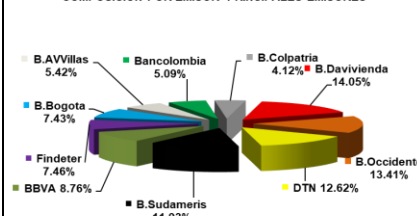
Plazo	Valor Mercado Cop	%
0-180	170,539,384,000	26.89%
181-365	238,506,647,000	37.60%
1 - 3 Años	225,199,867,830	35.51%
3 - 5 Años	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>634,245,898,830</b>	<b>100.00%</b>

El plazo del portafolio está distribuido de 0-180 días con un 26.89%, comparado con el primer semestre de 2024 disminuyó en 34 días la duración del portafolio terminado en 275 días.



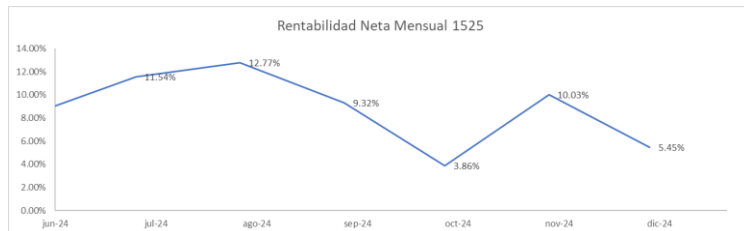
El Segundo semestre del 2024 la evolución de la unidad fue de 863 puntos, lo que generó una rentabilidad semestral de 8.77% Efectiva neta

**COMPOSICION POR EMISOR- PRINCIPALES EMISORES**



**Información de Desempeño**

La rentabilidad efectiva neta del Fondo De Inversión Colectiva 1525 a 180 días quedó en el 8.77%, la rentabilidad efectiva Neta 30 días fue de 5.45%. La Rentabilidad Neta 365 días 9.22%, la liquidez varió -1.56% terminando en 22.72%, en lo que respecta a las inversiones, la participación en títulos de Tasa Fija cambió en un 7.66% cerrando en un 61.40%, IBR en -6.54%, terminando en 6.07%, las inversiones Indexadas al IPC en 0.59% quedando en un 8.98%. La duración del portafolio pasó de 242 días en Junio de 2024 a 275 en Diciembre de 2024. Aumento en 34 días. No hubo afectaciones negativas por factores ASG en el periodo.



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

**Información del Fondo y Parámetros de Riesgo**

Fecha	Vr. Portafolio Cop	Vr. Unidad	Vr. Riesgo cop	Dur (días)	Volatilidad 30 Días
31-07-24	573,663,031,737	20,131.61	354,500,064	242	0.18%
31-08-24	569,595,775,337	20,338.10	370,980,706	232	0.32%
30-09-24	593,703,492,411	20,487.67	507,125,913	246	0.23%
31-10-24	612,110,436,638	20,553.75	441,587,709	247	0.43%
30-11-24	651,687,758,983	20,715.83	745,595,437	273	0.25%
31-12-24	634,245,898,830	20,809.34	695,915,807	275	0.38%

**Rentabilidad del Fondo de Inversión**

	Mensual	Semestral	Anual
Rentabilidad Neta	5.45%	8.77%	9.22%
Rentabilidad Bruta	7.03%	10.40%	10.85%
Comisión Cobrada	1.50%	1.50%	1.50%

**BALANCE GENERAL A 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2024-2023**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)			Análisis	
	dic-24	dic-23	Vertical (%)	Horizontal
DISPONIBLE	186,418,708	178,438,320	22.72%	4.47%
PACTOS DE REVENTA	0	0	0.00%	0.00%
INVERSIONES	634,245,899	459,727,547	77.30%	37.96%
CUENTAS POR COBRAR	13,058	15,758	0.00%	-17.13%
OTROS ACTIVOS	0	0	0.00%	0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>820,677,665</b>	<b>638,181,625</b>	<b>100.03%</b>	<b>28.60%</b>
PASIVOS	230,176	275,312	0.03%	-16.39%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>230,176</b>	<b>275,312</b>	<b>0.03%</b>	<b>-16.39%</b>
BIENES FIDEICOMITIDOS	820,447,489	637,906,313	100.00%	28.62%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>820,447,489</b>	<b>637,906,313</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.62%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>820,677,665</b>	<b>638,181,625</b>		

**ESTADO DE RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2024-2023**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)			Análisis	
	dic-24	dic-23	Vertical (%)	Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES:	89,597,267	115,794,185	10.92%	-22.62%
GASTOS OPERACIONALES	25,565,646	24,156,411	3.12%	5.83%
RDITOS ABONADOS A FIDEICOMITENTES	64,031,621	91,637,774	7.80%	-30.13%
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

(\*)Análisis Vertical realizado sobre el patrimonio total a Diciembre 31 de 2024 en Miles de Pesos (\$ 820.447.489)

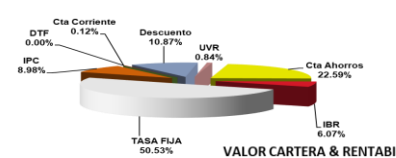
**ANALISIS EVOLUCIÓN DE GASTOS**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	Composición de los Gastos			
	Comisión	Perd.Vta.Invers.	Otros Gastos	Total Gastos
31-jul-24	929,066	0	59,833	988,899
31-ago-24	957,681	0	80,751	1,038,432
30-sep-24	942,212	0	70,296	1,012,509
31-oct-24	994,634	0	34,059	1,028,693
30-nov-24	995,064	0	24,311	1,019,375
31-dic-24	1,035,843	0	37,563	1,073,405
<b>TOTALES</b>	<b>5,077,454</b>	<b>0</b>	<b>62,317</b>	<b>6,161,313</b>

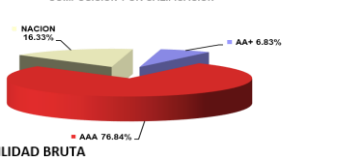
**Analisis Gastos:**

El Gasto más representativo del Fondo de Inversión Colectiva es la Comisión cobrada la cual representa el 82% respecto al total de los Gastos Operacionales, que corresponden a un promedio semestral del 0.75% sobre el valor del Fondo de Inversión Colectiva. Otros gastos a cargo del Fondo de Inversión son : Pérdida en Venta de Inversión con una participación del 0.0% y otros gastos operacionales con 1%.

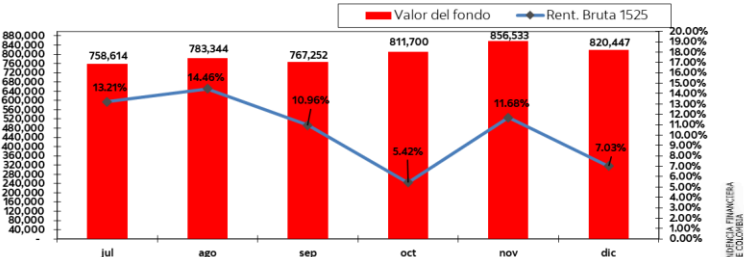
**COMPOSICION POR TIPO TASA**



**COMPOSICION POR CALIFICACION**



**VALOR CARTERA & RENTABILIDAD BRUTA**



ADVERTENCIA: las obligaciones asumidas por Fiduciaria Scotiabank Colpatría 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 garantía 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 los otros seguros de garantía de inversión en el Fondo de Inversión Colectiva esta 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](http://www.scotiabankcolpatria.com)

Política de Inversión

Corte 01 de Julio de 2024 a 31 de Diciembre de 2024  
Información de Desempeño

Entorno internacional

El segundo semestre de 2024 estuvo cargado de alta volatilidad a la expectativa de decisiones de los principales bancos centrales del mundo, así como de las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Los mercados permanecieron vigilantes a los resultados macroeconómicos y la implicación de estos en la senda de tasas de interés. La evolución de la inflación permitió a la Reserva Federal de EE. UU. iniciar con el recorte de tasas en septiembre, un recorte que sorprendió al mercado por su magnitud de 50bps, no obstante, una economía más sólida de lo previsto y un mercado laboral resiliente, fue moderando las expectativas, sugiriendo un ciclo de flexibilización más cauto. La Reserva Federal volvió a recortar sus tasas en noviembre y diciembre, cada reunión reduciendo sus tasas en 25bps, para terminar el 2024 con un rango de tasas de 4.25% - 4.50%, con una expectativa para 2025 de que las tasas se reduzcan al rango entre 3.75% y 4.0%, una perspectiva que puso bajo presión a los mercados financieros al cierre de año. La proximidad de la inflación a las metas de los bancos centrales de economías desarrolladas ha enfocado la conversación internacional a los indicadores de crecimiento económico y de empleo, que por el momento continúan favoreciendo el escenario de un ajuste gradual de la economía y sin una probabilidad inminente de presentar una distorsión abrupta. Sin embargo, la agitación política en diferentes partes del mundo genera un grado de incertidumbre adicional. En EEUU, las restricciones comerciales que puedan implementarse en el nuevo Gobierno de Donald Trump suponen riesgos inflacionarios, al tiempo que la prolongación de los conflictos geopolíticos continúa influyendo en la volatilidad de los commodities.

En Latinoamérica, el proceso de recorte de tasas ha sido más errático y, en paralelo, la observación por los eventos políticos se ha incrementado. En México, la presidente Claudia Sheinbaum se posesionó, mientras que, el gobierno saliente logó sincronizarse con las supermayorías del Congreso para aprobar la reforma judicial.

En Brasil, el ruido por las políticas de gasto de Lula no opacó la lectura positiva de Moody's que revisó al alza su calificación soberana, dejándolo solo un escalón por debajo del grado de inversión, argumentando que el moderado aumento de la deuda post pandemia, el crecimiento económico y las políticas fiscales de ingreso y gasto podrían generar una mejor perspectiva para la posición fiscal de la nación. No obstante, el debate sobre el paquete de recorte de gastos propuesto por el gobierno, ha resultado en diluyendo su potencia, lo que llevó al real a debilitarse a su ritmo histórico, y en respuesta el Banco Central de Brasil ha endurecido su ciclo de alza de tasas, ciclo que inició previamente tras un recorte inflacionario que podría perdurar al menos en la primera parte del 2025.

En Chile, el Banco Central continúa con un avance cauteloso en sus recortes de tasas a medida que la economía presenta algunas sorpresas positivas en su desempeño, mientras que en Perú hay una cierta calma política y el Banco Central de Reserva del Perú mantiene su tasa con ligera diferencia frente a la tasa de la Reserva Federal. En el anterior contexto, las monedas de la región, especialmente el peso mexicano y el real brasileño experimentaron presiones de depreciación y se alejaron del movimiento promedio de las monedas de la región.

Entorno nacional

Colombia habría pasado la peor fase de desaceleración de la actividad económica y estructuralmente estaría superando las fases de volatilidad gastadas desde el choque de la pandemia y prolongadas durante los procesos de expansión fuerte y subsiguiente ajuste. El rezago en los niveles de inversión y la incertidumbre fiscal han obstaculizado la recuperación económica. Aunque el crecimiento económico del país se aceleró a un ritmo interanual del 1.6% en los tres primeros trimestres de 2024, suponiendo una mejora en comparación con el crecimiento del mismo periodo de 2023 (+0.5%), aún existen retos para la recuperación, en especial para algunos sectores que suelen ser intensivos en mano de obra como la manufactura y la construcción, que se han mantenido rezagados con respecto a otros sectores como la agricultura y las actividades de entretenimiento.

Desde el punto de vista de la demanda, el gasto de los hogares colombianos parece estar en una senda más sostenible luego del auge crediticio postpandemia. Sin embargo, el consumo público sigue siendo relativamente débil debido a los déficits de ingresos fiscales. En el 3T de 2024, el gasto público se contrajo un 4.6% a/a, lo que supone el tercer mayor descenso desde 2005. La falta de nuevos proyectos de infraestructura ha mantenido la inversión por debajo de los niveles pre-pandemia, mientras, la recuperación de las importaciones, sumando a un aumento de 0.6 p p en el déficit comercial, indica una estabilización y cierta mejora en la demanda interna, aunque sin mostrar un crecimiento contundente.

Por otro lado, la desaceleración de la inflación continuó favoreciendo el recorte de tasas de interés. La inflación en noviembre se situó en 5.20% a/a, alcanzando su nivel más bajo desde octubre de 2021 y reduciéndose en 814 puntos básicos desde su máximo alcanzado en marzo de 2023 (13.34% a/a). La inflación de bienes y de alimentos contribuyó de manera significativa al descenso total de la inflación, con una inflación de bienes que se mantuvo por debajo del límite inferior de la meta durante siete meses consecutivos y una inflación de alimentos que se vio favorecida por un mayor abastecimiento de productos agrícolas. No obstante, la inflación se servicios ha sido más resistente llegando al 7.60% a/a en noviembre (descendiendo de 167 pbs desde su máximo en septiembre), lo cual habría influido en un recorte de tasas más cauteloso.

La tasa de interés de política monetaria ha descendido 375 pbs desde su pico, cerrando el 2024 en 9.50%. El Banco de la República ha adoptado una postura más cauta de la prevista, en la que el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales, el ruido fiscal a nivel local y la incertidumbre sobre el ajuste salarial para el 2025 pesaron en contra de la materialización de un recorte de tasas más acelerado. En la última decisión de tasas (diciembre 2024), la decisión de recortar la tasa en 25bps estuvo acompañada de un mensaje de prudencia y compromiso con reducir la inflación a la meta del 3%. En 2025 el ciclo de flexibilización continuará, sin embargo, el ritmo estaría atado a las condiciones macroeconómicas y la evolución de los riesgos inflacionarios.

La incertidumbre fiscal se incrementó en el segundo semestre, pues el desempeño del recaudo de impuestos y los mensajes del gobierno ante la necesidad de una nueva Ley de Financiamiento para solventar el gasto de 2025 generaron dudas sobre la posibilidad de cumplimiento de la regla fiscal. La negociación del Presupuesto General de la Nación (PGN) no fue exitosa y la ley de financiamiento no tuvo éxito, por lo que el Gobierno tuvo que decretar el PGN, una situación sin precedentes, en la que también tendrá que materializarse un ajuste del gasto teniendo en cuenta el desfinanciamiento de \$12 billones.

En el mercado de deuda pública, la gradualidad del ciclo de recorte de tasas y los riesgos fiscales manifestados en una escasez de liquidez impactó negativamente a la curva de rendimientos. En promedio, la curva de rendimientos aumentó 98 pbs, con un empinamiento en el que la referencia a 2050 subió más de 200 pbs, mientras que la referencia a 2 años se depreció 55 pbs. Las operaciones de manejo de deuda, el uso de deuda pública para el pago de pasivos como el FEPC, y el pago a entidades públicas con COLTES afectó la oferta de la parte larga de la curva, resultando en un empinamiento, mientras que la gradualidad en el recorte de tasa internacional y local jugó en contra de la tesis de valorización a lo largo del año.

La tasa de cambio a lo largo del semestre se depreció 4.3%, con una volatilidad más marcada luego de las elecciones en Estados Unidos. La expectativa de tasas altas por más tiempo, la exposición de las economías emergentes a los nuevos cambios políticos y un precio del petróleo más bajo, generaron que el peso colombiano avanzará a un nivel de equilibrio más alto y terminará de consolidación una alta correlación con sus pares en la región. Se prevé que el 2024 cierre con una tasa de cambio de 4338 pesos y que para 2025 cierre en 4367 pesos.

Dado lo anterior, a los mercados de renta fija internacional han tenido un comportamiento muy volátil en el segundo semestre del año. Luego de comenzar con una, con una trayectoria positiva en el 3er trimestre del año, se observó una desvalorización generalizada durante el 4to trimestre de los bonos globales por presiones de desvalorización de 6.5% desde octubre hasta diciembre dada las caídas en las tasas de los bonos a nivel global (aumentos en precio). Los bonos soberanos de EEUU (Treasuries) de 10 años, títulos de referencia del mercado comenzaron el semestre cayendo desde el 4.39% hasta un mínimo de 3.6% en el mes de septiembre, para empezar a presentar un movimiento alcista muy marcado cerrando el año en niveles del 4.57%.

El mercado local de renta fija no ha sido ajeno al movimiento observado fuera. En el mercado de deuda pública, la curva de rendimientos tasa fija en pesos ha presentado un proceso de empinamiento sostenido durante el semestre. En promedio los TES con vencimiento menor al 2028 han presentado aumentos de 32 pbs, mientras que los títulos entre 2028 y 2033 subiendo 82 pbs en promedio; mientras que los títulos de más de 10 años terminaron el año subiendo 110 pbs en promedio. Lo que estaría reflejando la percepción de riesgo fiscal sobre el mercado de deuda pública.

En el mercado de deuda corporativa local continuamos viendo abundante liquidez en los FICs, con los AUMs de los fondos administrados por fiduciarias cercanas a los 100 billones de pesos a cierre del año. Se ha presentado un cambio en las expectativas acerca del ciclo de recortes de tasas del banco de la república. Si bien se espera que continúe durante 2025, el aumento del salario mínimo por encima del 9% entre otros factores hacen esperar que la caída en la inflación sea mucho más lenta en 2025 que en 2024, y que la tasa caiga únicamente 150 pbs desde los niveles actuales cerrando al 8% en 2025. Esto si bien hace que las tasas en TF se mantengan atractivas, la menor velocidad en el recorte de tasas favorece los títulos indexados al IBR hasta 1 año. Esto hace que las rentabilidades de los FICs a nivel de industria se mantengan en niveles atractivos, y se esperan que se mantengan atractivas mientras continúe el ciclo bajista del Banco de la República, a pesar de las correcciones alcistas en las tasas de negociación de los títulos, especialmente en TF en el mes de diciembre.

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, manteniéndose 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.

Tabla 1. Estimaciones Producto Interno Bruto y Precios al consumidor

Variable	2021	2022	2023	2024	2025
Crecimiento del PIB (Var anual%)	11	7.3	0.8	1.5	2.8
Inflación al Consumidor(%)	5.62	13.12	9.28	5.03	3.81
Tasa Banco de la República (%)	3.0	12.0	13.0	9.50	6.75
Tasa de Cambio - USD/COP (Fin de periodo)	4080	4850	4000	4338	4367
Tasa de Desempeño (Promedio)	13.8	11.2	10.1	10.4	10.4

Tabla 2. Tasas de valoración deuda pública Colombia

Título	TIR 30 JUN 2024	TIR 30 SEPT 2024	TIR 31 DIC 2024	Variancia Jun 2024 - Sept 2024 (bps)	Variancia Sept 2024 - Dic 2024 (bps)	Variancia Jun 2024 - Dic 2024 (bps)
TF100201120	8.40	7.02	8.73	-138.00	171.00	32.80
TF10020020	9.41	8.18	8.28	-123.00	109.00	-14.00
TF100201127	8.89	8.75	10.95	-114.00	131.00	17.00
TF10020028	10.04	9.01	11.27	-103.00	148.00	45.00
TF114100000	10.21	9.31	10.84	-90.00	162.00	72.00
TF10020031	10.43	9.60	11.43	-83.00	173.00	90.00
TF102000012	10.58	9.73	11.95	-85.00	181.00	96.00
TF110000010	10.68	9.88	11.74	-80.00	186.00	106.00
TF114100104	10.79	10.06	11.90	-73.00	183.00	111.00
TF110000016	11.01	10.30	12.14	-71.00	185.00	114.00
TF112000042	11.48	10.78	12.84	-70.00	179.00	109.00
TF112000050	11.48	10.85	12.84	-63.00	177.00	114.00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

Plazo (días)	TIR 30 JUN 2024	TIR 30 SEPT 2024	TIR 31 DIC 2024	Variancia Jun 2024 - Sept 2024 (bps)	Variancia Sept 2024 - Dic 2024 (bps)	Variancia Jun 2024 - Dic 2024 (bps)
30	11.00	9.87	9.70	-113.00	7.00	-106.00
61	11.00	9.72	9.61	-128.00	11.00	-117.00
92	11.00	9.57	10.81	-143.00	124.00	-19.00
181	10.98	9.73	10.84	-125.00	111.00	-14.00
273	10.95	9.72	10.13	-123.00	41.00	-82.00
365	10.89	9.51	10.14	-138.00	63.00	-75.00
548	10.87	9.61	10.20	-126.00	59.00	-67.00
730	10.86	9.53	10.17	-133.00	64.00	-69.00
1090	10.83	9.60	10.23	-123.00	63.00	-60.00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

Plazo (días)	TIR 30 JUN 2024	TIR 30 SEPT 2024	TIR 31 DIC 2024	Variancia Jun 2024 - Sept 2024 (bps)	Variancia Sept 2024 - Dic 2024 (bps)	Variancia Jun 2024 - Dic 2024 (bps)
30	10.74	9.80	9.82	-94.00	2.00	-92.00
61	10.85	9.65	9.96	-120.00	31.00	-89.00
92	10.85	9.47	10.81	-138.00	134.00	-4.00
181	11.27	9.88	10.23	-139.00	35.00	-104.00
273	11.26	9.72	10.13	-154.00	41.00	-113.00
365	11.75	10.00	10.41	-175.00	41.00	-134.00
548	12.23	10.88	10.41	-135.00	46.00	-89.00
730	12.55	11.88	10.89	-167.00	89.00	-78.00
1090	12.77	11.25	11.96	-152.00	71.00	-81.00

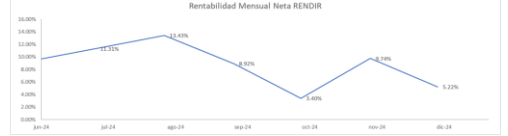
Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

Plazo (días)	TIR 30 JUN 2024	TIR 30 SEPT 2024	TIR 31 DIC 2024	Variancia Jun 2024 - Sept 2024 (bps)	Variancia Sept 2024 - Dic 2024 (bps)	Variancia Jun 2024 - Dic 2024 (bps)
30	10.74	9.80	9.82	-94.00	2.00	-92.00
61	10.85	9.65	9.96	-120.00	31.00	-89.00
92	10.85	9.47	10.81	-138.00	134.00	-4.00
181	11.27	9.88	10.23	-139.00	35.00	-104.00
273	11.26	9.72	10.13	-154.00	41.00	-113.00
365	11.75	10.00	10.41	-175.00	41.00	-134.00
548	12.23	10.88	10.41	-135.00	46.00	-89.00
730	12.55	11.88	10.89	-167.00	89.00	-78.00
1090	12.77	11.25	11.96	-152.00	71.00	-81.00

Fuente: Precia - Cálculos Fiduciaria Scotiabank Colpatría

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENDIR

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

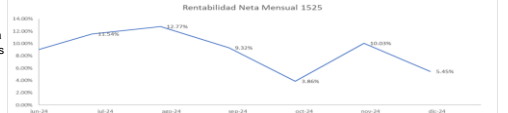


Fuente: Elaboración interna

	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dic-24
VALOR ACTIVO	380.057	398.041	384.919	398.825	401.986	419.298	424.140
VALOR PORTAFOLIO	282.076	276.044	277.774	284.826	278.990	300.324	322.896
LIQUIDEZ	20.14%	28.79%	27.83%	23.44%	20.68%	28.97%	23.85%
RENTABILIDAD BRUTA	11.15%	13.05%	15.17%	10.66%	5.14%	11.48%	6.96%
RENTABILIDAD NETA	9.29%	11.31%	13.43%	8.92%	3.40%	9.74%	5.22%

Fuente: Elaboración interna

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA 1525



Fuente: Elaboración interna

	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dic-24
VALOR ACTIVO	78.581	72.614	70.344	70.252	81.100	88.033	83.680
VALOR PORTAFOLIO	55.010	55.482	57.254	58.459	61.963	62.794	64.242
LIQUIDEZ	24.28%	33.37%	20.96%	22.60%	24.61%	27.79%	22.72%
RENTABILIDAD BRUTA	10.03%	13.21%	14.48%	10.90%	5.42%	11.53%	6.90%
RENTABILIDAD NETA	8.40%	11.54%	12.77%	9.32%	3.86%	8.03%	5.49%

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 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

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](http://www.scotiabankcolpatria.com)

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA Y BANCARIA DE COLOMBIA

|

|