

INFORME GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTA RENDIR
 Administrada por Fiduciaria Scotiabank Colpatría SA
 Calificación por Value & Risk
 Riesgo Crédito F-AAA, Riesgo Mercado VrM2, Riesgo de Liquidez Bajo, Riesgo Administrativo y Operacional 1+

Corte 30 de junio de 2022 a 31 de diciembre de 2022

Política de Inversión

El portafolio de la FIC está invertido en títulos de renta fija en pesos, el plazo promedio en días al vencimiento del portafolio incluido el efectivo no debe exceder los 720 días. 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 de 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.Sudameris | 42,159,956,299 | 17.98% |
| B.Davienda | 33,408,277,641 | 14.25% |
| B.Bogota | 29,411,593,585 | 12.54% |
| Bancolombia | 27,093,793,343 | 11.56% |
| B.Popular | 17,634,961,954 | 7.52% |
| Findeter | 13,470,330,000 | 5.74% |
| BBVA | 12,928,922,561 | 5.51% |
| GMAC | 11,794,670,000 | 5.03% |
| Itau | 8,873,573,877 | 3.78% |
| B.Colpatría | 8,410,397,985 | 3.59% |
| TOTAL | 205,186,477,245 | 87.51% |

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

Composición Fondo por Indicador

| Indicador | Valor Mercado Cop | % |
|---------------|------------------------|----------------|
| IBR | 73,460,302,500 | 31.33% |
| Cta Ahorros | 59,629,558,885 | 25.43% |
| IPC | 53,644,195,000 | 22.88% |
| Tasa Fija | 38,171,720,000 | 16.28% |
| Descuento | 7,813,400,000 | 3.33% |
| Cta Corriente | 1,754,583,895 | 0.75% |
| UVR | - | 0.00% |
| DTF | - | 0.00% |
| TOTAL | 234,473,760,280 | 100.00% |

El Fondo estuvo invertido en los diferentes indicadores existentes en el mercado, comparado con el Primer semestre del 2022, varió la liquidez en un -5.29%, la participación en títulos indexados al IBR en 5.41%, la participación en títulos en Tasa Fija en -1.16%, mientras que la participación en IPC en 1.04%.

Composición portafolio FIC por Calificación

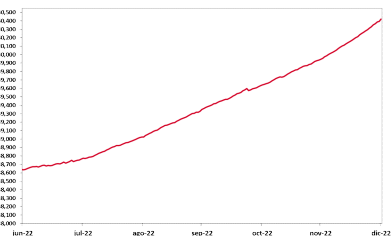
| Calificación | Valor Mercado Cop | % |
|--------------|------------------------|----------------|
| AA+ | 6,147,422,500 | 3.55% |
| AAA | 159,128,795,000 | 91.93% |
| NACION | 7,813,400,000 | 4.51% |
| TOTAL | 173,089,617,500 | 100.00% |

La calificación crediticia del FIC es AAA, se encuentra invertida en un 91.93% en títulos calificados AAA, un 4.51% en Riesgo Nación y un 3.55% en deuda AA+.

Composición portafolio FIC por Plazo

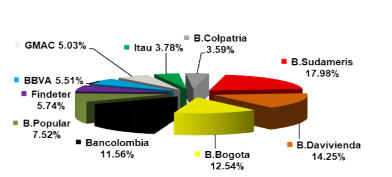
| Plazo | Valor Mercado Cop | % |
|--------------|------------------------|----------------|
| 0-180 | 109,466,447,500 | 63.24% |
| 181-365 | 27,875,720,000 | 16.10% |
| 1 a 3 años | 35,747,450,000 | 20.65% |
| 3 a 5 años | - | 0.00% |
| TOTAL | 173,089,617,500 | 100.00% |

El plazo del portafolio está concentrado de 0-180 días con un 63.24%, comparado con el segundo semestre de 2022 se disminuyó 27 días la duración del portafolio.



El segundo semestre del 2022 la evolución de la unidad fue de 1.784 puntos, lo que generó una rentabilidad semestral del 9.368% efectiva neta.

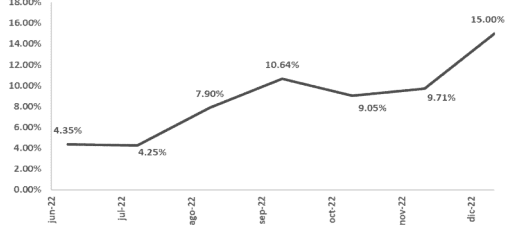
COMPOSICION POR EMISOR- PRINCIPALES EMISORES



Información de Desempeño

La rentabilidad efectiva neta del Fondo De Inversión Colectiva Rendir durante el Segundo semestre del año 2022 quedó en el 9.37%, la rentabilidad efectiva bruta anual del mes de diciembre fue de 16.95%. La Rentabilidad bruta anual 8.07%, la liquidez varió -5.29% terminando en 31.47%, en lo que respecta a las inversiones, la participación en títulos de Tasa Fija cambió en un -1.16% cerrando en un 19.61%, IBR en 5.41%, terminando en 31.33%, las inversiones Indexadas al IPC en 1.04% quedando en un 22.88%. La duración del portafolio pasó de 210 días en junio de 2022 a 183 días en Junio de 2022, disminuyendo en 27 días.

Rentabilidad Neta Mensual FIC Rendir



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) | 30 Días |
|----------|--------------------|----------------|----------------|------------|---------|
| 31-07-22 | 167,793,772,600 | 38,773,281709 | 839,794,579.46 | 209 | 0.378% |
| 31-08-22 | 158,505,977,100 | 39,024,3853320 | 532,637,124.04 | 202 | 0.199% |
| 30-09-22 | 174,464,609,700 | 39,350,087303 | 783,454,019.87 | 214 | 0.231% |
| 31-10-22 | 169,223,675,700 | 39,640,585420 | 866,790,137.48 | 200 | 0.344% |
| 30-11-22 | 174,524,862,800 | 39,943,796845 | 691,472,807.10 | 186 | 0.183% |
| 31-12-22 | 173,089,617,500 | 40,420,685841 | 976,836,403.37 | 183 | 0.184% |

Rentabilidad del Fondo de Inversión Colectiva Rendir

| | Mensual | Semestral | Anual |
|--------------------|---------|-----------|-------|
| Rentabilidad Neta | 15.00% | 9.37% | 6.26% |
| Rentabilidad Bruta | 16.95% | 11.23% | 8.07% |
| Comisión Cobrada | 1.70% | 1.70% | 1.70% |

BALANCE GENERAL A 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2022-2021

| (CIFRAS EN MILES DE PESOS) | dic-22 | dic-21 | Análisis Vertical (*) | Horizontal |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| DISPONIBLE | 61,384,143 | 110,202,276 | 26.30% | -44.30% |
| PACTOS DE REVENTA | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% |
| INVERSIONES | 173,089,617 | 153,355,021 | 74.17% | 12.87% |
| CUENTAS POR COBRAR | 80,232 | 0 | 0.03% | 0.00% |
| OTROS ACTIVOS | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% |
| TOTAL ACTIVOS | 234,553,993 | 263,557,297 | 100.50% | -11.00% |
| PASIVOS | 1,169,881 | 2,065,617 | 0.50% | -43.36% |
| TOTAL PASIVOS | 1,169,881 | 2,065,617 | 0.50% | -43.36% |
| BIENES FIDEICOMITIDOS | 233,384,112 | 261,491,680 | 100.00% | -10.75% |
| TOTAL PATRIMONIO | 233,384,112 | 261,491,680 | 100.00% | -10.75% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 234,553,993 | 263,557,297 | | |

ESTADO DE RESULTADOS 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2022-2021

| (CIFRAS EN MILES DE PESOS) | dic-22 | dic-21 | Análisis Vertical (*) | Horizontal |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------------|--------------|
| INGRESOS OPERACIONALES: | 26,157,733 | 12,521,010 | 11.21% | 108.91% |
| GASTOS OPERACIONALES | 10,973,368 | 12,193,185 | 4.70% | -10.00% |
| RDTOS ABONADOS A FIDEICOMITENTES | 15,184,365 | 327,824 | 6.51% | 4531.86% |
| Resultado operacional neto | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% |

(*)Análisis Vertical realizado sobre el patrimonio total a Diciembre 31 de 2022 en Miles de Pesos (\$234.553.993)

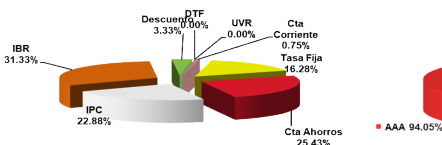
ANÁLISIS DE EVOLUCION DE GASTOS

| Composición de los Gastos | Comisión | Perd.Vta.Invers. | Otros Gastos | Total Gastos |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| (CIFRAS EN MILES DE PESOS) | | | | |
| 31-jul-22 | 349,728 | 0 | 23,522 | 373,251 |
| 31-ago-22 | 349,214 | 0 | 21,932 | 371,146 |
| 30-sep-22 | 352,479 | 0 | 19,487 | 371,966 |
| 31-oct-22 | 361,441 | 0 | 15,780 | 377,221 |
| 30-nov-22 | 349,064 | 0 | 17,490 | 366,554 |
| 31-dic-22 | 350,187 | 0 | 11,920 | 362,107 |
| TOTALES | 2,112,113 | 0 | 110,131 | 2,222,245 |

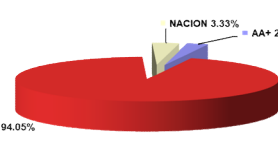
Análisis Gastos:

El Gasto mas representativo del Fondo de Inversión Colectiva es la Comisión cobrada, el cual representa el 95% respecto al total de los Gastos Operacionales, que corresponden a un promedio semestral del 0.95% sobre el valor del Fondo de Inversión Colectiva. Otros gastos a cargo del Fondo de Inversión Colectiva son: Perdida en Venta de inversiones con una participación del 0.00%, seguido de Otros Gastos Operacionales con 5%.

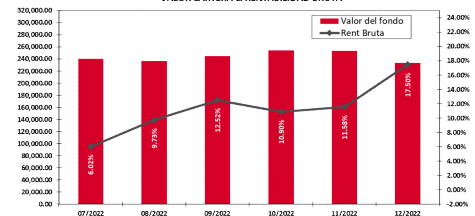
COMPOSICION POR TIPO TASA



COMPOSICION POR CALIFICACION



VALOR CARTERA & RENTABILIDAD BRUTA



ADVERTENCIA: Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A., administradora del Fondo De Inversión Colectiva Abierta 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 el portafolio del respectivo fondo de inversión. 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 RENDIR
Administrada por Fiduciaria Scotiabank Colpatría SA

Calificación por Value & Risk

Riesgo Crédito F-AAA, Riesgo Mercado VrM2, Riesgo de Liquidez Bajo, Riesgo Administrativo y Operacional 1+

Corte 30 de junio de 2022 a 31 de diciembre de 2022

Información de Desempeño

Durante el segundo semestre de 2022 continuó observándose turbulencia en los mercados financieros a nivel mundial en la medida que se observaron resultados de inflación mayores a lo esperado y las respuestas de los bancos centrales del mundo eran cada vez más fuertes en el endurecimiento de la política monetaria para combatir este fenómeno. Sin embargo, a finales de año se observa un cambio en la tendencia inflacionaria en la mayoría de los países del mundo. Lo anterior hace que, si bien se espera que los bancos centrales mantengan altas las tasas de política monetaria, y que la inflación se mantenga alta (por encima de los rangos meta de los bancos centrales) por un periodo de tiempo largo, ya se haya observado el pico inflacionario en EEUU y la mayoría de los países de Latinoamérica. Los principales factores de preocupación para los mercados financieros continúan siendo el alto nivel en la inflación a nivel mundial y una esperada desaceleración económica a nivel mundial.

En promedio los precios al consumidor aumentado un 9% a nivel global, donde se observan aumentos promedio de 8% en los países desarrollados y de 11% en los países emergentes como se observa en la tabla 1. (es importante recordar que las metas de inflación en la mayoría de los países desarrollados se encuentran cercanas al 2%, mientras que en Colombia es del 3%). En el caso de EEUU se sitúa actualmente en 7.1% aunque se observó el pico inflacionario en el mes de Julio cuando se observó una inflación de 9.7%, en los niveles más altos de los últimos 40 años, mientras que en Colombia cerramos el año 2022 con una inflación del 13.12%, a la par que en los últimos 22 años y no se ha observado un pico en la inflación local como si se ha observado en la Eurozona, Brasil y México.

Tabla 1. Estimaciones Producto Interno Bruto y Precios al consumidor

| País | 2020 | | | | 2021 | | | | 2022 | | | |
|--|------|-------|------|-----|------|-----|----|----|------|----|----|----|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| World (Based on purchasing power parity) | 3.7 | -3.0 | 6.4 | 3.1 | 2.1 | 2.6 | | | | | | |
| Canada | 2.1 | -5.1 | 5.0 | 3.6 | 0.8 | 1.5 | | | | | | |
| United States | 2.3 | -2.8 | 5.9 | 1.9 | 0.6 | 1.5 | | | | | | |
| Mexico | 2.7 | -4.2 | 4.8 | 2.8 | 0.8 | 1.9 | | | | | | |
| United Kingdom | 2.0 | -10.0 | 7.5 | 4.3 | -0.9 | 1.2 | | | | | | |
| Eurozone | 1.4 | -4.2 | 5.5 | 3.3 | -0.5 | 1.5 | | | | | | |
| Germany | 2.0 | -8.1 | 2.7 | 1.7 | -0.9 | 1.6 | | | | | | |
| France | 1.4 | -3.9 | 7.2 | 2.5 | -0.1 | 1.4 | | | | | | |
| China | 7.7 | 2.3 | 8.1 | 3.2 | 4.4 | 4.5 | | | | | | |
| India | 7.0 | -7.1 | 8.7 | 6.8 | 6.1 | 6.8 | | | | | | |
| Japan | 1.2 | -4.7 | 1.7 | 1.8 | 1.3 | 1.6 | | | | | | |
| South Korea | 3.3 | -0.9 | 4.1 | 2.6 | 2.0 | 2.7 | | | | | | |
| Australia | 2.6 | -2.3 | 4.9 | 3.8 | 1.9 | 1.8 | | | | | | |
| Thailand | 3.6 | -4.1 | 1.9 | 2.8 | 3.7 | 3.6 | | | | | | |
| Brazil | 1.4 | -3.3 | 5.2 | 3.0 | 0.8 | 1.7 | | | | | | |
| Colombia | 3.7 | -10.0 | 10.0 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | | | | | | |
| Peru | 4.5 | -10.0 | 10.0 | 2.8 | 2.4 | 2.2 | | | | | | |
| Chile | 3.3 | -6.0 | 10.0 | 2.7 | 1.7 | 2.8 | | | | | | |

El aumento en la inflación con altos niveles de demanda ha llevado a que a nivel mundial los bancos centrales hayan continuado con el endurecimiento de la política monetaria aumentando las tasas de interés. En Estados Unidos cerró 2022 con una tasa de interés entre 4.25% y 4.50%, y de acuerdo con la información publicada por la FED puede llegar a subir al 5.25% en 2023. En su última reunión a finales de diciembre el Banco de la República subió su tasa en 100 pbs, llevando a la tasa de política monetaria al 12.00%. Si bien el Banco de la República espera estar cerca del pico del ciclo alcista de la política monetaria, no se descarta por parte de los agentes del mercado que se vean aumentos entre 50 y 100 pbs en el primer trimestre del 2023.

Dado lo anterior, a los mercados financieros les ha costado mucho trabajo el mantener una trayectoria positiva en el segundo semestre del año. Esto se reflejó en un semestre con un pesimismo que se ha apoderado de los mismos, tanto en los mercados accionarios como de renta fija (bonos). En general se han observado caídas muy fuertes en los precios de los activos de renta fija (especialmente en los activos de mayor plazo) a nivel mundial, junto con caídas en los mercados accionarios. En Colombia, además de los factores ya mencionados hemos tenido factores que también han afectado negativamente los mercados locales tanto de deuda pública como corporativa. En primer lugar, la incertidumbre que se observó en el semestre respecto a la reforma tributaria generó volatilidad durante el semestre. Esta volatilidad se ha observado también en el mercado cambiario, en el cual se presentó un máximo histórico en la tasa de cambio por encima de los \$5,100 pesos por dólar.

Nuestra expectativa es que los riesgos a la baja en el crecimiento económico a nivel global y local en un entorno con inflaciones altas por mas tiempo serán siendo el tema dominante en el primer semestre de 2023.

A nivel local la expectativa de crecimiento para la economía colombiana se encuentra en promedio en 7.9% para el año 2022, mientras que para 2023 se espera un crecimiento cercano al 1.14%. A nivel internacional el panorama esperado es similar, con una expectativa de crecimiento económico para 2023 de 2.7% comparadas con un 3.2% para 2022 de acuerdo con el FMI (ver tabla 2).

Tabla 2. Crecimiento económico proyectado 2022 - 2024

| País | Crecimiento Económico Proyectado (% Anual) | | |
|----------------|--|------|------|
| | 2022 | 2023 | 2024 |
| Canada | 3.6 | 0.8 | 1.5 |
| Estados Unidos | 1.9 | 0.6 | 1.5 |
| México | 2.8 | 0.8 | 1.9 |
| Reino Unido | 0.8 | -0.9 | 1.2 |
| Eurozona | 3.3 | -0.5 | 1.5 |
| China | 3.2 | 4.4 | 4.5 |
| Japón | 1.7 | 1.0 | 1.3 |
| Colombia | 8 | 7.2 | 3 |
| Peru | 2.8 | 2.4 | 2.2 |
| Chile | 2.7 | -1.7 | 2.8 |

Lo anterior derivó en incrementos en las tasas de interés de los títulos de renta fija tanto en TF como indexados en el segundo semestre del año, continuando con la tendencia observada en el primer semestre. Este aumento en las tasas impacta de manera negativa las rentabilidades de los títulos (recordemos que aumentos en las tasas de los títulos generan caídas en los precios de los mismos). Sin embargo, la La mayor causación de los títulos que componen los portafolios de los FICs han aumentado su rentabilidad, reflejando de manera positiva la estrategia de inversión implementada en el periodo.

Todo lo anterior llevó a incrementos en la tasa de negociación de los TES TF con un desplazamiento de la curva de rendimientos donde se observan aumentos promedio de 170 pbs en los títulos hasta 5 años y de 140 pbs en los títulos más largos durante el semestre.

Tabla 3. Tasas de valoración deuda pública Colombia

| Título | TIR 31 diciembre 2022 | TIR 30 junio 2022 | Var. Valoración diciembre 2022 | TIR 31 diciembre 2021 | TIR 30 junio 2021 | Var. Valoración septiembre 2021 | Var. Valoración junio 2022 (pb) |
|-----------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| TESP 12/2021-24 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 172.20 |
| TESP 12/2021-15 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 174.40 |
| TESP 12/2020-25 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 144.10 |
| TESP 12/2020-17 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 102.50 |
| TESP 12/2020-28 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 188.80 |
| TESP 12/2020-20 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 159.20 |
| TESP 12/2020-30 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 154.20 |
| TESP 12/2020-22 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 158.40 |
| TESP 12/2020-18 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 149.00 |
| TESP 12/2020-26 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 144.00 |
| TESP 12/2020-24 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 137.60 |
| TESP 12/2020-22 | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 132.80 |

El aumento en los TES, junto con el aumento en las captaciones de los Bancos en el mismo periodo llevaron a que las tasas de los títulos de renta fija en TF presentaran aumentos en su tasa de negociación de 493 pbs en promedio en el segundo semestre del año. Los títulos que más se aumentaron fueron los correspondientes al tramo entre 1 y 3 meses al vencimiento que aumentaron.

Tabla 4. Tasas de valoración deuda privada tasa fija, Colombia

| País | TIR 31 diciembre 2022 | TIR 30 junio 2022 | Var. Valoración diciembre 2022 | TIR 31 diciembre 2021 | TIR 30 junio 2021 | Var. Valoración septiembre 2021 | Var. Valoración junio 2022 (pb) |
|----------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Brasil | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 403.30 |
| Chile | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 643.40 |
| Colombia | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 515.30 |
| China | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 409.40 |
| EEUU | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 407.00 |
| Europa | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 446.00 |
| Japón | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 412.30 |
| Korea | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 413.60 |

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

| País | TIR 31 diciembre 2022 | TIR 30 junio 2022 | Var. Valoración diciembre 2022 | TIR 31 diciembre 2021 | TIR 30 junio 2021 | Var. Valoración septiembre 2021 | Var. Valoración junio 2022 (pb) |
|----------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Brasil | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 606.80 |
| Chile | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 776.40 |
| Colombia | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 804.70 |
| China | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 756.00 |
| EEUU | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 687.00 |
| Europa | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 636.30 |
| Japón | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 364.00 |
| Korea | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 624.00 |

Tabla 6. Tasas de valoración deuda privada indexada al IBR, Colombia

| País | TIR 31 diciembre 2022 | TIR 30 junio 2022 | Var. Valoración diciembre 2022 | TIR 31 diciembre 2021 | TIR 30 junio 2021 | Var. Valoración septiembre 2021 | Var. Valoración junio 2022 (pb) |
|----------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Brasil | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 709.30 |
| Chile | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 797.00 |
| Colombia | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 822.90 |
| China | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 801.40 |
| EEUU | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 798.00 |
| Europa | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 792.00 |
| Japón | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 480.00 |
| Korea | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 301.80 |
| Peru | 12.47 | 12.47 | 0 | 12.47 | 12.47 | 0 | 714.20 |

También se presentaron aumentos en la TIR de los títulos indexados al IBR y al IPC; y este dio por las subidas en el indicador y en los márgenes de negociación. En promedio los títulos al IBR aumentaron 800 pbs y los IPC en 710 pbs respectivamente en el corrido del año. En estos papeles los títulos entre 3 y 9 meses fueron los más afectados por el cambio en las expectativas y donde se observa el mayor movimiento.

En general los Fondos de Inversión Colectiva administrados por la Fiduciaria durante el segundo semestre del 2022 tuvieron un impacto significativo causado por la caída en los precios de la renta fija a nivel local, así como la inflación generalizada en las economías a nivel global. Lo cual ha generado aumentos en la volatilidad en el mercado. No obstante, el escenario fue manejado acorde a las estrategias defensivas planteadas para mejorar los indicadores de los fondos, así como con la reducción paulatina en los niveles de liquidez de los fondos, la inversión a tasas más altas en títulos indexados a corto plazo y el aumento de la duración promedio de los fondos, obteniendo resultados positivos, con rentabilidades positivas a lo largo de todos los meses a pesar del ambiente adverso de los mercados.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENDIR

Tabla 7. Rentabilidad Neta Mensual FIC Rendir - II semestre 2022

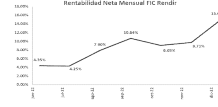


Tabla 8. Evolución cifras FIC Rendir - II semestre 2022

| | 30 JUN 2022 | 30 SEPT 2022 | 30 DIC 2022 | 31 DIC 2021 | 30 JUN 2021 |
|--------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| VALOR ACTIVO | 240,631 | 230,760 | 246,698 | 256,822 | 256,512 |
| VALOR PORTAFOLIO | 197,794 | 193,006 | 194,491 | 199,258 | 174,626 |
| INDEBIDO | 30,076 | 23,626 | 20,996 | 14,616 | 20,986 |
| RENTABILIDAD BRUTA | 6.52% | 3.77% | 0.52% | 0.10% | 11.96% |
| RENTABILIDAD NETA | 4.29% | 2.96% | 0.16% | 0.07% | 10.90% |

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 dichos naturalizaba. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión. 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

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA