

INVESTMENTS

FIDUCIARIA



# INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO INVERSION COLECTIVA CON PACTO DE PERMANENCIA SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA

Periodo comprendido entre el 01 de enero del 2024 y el 30 de junio del 2024.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA FIDUCIARIA SURA S. A.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

## 1. Aspectos Generales

El Fondo de Inversión Colectiva con pacto de permanencia **SURA MULTISTRATEGIA CRÉDITO COLOMBIA** es de naturaleza abierta con pacto de permanencia, cuyo objetivo es innovar en el nicho de fiducia de inversión y para eso su estrategia de inversión consiste en alinear las necesidades de productos del sector institucional, corporativo y de persona natural, con la creación de productos innovadores que se ajusten a los perfiles de riesgo y retorno requeridos por cada uno de los inversionistas, ampliando las posibilidades de inversión en fondos de inversión colectiva con diferentes activos y plazos, ofreciendo así una alternativa de inversión que proporcione retornos superiores para los adherentes.

Las inversiones realizadas en el Fondo de Inversión Colectiva serán mayoritariamente en descuento de facturas, Derechos de contenido económicos, libranzas y/o valores de Renta Fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), por lo que las partes involucradas en la inversión serán los emisores de dichos documentos y los pagadores y originadores. Los originadores son encargados de ofrecer diferentes tipos de inversión al FIC, pero en todo caso, la evaluación y selección de activos recae sobre la sociedad administradora previo el cumplimiento de los requisitos establecidos en el Manual de Políticas SARC.

La política de inversiones del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto, los cuales se encuentran publicados en la página web [im.sura-am.com](http://im.sura-am.com).

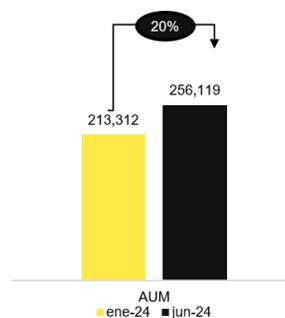
## 2. Desempeño del Fondo

El Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 13.97% al cierre de junio frente a 17.10% del mes de enero. Lo anterior implico a nuestros inversionistas retornos netos en rangos entre 10.90% EA y 13.90% EA para la Serie A (promedio 12.14% durante el semestre),

Como podemos observar en el siguiente cuadro la rentabilidad bruta estuvo por encima durante todo el semestre frente a la tasa de intervención del Banco de la república aproximadamente en 300 Pb.

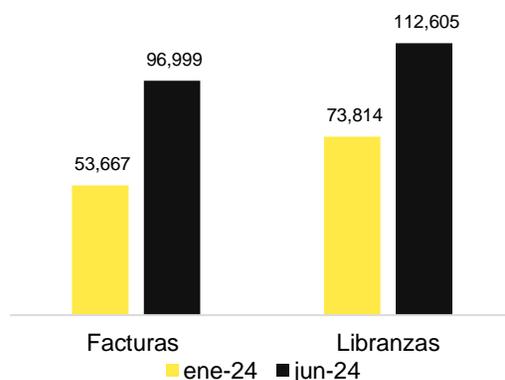
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<b>Rentabilidad Bruta (30 días)</b>	15.30%	15.30%	15.48%	15.48%	15.58%	15.14%
<b>Tasa Banrep</b>	13.00%	12.75%	12.25%	12.25%	11.75%	11.75%

Durante el último semestre el Fondo presento un incremento de un 20% de AUM (213.312 MM) a enero del 2024 frente (256.119 MM) en junio 2024.



La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

Por el lado de las facturas se tuvo un crecimiento del 81% en el último semestre pasando de 53.667 MM en enero a 96.999 en junio 2024, cumpliendo con el objetivo del fondo que es crecimiento en facturas, por el lado de las libranzas se tuvo un crecimiento del 53% pasando de 73.814 en enero a 112.605 en junio del 2024, con este mix se ha logrado mantener la rentabilidad competitiva frente a sus pares en el Benchmark.



Durante el último semestre el FIC no tuvo modificación en los reglamentos que afectaran los derechos de los inversionistas, siguiendo con un perfil de riesgo ALTO y ejecutando la estrategia que se tiene en el portafolio que es la inversión mayoritariamente en facturas.

El portafolio del Fondo estuvo invertido en promedio durante el semestre un 70%, entre facturas (33%) y libranzas (36%), con tasa promedio del portafolio entre el 16.55% y 15.7% EA. Se manejó promedio de liquidez entre el 10% y 30%, para el mes de junio del 2024 se logró disminuir el porcentaje de caja a sus niveles mínimos, logrando tener rentabilidades competitivas para los inversionistas. El portafolio de activo continúa adecuadamente diversificado, con ningún pagador representando más del 20% del AUM, y con un rating promedio de AA+.

Portafolio	ene.24	feb.24	mar.24	abr.24	may.24	jun.24
(%) Facturas	25.1%	29.7%	34.0%	38.8%	30.3%	37.9%
(%) Libranzas	34.5%	28.8%	42.1%	40.5%	27.9%	44.0%
<b>Tasa portafolio (%)</b>	<b>15.77%</b>	<b>15.80%</b>	<b>16.55%</b>	<b>16.25%</b>	<b>14.12%</b>	<b>15.95%</b>
Nº empresas en la cartera	26.0	28.0	29.0	30.0	30.0	30.0
Concentración top 3 empresas	16.0%	19.8%	23.7%	23.2%	20.6%	24.8%
Caja / AUM (%)	31.1%	27.9%	14.9%	9.3%	26.0%	10.6%

A continuación, se puede visualizar que el top de los 5 principales pagadores que tiene el Fondo para el cierre de junio del 2024, empresas con calificación AAA y con un riesgo de crédito bajo.

Pagador	Rating	Duración (días)	% AUM
Comcel	AAA	60	14.18%
Primax	AAA	124	7.51%
Ecopetrol	AAA	39	3.13%
Marketing Personal SA	AA+	84	2.86%
ETB	AA	62	1.39%

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

El rendimiento generado es coherente con el nivel de riesgo de crédito asumido de acuerdo con la calidad de los activos en los que se invierte el FIC (pagadores, originadores), lo cuales son aprobados por el comité de con la ayuda de los análisis y seguimiento por parte del equipo Riesgo de Crédito.

Durante el primer semestre no se presentaron alertas referentes a riesgo de crédito, todos los pagadores del portafolio se encuentran al día y sin alertas.

El pipeline de negocios nos permitirá seguir usando los recursos líquidos del fondo para hacer las inversiones requeridas para mantener la rentabilidad esperada, para lo anterior y por la coyuntura económica mundial, se están revisando algunos cupos de manera periódica, para realizar ajustes si se consideran necesarios.

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo incremento durante el semestre analizado.

Seguimos manejando las mismas participaciones las cuales no han tenido modificaciones: En la participación A se encuentran personas naturales, personas jurídicas, fiducias de inversión administradas por la Sociedad de Administradora y otras Sociedades Fiduciarias y cuentas ómnibus administradas por distribuidores especializados de Fondos de Inversión Colectiva, en la participación B están las entidades Vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo los fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, y/o alternativas cerradas o similares administradas por sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías y por último en la participación C se encuentran los Fondos de inversión Colectiva, administrados por Fiduciaria SURA.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre de junio del 2024 se tienen 1.031 suscriptores con participaciones mayores a dos millones de pesos que es el monto de la inversión mínima, presentando un crecimiento del 67% con respecto al corte un año atrás.

Serie	No Inversionista junio/2023	No Inversionista junio/2024
Serie A	611	1023
Serie B	5	5
Serie C	1	3

## 2.1. Rentabilidad Fondo

Rentabilidad Histórica (E.A.)												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24
A	13.908%	10.869%	13.421%	12.146%	13.908%	12.146%	13.354%	12.711%	10.890%	11.875%	8.932%	9.814%
B	15.137%	12.065%	14.659%	13.355%	15.137%	13.355%	14.582%	13.933%	NA	13.088%	NA	NA
C	17.129%	13.973%	16.686%	15.427%	17.129%	15.427%	16.589%	15.981%	NA	15.084%	NA	NA

La rentabilidad del FIC presentando al cierre del semestre una disminución en rentabilidad 30 días así:

- 300 Pb frente al cierre del semestre para la serie A, pasando de un 13.908% en ene del 2024 a un 10.869% en junio 2024.
- 307 Pb frente al cierre del semestre para la serie B, pasando de un 15.137% en ene del 2024 a un 12.065% en junio 2024

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

3. 316 Pb frente al cierre del semestre para la serie C, pasando de un 17.120% en ene del 2024 a un 13.973% en junio 2024.

**Serie A:** La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 12.146% EA, que comparada con el periodo junio-diciembre del año 2023 disminuyó en 127Pb, debido a las bajas de tasa que se han tenido durante el semestre para la reinversión de los activos, debido a la devolución que está teniendo las rentabilidades en el mercado, los niveles de liquidez están acordes con las necesidades del fondo para mitigar posibles riesgos de liquidez.

**Serie B:** La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 13.355% EA, que comparada con el periodo junio-diciembre del año 2023 disminuyó en 130Pb, debido a las bajas de tasa que se han tenido durante el semestre para la reinversión de los activos, debido a la devolución que está teniendo las rentabilidades en el mercado, los niveles de liquidez están acordes con las necesidades del fondo para mitigar posibles riesgos de liquidez.

**Serie C:** La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 15.427 % EA, que comparada con el periodo junio-diciembre del año 2023 disminuyó en 130Pb, debido a las bajas de tasa que se han tenido durante el semestre para la reinversión de los activos, debido a la devolución que está teniendo las rentabilidades en el mercado, los niveles de liquidez están acordes con las necesidades del fondo para mitigar posibles riesgos de liquidez.

## 2.2. Volatilidad del Fondo

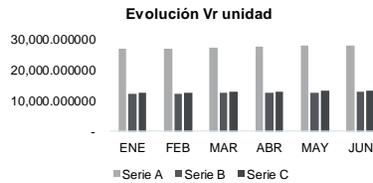
El Fondo presentó una volatilidad durante el primer semestre del 2024 del 0.089% la volatilidad presento una disminución del 0.07% comparada con el periodo junio-diciembre del 2023 que fue del 0.082%. La volatilidad permanece en niveles muy bajos, lo cual demuestra que es una buena elección para aquellos inversionistas que prefieren un comportamiento sin sobresaltos de sus inversiones.

Volatilidad Histórica												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24	ene-24	jun-24
A	0.147%	0.053%	0.082%	0.089%	0.147%	0.089%	0.063%	0.079%	0.145%	0.104%	0.243%	0.215%
B	0.147%	0.053%	0.083%	0.089%	0.147%	0.089%	0.064%	0.080%	NA	0.105%	NA	NA
C	0.147%	0.053%	0.085%	0.095%	0.147%	0.095%	0.067%	0.084%	NA	0.108%	NA	NA

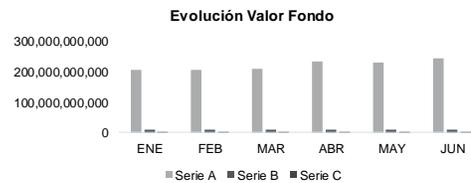
La volatilidad de la rentabilidad se mantuvo estable para el periodo, siendo ésta una volatilidad baja con respecto a fondos de similares condiciones.

2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

	Evolución Valor de unidad		
	Serie A	Serie B	Serie C
ENE	26.811.606644	12.268.237630	12.632.717787
FEB	27.057.485233	12.391.274890	12.778.525560
MAR	27.322.397585	12.523.996052	12.935.295798
ABR	27.581.610591	12.653.970898	13.089.926540
MAY	27.839.467559	12.783.894329	13.245.372673
JUN	28.076.568780	12.904.147452	13.388.528290
Variación	4.72%	5.18%	5.98%



	Evolución Valor del Fondo		
	Serie A	Serie B	Serie C
ENE	203.881.385,415	8.944.613,260	486.184,065
FEB	204.816.671,158	9.034.318,136	30.778,143
MAR	207.358.260,595	9.131.083,417	414.791,691
ABR	230.380.848,694	9.225.846,395	1.424.866,328
MAY	229.124.343,609	9.320.571,886	2.844.076,809
JUN	243.799.457,496	9.408.246,883	2.911.150,410
Variación	19.58%	5.18%	498.78%



El valor de la unidad tuvo una apreciación constante durante el periodo marcada por una tendencia alcista así:

- Para la serie A paso de 26,811.606644 en el mes de enero a 28,076.568780 en el mes de junio 2024, presentando variación de un 4.72% en el semestre.
- Para la serie B A paso de 12,268.237630 en el mes de enero a 12,904.147452 en el mes de junio 2024, presentando variación de un 5.18% en el semestre.
- Para la serie C A paso de 12,632.717787 en el mes de enero a 13,388.528290 en el mes de junio2024 , presentando variación de un 5.98% en el semestre.

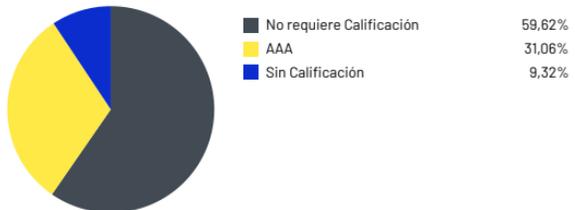
Por el lado del AUM, el Fondo presento un crecimiento de un 20% de AUM (213.312 MM) a diciembre 2023 frente (256.119 MM) en junio del 2024.

3. Composición del Portafolio

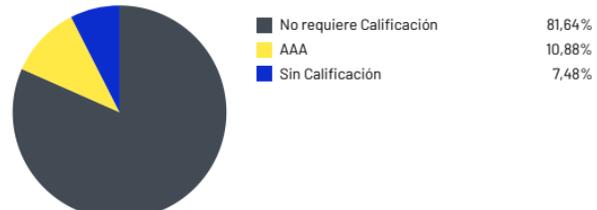
Enero 2024

Junio 2024

12.1. Por calificación



12.1. Por calificación



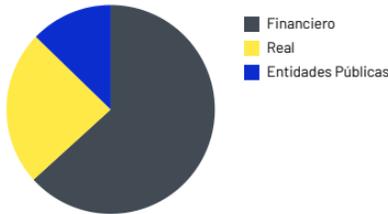
La composición estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió estar mayormente invertido en descuentos de facturas (factoring y confirming) y libranzas, por lo cual la parte con mayor participación en la composición por calificación es el grupo de títulos que no requiere calificación (N.R.), las inversiones se mantuvieron en promedio un 70% durante todo el semestre, de acuerdo con las necesidades de liquidez requeridas.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

El portafolio ha tenido 70% de inversión acorde con la política durante el semestre, después de esta calificación sigue el grupo de inversión es con calificación AAA que corresponden a inversión en otros FICs y al disponible en cuentas de ahorro respectivamente y en tercer lugar el grupo sin calificación que corresponden a las inversiones en FICs propios administrador por la Fiduciaria.

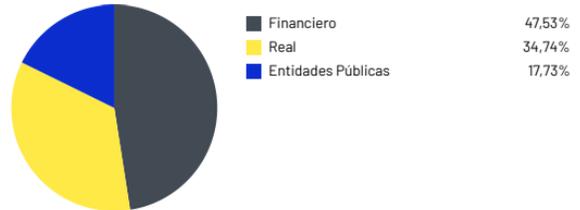
**Enero 2024**

12.3. Por sector económico



**Junio 2024**

12.3. Por sector económico



La composición por sector es acorde a la estrategia de inversión en la cual se mantiene una significativa participación en descuento de derechos de contenido económico tales como facturas lo cual conlleva a tener una participación significativa en el sector real y una más pequeña en sector público por la inversión en libranzas que tiene el portafolio. La participación en sector financiero corresponde tanto a inversiones en cuentas bancarias como a inversiones en otros FICs como alternativa de administración de la liquidez, la cual se vio incrementada en el mes de enero dado que se tuvieron retiros altos y el indicador de riesgo de liquidez generó montos altos de liquidez.

**Enero 2024**

12.2. Por tipo de renta



**Junio 2024**

12.2. Por tipo de renta



La composición por tipo de renta se concentra en tasa fija ya que las inversiones en facturas y libranzas se realizan al descuento obteniendo siempre una tasa fija como tasa interna de retorno, y por la remuneración percibida en las cuentas de ahorro. La exposición al riesgo de mercado fue muy baja ya que el activo principal del Compartimiento no valora a precios de mercado, valora a TIR.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

Enero 2024

Junio 2024

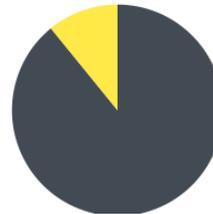
12.6. Por activo



■ Inversiones  
■ Caja

68,94%  
31,06%

12.6. Por activo



■ Inversiones  
■ Caja

89,12%  
10,88%

La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en el último semestre en promedio 90% y la participación en disponible corresponde a los recursos en cuentas bancarias, que durante el periodo fue acorde a las necesidades de liquidez del Fondo.

3. Estados Financieros

FIDUCIARIA SURA S.A.  
FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA MULTISTRATEGIAS PRIVADO(9-1-53962)

Estados Financieros de Situación Financiera Condensados Intermedio  
Al 30 de junio de 2024 y 2023  
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	Variación	H
<b>Activo</b>				
<b>Efectivo</b>	\$ 27,947,575	\$ 29,226,006	\$ (1,278,431)	-4%
<b>Inversiones</b>				
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda	209,604,359	144,430,493	65,173,866	45%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Patrimonio	19,207,571	11,829,860	7,377,711	62%
	<u>228,811,930</u>	<u>156,260,353</u>	<u>72,551,577</u>	<u>46%</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Intereses	1,935	2,085	(150)	-7%
<b>Total Activos</b>	<u>\$ 256,761,440</u>	<u>\$ 185,488,444</u>	<u>\$ 71,272,996</u>	<u>38%</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>Pasivo</b>				
<b>Cuentas por Pagar</b>				
Comisiones y Honorarios	\$ 547,133	\$ 408,845	\$ 138,288	34%
Retenciones y Aportes Laborales	50,505	38,683	11,822	31%
Otros pasivo	-	516	(516.00)	100%
Cuentas por pagar	44,947	52,848.00	(7,901.00)	-15%
	<u>642,585</u>	<u>500,892</u>	<u>141,693</u>	<u>28%</u>
<b>Total Pasivos</b>	<u>642,585</u>	<u>500,892</u>	<u>141,693</u>	<u>28%</u>
<b>Patrimonio Neto</b>				
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	256,118,855	184,987,552	71,131,303	38%
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<u>\$ 256,761,440</u>	<u>\$ 185,488,444</u>	<u>\$ 71,272,996</u>	<u>38%</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios de la Sociedad Fiduciaria.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA MULTISTRATEGIAS PRIVADO(9-1-53962)

Estados de Resultados Condensados Intermedio  
Por los semestres terminados al 30 de junio de 2024 y 2023  
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de enero a 30 de junio de 2024	01 de enero a 30 de junio de 2023	Variación	H
<b>Ingresos de Operaciones Ordinarias</b>				
Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses	\$ 2,583,537	\$ 1,374,607	\$ 1,208,930	88%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	12,759,526	9,680,878	3,078,648	32%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	1,147,393	352,075	795,318	226%
Por Venta de Inversiones	4,577	17,414	(12,837)	-74%
	<u>16,495,033</u>	<u>11,424,974</u>	<u>5,070,059</u>	<u>44%</u>
Otros Ingresos de Operaciones Diversos y recuperaciones	7,503	4,397	3,106	71%
	<u>7,503</u>	<u>4,397</u>	<u>3,106</u>	<u>0%</u>
<b>Total Ingresos de Operaciones Ordinarias</b>	<u>16,502,536</u>	<u>11,429,371</u>	<u>5,073,165</u>	<u>44%</u>
<b>Gastos de Operaciones</b>				
Comisiones	3,487,401	2,447,422	1,039,979	42%
Otros Intereses	-	-	-	0%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	-	-	-	0%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	55,892	2,737	53,155	1942%
Servicios de Administración e Intermediación Custodio	6,620	7,380	(760)	-10%
Por venta de Inversiones	735	1,131	(396)	-35%
<b>Total Gastos por actividades ordinarias</b>	<u>3,550,648</u>	<u>2,458,670</u>	<u>1,091,978</u>	<u>44%</u>
<b>Otros Gastos</b>				
Honorarios	16,875	13,902	2,973	21%
Impuestos y Tasas	17,008	10,384	6,624	64%
Diversos	43	5,222	(5,179)	-99%
<b>Total Otros Gastos</b>	<u>33,926</u>	<u>29,508</u>	<u>4,418</u>	<u>15%</u>
<b>Total Gastos</b>	<u>3,584,574</u>	<u>2,488,178</u>	<u>1,096,396</u>	<u>44%</u>
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<u>\$ 12,917,962</u>	<u>\$ 8,941,193</u>	<u>\$ 3,976,769</u>	<u>44%</u>
<b>Resultados Integrales del Ejercicio</b>	<u>\$ 12,917,962</u>	<u>\$ 8,941,193</u>	<u>\$ 3,976,769</u>	<u>44%</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios de la Sociedad Fiduciaria.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

En el periodo comprendido entre junio 2023 y junio 2024, los cambios más relevantes fueron:

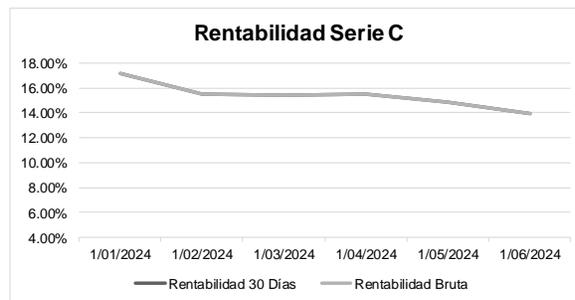
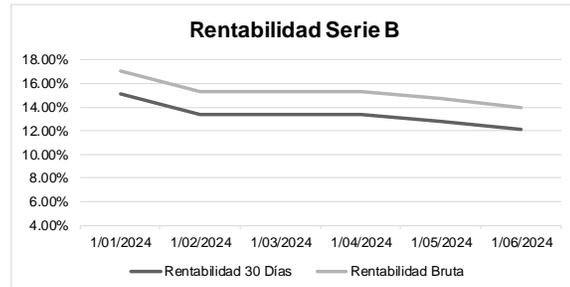
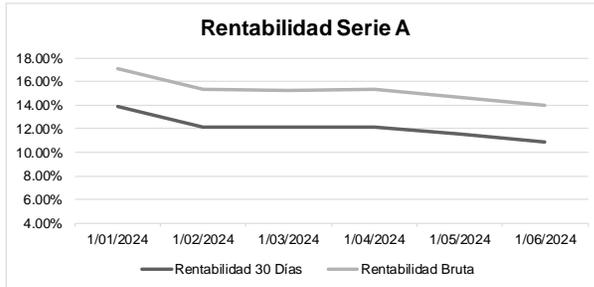
- **Activo:** El valor de los activos del fondo presento un incremento de un 38% pasando de \$ 185.488 MM al cierre del primer semestre del 2023 a \$ 256.761MM al corte del primer semestre del 2024, en donde los activos más representativos son Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda que tuvieron un incremento de un 45% pasando de \$ 144.430 MM en jun 2023 a 209.604 MM en jun del 2024 que corresponden principalmente al incremento en operaciones de facturas y libranzas.
- **Pasivo:** El valor del pasivo presento un incremento de un 28% pasando de \$ 500 MM al cierre del primer semestre del 2023 a 642 MM al corte del primer semestre del 2024, en donde la mayor variación del pasivo la tuvo Comisiones y Honorarios incrementando un 34% por el aumento que ha tenido el AUM del Fondo.
- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un incremento del 38% al pasar de \$ 184.987 MM con corte a junio 2023 a \$ 256.761MM al corte de junio 2024.

En el periodo comprendido entre junio 2023 y junio del 2024, los cambios más relevantes fueron:

- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presento un incremento de un 44% pasando de \$ 11.429MM millones al cierre del primer semestre del 2023 a \$16.502 MM al corte del primer semestre del 2024, en donde Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses tuvieron un incremento de un 88% pasando de \$ 1.374MM en junio 2023 a \$ 2.583 MM en junio del 2024.
- **Gastos:** El gasto presenta un incremento del 44% al pasar de \$ 2.488 MM con corte a junio 2023 a \$ 3.584 MM al corte de junio del 2024, en donde la mayor variación se presentó en Gasto por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio que tuvo variación del 1942% pasando de \$ 2.737 MM en junio 2023 a \$ 55.892 MM en junio 2024.

### 3.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo modificaciones durante el semestre analizado. Esto corresponde a la comisión de administración del 2.8% para la serie A, 1.77% para la serie B y 0% para la serie C y los gastos propios de funcionamiento contemplados en el reglamento.



Serie A

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 días	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	31/01/2024	13.91	13.91%	2.80%	17.10%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	29/02/2024	12.18	12.18%	2.80%	15.32%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	31/03/2024	12.16	12.16%	2.80%	15.30%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	30/04/2024	12.17	12.17%	2.80%	15.32%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	31/05/2024	11.58	11.58%	2.80%	14.70%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	30/06/2024	10.87	10.87%	2.80%	13.97%

Serie B

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 días	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	31/01/2024	15.14	15.14%	1.70%	17.09%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	29/02/2024	13.38	13.38%	1.70%	15.31%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	31/03/2024	13.36	13.36%	1.70%	15.29%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	30/04/2024	13.38	13.38%	1.70%	15.31%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	31/05/2024	12.78	12.78%	1.70%	14.70%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	30/06/2024	12.07	12.07%	1.70%	13.97%

Serie C

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 días	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	31/01/2024	17.13	17.13%	0.00%	17.13%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	29/02/2024	15.54	15.54%	0.00%	15.54%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	31/03/2024	15.44	15.44%	0.00%	15.44%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	30/04/2024	15.56	15.56%	0.00%	15.56%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	31/05/2024	14.91	14.91%	0.00%	14.91%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	30/06/2024	13.97	13.97%	0.00%	13.97%

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

### 3.2. Composición del gasto

Gasto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
INVERSIONES VALOR RAZONAB INSTR PATRIMON	0.64%	0.20%	0.23%	7.23%	0.37%	0.07%
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	0.00%	0.36%	0.09%	0.12%	0.36%	0.17%
SERVICIOS BANCARIOS	0.58%	0.39%	0.71%	0.59%	0.46%	0.68%
ADMON FONDO INVERSION COLECTIVA	86.90%	85.83%	83.65%	76.45%	89.85%	84.69%
OTROS SERVICIOS	10.69%	13.06%	14.66%	14.78%	7.87%	12.61%
A VALOR RAZONABLE DERECHOS CONTEN ECON	0.08%	0.03%	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	0.71%	0.06%	0.35%	0.31%	0.33%	0.31%
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	0.40%	0.08%	0.31%	0.52%	0.75%	0.70%
ASESORIAS JURIDICAS NIIF	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.74%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo.

El gasto más representativo del fondo fue la comisión por Administración del Fondo de Inversión Colectiva, siendo el gasto que más afecta la rentabilidad del inversionista, seguido por el gasto (otros servicios) referentes para la adquisición de facturas electrónicas a través de RADIAN.

El porcentaje de gastos necesarios para la correcta gestión del fondo sobre los activos promedio, calculados sobre los valores del último año (12 meses corridos), de los últimos cortes es el siguiente:

GASTOS	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Serie A	3.31%	3.27%	3.26%	3.27%	3.25%	3.22%
Serie B	2.24%	2.20%	2.18%	2.19%	2.18%	2.16%
Serie C	0.69%	0.66%	0.64%	0.64%	0.61%	0.56%

### METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE LA REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Para efectos de cálculo del valor de la comisión que cobra la Sociedad Administradora del Fondo, se aplica la siguiente fórmula:

Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior \*  $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$ .

## 4. Informe Económico

### CONTEXTO GLOBAL

Durante el último mes el futuro de la política monetaria en Estados Unidos volvió a dominar el escenario central, con los inversores comenzando mayo en una nota algo más optimista, luego de que el presidente de la Reserva Federal descartara estar contemplando nuevos incrementos en la tasa de referencia. A esto se sumó un dato inflacionario que, por primera vez en el año, no superó las expectativas de mercado, y una creación de empleo menor a la observada durante el primer trimestre. Sin embargo, en la segunda quincena se notó un cambio en el sentimiento, con las tasas del Tesoro retomando el camino al alza en línea con datos de actividad robustos y comentarios en un tono más restrictivo por parte de diversos miembros de la FED.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

Por otra parte, en el mundo emergente destacaron las noticias por parte de las autoridades chinas, que anunciaron una serie de medidas orientadas a estabilizar su sector inmobiliario. Aunque esto fue bien recibido por los mercados, conforme avanzó el mes se conoció que Estados Unidos aumentaría los aranceles sobre una variedad de importaciones del gigante asiático, reviviendo las preocupaciones entorno a las tensiones comerciales entre ambos países.

Aunque los datos de actividad han mostrado algo de debilidad en el margen, el sentimiento de mercado sigue positivo. Las expectativas de recortes de tasa se han ajustado a la baja por una inflación persistente, pero los indicios de enfriamiento sugieren que la FED podría iniciar su ciclo de recortes en la segunda mitad del año. Un menor dinamismo permitirá una mayor contención de la inflación, provocando incrementos en tasas reales y motivando un discurso más relajado por parte de la FED. A esto súmese que la temporada de reportes corporativos del primer trimestre fue positiva. Sin embargo, los riesgos persisten: una debilidad laboral excesiva puede revivir la ansiedad de una recesión, los riesgos geopolíticos y electorales en EE. UU. no son despreciables, y la FED puede perder la paciencia ante la distancia de la inflación respecto del objetivo. Este escenario nos inclina a seguir favoreciendo las acciones sobre los bonos. Asimismo, la madurez del ciclo nos sugiere favorecer la calidad, por lo que seguimos sobre ponderando la Renta Variable desarrollada sobre la emergente. Dentro de Renta Fija, mantenemos una visión neutral en duración, favoreciendo el crédito sobre los Tesoros.

## CONTEXTO LOCAL

El PIB del primer trimestre del 2024 reflejó que la economía colombiana creció 0.7% año a año. Esto es un incremento respecto al 0.3% del último trimestre del 2023, pero sigue siendo un crecimiento débil. Los sectores primarios, servicios y administración públicos impulsaron el crecimiento mientras que industria y financieros fueron detractores. La inversión continúa en territorio negativo retrocediendo -13.4% año a año, aunque mejora respecto al 2023 en donde cayó -25.9%.

La inflación continúa su tendencia bajista, registrando en abril un crecimiento anual del 7.16%, por debajo del 7.36% de mar-zo. El componente de bienes registró los menores incrementos (+2.47%) ante una menor demanda y disipación de choques de oferta. Servicios continúa cediendo, pero se mantiene elevada al registrar 8.02%, en donde las presiones se generaron principalmente por la indexación y aumentos salariales. En términos mensuales el crecimiento en precios de abril estuvo en 0.59%.

Durante mayo no hubo decisión del Banco de la República para cambiar la TPM. La tasa se encuentra actualmente en 11.75%, lo que implica una reducción de 150pbs desde que inició el ciclo de recortes en diciembre de 2023. La próxima reunión para cambiar la tasa de interés fue el 28 de junio, en donde se recortaron 50pbs. Para finalizar el año se espera que la TPM esté alrededor de 8.5% - 8.75%, lo que implica que en algún punto del año los recortes acelerarán a 75pbs.

La Renta Fija local experimentó pérdidas durante mayo a medida que las tasas locales de mayor duración subieron, impulsadas por el posible deterioro fiscal del país a medida que el recaudo sigue sorprendiendo a la baja. Los TES nominales de 10 años aumentaron 41pbs mientras que los de 2 años aumentaron 6pbs. Ante estos niveles, mantenemos la visión positiva en Renta Fija local por el ciclo de recortes y menor inflación, pero disminuimos la duración por los riesgos fiscales.

La Renta Variable local registró retornos positivos en mayo, creciendo 3.4%. Durante el mes, hubo un ambiente a favor del riesgo que benefició a la Renta Variable global, incluida la colombiana, que se sigue beneficiando de sus valoraciones descontadas. Finalizando el mes, hubo un retroceso en los retornos de la bolsa de Colombia, presionada por los ruidos políticos y fiscales. Las presiones al final del mes generaron un rezago frente al índice accionario global que rindió 4.5%, pero por encima del índice de Latinoamérica que rindió -1.6%.

*Fuente One House View SI*

5. Gestión de Riesgos

<b>Riesgo de Crédito</b>	<p><b>Definición:</b> Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o emisor de un título.</p>
	<p><b>Gestión del Periodo:</b> El equipo de Análisis de Crédito es responsable de la evaluación de la capacidad de pago, tanto de originadores como pagadores, de los títulos de contenido económico que componen el portafolio. Esta opinión es construida a partir del análisis fundamental de los sujetos de crédito y de un entendimiento profundo de su modelo de negocio, al ponderar variables tanto cuantitativas como cualitativas. Allí se evalúan, de forma integral, los riesgos a los que se encuentra expuesta la contraparte, bien sean los riesgos de negocio, como riesgos financieros. Dichas opiniones crediticias son presentadas y aprobadas por el Comité de Inversiones de la Fiduciaria.</p> <p>De manera periódica, se hace la revisión del portafolio, bien sean créditos individuales o facturas, con el objeto de identificar algún deterioro esencial o cambio en la conducta de pago de las empresas o pagadores, que impliquen un riesgo crediticio incremental. En el caso de créditos de consumo (libranzas), el análisis de riesgo crédito recae sobre el originador de dicha cartera.</p> <p>En el periodo no se presentó deterioro en los pagadores del portafolio que impliquen un riesgo incremental del riesgo de crédito.</p> <p>El Equipo de Riesgos realiza seguimiento a las concentraciones que se tienen definidas a nivel de emisor, calificación y tipo de activo. En lo corrido del año 2024, la gestión de alertas de estas concentraciones fue gestionada de acuerdo con lo establecido en el reglamento y política interna de Fiduciaria SURA. No se generaron alertas o incumplimientos para el periodo reportado.</p>
<b>Riesgo de Mercado</b>	<p><b>Definición:</b> Es la pérdida potencial del valor de los activos del fondo de inversión colectiva, como consecuencia de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros en los que se mantienen inversiones.</p>
	<p><b>Gestión del Periodo:</b> El nivel de exposición a este riesgo es inherente a la naturaleza del Fondo, para controlarlo, la Fiduciaria cuenta con un Sistema de Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que contempla las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y que se encuentra documentado en el Manual de Riesgo de Mercado.</p> <p>Para cuantificar las pérdidas esperadas derivadas de la exposición al riesgo de mercado, Fiduciaria SURA implementa el Modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se detalla en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).</p> <p>Para el cálculo del Valor en Riesgo regulatorio se tienen en cuenta los cuatro módulos definidos por la SFC, los cuales son: Riesgo de tasa de interés, Riesgo de tasa de cambio, Riesgo de precio de acciones y Riesgo de carteras colectivas. Para cada tipo de riesgo se halla la exposición para cada uno de los factores de riesgo asociados, los cuales se agregan en función de la correlación que existe entre ellos, para ello se suma el VaR de cada factor de acuerdo con los coeficientes de correlación dados mensualmente por la SFC, así como la matriz de choques para el cálculo del Valor en riesgo.</p> <p><u>Por la naturaleza de los Activos Admisibles, el Fondo de Inversión Colectiva tiene como política de</u></p>

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

	<p>inversión invertir principalmente en títulos de contenido crediticio no registrados en el Registro Nacional de Valores y que, por ende, no tienen exposición a los factores de riesgo de mercado, sin embargo, a la fecha el Fondo de Inversión Colectiva cuenta con una pequeña proporción invertida en otros FICs, lo cual si genera un mínimo riesgo de mercado.</p> <p>A continuación, se presenta la exposición del Fondo al factor de riesgo de Carteras Colectivas y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 30 de junio de 2024</p> <table border="1" data-bbox="613 615 1268 659"> <tr> <td>CARTERAS COLECTIVAS</td> <td>11,875,362.32</td> </tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$ 11,875,362.32, cifra que representa el 0.005% del valor del activo.</p> <p>Como mecanismo adicional para monitorear la exposición al riesgo de mercado el equipo de riesgo evalúa frecuentemente el cumplimiento a la política de inversión del FIC.</p> <p>Por otro lado, y como parte fundamental de la administración de riesgo de mercado, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.</p>	CARTERAS COLECTIVAS	11,875,362.32
CARTERAS COLECTIVAS	11,875,362.32		
<p><b>Riesgo de Liquidez</b></p>	<p><b>Definición:</b> Es la probabilidad de que el Fondo no cuente con la liquidez suficiente para atender los vencimientos contractuales requeridos por los clientes o que no pueda vender sus inversiones directas y/o participaciones en otros fondos de inversión en el plazo requerido para atenderlos, o que deba hacerlo materializando pérdidas inusuales debido a que las ventas se efectúen a un precio por debajo del mercado.</p> <p><b>Gestión del Periodo:</b> Para controlar el riesgo de liquidez, la Fiduciaria cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) según lo establecido por la normatividad en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera y se contempla en el Manual de Riesgo de Liquidez.</p> <p>Para cuantificar la exposición al riesgo de liquidez, Fiduciaria SURA cuenta con un modelo interno en el cual se calcula el Indicador de Riesgo de Liquidez IRL, entendido como la relación entre el Máximo Retiro Posible – MRP y los Activos Líquidos ajustados por Mercado – ALM, donde el MRP esta medido como un VAR paramétrico al 95% con volatilidad EWMA de los movimientos del fondo. La metodología anteriormente descrita cuenta con visto bueno de la SFC para los fondos abiertos con pacto de permanencia de la Fiduciaria.</p> <p>La metodología interna incluye también el cálculo del IRL ante escenarios de estrés del MRP como por ejemplo la salida de los N principales clientes, y un escenario de estrés de los ALM denominada <i>Prueba ácida</i>, en la cual se consideran únicamente el efectivo para atender los potenciales retiros de clientes. En esta metodología el indicador IRL debe estar siempre por debajo de 1, lo cual significa que con los activos líquidos se puede atender oportunamente los retiros proyectados.</p> <p>La consistencia de la metodología se lleva a cabo a través de pruebas de backtesting.</p> <p>Al 28 de junio de 2024 el indicador se clasificó en un riesgo insignificante. Los resultados para el escenario normal fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activos líquidos \$ 45,213,271,102</li> </ul>		

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• MRP: \$ 6,273,440,354</li> <li>• Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 0.1186</li> </ul> <p>Finalmente, y como parte fundamental de la administración de riesgo de liquidez, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.</p>
<b>Riesgo Operativo</b>	<p><b>Definición:</b> Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.</p>
	<p><b>Gestión del Periodo:</b> La fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo, el cual hace parte del Sistema Integral de Administración de riesgos (SIAR), y está acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, compuesto por políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, divulgación de información y capacitación mediante los cuales se busca obtener una efectiva mitigación del riesgo operativo al que se encuentran expuestos los activos que conforman el portafolio del Fondo y el Fondo de Inversión Colectiva mismo.</p>
<b>Riesgo de Contraparte</b>	<p><b>Definición:</b> Es la posibilidad de asumir pérdidas como consecuencia de que una contraparte incumpla total o parcialmente un compromiso adquirido en la celebración de una operación.</p>
	<p><b>Gestión del Periodo:</b> Para la aprobación de contrapartes DVP, Fiduciaria SURA realiza un análisis SARLAFT, el cual es realizado por nuestro equipo de Cumplimiento, posteriormente el equipo de riesgos realiza un análisis que tiene en cuenta sus indicadores de liquidez y su calificación de riesgo, finalmente el cupo de la contraparte es aprobado por el Comité de Inversiones del FIC.</p>
	<p>Dado que estas contrapartes son aprobadas bajo la modalidad de “pago contra entrega” (DVP por sus siglas en inglés) este riesgo es bajo pues garantiza que la transferencia de valores solo ocurra cuando se haya realizado el pago.</p> <p>Para el periodo reportado, no se generaron alertas respecto al riesgo de contraparte del FIC.</p>
<b>Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo</b>	<p><b>Definición</b> Es la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la Sociedad Administradora por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para ocultar o dar apariencia de legalidad a recursos de origen ilícito y/o para la financiación de grupos o actividades terroristas.</p>
	<p><b>Gestión del Periodo:</b> Fiduciaria SURA, en cumplimiento de los lineamientos impartidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual es administrado por el equipo de Cumplimiento y aplicado a todos los fondos administrados por la sociedad fiduciaria.</p> <p>Las actividades de gestión implementadas para prevenir la materialización del riesgo LAFT en el fondo, integran la aplicación de políticas y procedimiento de conocimiento del cliente (KYC por sus siglas en inglés) para la debida diligencia de nuevos inversionistas o contrapartes del fondo, identificación de los beneficiarios finales, seguimiento y monitoreo de las operaciones realizadas por los clientes del fondo</p>

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

para la identificación de operaciones inusuales y/o sospechosas a través de monitoreos transaccionales.

Fiduciaria SURA para la gestión del riesgo de LA/FT, incorpora de manera integral a toda la organización, con el compromiso activo y permanente de la Junta directiva y la contribución de todos sus colaboradores.

***"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo".***