

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

Periodo comprendido entre el 01 de enero del 2025 y el 30 de junio del 2025.

## 1. ASPECTOS GENERALES

El Fondo de Inversión Colectiva **SURA MULTIESTRATEGIA CRÉDITO COLOMBIA**, el Fondo o FIC, 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 <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

### 1.1. Modificaciones al Reglamento

Durante el semestre de reporte el Reglamento del Fondo tuvo tres actualizaciones (i) en atención y cumplimiento al Decreto 1239 de 2024 relacionado con el régimen de asesorías en el mercado de valores (ii) La duración del fondo, la cual será igual a la duración de la Sociedad Administradora y (iii) la relación del Sistema Integral de Administración de Riesgos implementados por la Fiduciaria en la gestión del Fondo. Estas actualizaciones pueden ser consultadas en la página web de la Fiduciaria. <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

## 2. DESEMPEÑO DEL FONDO

EL Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 12.02% al cierre de junio del 2025 frente a 12.56% del cierre de diciembre del 2024, la disminución se dio debido a la baja de tasas que tuvo el mercado durante el trimestre.

Lo anterior implicó a nuestros inversionistas retornos netos 30 días para la serie A de 8.96% EA, serie B 10.14% y Serie C 12.02% EA para el mes de junio del 2025 frente a 9.49% EA para la serie A, 10.67% para la serie B y 12.60% para la serie C de diciembre del 2024.

Por el lado de la rentabilidad de 180 días del 2025 el FIC presento retornos del 9.23% EA para la serie A, 10.40% para la serie B y 12.31% para la serie C a cierre de junio 2025 frente a un retorno a diciembre del 2024 del 10.66% EA para la serie A, 11.86% para la serie B y 13.83% para la serie C.

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	31/12/2024	9.49%	9.60%	10.66%	11.40%
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	30/06/2025	8.96%	9.03%	9.23%	9.95%

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	31/12/2024	10.67%	10.78%	11.86%	12.60%
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	30/06/2025	10.14%	10.20%	10.40%	11.13%

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.

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	31/12/2024	12.60%	12.71%	13.83%	14.62%
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	30/06/2025	12.02%	12.11%	12.31%	13.07%

Durante el último semestre, el Fondo registró un incremento del 11.52% en los activos bajo administración (AUM), pasando de 399,82 al cierre de diciembre de 2024 a 445,881 en junio 2025. Este crecimiento se debe a la sólida competitividad de la rentabilidad del FIC frente a sus comparables en el benchmark, resultado de la efectiva ejecución de la estrategia de inversión.

Fondo	dic-24	jun-25
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA	399,820	445,881

\*Cifras expresadas en Miles de Millones

En cuanto a las facturas, el monto negociado pasó de (110,277) en diciembre de 2024 a (107,766) en junio 2025. No obstante, se presentó una disminución en el porcentaje de inversión en este tipo de activos debido al crecimiento del valor total del Fondo, lo que provocó que la participación en facturas pasara del 27.51% en diciembre de 2024 al 24.09% en junio 2025. Como respuesta a esta disminución, se optó por incrementar la proporción de inversión en libranzas, con el objetivo de lograr un aumento en la tasa de retorno para los inversionistas y asegurar que la rentabilidad del FIC siga siendo competitiva frente a sus pares en el Benchmark.

\*Cifras expresadas en Miles de millones.

FIC SURA MULTIESTRATEGIA	dic-24	jun-25
<b>Inversión Facturas</b>	<b>110,277</b>	<b>107,766</b>
(%) Facturas	27.51%	24.09%
<b>Inversión Libranzas</b>	<b>138,953</b>	<b>164,394</b>
(%) Libranzas	34.66%	36.74%

Durante el 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 de activo continúa adecuadamente diversificado, con ningún pagador representando más del 20% del AUM, y con un rating promedio de AA+.

El rendimiento generado es consistente con el nivel de riesgo crediticio asumido, de acuerdo con la calidad de los activos en los que invierte el FIC (pagadores y originadores). Estos activos son previamente aprobados por el Comité de Inversiones, con el apoyo de análisis y seguimientos realizados por el equipo de Riesgo de Crédito y Deuda privada. Asimismo, el pipeline de negocios asegura que los recursos líquidos del Fondo sean utilizados estratégicamente para realizar las inversiones necesarias que permitan mantener la rentabilidad esperada.

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

El Fondo continúa con 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.

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.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre de junio 2025 se tienen 1,764 suscriptores con participaciones mayores al monto mínimo requerido en cada serie, presentando un crecimiento del 26% con respecto al semestre anterior.

Serie	Numero de Inversionistas							Variación 6 meses
	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	
A	1,398	1,447	1,514	1,590	1,672	1,716	1,758	26%
B	6	6	6	6	6	6	6	0%
C	2	4	4	4	4	1	2	0%
<b>Total</b>	<b>1,404</b>	<b>1,453</b>	<b>1,520</b>	<b>1,596</b>	<b>1,678</b>	<b>1,722</b>	<b>1,764</b>	<b>26%</b>

## 2.1. Rentabilidades del Fondo

Serie	Rentabilidad Histórico (E.A.)											
	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25
A	9.49%	8.96%	10.66%	9.23%	11.40%	9.23%	11.40%	9.95%	12.30%	11.32%	10.84%	11.23%
B	10.67%	10.14%	11.86%	10.40%	12.60%	10.40%	12.60%	11.13%	13.52%	12.53%	0.00%	12.43%
C	12.60%	12.02%	13.83%	12.31%	14.62%	12.31%	14.62%	13.07%	15.53%	14.52%	0.00%	14.41%

En contraste con el segundo semestre del año anterior, el Fondo para el primer semestre del 2025 presenta disminuciones en las rentabilidades netas obtenidas a 6 meses, particularmente,

**Serie A:** La rentabilidad neta obtenida por el Fondo durante el primer semestre del año fue del 8.96% E.A, que comparada con el periodo julio – diciembre del 2024 disminuyó en 53 P.b,

**Serie B:** La rentabilidad neta obtenida por el FIC durante el primer semestre del año fue del 10.14% E.A, que comparada con el periodo julio – diciembre del 2024 disminuyó en 53 P.b,

**Serie C:** La rentabilidad neta obtenida por el FIC durante el primer semestre del año fue del 12.02% E.A, que comparada con el periodo julio – diciembre del 2024 disminuyó en 58 P.b,

Lo anterior es explicado principalmente por las bajas de tasa que se han tenido durante el semestre en el mercado colombiano, los niveles de liquidez están acordes con las necesidades del fondo para mitigar posibles riesgos de liquidez.

## 2.2. Volatilidad del Fondo

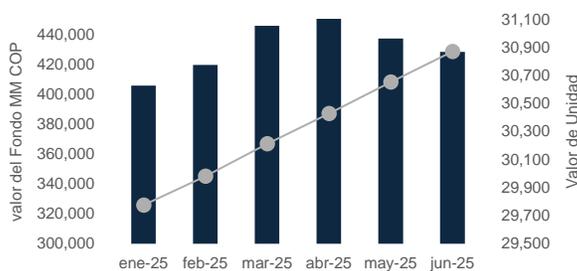
Serie	Volatilidad Histórica											
	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25	dic-24	jun-25
A	0.033%	0.019%	0.066%	0.024%	0.066%	0.024%	0.086%	0.060%	0.082%	0.096%	0.130%	0.102%
B	0.033%	0.019%	0.066%	0.024%	0.066%	0.024%	0.086%	0.060%	0.082%	0.096%	-	0.102%
C	0.033%	0.020%	0.069%	0.026%	0.069%	0.026%	0.091%	0.063%	0.085%	0.100%	-	0.105%

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.

Durante el primer semestre del año el Fondo presentó una volatilidad 6 meses del 0.024%, lo cual representa una reducción del 0.04% comparada con el periodo julio – diciembre del 2024 que fue del 0.066%. 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.

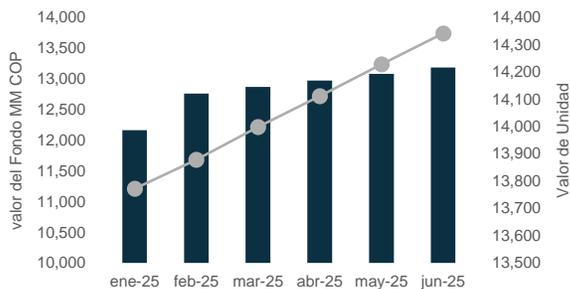
### 2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

**Serie A**



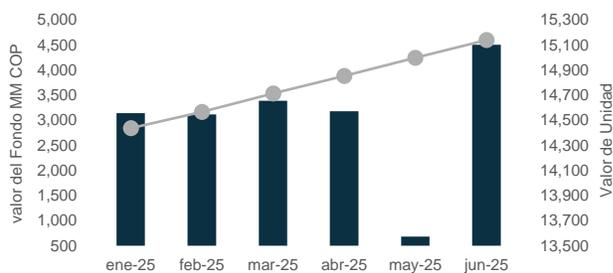
Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene-25	405,602.40	29,775.59	13,624,110.55
feb-25	419,431.17	29,980.37	13,914,100.51
mar-25	445,619.31	30,211.73	14,616,606.47
abr-25	461,213.10	30,428.08	15,167,592.60
may-25	437,226.50	30,652.68	14,263,890.86
jun-25	428,193.59	30,869.66	13,871,016.31
<b>Variación 6 Meses</b>	<b>10.68%</b>	<b>4.47%</b>	<b>5.94%</b>

**Serie B**



Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene-25	12,159.28	13,771.80	882,911.65
feb-25	12,756.14	13,877.92	919,167.83
mar-25	12,866.30	13,997.77	919,167.83
abr-25	12,969.88	14,110.46	919,167.83
may-25	13,077.51	14,227.56	919,167.83
jun-25	13,181.71	14,340.91	919,167.83
<b>Variación 6 Meses</b>	<b>9.34%</b>	<b>5.03%</b>	<b>4.11%</b>

**Serie C**



Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
ene-25	3,138.37	14,436.72	211,500.17
feb-25	3,117.32	14,566.79	198,319.80
mar-25	3,389.96	14,713.64	277,461.92
abr-25	3,179.77	14,852.65	213,953.21
may-25	683.59	14,998.33	45,577.95
jun-25	4,506.45	15,138.95	297,672.90
<b>Variación 6 Meses</b>	<b>404.55%</b>	<b>5.93%</b>	<b>376.32%</b>

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.

Consistente con la rentabilidad señalada, durante el primer semestre del 2025 el Fondo evidenció una apreciación en el Valor de la Unidad de cada una de las series así,

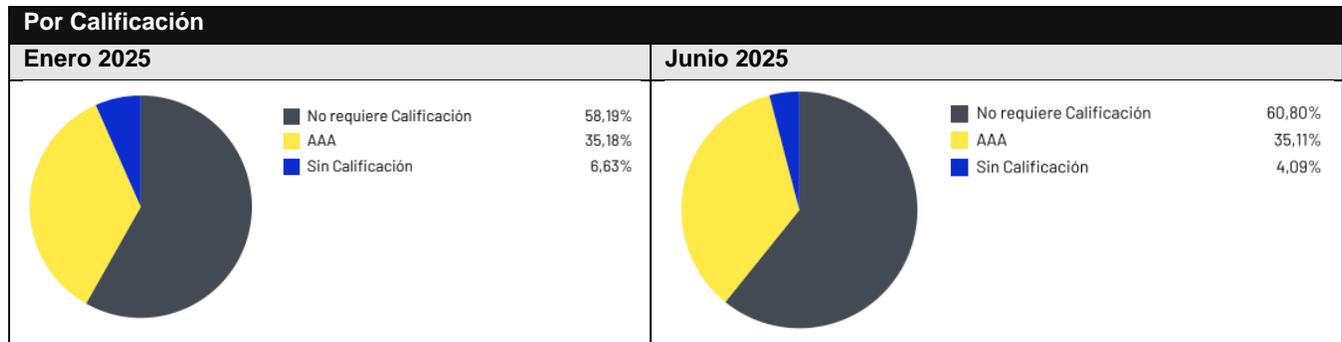
**Serie A:** Presentó una variación de 4.47% pasando de COP 29,775.59 al corte de enero 2025 a 30,869.66 a cierre del primer semestre del año 2025.

**Serie B:** Presentó una variación de 5.03% pasando de COP 13,771.80 al corte de enero 2025 a 14,340.91 a cierre del primer semestre del año 2025.

**Serie C:** Presentó una variación de 5.93% pasando de COP 14,436.72 al corte de enero 2025 a 15,138.95 a cierre del primer semestre del año 2025.

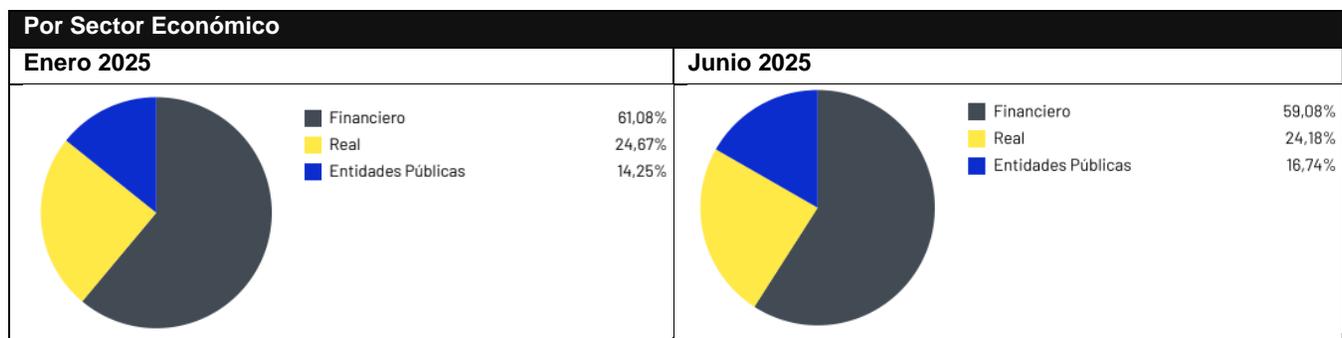
En cuanto el valor del Fondo, durante el segundo semestre presentó un crecimiento del 11.52% pasando a corte del 31 de diciembre del 2024 de COP 399,821 MM a COP 445,882 MM a cierre de junio del 2025. Este crecimiento se vio soportado principalmente por un aumento de los activos bajo administración de la serie A.

### 3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



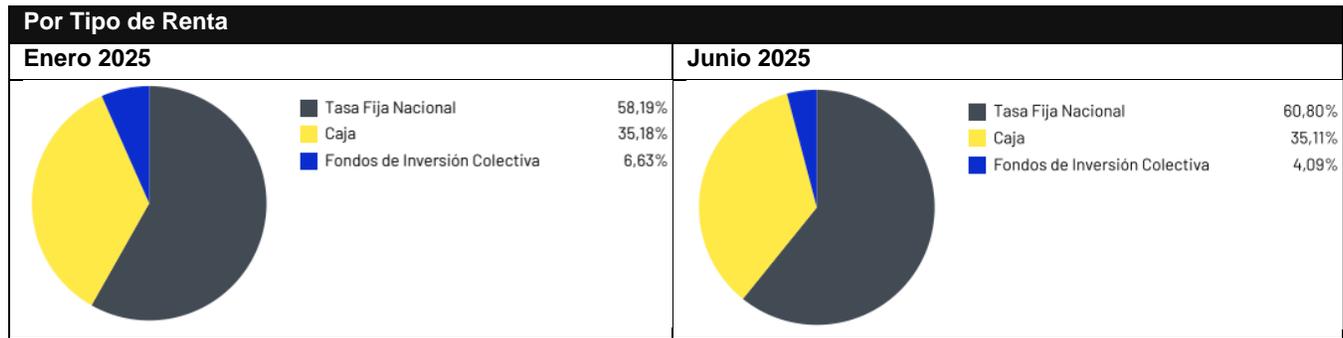
La composición estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió estar mayormente invertido en descuentos de facturas (factoring y confirming) y libranzas, por lo cual la parte con mayor participación en la composición por calificación es el grupo de títulos que no requiere calificación (N.R.), las inversiones se mantuvieron en promedio un 80% durante todo el semestre, de acuerdo con las necesidades de liquidez requeridas.

El portafolio ha tenido 80% 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 y FICs de otras fiduciarias.

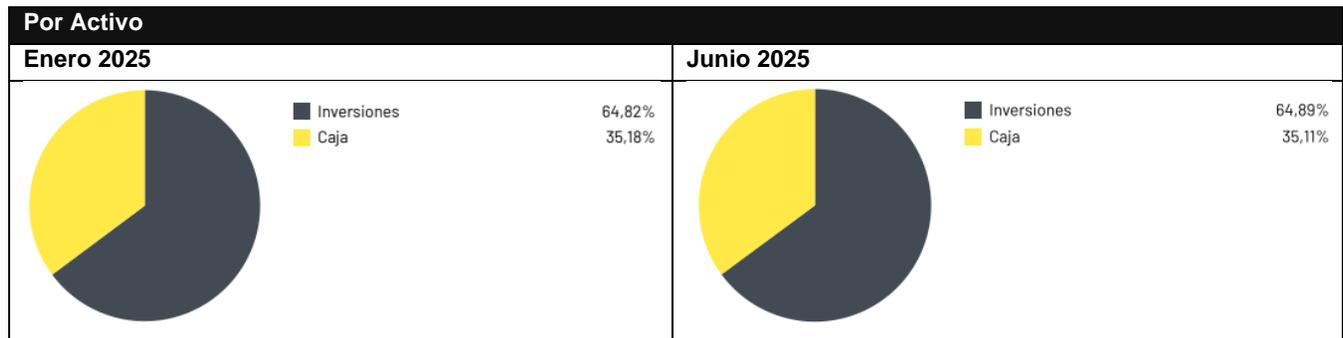


La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación 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.

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.



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 composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en el último semestre en promedio 64.89% 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.

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.

#### 4. Estados Financieros

**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA(9-1-53962)**

**Estado de Situación Financiera**

Al 30 de junio de 2025 y 2024

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	<u>30 de junio de 2025</u>	<u>30 de junio de 2024</u>	<u>Variación</u>	<u>H</u>
<b>Activo</b>				
<b>Efectivo</b>	\$ 156,981,681	\$ 27,947,576	\$ 129,034,105	462%
<b>Inversiones</b>				
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	271,798,999	209,604,359	\$ 62,194,640	30%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	18,280,187	19,207,571	-927,384	-5%
	<u>\$ 290,079,186</u>	<u>\$ 228,811,930</u>	<u>\$ 61,267,256</u>	<u>27%</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Diversas	-	1,935	\$ (1,935)	-100%
<b>Total activo</b>	<u>\$ 447,060,867</u>	<u>\$ 256,761,441</u>	<u>\$ 190,299,426</u>	<u>74%</u>
<b>Pasivo</b>				
<b>Cuentas por pagar</b>				
Comisiones	\$ 1,002,202	\$ 547,133	455,069	83%
Retenciones	86,223	50,506	35,717	71%
Diversas	90,688	44,947	45,741	102%
<b>Total cuentas por pagar</b>	<u>\$ 1,179,113</u>	<u>\$ 642,586</u>	<u>\$ 536,527</u>	<u>83%</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>\$ 1,179,113</u>	<u>\$ 642,586</u>	<u>\$ 536,527</u>	<u>83%</u>
<b>Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo</b>				
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	445,881,754	256,118,855	189,762,899	74%
<b>Total pasivo y activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo</b>	<u>\$ 447,060,867</u>	<u>\$ 256,761,441</u>	<u>\$ 190,299,426</u>	<u>74%</u>

En el periodo comprendido entre junio 2024 y junio 2025, los cambios más relevantes fueron:

- **Activo:** El valor de los activos del fondo presentó un incremento de un 74% pasando de \$256,761MM al cierre del primer semestre del 2024 a \$447,060MM al corte del primer semestre del 2025, en donde los activos más representativos son Efectivo que tuvieron un incremento de un 462% pasando de \$27,947MM en junio del 2024 a \$156,981 MM en junio del 2025.
- **Pasivo:** El valor del pasivo presentó un incremento de un 83% pasando de \$642 MM al cierre del primer semestre del 2024 a \$1,179 MM al corte del primer semestre del 2025, en donde la mayor variación del pasivo la tuvo Diversos incrementando un 102% por el aumento que ha tenido el AUM del Fondo.
- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un incremento del 74% al pasar de \$256,761MM con corte a junio 2024 a \$447,060MM al corte de junio 2025.

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.

**FIDUCIARIA SURA S.A.**
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA(9-1-53962)**
**Estados de Resultados Integrales**

Por los semestres terminados al 30 de junio de 2025 y 2024

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de enero a 30 de junio de 2025	01 de enero a 30 de junio de 2024	Variación	H
<b>Ingresos de operaciones ordinarias</b>				
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 5,854,522	\$ 2,583,538	3,270,984	127%
Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda Neto	19,337,182	12,759,526	6,577,656	52%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	1,020,061	1,091,501	-71,440	-7%
Por venta de inversiones neto	13,649	3,842	9,807	255%
	<u>\$ 26,225,414</u>	<u>\$ 16,438,407</u>	<u>9,787,007</u>	<u>60%</u>
<b>Otros ingresos de operaciones</b>				
Diversos y recuperaciones	7,527	7,503	24	0%
	<u>\$ 7,527</u>	<u>\$ 7,503</u>	<u>\$ 24</u>	<u>0%</u>
<b>Total ingresos de operaciones ordinarias</b>	<u><b>\$ 26,232,941</b></u>	<u><b>\$ 16,445,910</b></u>	<u><b>\$ 9,787,031</b></u>	<u><b>60%</b></u>
<b>Gastos de operaciones</b>				
Comisiones	\$ 6,635,676	\$ 3,487,400	3,148,276	90%
Impuestos y tasas	29,164	17,008	12,156	71%
Servicios de administración e intermediación custodia	22,192	6,620	15,572	235%
Honorarios	10,944	16,875	-5,931	-35%
Diversos	178	45	133	296%
	<u>\$ 6,698,154</u>	<u>\$ 3,527,948</u>	<u>\$ 3,170,206</u>	<u>90%</u>
<b>Resultados del ejercicio</b>	<u><b>\$ 19,534,787</b></u>	<u><b>\$ 12,917,962</b></u>	<u><b>6,616,825</b></u>	<u><b>51%</b></u>
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	<u><b>\$ 19,534,787</b></u>	<u><b>\$ 12,917,962</b></u>	<u><b>6,616,825</b></u>	<u><b>51%</b></u>

En el periodo comprendido entre junio 2024 y junio del 2025, los cambios más relevantes fueron:

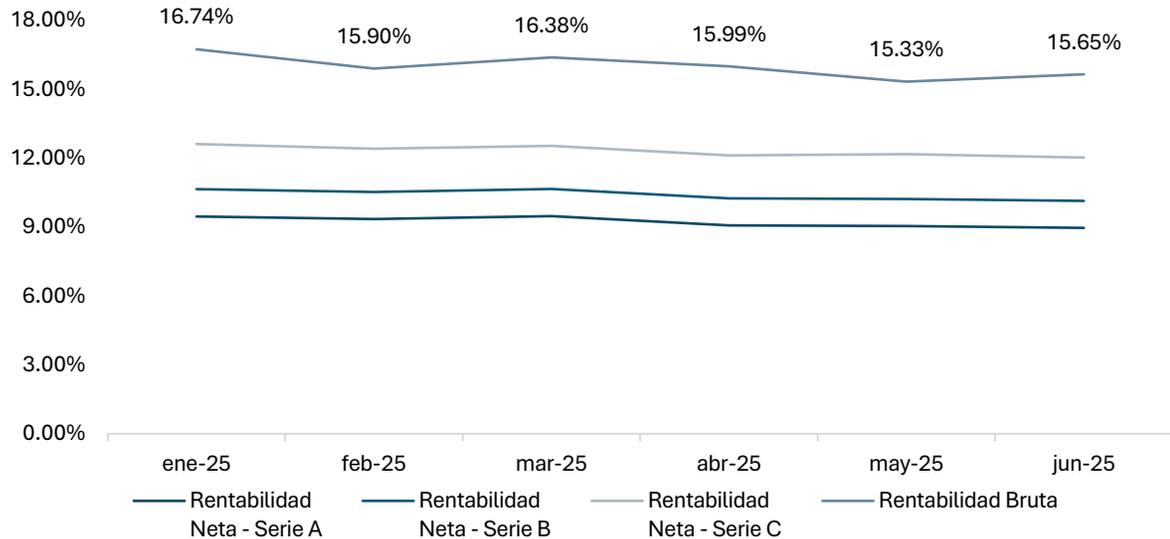
- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presento un incremento de un 60% pasando de \$16,445MM al cierre del primer semestre del 2024 a \$26,232MM al corte del primer semestre del 2025, en donde Ingresos por Valoración de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio neto tuvieron un incremento de un 255% pasando de \$3MM en junio 2024 a \$13 MM en junio del 2025.
- **Gastos:** El gasto presenta un incremento del 90% al pasar de \$3,170 MM con corte a junio 2024 a \$6,698 MM al corte de junio del 2025, en donde la mayor variación se presentó en diversos que tuvo variación del 296%

## 5. GASTOS

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

Durante el semestre no se presentaron variaciones en las comisiones de administración del Fondo, esto es, 2.8% E.A para la serie A, 1.7% E.A para la serie B y 0.0% E.A para la serie C. A continuación, se presenta la evolución de la rentabilidad bruta del Fondo durante el primer semestre del 2025 y la rentabilidad neta de cada una de las series, el diferencial entre las dinámicas corresponde a la Comisión de Administración aplicable para cada tipo de participación y la distribución de los gastos de funcionamiento asumidos por el vehículo de acuerdo con lo conceptos habilitados en el Reglamento.

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.



De igual forma se presenta el cálculo de la evolución de la rentabilidad antes de comisión de administración para cada una de las series.

SERIE	Rentabilidad 30 DIAS (E.A.)								
	A			B			C		
	Rentabilidad Antes de Comisión	Comisión Administración	Rentabilidad Neta - Serie A	Rentabilidad Antes de Comisión	Comisión Administración	Rentabilidad Neta - Serie B	Rentabilidad Antes de Comisión	Comisión Administración	Rentabilidad Neta - Serie C
ene-25	12.53%	2.80%	9.46%	12.52%	1.70%	10.64%	12.61%	0.00%	12.61%
feb-25	12.41%	2.80%	9.35%	12.40%	1.70%	10.52%	12.40%	0.00%	12.40%
mar-25	12.54%	2.80%	9.47%	12.54%	1.70%	10.66%	12.54%	0.00%	12.54%
abr-25	12.12%	2.80%	9.07%	12.12%	1.70%	10.25%	12.12%	0.00%	12.12%
may-25	12.10%	2.80%	9.05%	12.09%	1.70%	10.22%	12.18%	0.00%	12.18%
jun-25	12.01%	2.80%	8.96%	12.01%	1.70%	10.14%	12.02%	0.00%	12.02%

## 5.2. Composición del gasto

Concepto	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	Total	(%)
Comisión - Administración Fondo de Inversión Colectiva	948.11	887.77	1,028.36	1,032.38	1,076.40	1,002.20	5,975.22	84.62%
Otros Servicios	212.10	59.96	120.96	91.04	65.12	94.80	643.98	9.12%
Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	0.00	0.00	0.24	106.32	129.75	125.58	361.89	5.13%
Impuestos - Gravamen a los movimientos Financieros	4.97	4.45	4.45	5.99	4.16	5.14	29.16	0.41%
Custodio de Valores y Títulos	1.20	3.44	4.15	2.78	4.81	5.82	22.19	0.31%
Comisiones - Servicios Bancarios	1.50	2.33	2.46	3.54	3.30	3.35	16.48	0.23%
Honorarios - Revisoría Fiscal y Auditoría	2.23	2.23	2.23	2.23	2.23	-0.21	10.94	0.15%
Inversiones a Valor Razonable - Derechos de Contenido económico	0.60	0.02	0.00	0.30	0.28	0.01	1.22	0.02%

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.

Otros Gastos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.18	0.18	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>1,170.71</b>	<b>960.19</b>	<b>1,162.84</b>	<b>1,244.58</b>	<b>1,286.06</b>	<b>1,236.87</b>	<b>7,061.26</b>	<b>100%</b>

Cifras en millones de pesos colombianos

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 significativo corresponde la Comisión de Administración a favor de la Fiduciaria, representando el 84.62% del total de los gastos asumidos por el vehículo durante el primer semestre del año., el segundo gasto corresponde a (otros servicios) referentes gastos operativos generados durante 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), es el siguiente:

Serie	(% ) Gastos*					
	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
A	3.19%	3.14%	3.12%	3.10%	3.30%	3.09%
B	2.15%	2.11%	2.09%	2.07%	2.20%	2.06%
C	0.48%	0.45%	0.42%	0.40%	0.50%	0.37%

## 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 \*  $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$ .

## 6. INFORME ECONÓMICO

### Entorno Internacional

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. Por otra parte, 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 al 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 sobreponderando la Renta Variable desarrollada sobre la emergente. Dentro de Renta Fija, mantenemos una visión neutral en duración, favoreciendo el crédito sobre los Tesoros.

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.

### Entorno Local

La Renta Variable local registró retornos positivos en mayo gracias a un ambiente de apetito al riesgo que benefició a la Renta Variable global, incluida la colombiana, que se sigue beneficiando de sus valoraciones descontadas. Hemos decidido cambiar de negativo a neutral la recomendación en Renta Variable local, a medida que vemos resiliencia del mercado respecto al ruido político, la economía comienza a mejorar y vemos mejor dinamismo y liquidez en la bolsa.

La Renta Fija local (RFL) experimentó pérdidas durante mayo a medida que las tasas locales de mayor duración subieron por el posible deterioro fiscal. Mantenemos la visión positiva en RFL dado que se encuentra en niveles atractivos y se debe beneficiar del ciclo de recortes y una menor inflación, aunque reducimos la duración ante los riesgos fiscales.

El peso colombiano se apreció durante mayo gracias a que la inflación de EE. UU. estuvo ligeramente por debajo de lo esperado, aumentando las expectativas de recortes por parte de la FED. Mantenemos la visión negativa en el peso colombiano dado que el diferencial de tasas se continuará reduciendo, los riesgos fiscales crecen y el crecimiento económico continúa débil.

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 públicos y administración pública 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 a la baja, registrando en abril un crecimiento anual del 7.16%, por debajo del 7.36% de marzo. 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 el que las presiones se generaron principalmente por la indexación y aumentos salariales. En términos mensuales el crecimiento en precios de abril estuvo en 0.59%.

Fuente: VISIÓN MENSUAL DE INVERSIONES Sura Investments

### 7. 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>El día 7 de abril de 2025 se tuvo un incumplimiento por <b>\$3.661 millones</b> equivalente a 0.8% del Fondo, por parte de la compañía Marketing Personal, que se encuentra en proceso de reorganización empresarial. La compañía presentó una propuesta de acuerdo de pago, la cual fue aprobada en Comité de Crédito el 2 de julio de 2025.</p> <p>La posición está siendo provisionada basada en el método de <b>valoración de capacidad de pago</b>.</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</p>

	<p>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 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>Por la naturaleza de los Activos Admisibles, el Fondo de Inversión Colectiva tiene como política de 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 2025</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">CARTERAS COLECTIVAS</td> <td style="text-align: center;">10,489,099.60</td> </tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$ 10,489,099.60, cifra que representa el 0.0023% 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
CARTERAS COLECTIVAS	10,489,099.60	
<b>Riesgo de Liquidez</b>	<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 27 de junio de 2025 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 \$ 172,416,658,821</li> <li>• MRP: \$ 5,425,410,473</li> <li>• Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL)* – Razón: 0.00</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> <p>*El IRL considera los flujos netos contractuales de los cuales el Fondo es responsable o acreedor. Estos flujos se descuentan del MRP y, cuando el resultado de dicha operación es negativo, la necesidad de liquidez y por lo tanto el IRL es cero.</p>
<p><b>Riesgo Operativo</b></p>	<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 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 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. Durante el primer semestre 2025 se ha venido adelantando la actualización de los BIAS, la cual se espera terminar en el mes de Julio, esto con el fin de contar con las estrategias necesaria en caso de que se presente una contingencia y asegurar la continuidad de la operación.</p>
<p><b>Riesgo de Contraparte</b></p>	<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>
<p><b>Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo</b></p>	<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</p>

	<p>ingles) 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 para la identificación de operaciones inusuales y/o sospechosas a través de monitoreos transaccionales.</p> <p>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.</p>
<p><b>Riesgo ASG</b></p>	<p><b>Definición:</b> Es la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución en el valor de una inversión, derivada de impactos negativos en los factores ambientales, sociales y de gobierno de esta. Entendiendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Factores Ambientales (A). Relacionados con el uso de recursos naturales, impacto a ecosistemas y biodiversidad, gestión de residuos, generación de emisiones de gases de efecto invernadero o cambio climático.</li> <li>• Factores Sociales (S). Relacionados con los derechos humanos, el bienestar y las expectativas de los diferentes grupos de interés</li> </ul> <p>Factores de Gobierno Corporativo (G). Relacionados con políticas corporativas, estructura y funcionamiento de órganos de gobierno, derechos de accionistas, ambiente de control y estándares de conducta y de desarrollo de negocios.</p> <p><b>Gestión del Periodo:</b> La Sociedad Administradora incorpora de manera transversal los criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) en los procesos de gestión de inversiones del Fondo, en conformidad con los lineamientos establecidos en su Política de Inversión Sostenible. Estos procedimientos se encuentran formalizados en dicha política, así como en el Manual de Crédito.</p> <p>En lo que respecta a los activos tradicionales, la integración de consideraciones ASG se inicia en el equipo de análisis de crédito e implica una evaluación del desempeño de las compañías en materia de sostenibilidad, apoyada en herramientas de análisis desarrolladas internamente. Este proceso comprende la verificación del cumplimiento de los criterios de exclusión definidos en la política, así como la gestión de controversias y la identificación de sectores considerados sensibles, los cuales pueden requerir un proceso de diálogo estructurado con las empresas emisoras.</p> <p>Para los activos correspondientes a deuda privada, se ha diseñado e implementado un Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), cuyo propósito es mitigar los riesgos asociados a dichos factores, así como identificar eventuales brechas en las prácticas de sostenibilidad de las compañías receptoras de los recursos.</p> <p>Durante el período objeto del presente informe, se buscó ampliar la cobertura para la definición de metas y métricas, se evaluaron diferentes metas climáticas que nos dan mayor entendimiento del riesgo climático en el portafolio y se pasaron propuestas iniciales para la creación de un gobierno corporativo estructurado que supervise los asuntos socio ambientales de los portafolios.</p> <p>Durante el periodo en cuestión, el equipo de crédito no ha levantado alertas ESG en materia de controversias, y los riesgos mapeados mantienen su enfoque de largo plazo. Dicho riesgo se supervisará en los próximos meses a través de un VaR climático y según la actualización en cobertura de los emisores.</p>

***"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 FOGAFIN, 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".***