Rentar 30
Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

FIDUCIARIA POPULAR S.A.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS

Segundo Semestre de 2023

ASPECTOS GENERALES

Definición del Fondo:

Rentar 30 es un Fondo de Inversión Colectivo Abierto con pacto de permanencia de 30 días, con un perfil de riesgo conservador, enfocado a la administración de recursos con plazos de permanencia mínima de 30 días y a la preservación del capital invertido, con elevada calidad crediticia y bajo riesgo de mercado que les permitan a los adherentes tener un manejo adecuado de sus recursos, bajo los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez. La rentabilidad del FONDO está sujeta a la variación de los precios de mercado de los activos en los cuales invierte.

Condición Financiera:

Los ingresos totales durante el segundo semestre del 2023 fueron de $3.074,00 millones con un aumento de 101,40% frente al mismo periodo del 2022. Por su parte los egresos fueron de $217,88 millones con una disminución del 12,90%. Los rendimientos abonados durante el período fueron de $2.856,12 millones. El valor administrado del fondo disminuyó 18,48% en el último año ubicandose en $17.472,75 millones.

Este informe explica de manera detallada y pormenorizada la gestión realizada durante el periodo analizado. La información adicional relacionada con su funcionamiento, el detalle de su composición y los órganos tanto de control como administrativos se pueden encontrar en la página web.

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Outlook Económico:

El segundo semestre de 2023 se caracterizó por un crecimiento global resiliente junto con una inflación que cierra el año con tendencia decreciente. El crecimiento económico se mantuvo por encima de 2% impulsado por resultados por encima de lo esperado en economías como Estados Unidos que cerró el tercer trimestre del año con una expansión económica de 4.9%. Por otro lado, la evolución de la inflación global cerró el segundo semestre del año en 5.55% como consecuencia de la caída progresiva en la demanda de los hogares y menores precios de los alimentos.

Como resultado de lo anterior, después de un periodo de política monetaria restrictiva, se observaron bancos centrales que detuvieron el incremento de tasas de interés de referencia e incluso algunos iniciaron su reducción. Por ejemplo, la FED en Estados Unidos mantuvo inalterada su tasa de interés desde julio y se prevé el inicio de flexibilización para el primer semestre de 2024. Algunas economías como la chilena fueron más contundentes y ante una reducción significativa de la inflación, que alcanzó 3.1%, su banco central disminuyó su tasa de interés de referencia desde agosto en 200 pbs dejándola en 8.25% al cierre de 2023.

A nivel local el crecimiento económico experimentó una corrección de 7.3% al cierre de 2022 hasta -0,3% con corte a octubre de 2023, un escenario de contracción explicado por el comportamiento de la industria manufacturera que decreció 6,2% además del comercio al por mayor y al por menor; la reparación de vehículos automotores y motocicletas; transporte y almacenamiento; alojamiento y servicios de comida que se contrajo 3,5%.Resalta también la formación bruta de capital que se redujo de 8 % en 2022 a -11 % en el tercer trimestre del 2023. Esta desaceleración permitió que la inflación cediera terreno gradualmente, desde el punto máximo de 13.34% en abril hasta el 9.28% de diciembre. Como consecuencia de lo anterior, el banco central decidió reducir 25 pbs la tasa de intervención en la reunión de diciembre por primera vez después de permanecer inalterada en 13.25% durante 5 meses consecutivos.

El segundo semestre del año marcó la expectativa de una política monetaria global menos contractiva, lo que ha sido descontado por el comportamiento del mercado de renta fija. Es así como los bonos del Tesoro Americano a 10 años presentaron valorizaciones desde octubre, lo que se reflejó en una variación en su tasa de interés de negociación desde 5.01% hasta el mínimo observado en diciembre de 3.78%, aunque el cierre del año estuvo cerca de 4%.

En Colombia se presentó una correlación importante con los mercados de renta fija global. Por un lado, la deuda pública en tasa fija se valorizó 25 pbs en promedio frente al cierre del primer semestre y la indexada en UVR, 30 pbs en promedio. Por otro lado, las referencias más valorizadas de la deuda privada fueron los títulos a tasa fija con una valorización de 277.15 pbs seguido de los indexados a la IBR con 214.18 pbs, como resultado de los ajustes en la curva de tasa fija de deuda corporativa, a raíz de la estabilización en las necesidades de liquidez que surgieron por efecto del indicador CFEN y las menores tasas de captación de recursos.

Para 2024 se espera que el desempeño económico sea débil y por lo tanto la inflación podría mantener su senda bajista. En este sentido se prevé que la tasa de interés de referencia extienda su disminución, situación que podría continuar reflejando un buen comportamiento en los mercados de renta fija global y local.

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

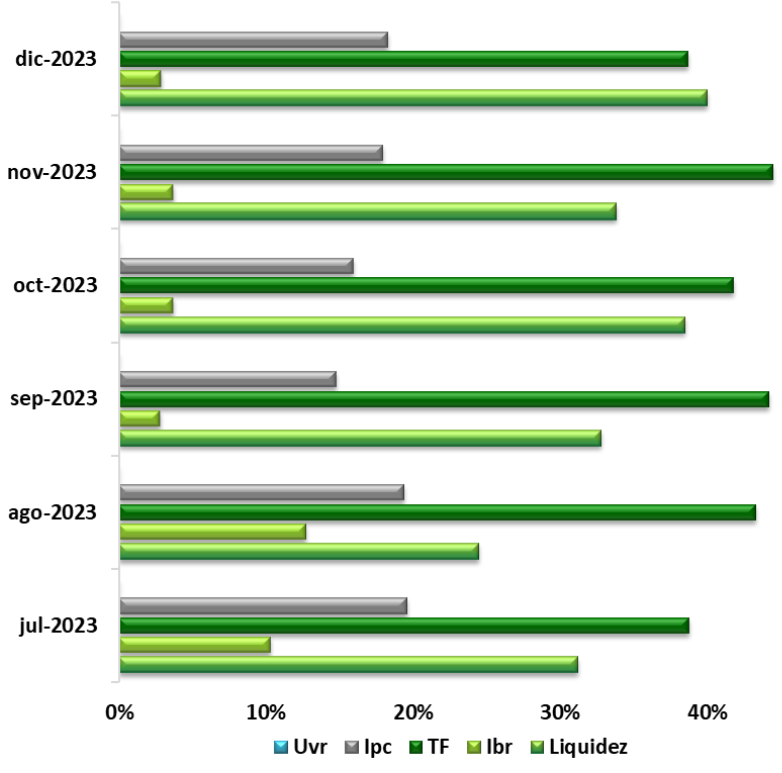
Política de Inversión y Riesgos Asociados:

Teniendo en cuenta el entorno económico durante el período, así como las distorsiones en los precios de los activos en el mercado de deuda privada a raíz del ajuste en la regulación de los indicadores de liquidez de las entidades financieras, se mantuvieron las volatilidades durante el semestre en los factores de riesgo donde el Fondo presenta exposición. Se destacaron las posiciones indexadas en IPC, IBR y aquellas en tasa fija tanto en títulos de deuda privada como pública.

Por otra parte, durante el período, el Fondo presentó cumplimiento en su política de inversión en relación con los activos admisibles, política de inversión, sus condiciones de negociación y los niveles de calificación que estos deben cumplir. Donde se resalta que el Fondo logró mantener altos niveles de liquidez, así como un perfil crediticio con inversiones de la mayor calidad crediticia en emisores del sector financiero colombiano y entidades públicas. Las estrategias del fondo se cumplieron conforme a lo definido en el Comité de Inversiones y Comité de Riesgos Financieros durante semestre, dando cumplimiento a las disposiciones en materia de manejo de inversiones, emisores, gobierno corporativo, definición de cupos de inversión y cumplimiento de las políticas para la adquisición y liquidación de inversiones.

Estrategia:

De acuerdo con los lineamientos definidos por el Comité de Inversiones, la estrategia del Fondo se enfocó en aumentar la duración del portafolio de 116 días a 373 días incrementando la participación en títulos de deuda corporativa tasa fija y disminuyendo la exposición a títulos indexados a IBR e IPC, en medio de un contexto de disminución en las expectativas de inflación y de una política monetaria menos contractiva para finales del 2023 y principios del 2024.



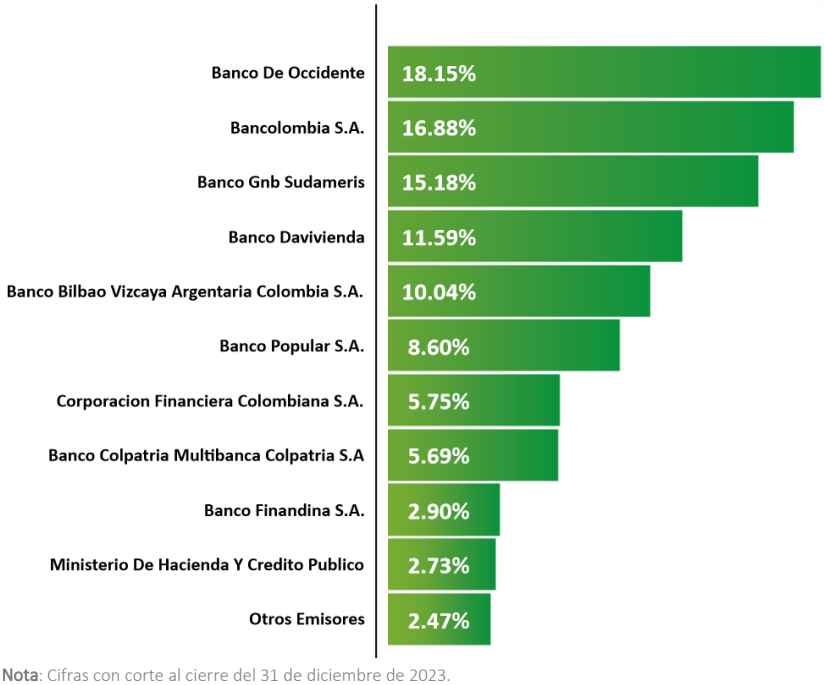
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR INDICADOR

En el segundo semestre de 2023, la composición del portafolio por indicador presentó variaciones acordes con las estrategias definidas en los Comités de Inversiones del período.

Con base en las expectativas de una política monetaria menos contractiva, así como una disminución de la inflación a lo largo del año, la estrategia buscó una mayor participación de títulos en tasa fija aumentando del 34,17% al 38,76%. Por su parte, se presentaron disminuciones en los títulos indexados, particularmente, la participación en indexados al IPC se redujo del 19,48% al 18,32% e indexados al IBR disminuyó del 10,39% al 2,90%. Durante el semestre Rentar mantuvo una liquidez promedio de 33,47%.

La estrategia del período fue conservadora, y se concentró en lograr un portafolio de activos con mayor liquidez, así como una proporcion superior en recursos en cuentas bancarias y tasa fija, con el objetivo de buscar una menor sensibilidad del fondo ante las variaciones del mercado.

Durante el período se cumplió con la política de inversión establecida en el reglamento y las estrategias implementadas estuvieron enmarcadas es esta.



Nota: Cifras con corte al cierre del 31 de diciembre de 2023.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR

En la composición por emisor, el fondo mantuvo su mayor participación en entidades financieras, donde se destacaron Banco de Occidente, Bancolombia y Banco GNB Sudameris. La distribución por emisor se definió teniendo en cuenta los criterios de rentabilidad de la inversión, el plazo, la diversificación por factor de riesgo, la calidad crediticia y la liquidez, entre otros.

En términos de la calidad crediticia, el 79,01% del Fondo contó con la máxima calificación y estuvo compuesto por: un 37,77% en AAA, 35,86% en BRC1+, 2,65% en F1+ y 2,73% en Nación. Estas participaciones por calificación tuvieron en cuenta los recursos en cuentas bancarias, los cuales se encontraban en entidades financieras con la máximacalificación de corto plazo.

La estrategia consistió en mantener la diversificación del portafolio por emisor y por calificación, en línea con los cupos autorizados por la Junta Directiva de la Fiduciaria. La participación por plazo se puede encontrar de manera detallada en la ficha técnica publicada en la página web.

Rentar 30
Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

fiduciaria popular

ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS

CLICK AQUÍ

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAR 30
Administrada por FIDUCIARIA POPULAR S.A

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Con cortes 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2023
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto cifras expresadas en %)

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL Variacion	
	31 de diciembre de 2023	%	31 de diciembre de 2022	%	Absoluta	Relativa
ACTIVO						
Disponible	6,992.41	40.02%	6,814.24	32%	178.17	2.61%
Inversiones	10,477.86	59.97%	14,618.50	68.20%	- 4,140.64	-28.32%
Otros Activos	2.48	0.01%	2.16	0.01%	0.32	15.04%
TOTAL ACTIVO	**17,472.75**	**100.00%**	**21,434.90**	**100%**	**- 3,962.15**	**-18.48%**
PASIVO						
Cuentas por Pagar	11.64	0.07%	12.87	0.06%	- 1.24	-9.60%
TOTAL PASIVO	**11.64**	**0.07%**	**12.87**	**0%**	**- 1.24**	**-9.60%**
PATRIMONIO						
Acreedores Fiduciarios	17,461.12	99.93%	21,422.03	99.94%	- 3,960.91	-18.49%
TOTAL PATRIMONIO	**17,461.12**	**99.93%**	**21,422.03**	**99.94%**	**- 3,960.91**	**-18.49%**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	**17,472.75**		**21,434.90**		**- 3,962.15**	**-18.48%**

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAR 30
Administrada por FIDUCIARIA POPULAR S.A

ESTADO DE RESULTADOS
Con cortes 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2023
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto cifras expresadas en %)

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL Variacion	
	31 de diciembre de 2023	%	31 de diciembre de 2022	%	Absoluta	Relativa
INGRESOS						
OPERACIONALES						
Cambios netos, en el Valor Razonable de Activos Financieros a	2,170.24	70.60%	968.13	63.43%	1,202.11	124.17%
Intereses	860.55	27.99%	538.05	35.25%	322.50	59.94%
Cambios netos, en Venta de Activos Financieros a Valor Razonable	38.03	1.24%	16.13	1.06%	21.90	135.83%
Otros ingresos	5.18	0.17%	3.98	0.26%	1.20	30.08%
TOTAL INGRESOS	**3,074.00**	**100.00%**	**1,526.29**	**100.00%**	**1,547.71**	**101.40%**
GASTOS						
OPERACIONALES						
Comisiones por administracion del Fondo, custodia y administración de títulos, transaciones bancarias	177.89	81.64%	215.99	86.35%	- 38.10	-17.64%
Honorarios	22.44	10.30%	20.98	8.39%	1.45	6.92%
Otros gastos operacionales	16.46	7.56%	12.04	4.81%	4.42	36.75%
Impuestos	1.03	0.47%	1.02	0.41%	0.01	0.86%
Intereses	0.07	0.03%	0.11	0.04%	- 0.04	-36.80%
TOTAL GASTOS	**217.88**	**100.00%**	**250.14**	**100.00%**	**- 32.26**	**-12.90%**
Rendimientos abonados	**2,856.12**		**1,276.15**		**1,579.97**	**-123.81%**

Rentar 30
Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

fiduciaria popular

ESTADOS DE FINANCIEROS DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAR 30

A corte de diciembre 2023 se presentan las principales variaciones

Disponible: una participación del 40,02% del total del activo, con una variación absoluta de 72,55% con relación a diciembre 2022 lo anterior corresponde a tener mayor liquidez.

Inversiones a valor razonable: presenta una participación del 59,97% del total del activo, con una variación absoluta de (68,24%) con relación a diciembre 2022, la misma corresponde a tener menor participación en inversiones.

Pasivos: presenta una variación absoluta de (98,86%) con respecto a diciembre 2022, la cuenta por pagar más representativa es por concepto de Honorarios.

Con respecto el patrimonio, refleja los aportes de los inversionistas los cuales presentan una disminución del (51,54%) con relación a diciembre 2022.

Estado de resultados

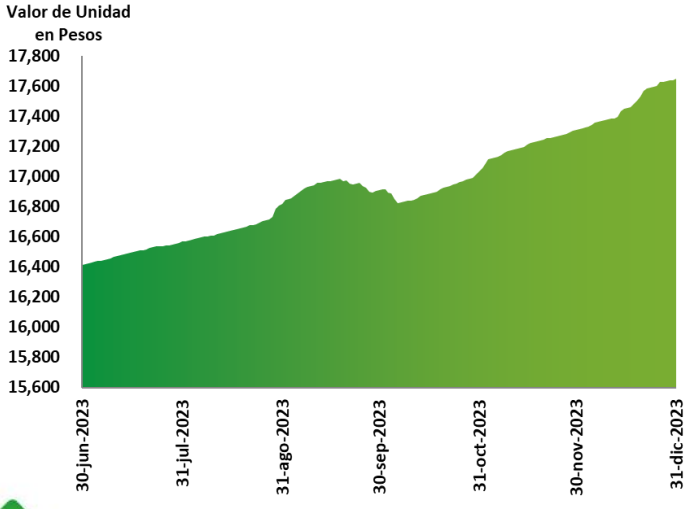
Al realizar la comparación de los Ingresos Operacionales del Fondo de Inversión Colectiva entre el año de 2023 y el año 2022, se observa un aumento del 101,51% en los ingresos totales. Lo cual corresponde a la disminución de las tasas de mercado.

Con relación a los Gastos, el rubro de Comisiones presentó una disminución de (17,64%) debido a que el valor promedio del Fondo en el año 2023 presentó una disminución frente al valor promedio administrado del año 2022.

Se presentó un aumento en los Cambios Netos en el Valor Razonable de Activos Financieros del 124,17% debido a las condiciones del mercado.

Los demás gastos se ven reflejados en las notas a los estados financieros.

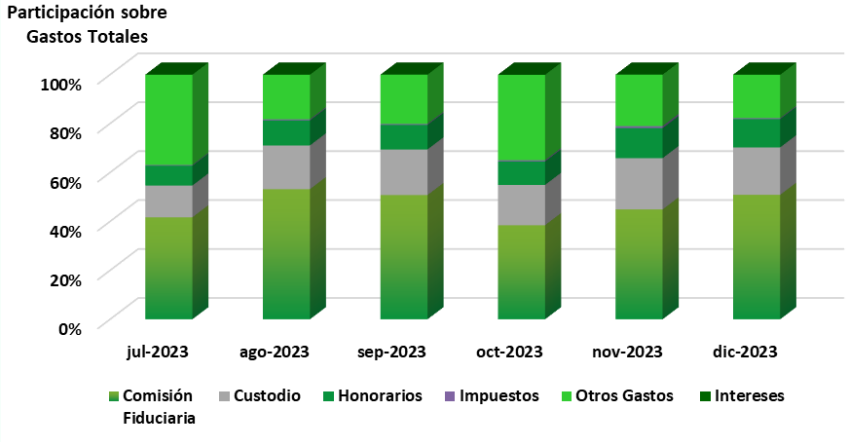
EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD



Para el segundo semestre de 2023, el valor de la unidad consolidado tuvo un comportamiento creciente con una volatilidad la cual se ubicó en un rango entre 0,23% y 1,42%, tal como se puede observar en la gráfica. Las estrategias implementadas, permitieron que el Fondo se recuperara y obtuviera un resultado competitivo durante el periodo. El valor de la unidad durante el semestre se valorizó 15,44% E.A., pasando de 16.415,24 el 30 de junio de 2023, a 17.647,64 el 31 de diciembre de 2023.

El desempeño de la rentabilidad consolidada del semestre refleja que si una persona hubiese invertido $100,000,000 el 30 de junio del 2023 hubiera alcanzado una rentabilidad neta al 31 de diciembre de 2023 del 15,44% E.A. o en pesos una ganancia de $7.507.618,10 antes de retención en la fuente.

ANALISIS Y EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS (Cifras en pesos)



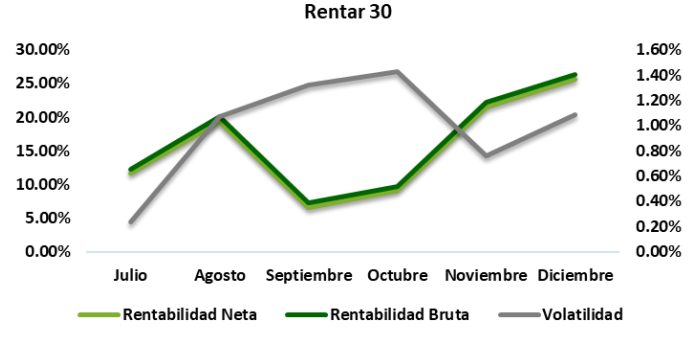
Los gastos totales representaron el 1,32% del valor promedio del fondo de inversión colectiva para el segundo semestre de 2023.

El gasto más representativo corresponde a la comisión fiduciaria, el cual representó en promedio 46,64% del total de gastos durante el semestre, en comparación con otros gastos.

De ese segundo grupo, el rubro más representativo es otros gastos con una participación promedio 24,83%, seguido del custodio que participó en promedio con 17,73% del total del gasto.

El gasto en valor absoluto por comisión fiduciaria tuvo una variación acorde con las variaciones en el valor diario del fondo. Esta comisión corresponde al ingreso percibido por la sociedad fiduciaria como administrador de Fondos de Inversión Colectiva.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD Y VOLATILIDAD



Durante el segundo semestre de 2023, el Fondo de Inversión Colectiva con pacto de permanencia Rentar 30, tuvo una rentabilidad neta del 15,44% E.A. Como se observa en la gráfica, la rentabilidad neta descuenta los gastos generados por la administración del fondo, entre los que se destaca la comisión por administración.

La rentabilidad del fondo, reflejó las condiciones del mercado y las volatilidades que se presentaron durante el período analizado, con mejores resultados en diciembre de 2023.

Rentar 30

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

REVISOR FISCAL

Nombre: KPMG
Teléfono: 601 6188000
Dirección Electrónica: claguna@kpmg.com

DEFENSOR DEL CLIENTE FINANCIERO

Nombre: Laguado Giraldo Ltda.
Teléfono: (601)5439855, (601)5439850
Dirección Electrónica: dlaguado@lgdefensoria.com

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un prospecto, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.fidupopular.com.co. Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Popular S.A, del fondo de inversión colectiva Abierto con pacto de permanencia Rentar 30 relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados relejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.