Rentar
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

FIDUCIARIA POPULAR S.A.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS

Primer Semestre de 2023

ASPECTOS GENERALES

Definición del Fondo:

Rentar es un fondo de inversión colectiva abierto sin pacto de permanencia por tipos de participación, con un perfil de riesgo conservador, enfocado a la administración de recursos de corto plazo, con elevada calidad crediticia y bajo riesgo de mercado que le permi te a los adherentes tener un manejo eficiente de su flujo de caja, bajo los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez. La rentabilidad del fondo de inversi ón está sujeta a la variación de los precios de mercado de los activos en los cuales invierte.

Condición Financiera:

Los ingresos totales durante el primer semestre del 2023 fueron de $25.811,79 millones con un crecimiento de 388,77% frente al mismo periodo del 2022. Por su parte los egresos fueron de $2.838,98 millones con un aumento del 16,47%. Los rendimientos abonados dur ante el periodo fueron de $22.972,81 millones. El valor administrado del fondo disminuyó 3,29% en el último año ubicandose en $286.465,47 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 www.fidupopular.com.co.

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Outlook Económico:

El primer semestre del año se caracterizó porque la demanda agregada global y local se mantuvo más fuerte de lo previsto y los indicadores de actividad económica, así como los de mercado laboral, continuaron siendo resilientes, generando revisiones al alza en las perspectivas de crecimiento a nivel global para el 2023. Esta situación condujo a que los bancos centrales mantuvieran políticas contraccionistas durante el primer semestre.

En economías desarrolladas y emergentes la inflación total disminuyó debido a la desaceleración en los precios de la energía y los alimentos. No obstante, la inflación subyacente, que excluye los componentes volátiles de la energía y los alimentos, continuó ubicándose en niveles históricamente altos, lo que provocó una extensión de la política monetaria contractiva más prolongada de lo esperado al inicio del semestre.

De esta manera, la Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra continuaron su ciclo alcista de tasas de interés hasta 5.25%, 4.00% y 5.00% respectivamente, alcanzando los niveles más altos de los últimos 12 años y manteniendo una perspectiva en la cual se podrían presentar incrementos adicionales durante el segundo semestre de 2023.

En las economías emergentes, América Latina fue la región con menores ajustes en la tasa de interés de política monetaria. Los bancos centrales de Brasil, Chile y Perú finalizaron su ciclo alcista al mantener estables las tasas en 13.75%, 11.25% y 7.75% respectivamente. Por su parte, el Banco de la República de Colombia incrementó 1.25 puntos porcentuales su tasa de referencia hasta 13.25%, en menor proporción al semestre anterior, con lo cualse espera que haya finalizado su ciclo contraccionista.
La incertidumbre relacionada con la duración de la política monetaria contractiva, las vulnerabilidades del sistema bancario,la fortaleza del mercado laboral y las tensiones geopolíticas, generaron fuerte volatilidad en los mercados globales de renta fija, en línea con el comportamiento de los bonos del tesoro americano de 10 años, cuya tasa de interés de negociación osciló entre 3.30% y 4.00%, cerrando el semestre en 3.84%.

En Colombia, la inflación total alcanzó su nivel más alto en marzo al ubicarse en 13.34% y empezó a ceder hasta cerrar junio en 12.13%. Aunado a la desaceleración de la inflación, entidades internacionales como Moody's y Barclays presentaron una perspectiva estable sobre la situación económica del país, lo cual contribuyó a la valorización de los títulos de deuda pública. Particularmente, los TES Tasa Fija a 10 años acumularonuna valorización de 2.9 puntos porcentuales, pasando de 13.09% a 10.16% a cierre de junio.

Por su parte, las tasas de interés de los títulos de deuda privada también presentaron una tendencia positiva principalmente en el primer trimestre del año. No obstante, durante el segundo trimestre, las necesidades de liquidez del mercado financiero llevaron a que algunas entidades financieras realizaran nuevamente captaciones en los tramos cortos de las curvas de títulos tasa fija e indexados a IPC e IBR, moderando los retornos del semestre.

Para el cierre de 2023, se espera una continuación de la senda bajista de la inflación a nivel global y local, así como una política monetaria más estable de lo observado durante el primer semestre. Esto puede favorecer el comportamiento de las tasas de interés de negociación de los títulos de deuda, sin embargo, el anorama político interno, así como los riesgos geopolíticos mantendrán presente la volatilidad, lo que implica continuar siendo conservador en la ejecución de las estrategias de inversión dentro de un escenario macroeconómico con perspectivas favorables para la gestión de portafolios.

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Política de Inversión y Riesgos Asociados:

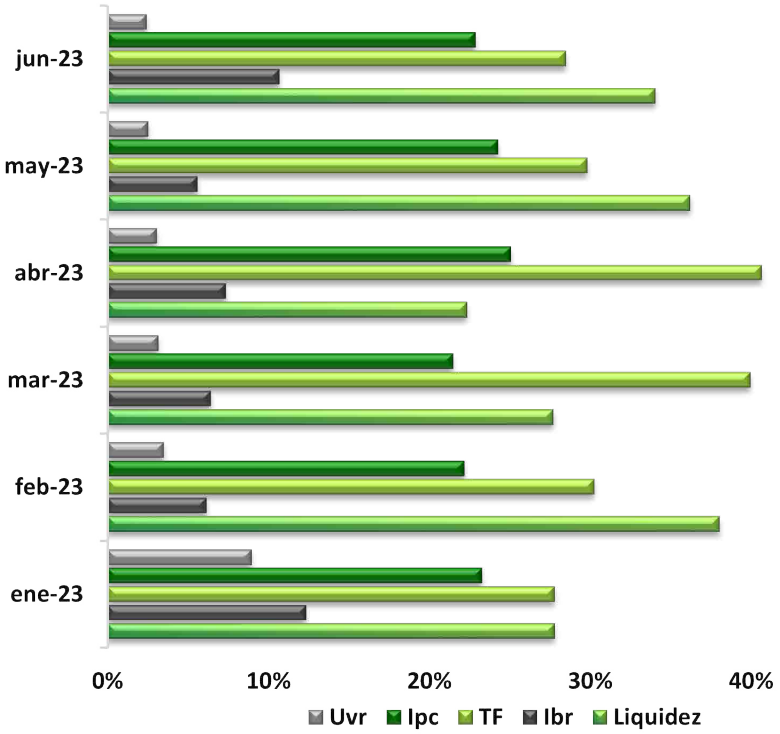
El entorno macroeconómico del primer semestre ha permitido la moderación de las presiones inflacionarias que se venían presentado desde finales del 2022, situación que ha llevado a cambios en las posturas de política monetaria a nivel internacional, elementos que sumados al comportamiento de las tasas de interés a nivel local han contribuido a una disminución de la volatilidad hacia el final del semestre en los factores de riesgo donde el Fondo presenta exposición, se destacan las posiciones indexadas en IPC, IBR y aquellas en tasa fija tanto en títulos de deuda privada como pública.

Por otra parte, durante el primer semestre de 2023 el Fondo ha presentado cumplimiento de 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 resaltaque 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.

Por otro lado, se destaca que la Calificadora Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones F-AAA al Riesgo de Crédito, VrM 2 al Riesgo de Mercado, Medio al Riesgo de Liquidez y 1+ al Riesgo Administrativo y Operacional.

Estrategia:

De acuerdo con los lineamientos definidos por el Comité de Inversiones, la estrategia del Fondo se enfocó en estructurar un portafolio con una duración inferior a los 160 días, sin embargo para el periodo analizado la duración alcanzó 150 días, menor a lo esperado, debido al objetivo de disminuir la exposicíon al riesgo de mercado y asumir una postura más defensiva debido a la coyuntura observada durante el semestre, en elque la inflación y tasa del Banco de la República tuvieron una tendencia al alza exceptuando los últimos dos meses. Se realizaron inversiones en títulos tasa fija los cuales mantuvieron una participación superior 32,8% en promedio, así como una participación en liquidez del 31% en promedio. La TIR promedio ponderada del Fondo pasó del 7,52% para el cierre de junio de 2022 a 11,3% al cierre de junio 2023. De esta manera se logró el objetivo de diversificación del portafolio por factor de riesgo, ando una mayor ponderación a tasa fija y recursos vista.

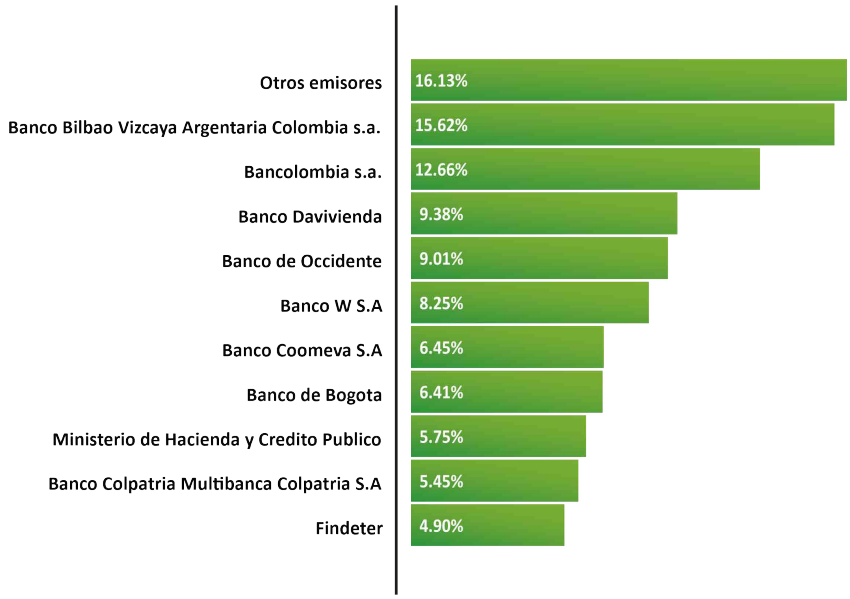


COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR INDICADOR

En el primer 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 política monetaria más contractiva, así como una inflación acelerada, la estratega buscó un mayor nivel de tasa fija y liquidez debido al pico de inflación del mes de abril y esgtabilidad de tasas de junio, como resultado, su participación pasó de 27,77% a 28,46% para tasa fija y 27,77% a 34,04% en liquidez. En ese sentido, Rentar mantuvo su participación en títulos IPC en promedio al 23,2% y en IBR en promedio al 8,1% en el semestre.

La estrategia del período fue conservadora, y se concentró en lograr un portafolio de activos de mayor liquidez, así como una proporción 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 en esta.



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR

En la composición por emisor, el fondo mantuvo su mayor participación en entidades financieras, donde se destacan Banco BBVA, Bancolombia y Banco Davivienda. 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 82,93% del Fondo cuenta con la máxima calificación y está compuesto por: un 41,23% en AAA, 20,46% en BRC1+, 15,49% en F1+ y 5,75% en Nación. Estas participaciones por calificación tienen en cuenta los recursos en cuentas bancarias, los cuales se encuentran en entidades financieras con la máxima calificación 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
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

fiduciaria popular

ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS

CLICK AQUÍ

CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTAR
Administrada por FIDUCIARIA POPULAR S.A

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Con cortes 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2023
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto cifras expresadas en %)

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL Variacion	
	30 de junio de 2023	%	30 de junio de 2022	%	Absoluta	Relativa
ACTIVO						
Disponible	97,520.18	34.04%	139,719.28	47.2%	- 42,199.10	-30.20%
Inversiones	188,931.97	65.95%	156,488.04	52.8%	32,443.93	20.73%
Otros Activos	13.32	0.00%	11.81	0.0%	1.51	12.76%
TOTAL ACTIVO	**286,465.47**	100%	**296,219.13**	100%	**- 9,755.17**	**-3.29%**
PASIVO						
Cuentas por Pagar	285.38	0.10%	278.94	0.09%	6.44	2.31%
TOTAL PASIVO	**285.38**	0.10%	**278.94**	0.09%	**6.44**	**2.31%**
PATRIMONIO						
Acreedores Fiduciarios	286,180.09	99.90%	295,940.19	99.91%	- 9,760.10	-3.30%
TOTAL PATRIMONIO	**286,180.09**	**99.90%**	**295,940.19**	**99.91%**	**- 9,760.10**	**-3.30%**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	**286,465.47**		**296,219.13**		**- 9,753.66**	**-3.29%**

CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTAR
Administrada por FIDUCIARIA POPULAR S.A

ESTADO DE RESULTADOS
Con cortes 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2023
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto cifras expresadas en %)

	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL Variacion	
	30 de junio de 2023	%	30 de junio de 2022	%	Absoluta	Relativa
INGRESOS						
OPERACIONALES						
Cambios netos, en el Valor Razonable de Activos Financieros a Valor Razonable	18,116.49	70.19%	2,744.74	51.97%	15,371.75	560.04%
Intereses	7,627.17	29.55%	2,490.24	47.16%	5,136.93	- 0.18
Cambios netos, en Venta de Activos Financieros a Valor	38.82	0.15%	41.20	0.78%	- 2.38	-5.78%
Otros ingresos	29.31	0.11%	4.77	0.09%	24.54	514.49%
TOTAL INGRESOS	**25,811.79**	**100%**	**5,280.95**	**100%**	**20,530.84**	**388.77%**
GASTOS						
OPERACIONALES						
Comisiones por administracion del Fondo, custodia y administración de titulos, transaciones bancarias	2,748.83	96.82%	2,346.19	96.26%	402.64	17.16%
Intereses	15.27	0.54%	12.60	0.52%	2.67	21.15%
Honorarios	45.75	1.61%	47.19	1.94%	- 1.43	-3.04%
Impuestos	11.51	0.41%	9.43	0.39%	2.08	22.01%
Otros gastos operacionales	17.62	0.62%	22.03	0.90%	- 4.41	-20.04%
TOTAL GASTOS	**2,838.98**	**100%**	**2,437.44**	**100%**	**- 1.11**	**16.47%**
Rendimientos abonados	**22,972.81**		**2,843.51**		**20,129.30**	**707.90%**

ESTADOS DE FINANCIEROS DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA RENTAR

Con corte a junio de 2023 se presentan las principales variaciones:

Disponible: presenta participación del 34,04% del total del activo, con una variación relativa de (30,20%) con relación a junio 2022, lo anterior corresponde a tener menor liquidez por la coyuntura del mercado.

Inversiones a valor razonable: presenta una participación del 65,95% del total del activo, con una variación relativa de 20,73% con relación a junio 2022, la misma corresponde a tener aumento en la participación en inversiones.

Pasivos: presenta una variación relativa de 2,31% con respecto a junio 2022, la cuenta por pagar más representativa es por concepto retiros de aportes.

Con respecto el patrimonio, refleja los aportes de los inversionistas los cuales presentan una disminución del (3,30%) con relación a junio 2022.

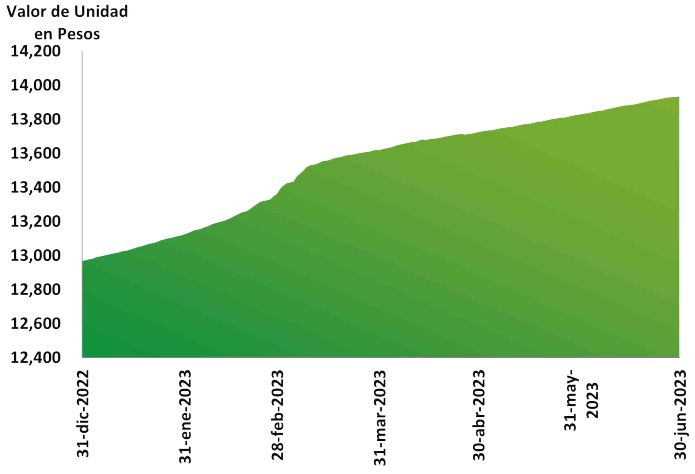
Estado de resultados

Al realizar la comparación de los Ingresos Operacionales del Fondo de Inversión Colectiva entre el cierre junio 2023 y el cierre junio 2022, se observa un incremento 388,77% en los ingresos totales. Lo cual corresponde a mayores tasas de interes que generan dentro del fondo una mayor causación.

Con relación a los Gastos, el rubro de Comisiones presentó un crecimiento del 17,16% debido a que el valor de los recursos de los clientes se ubicó en participaciones favorables para el fondo en terminos de comisión respecto al año anterior.

Se presentó un aumento en los Cambios Netos en el Valor Razonable de Activos Financieros del 560,04% debido a las condiciones del mercado.Los demás gastos se ven reflejados en las notas a los estados financieros.

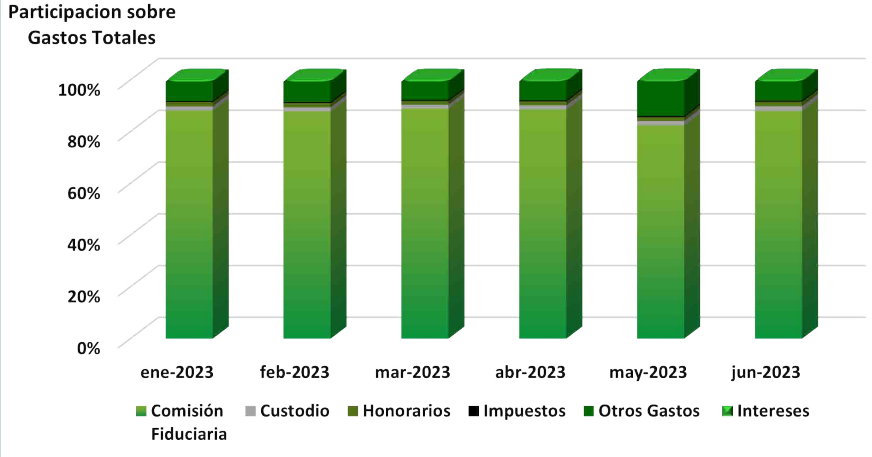
EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD



Para el primer semestre de 2023, el valor de la unidad consolidado tuvo un comportamiento creciente con una volatilidad en un rango entre 0,18% y 0,55%, 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 15,62% E.A., pasando de 12.966,89 el 31 de diciembre de 2022, a 13.934,74 el 30 de junio de 2023.

El desempeño de la rentabilidad consolidada del semestre refleja que si una persona hubiese invertido $100,000,000 el 31 de diciembre del 2022 hubiera alcanzado una rentabilidad neta al 30 de junio de 2023 del 15,62% E.A. o en pesos una ganancia de $7.464.042,48 antes de retención en la fuente.

ANALISIS Y EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS (Cifras en millones de pesos)



Los gastos totales representaron el 0,99% del valor promedio del fondo de inversión colectiva para el primer semestre de 2023.

El gasto más representativo corresponde a la comisión fiduciaria, el cual representó en promedio 87,33% del total de gastos durante el semestre, en comparación con otros gastos.

De ese segundo grupo, el rubro más representativo es el custodio con una participación promedio 1,64%.

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

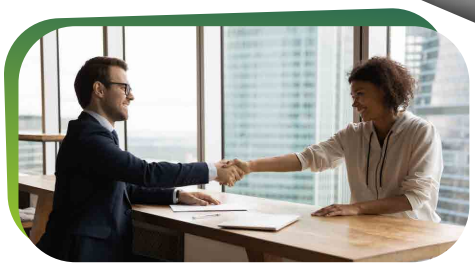
RENTAR												
	11.1. Rentabilidad Histórica (E.A.)						11.2. Volatilidad Histórica					
Tipo de Paticipación	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio
Inmobiliarios	14.98%	25.64%	24.63%	9.37%	8.95%	9.19%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%
Inv. Institucionales	16.47%	27.27%	26.27%	10.78%	10.36%	10.60%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%
Energetico	16.47%	27.27%	26.27%	10.78%	10.36%	10.59%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%
Solidario	15.89%	26.64%	25.65%	10.23%	9.82%	10.05%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%
Contribuyente y Educación	16.12%	26.87%	25.90%	10.45%	10.03%	10.27%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%
Diamante y Zafiro	15.78%	26.51%	25.53%	10.21%	9.71%	9.94%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%
Fideicomisos	14.98%	25.64%	24.67%	9.68%	8.95%	9.19%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%
Otros	15.55%	26.26%	25.28%	9.91%	9.49%	9.72%	0.18%	0.55%	1.13%	0.39%	0.22%	0.18%

Durante el primer semestre de 2023, el Fondo de Inversión Colectiva Rentar, tuvo una rentabilidad neta del 15,62% 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, marcado principalmente por fuertes sorpresas en inflacion y cambios en las expectativas de politica monetaria que ajustaron significativamente las tasas de interes y los precios a valor de mercado de la renta fija local e internacional.

Rentar

Fondo de Inversión Colectiva Abierto



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 Rentar 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 reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.