FIDUCIARIA POPULAR S.A.
INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS
Periodo: Primer Semestre de 2022

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 primer semestre del 2022 fueron de $407,6 millones con un crecimiento de 105,76% frente al mismo periodo del 2021. Por su parte los egresos fueron de $133,5 millones con una disminución del 34%. Los rendimientos abonados durante el periodo fueron de $274,2 millones. El valor administrado del fondo decreció 36,3% en el último año ubicandose en $24,509,7 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:
Durante el primer semestre del año, los mercados globales comenzaron a verse impactados por la disminución de las expectativas de crecimiento a nivel global y una tendencia persistente al alza en la inflación que aceleró la implementación de políticas monetarias restrictivas por parte de los bancos centrales. La recuperación económica se enfrentó a hechos inesperados como la propagación de la variante ómicron del Covid-19, la disrupción prolongada en las cadenas de suministro y el conflicto militar entre Rusia y Ucrania. Lo anterior no solo disminuyó las perspectivas de crecimiento a nivel global para los próximos años, sino también aceleró las presiones inflacionarias en materias primas y bienes de consumo.

Bajo este contexto, las economías desarrolladas y emergentes experimentaron durante el semestre, niveles de inflación históricamente altos y por encima de las expectativas de inicio del periodo. Este hecho condujo a los bancos centrales a reaccionar con políticas monetarias más restrictivas de lo esperado, retirando estímulos monetarios e incrementando sus tasas de interés de referencia. Es así como la Reserva Federal de Estados Unidos realizó tres incrementos, acumulando 1.25 puntos porcentuales, llevando su tasa de referencia de 0.25% a 1.50%.

Dentro de las economías emergentes, América Latina fue la región con mayores ajustes en las tasas de interés de política monetaria, seguida por América Central y Asia Emergente. En particular, las políticas más agresivas se tomaron en Brasil y Chile, donde sus bancos centrales alcanzaron incrementos de 9 y 8.5 puntos porcentuales, ubicando sus tasas en 13.25% y 9%, respectivamente al finalizar el primer semestre. Siguiendo esta tendencia, el Banco de la República de Colombia tuvo una reacción más moderada e incrementó su tasa en 5.75 puntos porcentuales hasta 7.5%.
Tras las decisiones reactivas de política monetaria en medio de una inflación creciente y la incertidumbre relacionada con todos los asuntos geopolíticos y de cadenas de suministro, los mercados de renta fija a nivel global presentaron desvalorizaciones en sus precios, en línea con el comportamiento de los bonos soberanos de Estados Unidos, cuya tasa de interés de negociación a 10 años se incrementó 1.5 puntos porcentuales, de 1.5% a 3%.

En el contexto local, la mayor inflación por encima de las expectativas condujo al Banco de la República a acelerar su incremento en la tasa de referencia, lo que, sumado a la incertidumbre política derivada de las elecciones presidenciales y el contexto internacional, aumentaron la volatilidad en los títulos de deuda pública local, particularmente los TES Tasa Fija a 10 años acumularon un alza de 3.4 puntos porcentuales, pasando de 8.2% al inicio del año a 11.6% al cierre de junio.

Por su parte, las tasas de interés de los títulos de deuda privada también presentaron una tendencia al alza, aunque con mayor fuerza. La necesidad de las entidades financieras por cumplir el indicador de Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) llevó a que algunas entidades financieras realizaran permanentemente captaciones a tasas inusualmente altas, causando desvalorización incluso en títulos estratégicos tales como los indexados al IPC e IBR.

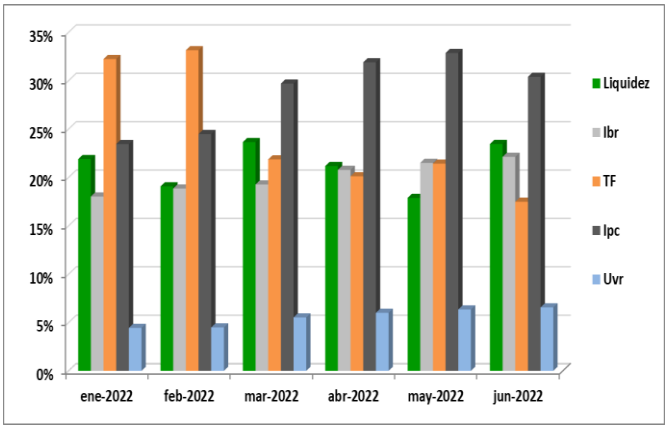
Política de Inversión y Riesgos Asociados: Debido a la coyuntura de mercado local e internacional explicada, el Fondo experimentó un aumento en la volatilidad de sus retornos, principalmente las posiciones indexadas al IPC, IBR y a tasa fija en pesos. No obstante, el Fondo buscó reducir su duración y exposición durante el semestre, lo que permitió tener un mejor desempeño frente a lo observado al final de 2021.

Por otra parte, durante el primer semestre de 2022 el Fondo ha presentado cumplimiento de su política de inversión en relación con los activos admisibles, sus condiciones de negociación y los niveles de calificación que estos deben cumplir. Se resalta que el Fondo mantuvo un mayor nivel de liquidez, así como un perfil crediticio con inversiones de la mayor calidad crediticia en emisores del sector financiero colombiano, entidades públicas y sector real nacional.

Las estrategias del fondo se cumplieron conforme a lo definido en el comité de inversiones durante los 6 meses del periodo. Los límites normativos establecidos se cumplieron. Por otro lado, Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones F-AAA al Riesgo de Crédito, VrM 2 al Riesgo de Mercado y 1+ al Riesgo Administrativo y Operacional y asignó Medio al Riesgo de Liquidez. No se presentó cambio en el administrados del fondo durante este tiempo.

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 420 días, sin embargo para el periodo analizado la duración fue de 353 días, menor a lo esperado, debido al objetivo de dsminuir la exposicíon al riesgo de mercado y asumir una postura más defensiva debido a la coyuntura observada durante el semestre, en el que la inflación y tasa del Banco de la República tuvieron una tendencia al alza mayor a la inicialmente proyectada. Se realizaron inversiones en títulos indexados al IPC e IBR las cuales mantuvieron una participación superior 54% en promedio, así como una participación en liquidez del 21% en promedio. La TIR promedio ponderada del Fondo pasó del 5,77% para el cierre de diciembre de 2021 a 10,81% al cierre de junio 2022. De esta manera se logró el objetivo de diversificación del portafolio por factor de riesgo, dando una mayor ponderación a la indexación al IPC e IBR, restando participación a los títulos a tasa fija.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR INDICADOR



En el primer semestre de 2022, la composición del portafolio por indicador presentó variaciones acordes con las estrategias definidas en los Comités de Inversiones del período.

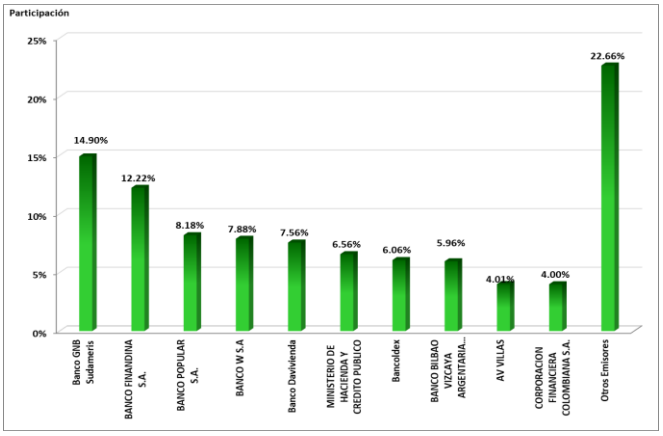
Con base a las nuevas expectativas de política monetaria más contractiva de lo esperado, así como una inflación más acelerada, se aumentaron las participaciones en IBR de 18,02% a 22.12% y por otro lado IPC de 23,43% a 30,39%

Rentar 30 disminuyó su participación en títulos tasa fija de 32,22% a 17,48% y el saldo promedio en liquidez durante el semestre fue del 21%

La estrategia del período fue conservadora, y se concentró en lograr un portafolio de activos de mayor liquidez, así como una proporcion superior en recursos en cuentas bancarias y una idexación acorde con las expectativas de inflación y política monetaria, 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

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR



En la composición por emisor, el fondo mantuvo su mayor participación en entidades financieras, donde se destacan Banco GNB Sudameris, Banco Finandina y Banco Popular. 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 79,89% del Fondo cuenta con la máxima calificación y está compuesto por: un 49,89% en AAA, 14,94% en VrR1+, 12,22% en AA y 8,5% en BRC1+. 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**

ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAR 30
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.
Estado de Situación Financiera
Con corte a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto cifras expresadas en %)

	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL Variación	
	30 de junio de 2022	%	30 de junio de 2021	%	Absoluta	Relativa
ACTIVO						
Disponible	$ 5,743.82	23.45%	$ 6,373.94	16.56%	$ -630.12	-9.89%
Inversiones	18,758.86	76.57%	32,098.54	83.42%	-13,339.68	-41.56%
Otros activos	7.04	0.03%	6.50	0.02%	0.54	8.38%
TOTAL ACTIVO	**$ 24,509.72**	**100%**	**$ 38,478.98**	**100%**	**$ -13,969.26**	**-36.30%**
PASIVO						
Cuentas por pagar	$ 12.07	0.05%	$ 27.58	0.07%	$ -15.51	-56.24%
TOTAL PASIVO	**$ 12.07**	**0.05%**	**$ 27.58**	**0.07%**	**$ -15.51**	**-56.24%**
PATRIMONIO						
Acreedores fiduciarios	24,497.65	100%	38,451.40	100%	-13,953.75	-36.29%
TOTAL PATRIMONIO	**$ 24,497.65**	**100%**	**$ 38,451.40**	**100%**	**$ -13,953.75**	**-36.29%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**$ 24,509.72**	**100%**	**$ 38,478.98**	**100%**	**$ -13,969.26**	**-36.30%**

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO RENTAR 30
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.
Estado de Resultado Integral
Con corte a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021
(Valores expresados en millones de pesos colombianos excepto cifras expresadas en %)

	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL Variación	
	30 de junio de 2022	%	30 de junio de 2021	%	Absoluta	Relativa
INGRESOS OPERACIONALES						
Cambios Netos en el Valor Razonable de Activos Financierosa Valor Razonat	$ 246.24	60.40%	$ 59.55	30.06%	$ 186.69	313.50%
Intereses	149.12	36.58%	119.32	60.23%	29.80	24.97%
Cambios Netos en Venta de Activos Financieros a Valor Razonable	10.39	2.55%	18.56	9.37%	-8.17	-44.02%
Otros ingresos	1.91	0.47%	0.69	0.35%	1.22	176.81%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**$ 407.66**	**100.00%**	**$ 198.12**	**100.00%**	**$ 209.54**	**105.76%**
GASTOS OPERACIONALES						
Comisiones por administración del fondo, custodia y administración de títulos, transacciones bancarias	$ 117.18	87.80%	$ 186.99	92.47%	-69.81	-37.33%
Honorarios	10.72	8.03%	10.30	5.09%	0.42	4.08%
Otros gastos operacionales	4.93	3.69%	3.93	1.94%	1.00	25.45%
Impuestos y Tasas	0.58	0.43%	0.83	0.41%	-0.25	-30.12%
Intereses	0.05	0.04%	0.17	0.08%	-0.12	-70.59%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**$ 133.46**	**100.00%**	**$ 202.22**	**100.00%**	**$ -68.76**	**-34.00%**
Rendimientos abonados	**$ 274.20**		**$ -4.10**		**$ 278.30**	**6787.80%**

Estados de Financieros del Fondo de Inversión Colectiva Rentar 30

Con corte a junio de 2022 se presentan las principales variaciones:

Disponible: una participación de 23.45% del total del activo, con una variación absoluta de (9.89%) con relación a junio 2021 explicado por la estrategia de contar con mayor liquidez debido a la coyuntura de mercado en 2022.

Inversiones a valor razonable: presenta una participación de 76.57% del total del activo, con una variación absoluta de (41.56%) con relación a junio 2021, la misma corresponde a tener menor participación en títulos valores respecto al total del fondo.

Pasivos: presenta una variación absoluta de (56.24%) con respecto a junio 2021, la cuenta por pagar más representativa es por concepto de Honorarios siendo los más representativos las comisiones por administración y custodio.

Con respecto el patrimonio, refleja los aportes de los inversionistas los cuales presentan una disminución de (36.29%) con relación a junio 2021.

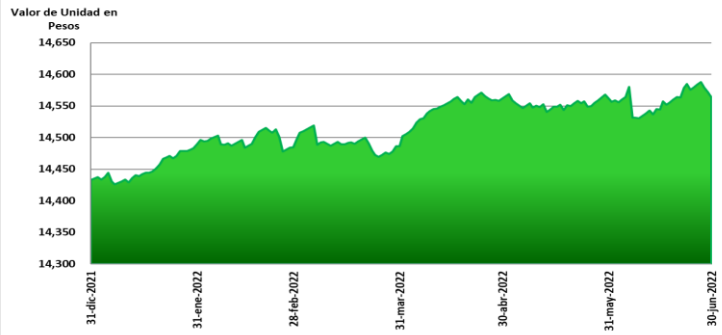
Estado de resultados

Al realizar la comparación de los Ingresos Operacionales del Fondo de Inversión Colectiva entre el primer semestre de 2022 y el primer semestre de 2021, se observa una disminución del 105.76% en los ingresos totales lo cual corresponde principalmente a la desavalorizacion por el incremento de las tasas de interés durante el período.

Con relación a los Gastos, el rubro de Comisiones presentó una disminución de (37.33%) debido a que el valor promedio del Fondo en el primer semestre del 2022 presentó una disminución frente al valor promedio administrado en el primer semestre de 2021.

Se presentó un aumento en los Cambios Netos en el Valor Razonable de Activos Financieros del 313.50% debido a las condiciones del mercado.
Los demás gastos se ven reflejados en las notas a los estados financieros.

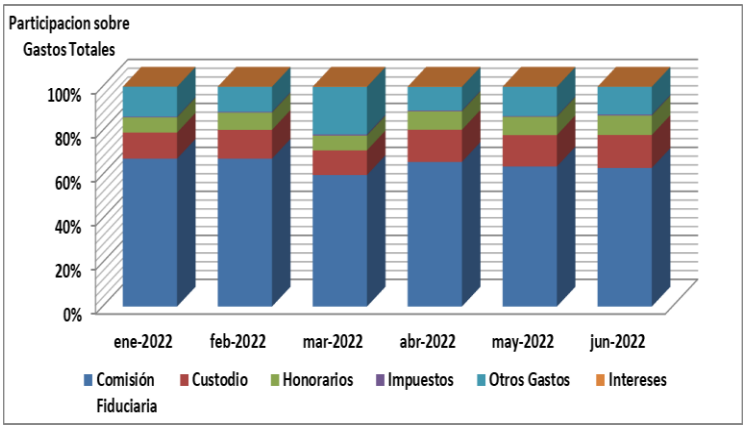
EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD



Para el primer semestre de 2022, el valor de la unidad consolidado tuvo un comportamiento creciente pero volátil el cual se ubicó en un rango entre 0,59% y 1,50%, 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 1,83% E.A., pasando de 14.432,78 el 31 de diciembre de 2021, a 14.563,46 el 30 de junio de 2022.

El desempeño de la rentabilidad consolidada del semestre refleja que si una persona hubiese invertido $100,000,000 el 31 de diciembre del 2021 hubiera alcanzado una rentabilidad neta al 30 de junio de 2022 del 1,83% E.A. o en pesos una ganancia de $905.55,44 antes de retención en la fuente.

ANALISIS Y EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS (Cifras en pesos)



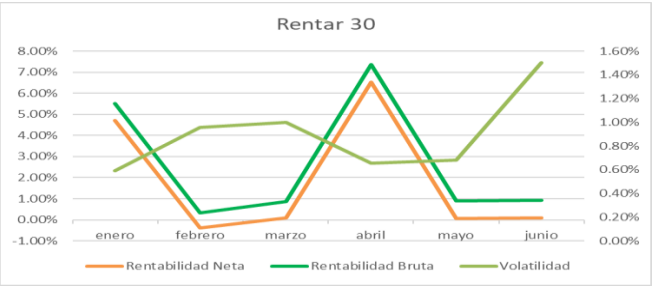
Los gastos totales representaron el 0,48% del valor promedio del fondo de inversión colectiva para el primer semestre de 2022.

El gasto más representativo corresponde a la comisión fiduciaria, el cual representó en promedio 64,49% 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 13,88%, seguido del custodio que participó en promedio con 13,35% 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

EVOLUCION DE LA RENTABILIDAD Y VOLATILIDAD



Durante el primer semestre de 2022, el Fondo de Inversión Colectiva con pacto de permanencia Rentar 30, tuvo una rentabilidad neta del 1,83% 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 abril de 2022. Los resultados futuros dependerán del comportamiento de la inflación y tasas de interés de referencia por parte del Banco de la República para 2022 asi como del contexto internacional.

REVISOR FISCAL

Nombre: KPMG **Teléfono:** 6079977 Ext. 502 **Dirección Electrónica:** marisolrincon@kpmg.com

DEFENSOR DEL CLIENTE FINANCIERO

Nombre: Laguado Giraldo Ltda. **Teléfono:** 5439850 – 2351604 **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 reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.*