



Fiduciaria Bogotá

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

# AltaRenta<sup>®</sup>

Fondo de Inversión Colectiva  
Abierto con Pacto de Permanencia

Información, experiencia  
y respaldo al servicio  
de su inversión

## Descripción del Portafolio

- El objetivo de inversión del Fondo es la conformación de un portafolio que ofrezca a los Inversionistas una alternativa de inversión con un perfil de riesgo moderado-alto. el horizonte de inversión objetivo es de al menos 180 días, donde el inversionista espera encontrar un equilibrio entre preservación de capital y búsqueda de rentabilidad.
- El FIC AltaRenta se encuentra calificado por BRC Standard & Poor's con F AA+/3 por su exposición a factores de riesgo de mercado y su capacidad para conservación del capital.
- El Fondo tiene un pacto de permanencia de treinta (30) días calendario, prorrogable automáticamente.

## Gestión del Portafolio

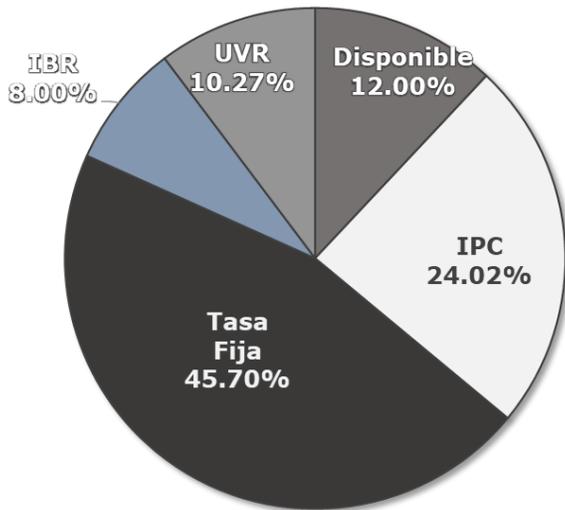
El Fondo invierte en títulos de renta fija buscando un crecimiento del capital. Dichas inversiones son en su mayoría en activos cuya calificación a nivel local es mínimo grado de inversión y para activos en el exterior no puede ser inferior a B- o sus equivalentes.

Se considera que el perfil general de riesgo del Fondo es moderado-alto, por cuanto la composición del portafolio está dirigida a perseguir altas rentabilidades admitiendo una exposición significativa al riesgo lo que genera mayor posibilidad de deterioro del capital en coyunturas negativas, compatible con el perfil de un inversionista conector del mercado, que pueda mantener un porcentaje de sus inversiones sujetas a fluctuaciones de rentabilidad y búsqueda de altas rentabilidades.

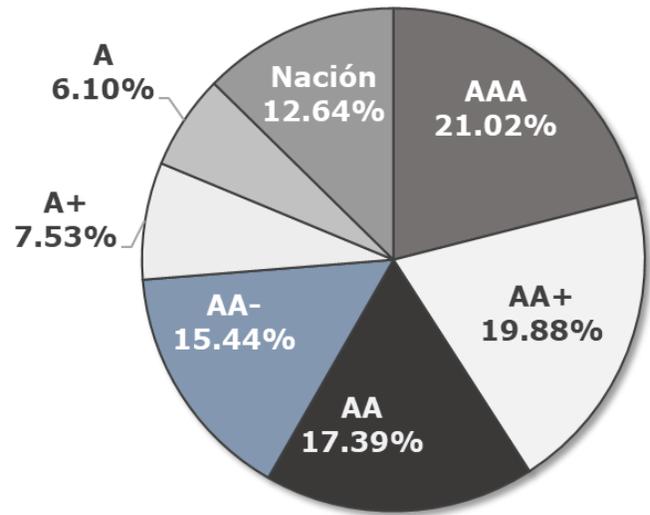
### Rentabilidad Neta E.A por Tipo de Participación

Tipo de participación	Mensual	Trimestral	Semestral	Año Corrido	Anual
Inv I	1.79%	1.00%	0.39%	1.19%	0.51%
Inv II	2.01%	1.22%	0.60%	1.41%	0.73%
Valor Fondo (millones COP)	81,093.16		Duración	591 días	

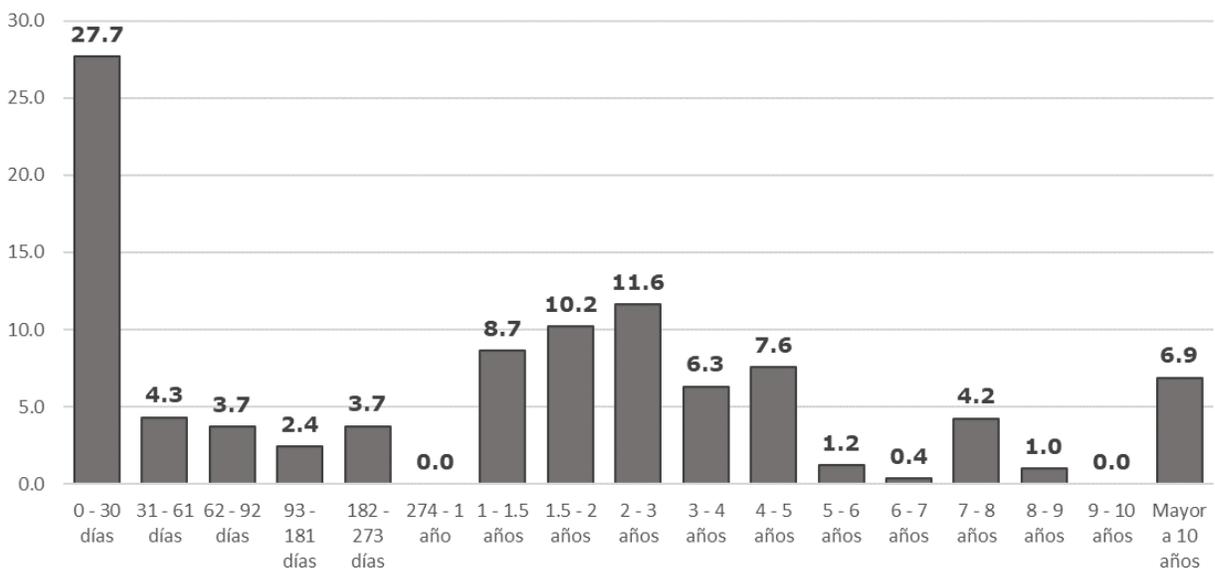
## Composición por Factor de Riesgo



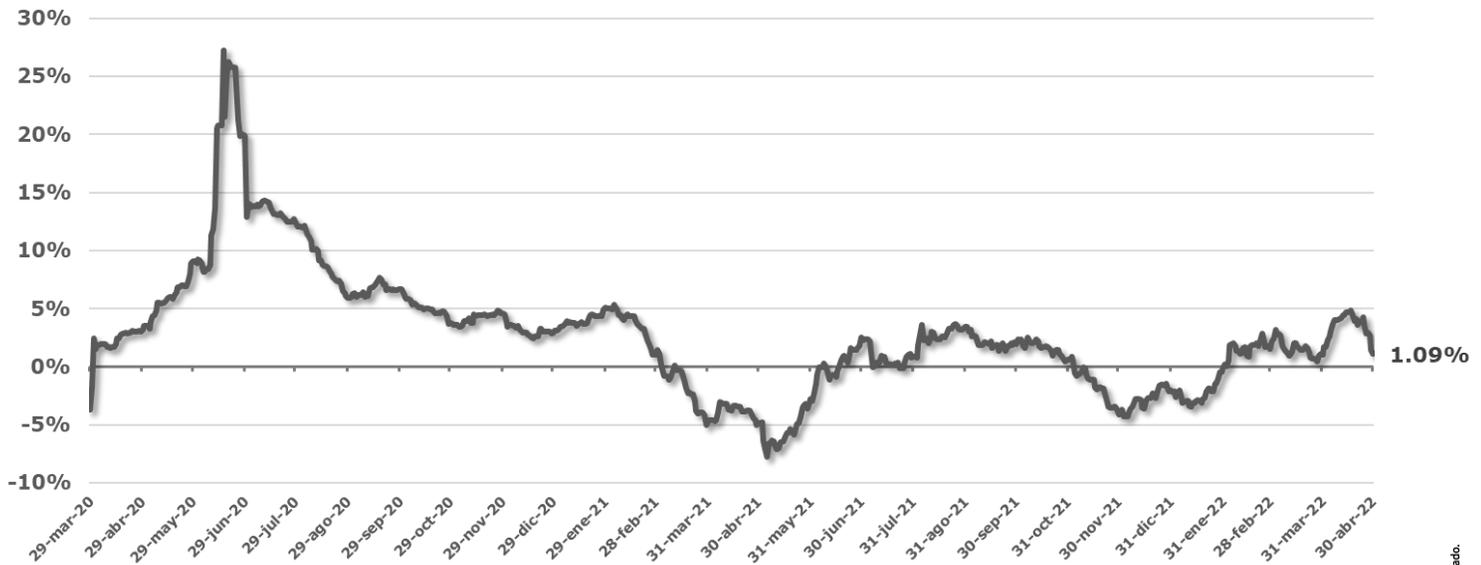
## Composición por Calificación



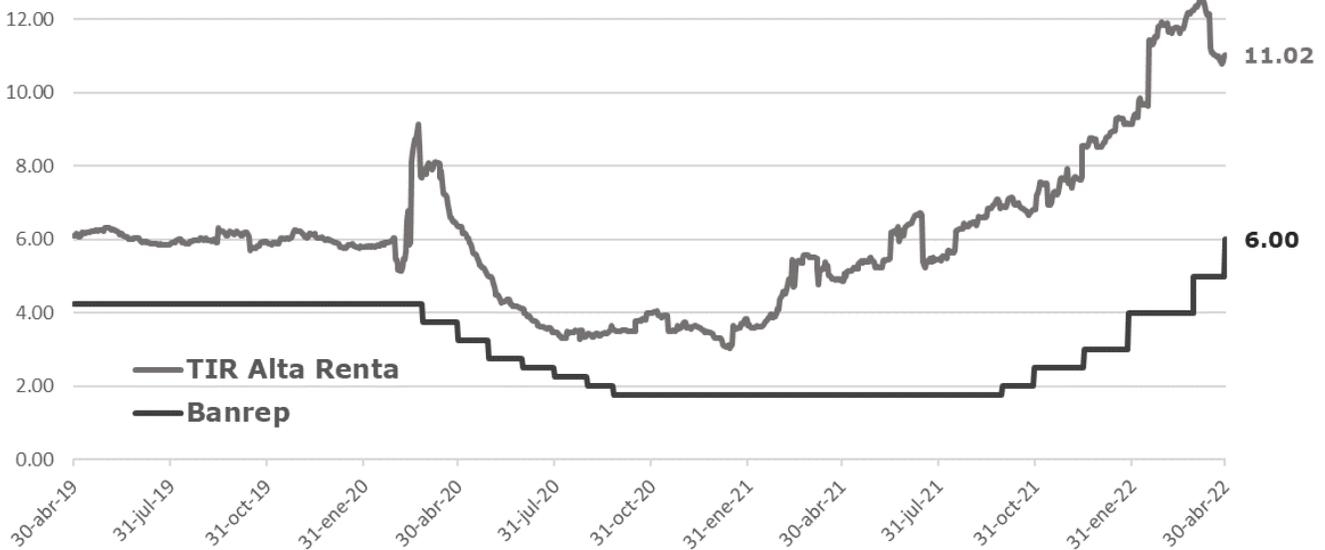
## Composición por Plazo al Vencimiento (%)



## Evolución rentabilidad neta trimestral



## Evolución TIR (%)



## Conclusiones

- El mercado local se sigue ajustando a un cambio progresivo en las expectativas de las variables macro local, en medio de un entorno de presiones inflacionarias que sugieren mayores ajustes a la tasa de referencia del Banco de la República.
- El Banco de la República incrementó en 100 puntos básicos (p.b.) las tasas de referencia en el mes de abril, ubicándolas en 6.0%, en línea con las expectativas del mercado. La decisión contó con la aprobación de 4 miembros de la junta, los tres restantes votaron por un aumento de 150 p.b.
- Durante el mes de abril, el fondo se favoreció por una recuperación de la deuda privada, principalmente por un buen desempeño de los papeles indexados a IBR, IPC y UVR. Los títulos de tasa fija presentaron desvalorizaciones que van en línea con las expectativas del mercado local.
- Las tensiones en el mercado internacional, presiones inflacionarias a nivel global y la senda contractiva de política monetaria de la FED continúan transmitiendo nerviosismo a los mercados, que así mismo se ven reflejados en la valoración de los activos locales. Al ser una alternativa de riesgo moderado, el Fondo es sensible a cambios en las tasas de interés y puede tener volatilidad en sus retornos de corto plazo en eventos de aversión al riesgo.
- A cierre de marzo, la TIR del portafolio se ubicó en un nivel del 11.02%, 122 p.b. por debajo del mes anterior. La TIR del portafolio se encuentra en niveles cercanos a los máximos de la historia del Fondo, contribuyendo a la estabilización de sus rendimientos de largo plazo.

# AltaRenta®

Fondo de Inversión Colectiva  
Abierto con Pacto de Permanencia

**Fiduciaria Bogotá** 

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.