



Fiduciaria Bogotá 

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# AltaRenta®

Fondo de Inversión Colectiva  
Abierto con Pacto de Permanencia

Información, experiencia  
y respaldo al servicio  
de su inversión

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



## 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 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.
- 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

Un mejor sentimiento frente al futuro de la economía de Estados Unidos, impulsado por mayor seguridad de un impulso fiscal y por tanto una perspectiva de un incremento en la inflación, resultó en un aumento generalizado en la tasa de los tesoros de Estados Unidos, llevándolos hasta 50 puntos básicos por encima del cierre de enero .

El incremento acelerado en tasas del tesoro se transmitió al mercado local, afectando en un primer momento a la curva de deuda pública (TES), impactando el desempeño del portafolio que, por su perfil moderado, tiende a estar más expuesto a movimientos de volatilidad en los mercados.

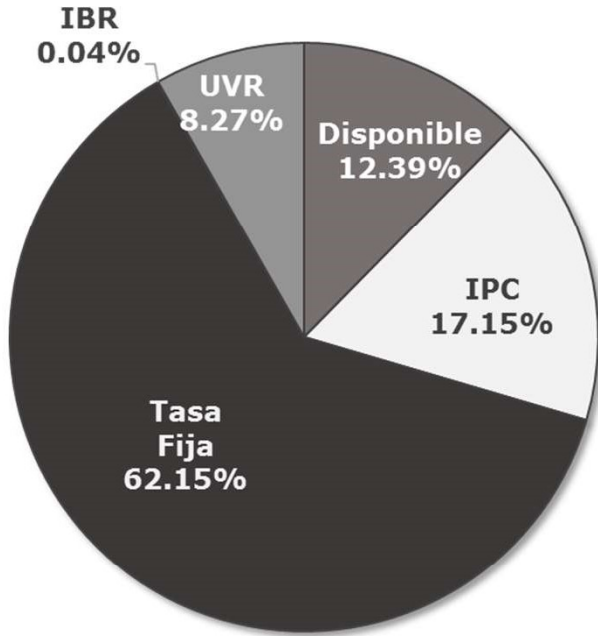
### Rentabilidad Neta E.A por Tipo de Participación

Tipo de participación	Mensual	Trimestral	Semestral	Año Corrido	Anual
Inv I	-6.57%	0.95%	2.67%	-0.44%	5.01%
Inv II	-6.37%	1.17%	2.89%	-0.23%	5.24%

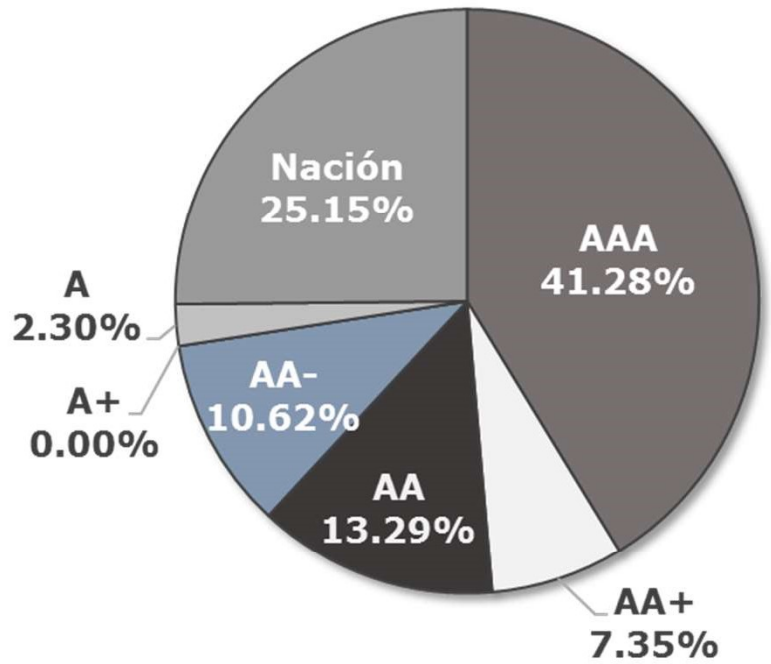
  

Valor Fondo (millones COP)	255,867.01	Duración	668 días
----------------------------	------------	----------	----------

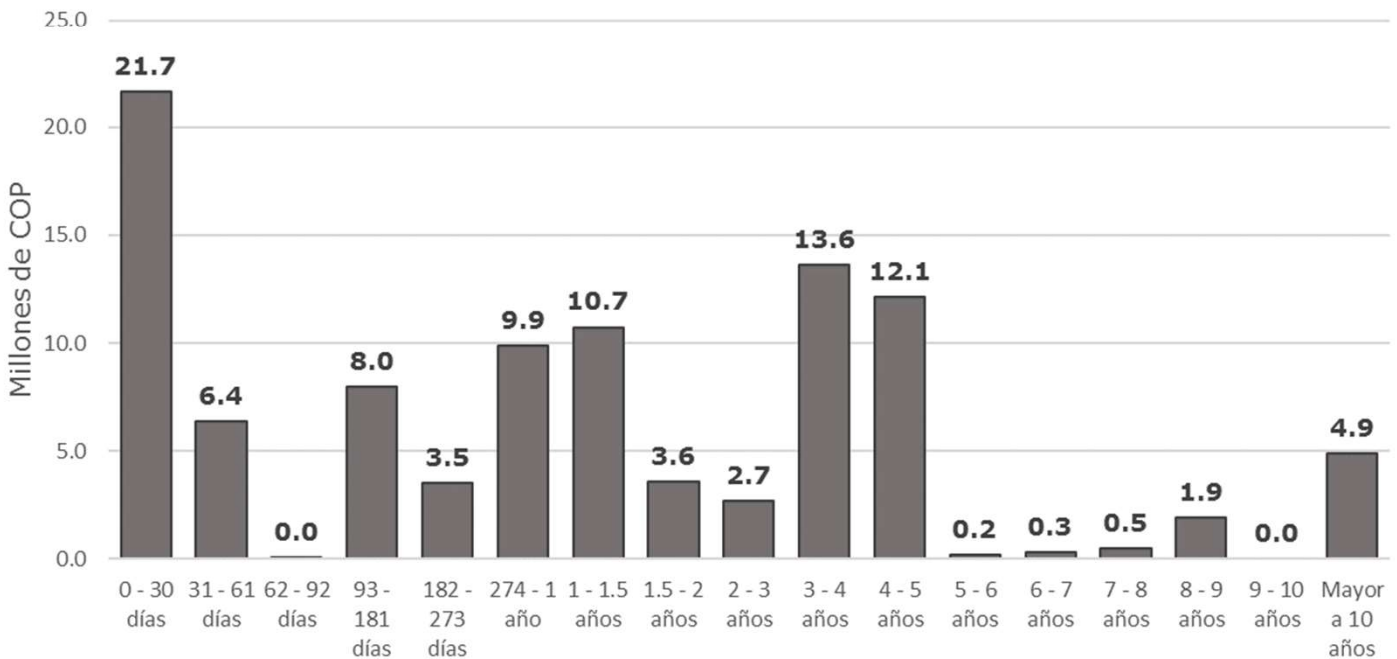
## Composición del portafolio por Factor de Riesgo



## Composición del portafolio por calificación del Emisor

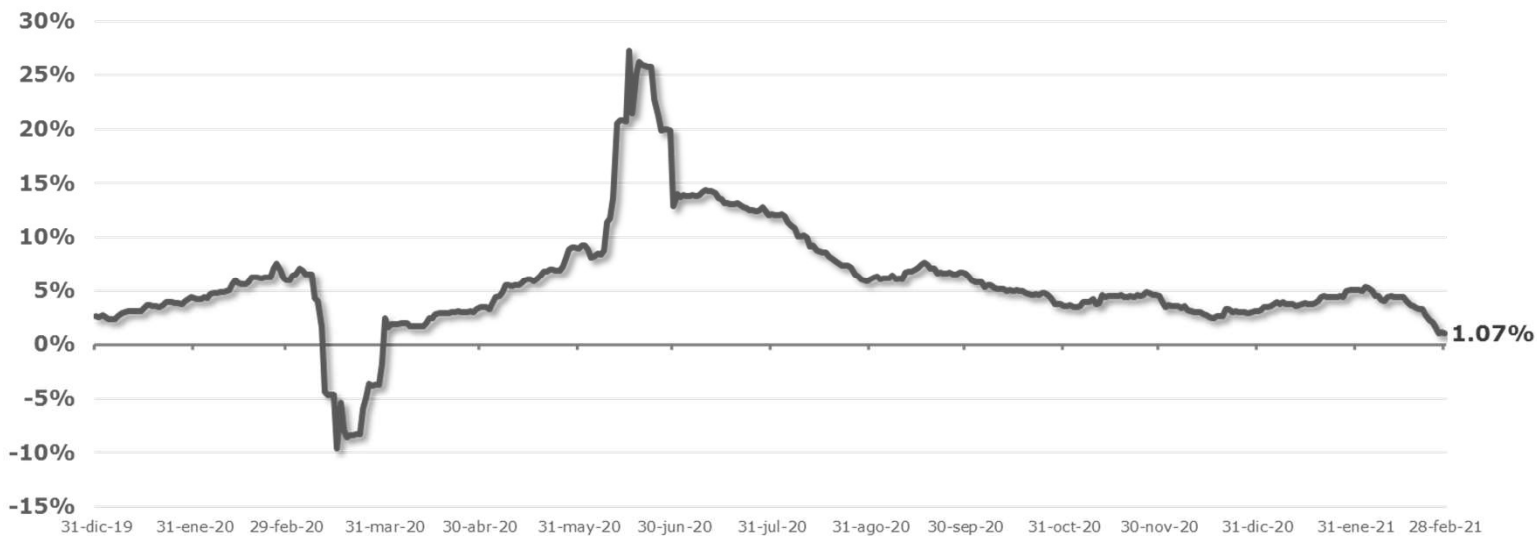


## Composición del portafolio por plazo al vencimiento (%)



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

## Evolución rentabilidad neta trimestral



## Conclusiones

- El perfil del portafolio lo hace sensible ante cambios en las tasas de interés y por tanto a escenarios de volatilidad en el mercado.
- La rentabilidad trimestral del portafolio se contrajo a niveles por debajo de su promedio de largo plazo, obedeciendo a las condiciones de mercado con fuertes ajuste de tasas de la renta fija al alza.
- 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 conocedor del mercado, que pueda mantener un porcentaje de sus inversiones sujetas a fluctuaciones de rentabilidad y búsqueda de altas rentabilidades.
- En el mes de febrero, la Junta Directiva del Banco de la República no emitió decisión sobre las tasas de referencia, por lo que se mantienen estables en su nivel mínimo de 1.75%.
- Para cierre de febrero la TIR del portafolio incrementó 13 puntos básicos frente al cierre del mes anterior, ubicándose en 3.16%, obedeciendo al incremento de tasas de la renta fija local.
- Con el Banco de la República en un mínimo histórico y bajo un escenario de estabilidad de tasas de referencia, se esperan los retornos brutos del portafolio se ubiquen en el mediano plazo alrededor de la TIR del portafolio.

# 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.