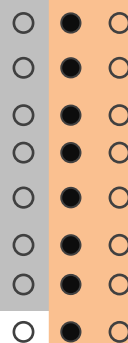




**Contigo llegarán más lejos.
Invierte hoy en su futuro educativo.**



**Información, experiencia
y respaldo al servicio
de su inversión**

es+[®]
Fondo de Inversión Colectiva
destinado a Educación

Fiduciaria Bogotá



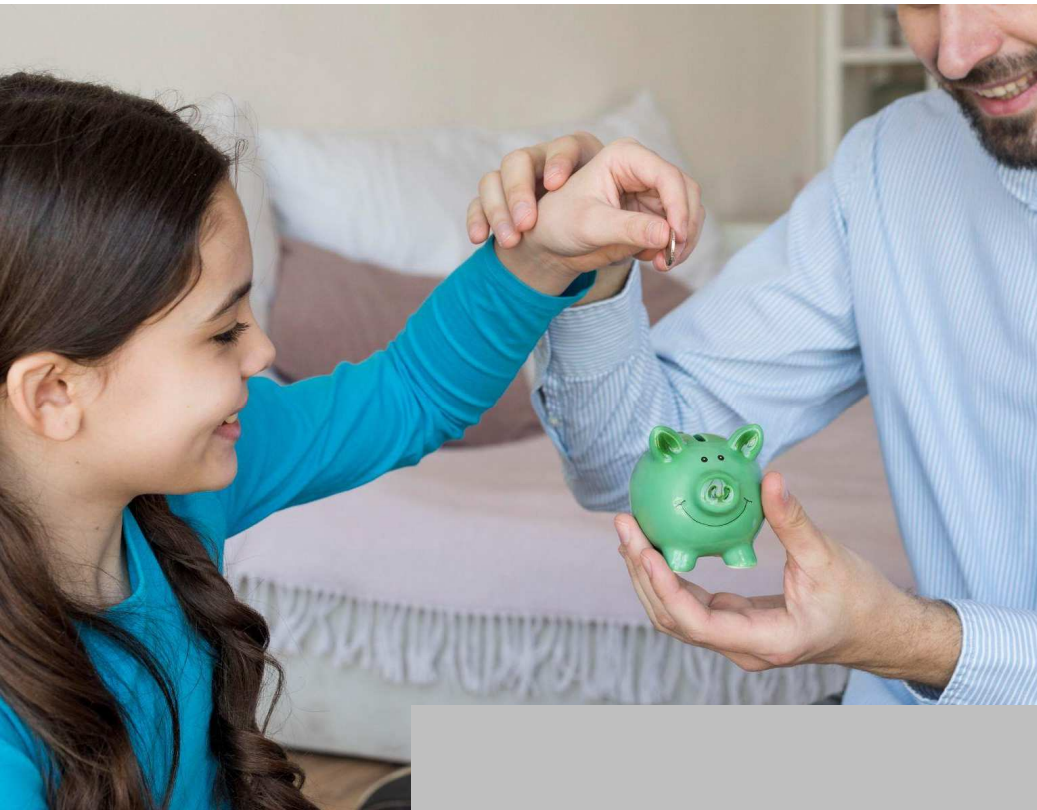
Descripción

Descripción de Portafolio

Alternativa de inversión de largo plazo con perfil de riesgo moderado destinado a la educación de los inversionistas, o a la educación de los hijos de los inversionistas o beneficiarios.

El FIC Es+ es un Fondo abierto con pacto de permanencia de 5 años.

Las inversiones del fondo son acordes a las de un portafolio de largo plazo en el cual se pueden presentar fluctuaciones en el corto y mediano plazo.



Gestión Del Portafolio

El portafolio del Fondo se encuentra diversificado en inversiones en renta fija de largo plazo, renta variable, títulos y fondos en moneda extranjera, Operaciones de cobertura con NDF y futuros.

Por su perfil de riesgo moderado y su expectativa de inversión de largo plazo, el desempeño del fondo debe seguirse para periodos mayores a tres años.

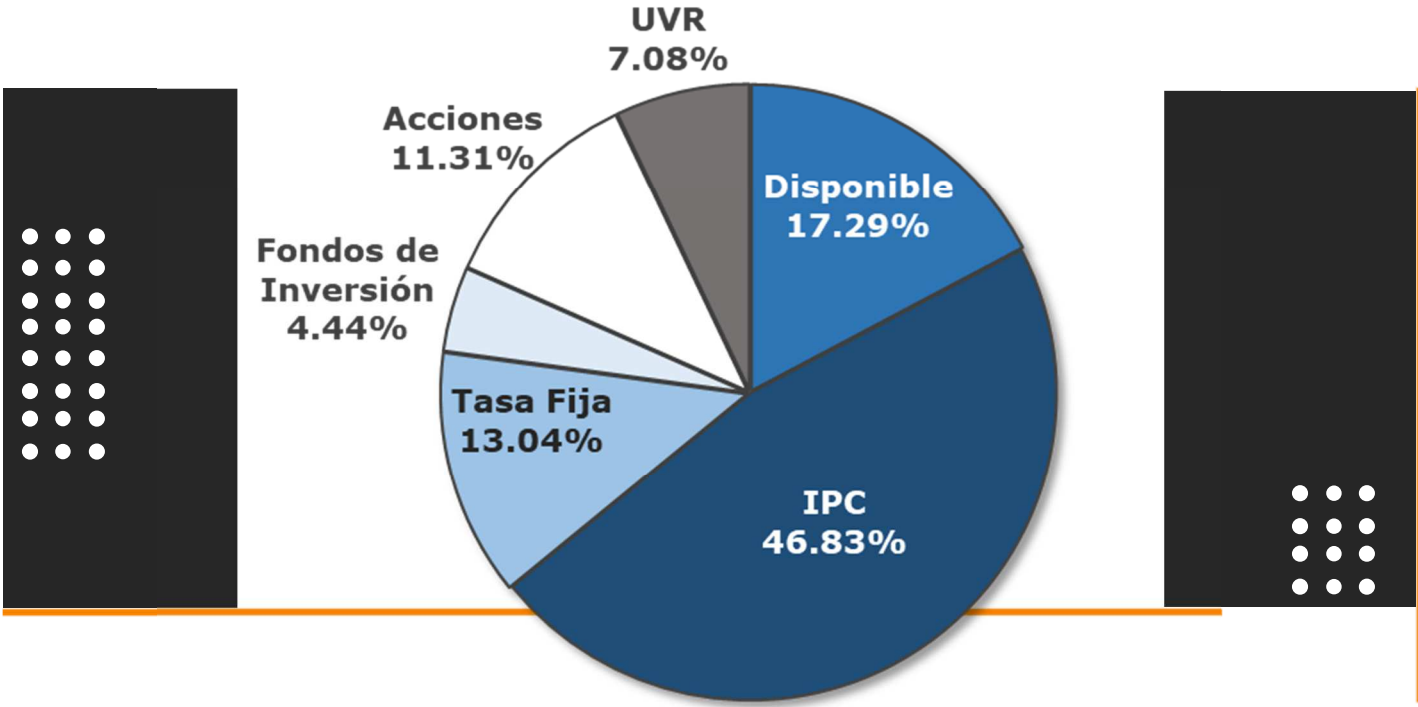
En lo corrido de este semestre, la renta fija internacional se vio afectada positivamente por los cambios en las perspectivas de política monetaria y un efecto de reducción de la inflación global.

Lo anterior, en conjunto con movimientos de apetito al riesgo, impactó positivamente el desempeño de los activos de renta fija y renta variable del portafolio.

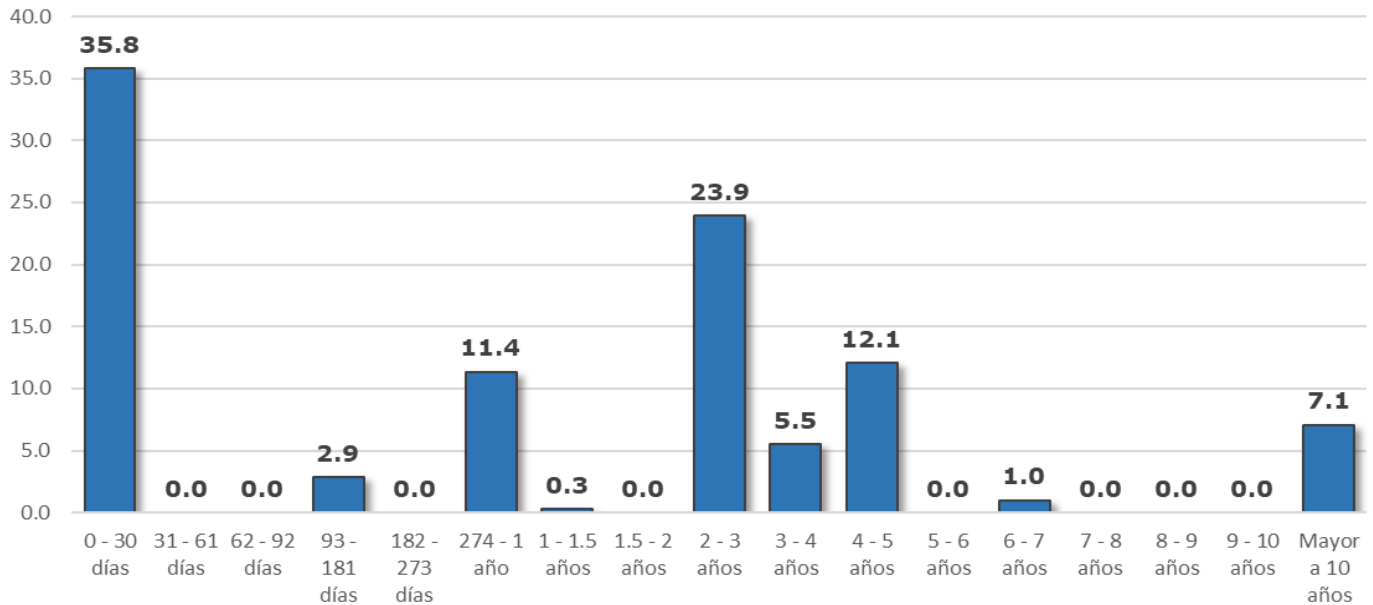
RENTABILIDAD NETA E.A por Tipo de Participación

Tipo de participación	Mensual	Trimestre	Semestral	Año Corrido	Anual
Principal	10.44%	9.75%	9.21%	11.15%	10.27%
Segundo Beneficiario	10.71%	10.02%	9.48%	11.42%	10.54%
Patrocinadores	10.93%	10.24%	9.70%	11.64%	10.76%
Valor Fondo Millones (COP)	\$ 8,682.75		Duración	406 días	

Composición del portafolio por Factor de Riesgo

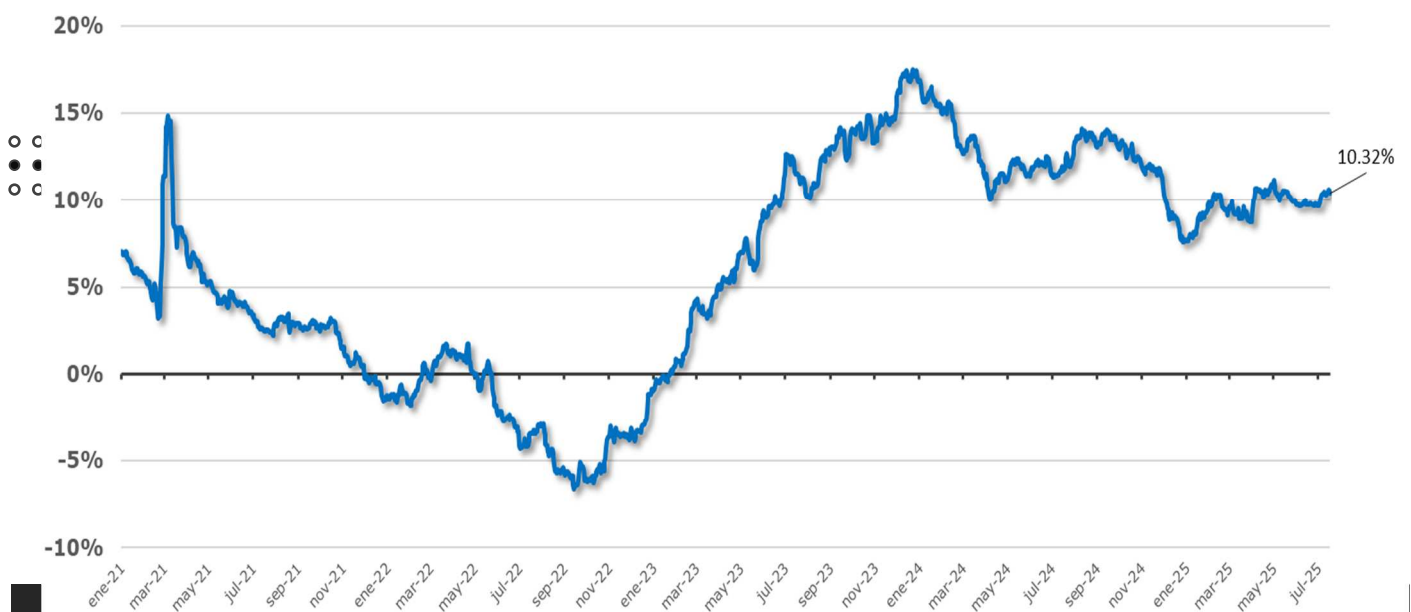


Composición (%) del portafolio por plazo al vencimiento



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

Evolución Rentabilidad E.A 12 meses

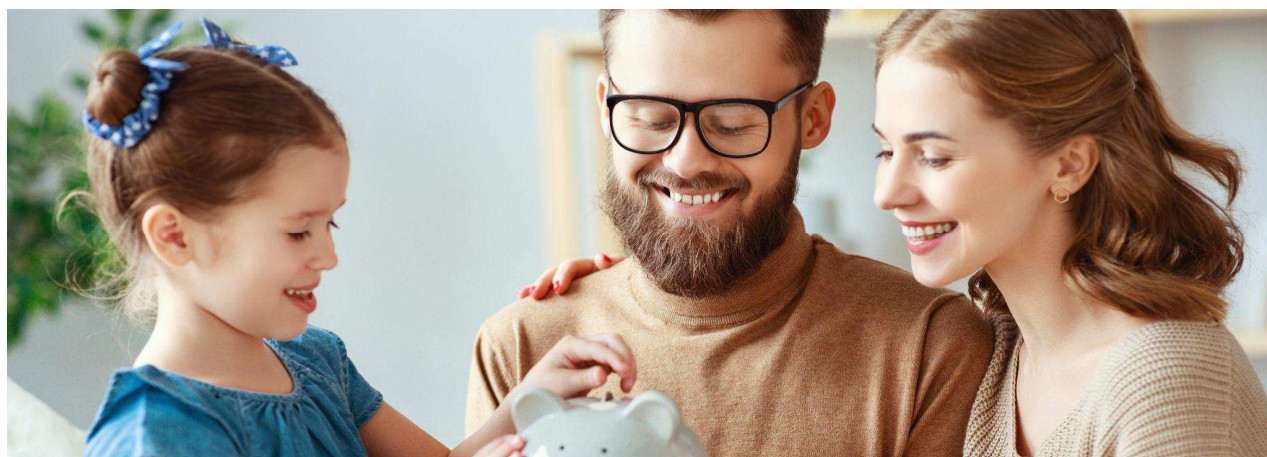


Conclusiones

La estructura del portafolio corresponde a un Fondo de largo plazo, con mayor participación en activos en tasa fija de largo plazo, IPC, UVR, Acciones y TES, e inversiones enfocadas a generar rendimientos en el largo plazo.

El Fondo Es+ es un portafolio balanceado, lo que sugiere que administra activos de renta fija y renta variable, con exposición a mercados locales e internacionales. Esto le permite tener una composición diversificada en búsqueda de mayores retornos en un horizonte de inversión de largo plazo.

Por su perfil de riesgo, la volatilidad en el corto plazo puede ser alta, lo cual se acentúa en escenarios de aversión al riesgo. Sin embargo, en el mediano y largo plazo, el desempeño del Fondo tiende a estabilizarse. Para este fondo en particular, el largo plazo se entiende como el perfil del fondo: 5 años.



En el contexto internacional, el mes de julio se caracterizó por la intensificación de la guerra comercial del presidente D. Trump en medio de anuncios de acuerdos unilaterales, nuevos aplazamientos de la entrada en vigor de los aranceles y reiteradas amenazas a socios comerciales como herramienta de presión política. Efectivamente, a lo largo del mes se anunciaron acuerdos con Vietnam (20%), Japón (15%) y la Unión Europea (15%), mientras se extendió el plazo para los aranceles recíprocos del 9 de julio al 1 de agosto. Asimismo, Trump amenazó con imponer un 35% de arancel a Canadá por su intención de reconocer al Estado de Palestina, 50% a Brasil si no detiene el proceso judicial contra J. Bolsonaro y 25% a India con una penalización adicional por comprar petróleo y armamento a Rusia, reflejando un giro de la política comercial hacia un uso más coercitivo y de intimidación internacional.

Teniendo en cuenta lo anterior y debido a la diversificación que posee actualmente el fondo, se obtuvo rentabilidades positivas, siendo la Renta Variable internacional y nacional, lo que ha aportado en mayor medida la rentabilidad positiva que tuvo el fondo durante el mes.

*El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.



es+[®]

Fondo de Inversión Colectiva
destinado a Educación

Fiduciaria Bogotá 

Síguenos en:



Fiduciaria Bogota



@fdubogota



Fiduciaria Bogotá



@fdubogota