

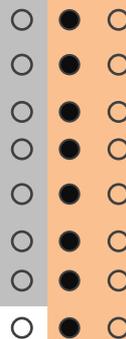


**Contigo llegarán más lejos.  
Invierte hoy en su futuro educativo.**

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

**est<sup>+</sup>**<sup>®</sup>  
Fondo de Inversión Colectiva  
destinado a Educación

**Fiduciaria Bogotá** 



Las opiniones expresadas en esta publicación son de carácter informativo.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



# 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	-3.08%	13.10%	9.08%	13.10%	8.91%
Segundo Beneficiario	-2.84%	13.37%	9.35%	13.37%	9.17%
Patrocinadores	-2.65%	13.60%	9.57%	13.60%	9.39%

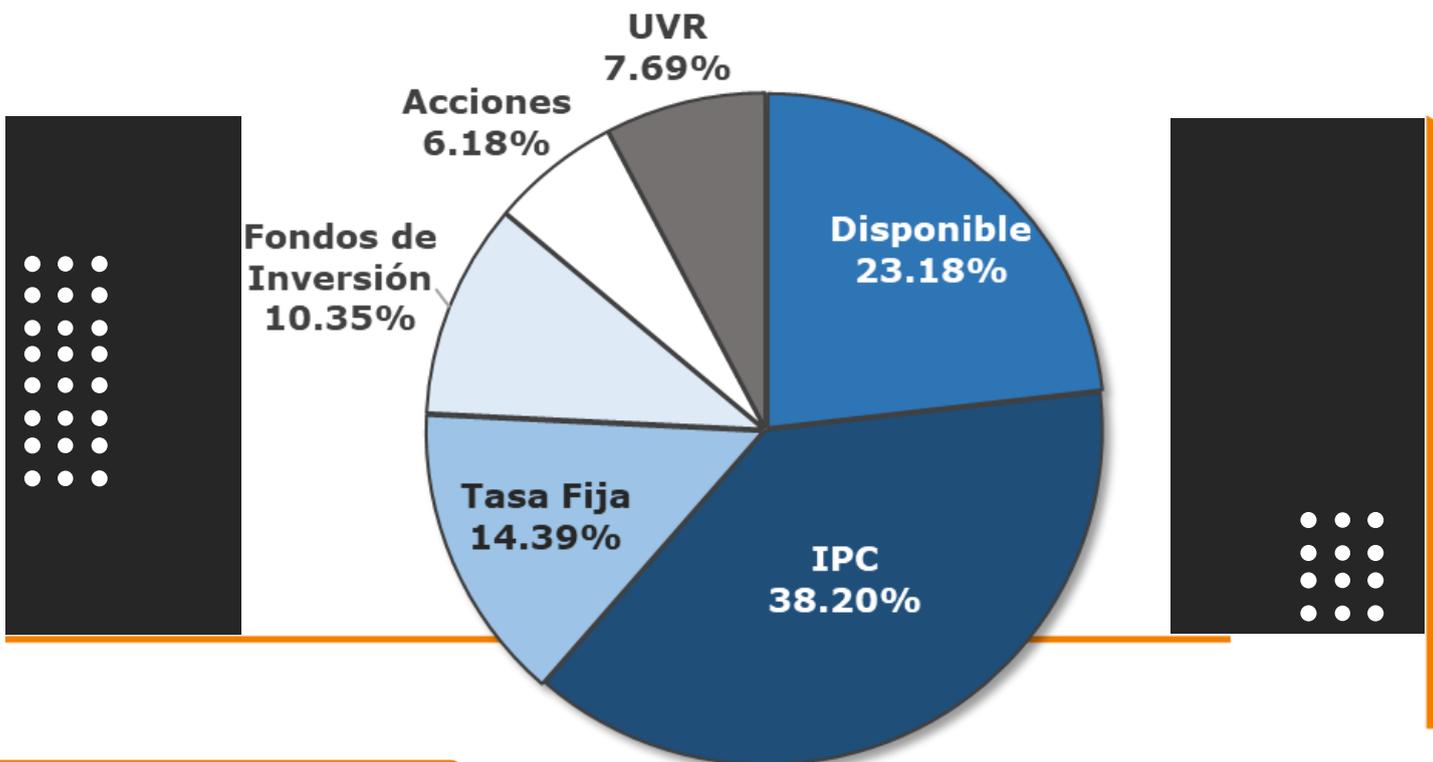
  

Valor Fondo Millones (COP)	<b>\$ 7,951.48</b>	Duración	<b>451 días</b>
----------------------------	--------------------	----------	-----------------

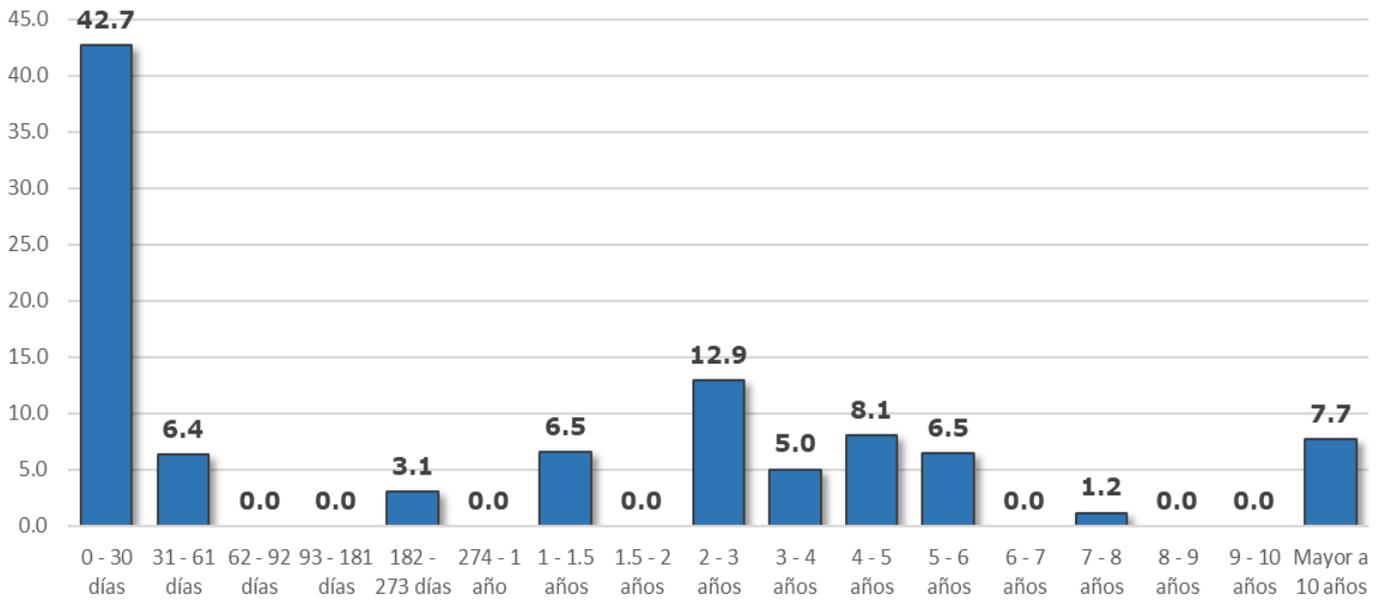
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

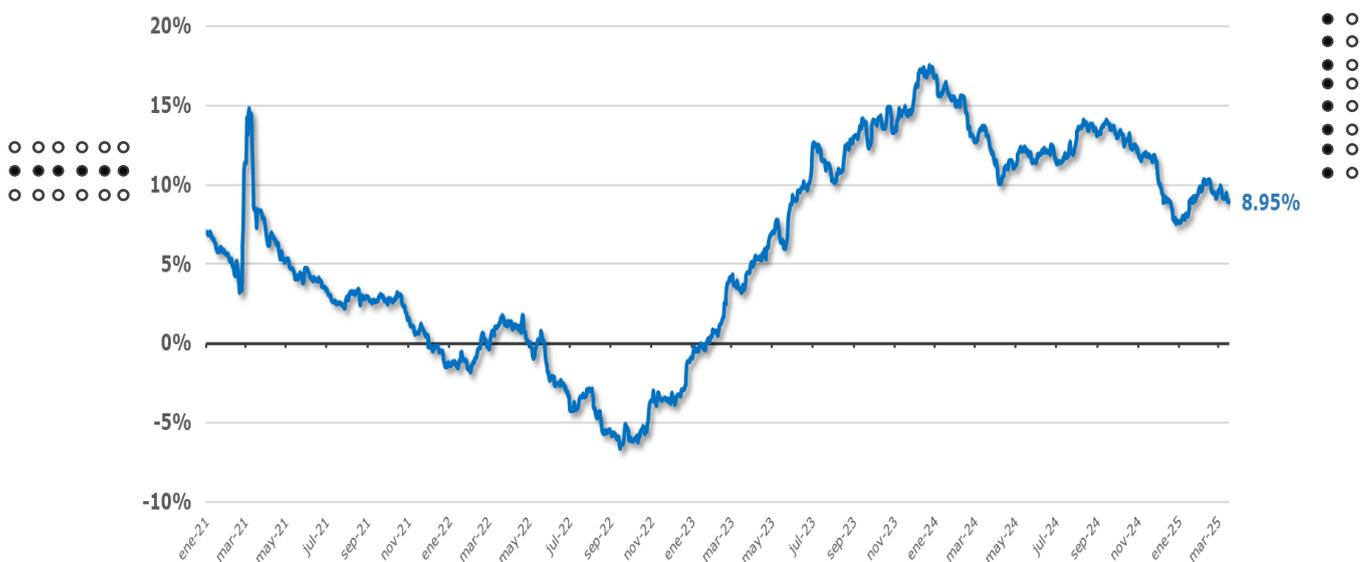
## Composición del portafolio por Factor de Riesgo



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



## 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.

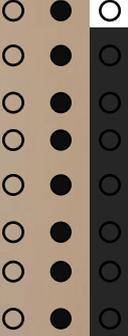
Por su perfil de riesgo, la volatilidad en el corto plazo puede ser alta, lo cual se acentúa en escenarios de aversión al riesgo. Sin embargo, en el mediano y largo plazo, el desempeño del Fondo tiende a estabilizarse. Para este fondo en particular, el largo plazo se entiende como el perfil del fondo: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



En marzo, la inflación mensual fue 1.14%, sorprendiendo al alza al consenso que preveía una variación mensual de 1.01%. El resultado impulsó la inflación anual de 5.22% a 5.28%, completó cuatro meses de sorpresas alcistas y repitió la brecha de enero de +13pb frente al consenso.

De otro lado, en la reunión de política monetaria, el Banco de la República (BR) mantuvo la tasa de intervención estable en 9.50%. Allí, cuatro de los siete integrantes de la Junta votaron a favor de estabilidad y tres a favor de un recorte de -50pb. El BR destacó sobre los riesgos al alza de la inflación que se derivan de los riesgos fiscales y en el contorno externo. Y por el lado del crecimiento económico, el BR ajustó su proyección de crecimiento económico desde 2.6% a 2.8%, destacando sobre el buen comportamiento del PIB en el primer trimestre de 2025. En este contexto los activos que componen el fondo tuvieron comportamientos mixtos, que llevaron a que el mes tuviera un cierre negativo.

\*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+<sup>®</sup>**  
Fondo de Inversión Colectiva  
destinado a Educación

Fiduciaria Bogotá 

Síguenos en:

