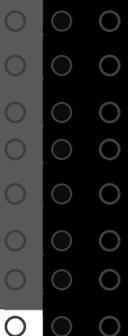
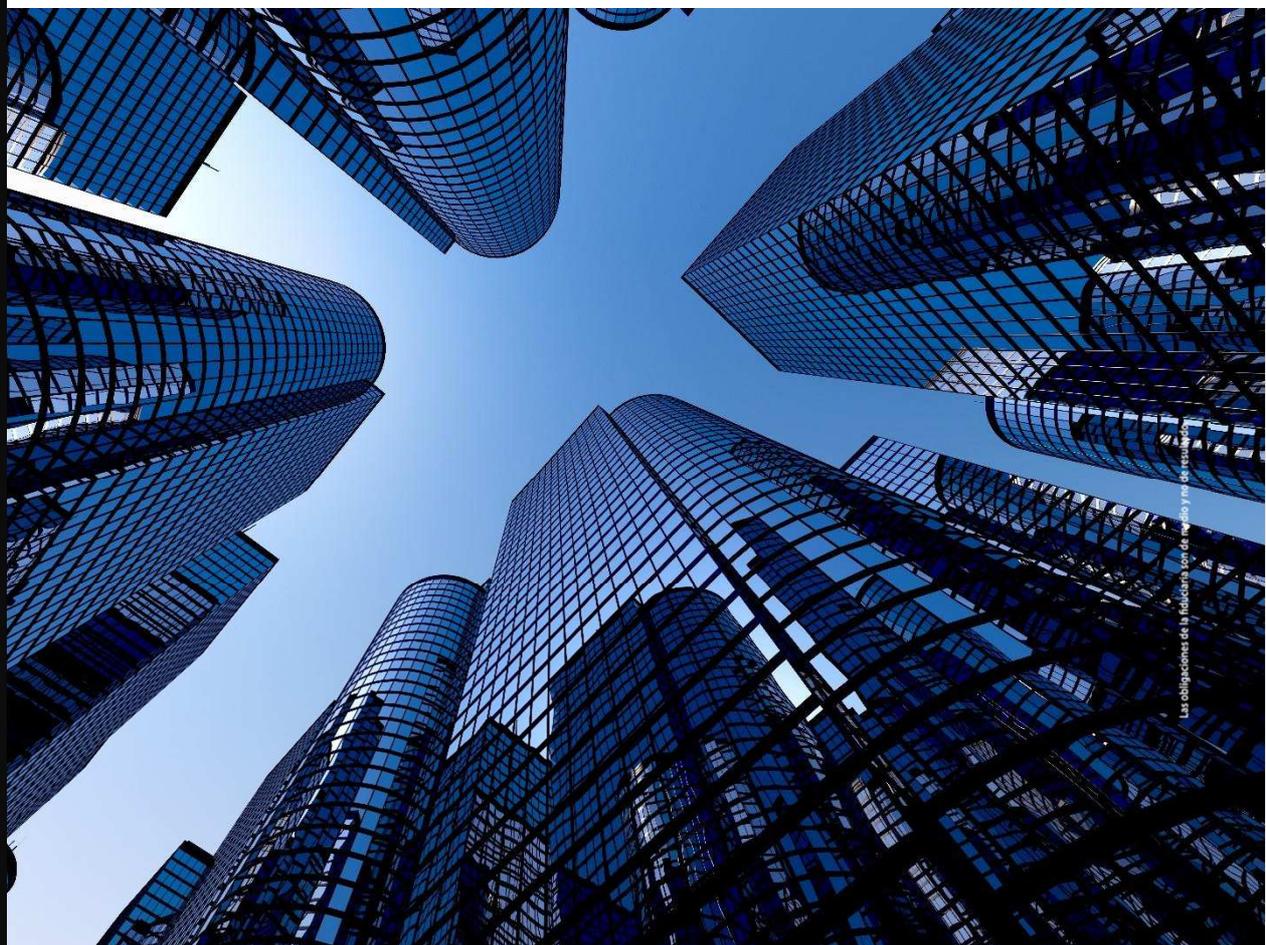


**Información, experiencia y respaldo
al servicio de su inversión.**



AltaRenta

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia



Las obligaciones de la fiduciaria son de riesgo y alta rentabilidad.

Descripción

Descripción de 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 conocedor del mercado, que pueda mantener un porcentaje de sus inversiones sujetas a fluctuaciones de rentabilidad y búsqueda de altas rentabilidades.

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

RENTABILIDAD NETA E.A por Tipo de Participación

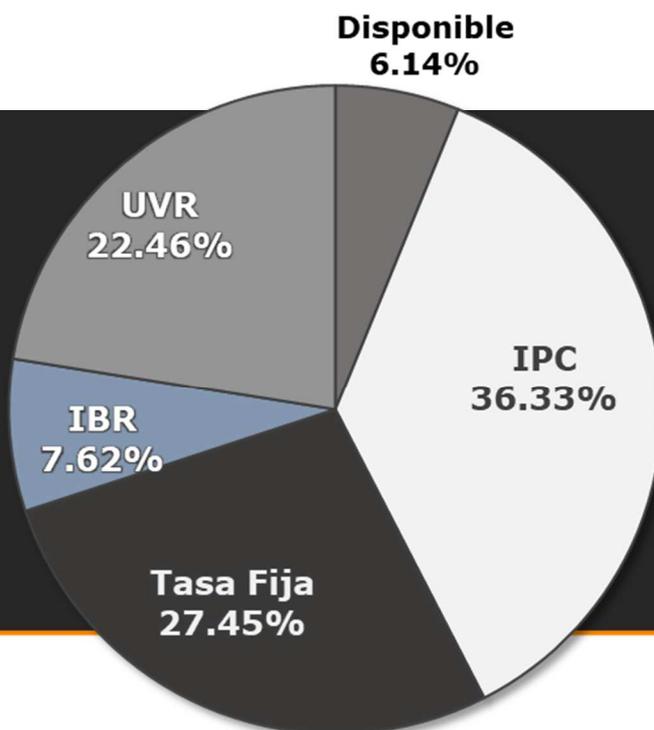
Tipo de participación	Mensual	Trimestral	Semestral	Año Corrido	Anual
Inv I	13.50%	7.34%	8.22%	8.87%	9.04%
Inv II	13.74%	7.57%	8.46%	9.11%	9.27%

Valor Fondo Millones (COP)	\$ 66,288.85	Duración	410 días
----------------------------	---------------------	----------	-----------------

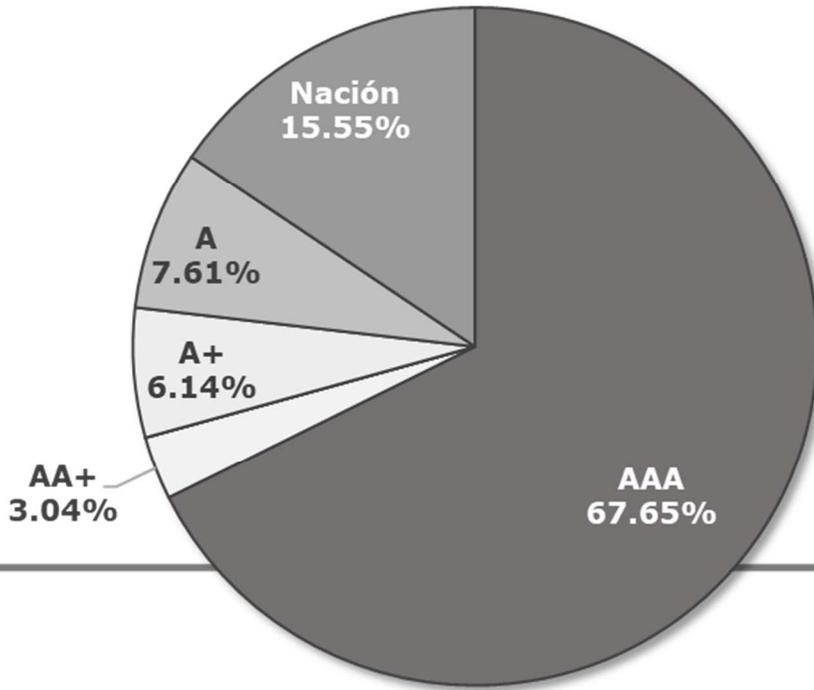
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

Composición por Factor de Riesgo



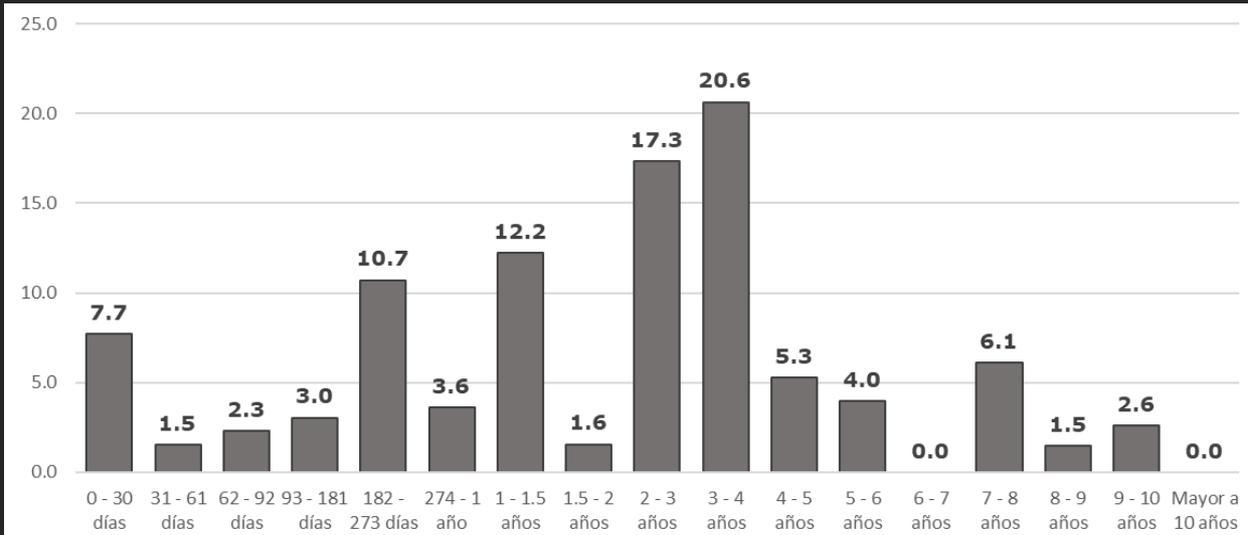
Composición por calificación



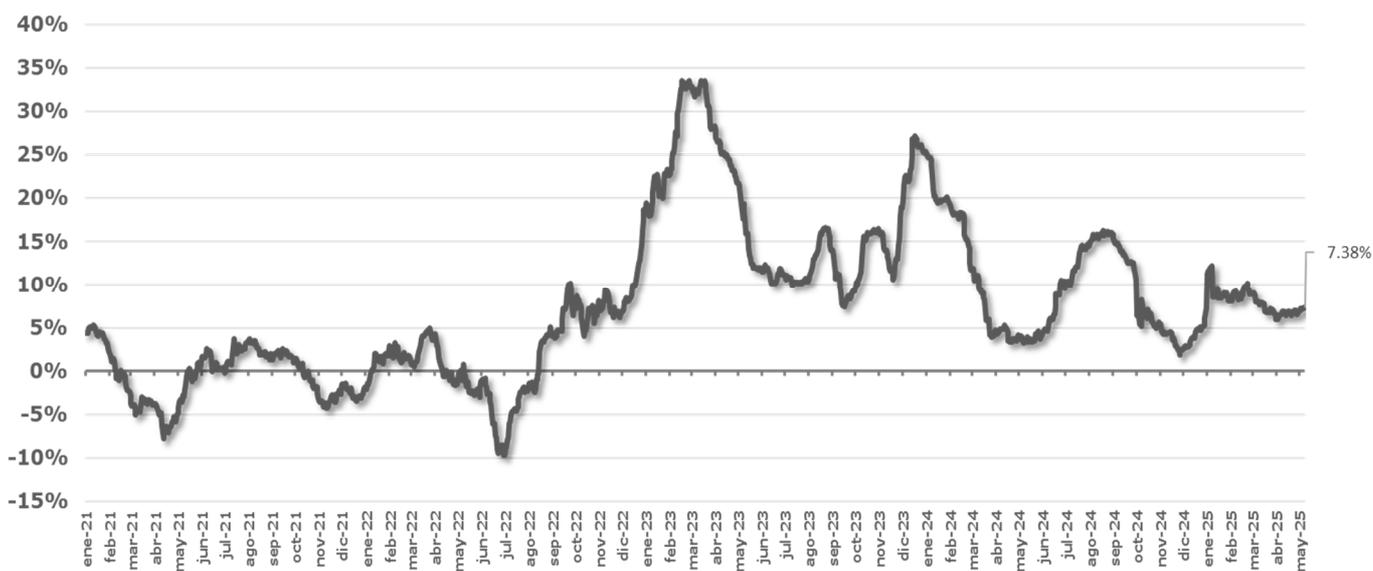
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

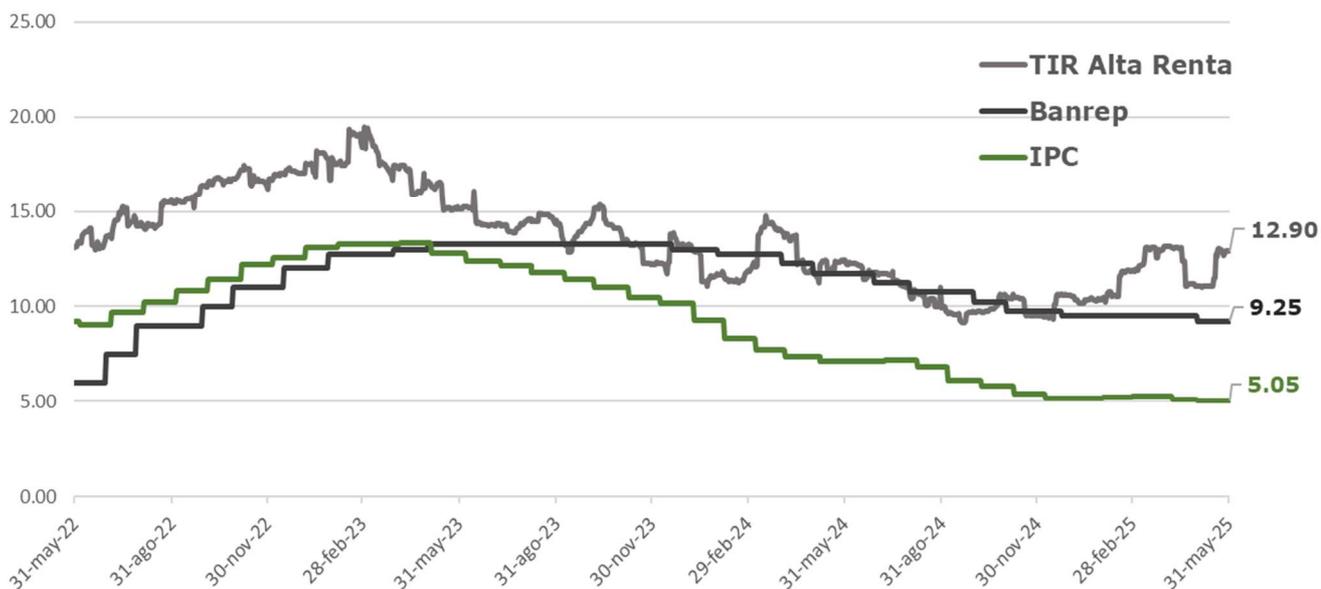
Composición por plazo al vencimiento (%)



Evolución rentabilidad neta trimestral



Evolución TIR%



Conclusiones

Durante el período de análisis se corrigió la divergencia entre las expectativas de tasa de la Reserva Federal (Fed) del mercado y la senda propuesta por la autoridad monetaria. Efectivamente, tras descontar más de -100pb de recortes a finales de abril, el futuro de tasa para diciembre aumentó hasta descontar los mismos -50pb previstos en el dot plot de marzo. Dicho ajuste, se deriva del cambio en la narrativa desde un escenario de recesión inminente, a uno de desaceleración con incertidumbre inflacionaria por el impacto de los aranceles, que reduce el margen de maniobra de la autoridad monetaria.

Teniendo en cuenta lo anterior, este mes se presentó un comportamiento mixto en todos los títulos que componen el fondo, generando rentabilidades muy en línea con lo observado en un mercado con alta volatilidad.



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.

Durante el mes de mayo, la volatilidad a nivel local e internacional se reflejó en el desempeño de los activos de renta fija, el fondo generó rentabilidades positivas de acuerdo con su diversificación. Por otro lado, a cierre de mes, la TIR del portafolio se ubicó en un nivel del 12.90%, 184 p.b. por encima del mes anterior. La TIR del portafolio se encuentra en niveles relativamente altos, lo que contribuye de manera importante a la estabilización de sus rendimientos de largo plazo.

*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.



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

AltaRenta

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

Fiduciaria Bogotá 

Síguenos en:

