

Política de Inversión

El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex Capital Inteligente es un fondo abierto sin pacto de permanencia, que tiene como objetivo proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión con un perfil de riesgo moderado, el cual logre el crecimiento del capital en un horizonte de inversión a mediano plazo a través de la combinación de diferentes activos de Renta Fija, tanto en moneda legal como en moneda extranjera. Para la toma de decisiones de inversión en este fondo, el inversionista debe tener en cuenta que se debe tener previsto un tiempo de 3 días para la realización de retiros. Asimismo, los activos admisibles para invertir son aquellos de la más alta calidad crediticia, por lo tanto, el riesgo de pérdida por

incumplimiento de un emisor es mínimo. Al cierre de este periodo, el plazo promedio de las inversiones se ubicó en 507.27 días (430.3 días incluyendo el disponible), registrando una disminución frente a los 526.44 días reportados en el semestre anterior. Esta reducción en el plazo promedio refleja una gestión activa y oportuna para acortar la duración del portafolio ante escenarios macroeconómicos de alta volatilidad, mitigando así el impacto de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado, con lo cual la exposición al riesgo se mantiene moderada y la composición de los activos se ajusta estrictamente al perfil de un inversionista moderado.

Riesgos de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio.

La Sociedad fiduciaria cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), mediante el cual identifica, mide, controla y monitorea los riesgos de mercado. De esta manera, realiza diariamente la medición de los riesgos de tasas de interés, tipo de cambio y precio y realiza monitoreo a los límites de exposición al riesgo de mercado.

Por su parte, las posiciones que conformen los portafolios administrados son valoradas diariamente a precios de mercado según la normatividad vigente; para lo cual la sociedad fiduciaria cuenta con Precia como proveedor de precios de valoración oficial para sus inversiones y la de los todos los negocios administrados.

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba los límites de valor en riesgo para los distintos portafolios administrados incluyendo el de la sociedad fiduciaria.

La sociedad fiduciaria realiza el cálculo del valor en riesgo (VeR) aplicando la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 7 del Capítulo 1 - Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), Parte 1 -Administración de Riesgos; de igual forma realiza mensualmente el reporte a la Superintendencia Financiera del valor en riesgo conforme la normatividad vigente.

A continuación, se relaciona la medición del valor en riesgo regulatorio del FIC con corte a de junio 30 de 2026:

Factores	30 de junio de 2026
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	24,648
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	5,658
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	2,036
Tasa de interés CEC UVR - componente 1	
Tasa de interés CEC UVR - componente 2	
Tasa de interés CEC UVR - componente 3	
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	115
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	55
Tasa de interés IPC	6,213
Tasa de cambio - TRM	464
Precio de acciones - World Index	0
Carteras colectivas	2,301
VeR no diversificado	41,489

VeR total (diversificado)	24,419
Valor del portafolio	19,212,452
% VeR diversificado (VeR diversificado/valor portafolio)	0.13%

** Cifras en miles de pesos

Durante el periodo analizado el valor en riesgo se encontró dentro niveles adecuados de riesgo.

Dentro de las labores de monitoreo de operaciones, la Dirección de Riesgos Financieros valida diariamente que las mismas se encuentren a precios de mercado, de igual forma mensualmente de forma aleatoria se revisan

conversaciones donde se generen cierres telefónicos con el fin de verificar que dé cumplimiento del protocolo de negociación definido al interior de Fiducolplex y se realicen a través de los medios autorizados.

Igualmente, la sociedad fiduciaria ha establecido límites de negociación por operador, los cuales son asignados a los distintos niveles jerárquicos del front office en función a los productos y portafolios administrados por cada uno; dichos límites se controlan en línea a través del aplicativo Master Trader y el aplicativo de administración de inversiones PORFIN. Diariamente se generan reportes sobre el cumplimiento de los límites establecidos y mensualmente se realiza un informe ante la Junta Directiva de la sociedad fiduciaria.

Riesgo Emisor

Es la contingencia de pérdida por el deterioro en la estructura financiera del emisor o garante de un título, que pueda generar disminución en la capacidad de pago total o parcial de los rendimientos o del capital de la inversión.

La Sociedad Fiduciaria se encuentra expuesta a este riesgo a través de las inversiones que realiza en títulos valores. Las inversiones en los distintos emisores que conforman el portafolio de inversión deberán contar con una calificación mínima de AA (para largo plazo) y la máxima calificación a corto plazo, otorgada por una sociedad calificadora de valores debidamente autorizada; se exceptúan de esta condición los títulos emitidos por la Nación o el Banco de la República.

Para dar cumplimiento a las políticas y límites de inversión establecidos, se realiza un seguimiento constante de los emisores de los títulos en que se encuentren invertidos el portafolio y con el objeto de mantener una estructura de inversión segura y ágil que propenda por atomizar el riesgo.

La Sociedad Administradora cuenta con una metodología para la asignación de cupos de emisor y contraparte dentro de la cual se evalúa la solidez de las entidades a las que se les otorga cupos mediante el análisis de indicadores cuantitativos y cualitativos, dicho análisis se efectúa con una periodicidad mínima semestral; adicionalmente se tienen previstos límites de concentración por emisor con el fin de diversificar dicho riesgo.

La Sociedad Fiduciaria cuenta con los servicios del SAE de la Bolsa de Valores de Colombia - BVC, lo que permite que a través del aplicativo MITRA se controle en línea los cupos de emisor; adicionalmente también se cuenta con el módulo de control en línea del aplicativo de administración de inversiones PORFIN en el cual se realiza automáticamente un segundo control de los cupos de emisor.

Durante el periodo analizado se han realizado inversiones, respetando los criterios de calificación y concentración por emisor establecidos para el FIC.

Riesgo de Contraparte para Operaciones en el Mercado de Valores

Es aquel resultante del potencial incumplimiento por cualquier causa, (operativa o financiera) de las obligaciones (de compra, venta, simultánea, o transferencia temporal de valores) adquiridas por las entidades con las cuales se negocian instrumentos financieros, cualquiera que sea el tipo de operación que se esté realizando.

En virtud de la administración del portafolio de inversión, la sociedad administradora cuenta con una metodología para la asignación de cupos para intermediarias del mercado de valores; dicho análisis se efectúa al menos una vez al año. La sociedad fiduciaria realiza un control en línea los cupos de contraparte a través del módulo de administración de Master Trader; adicionalmente se cuenta con el módulo de

control de cupos en línea del aplicativo de administración de inversiones PORFIN en el cual se realiza automáticamente un segundo control de los cupos de contraparte.

Para mitigar la exposición a dicho riesgo, la sociedad

fiduciaria cuenta con políticas y límites establecidos en el manual Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), Durante el periodo analizado se han realizado operaciones con contrapartes aprobadas por la junta directiva, dentro de los límites establecidos.

Riesgo de Concentración

Es la posibilidad que las inversiones del portafolio se concentren en un mismo emisor o tipo de inversión, lo cual implica un mayor grado de exposición a las variaciones externas por la falta de diversificación. Este riesgo podría tener un fuerte impacto en la medida en que todos los recursos se puedan ver comprometidos en una misma circunstancia externa al estar concentrados en un mismo emisor o tipo de inversión.

La Sociedad Administradora realiza un control diario de las

posiciones del fondo, verificando que las mismas se ajusten al reglamento del fondo; adicionalmente se cuenta con políticas de diversificación de inversiones por tipos de inversión y emisor.

El FIC podrá tener una participación máxima por emisor hasta del veinticinco por ciento (25%) sobre el total de activos de la cartera, este límite no aplica para los títulos emitidos o garantizados por la Nación, Banco de la República y Fogafin.

Riesgo de Liquidez

De conformidad con lo establecido en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, actualmente la medición de riesgo de liquidez para el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex Capital Inteligente, bajo metodología interna la cual fue socializada con la Superintendencia Financiera y se aprobó su adopción para la medición.

Dicha metodología permite calcular un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) con base en el Máximo Requerimiento de Liquidez y de los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC), además de contar con indicadores como el de Recursos líquidos o depósitos a la vista, el cálculo y reporte se realiza con una periodicidad diaria, dicho reporte se realiza a nivel interno.

Adicionalmente a la metodología establecida para la medición de riesgo de liquidez; el FIC cuenta con políticas establecidas en su reglamento que complementan la administración de este riesgo.

Valores en Miles de Pesos

Riesgo de Liquidez a 30 de Junio de 2026	Valor	Mínimo requerido
Valor Fondo	22,629,017	
5% del Valor neto del FIC en Recursos líquidos	3,444,212	1.131,450
10% del valor neto del FIC en ALAC.	6,509,444	2.262,901
IRL	2.88	

Riesgos ASG

En cumplimiento con la Circular 005 de 2024 y como parte del compromiso de la Fiduciaria con sus grupos de interés, en particular con los inversionistas de los Fondos de Inversión Colectiva (FIC), la Fiduciaria cuenta con una metodología para identificar, medir, controlar, monitorear y mitigar los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) asociados al FIC. Este proceso permite evaluar la exposición a estos riesgos y su posible impacto, facilitando así su consideración al momento de tomar decisiones

de inversión.

Los riesgos ASG surgen de eventos adversos relacionados con factores ambientales, sociales y de gobernanza corporativa:

- Riesgo Ambiental: Se refiere al impacto de las actividades humanas sobre el entorno natural, abarcando aspectos como la huella de carbono, el uso

de recursos como el agua, la gestión de residuos, las emisiones de gases de efecto invernadero, la biodiversidad y la deforestación.

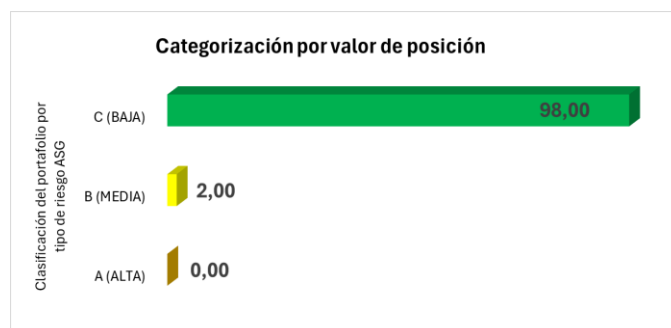
- **Riesgo Social:** Implica el impacto de las organizaciones sobre las personas y las comunidades, considerando aspectos como la igualdad salarial, las condiciones de seguridad y salud en el trabajo, el respeto a los derechos humanos y la promoción de la diversidad e inclusión.
- **Riesgo de Gobernanza:** Relacionado con la forma en que las organizaciones toman decisiones y gestionan sus operaciones, incluye aspectos como la transparencia, la divulgación de información, la estructura y diversidad de los órganos de decisión, la prevención de la corrupción y la ética empresarial.

La metodología implementada por la Sociedad Fiduciaria para evaluar los riesgos ASG permitió categorizar a los emisores en tres niveles de riesgo: alto (A), medio (B) y bajo (C) riesgo, según la distribución de su portafolio y la capacidad de gestión de los riesgos ASG, de acuerdo con el análisis de diferentes variables que miden aspectos ambientales, sociales y de gobernanza.

Durante el periodo de este informe, no se identificaron eventos de riesgo ni riesgos materiales relacionados con los aspectos ASG que hayan afectado la administración o el desempeño del FIC.

A la fecha, la distribución total del portafolio del FIC por categorías de riesgo es la siguiente:

100% en la categoría C (Bajo riesgo)



Coyuntura Económica e Información de Desempeño

El PIB creció 2,2% en 1T26, superior al crecimiento de 2,0% que proyectaba el promedio de los analistas, y al crecimiento de 2,1% en 4T25 (aunque ese crecimiento fue corregido a la baja desde el 2,3%). La aceleración en el crecimiento en el último trimestre se dio gracias a una menor contracción de la Inversión fija, impulsada por el crecimiento de la "Maquinaria y equipo". Por otra parte, el consumo de los hogares aceleró su crecimiento, principalmente en el consumo en servicios.

Los sectores responsables de la aceleración del crecimiento fueron principalmente los de Manufactura y "Administración Pública y defensa". Seguidos por aceleraciones (aunque menores) en los de "Información y Comunicaciones" y "Financiero". Adicionalmente, se redujo el ritmo de caída en el PIB de minas. En contraste, se exacerbó la contracción de la Agricultura y la Construcción (tanto en las Edificaciones y Actividades especializadas). Los sectores de comercio y entretenimiento redujeron su crecimiento en el último trimestre.

En cuanto al segundo trimestre del año, el Índice de Actividad Económica creció 3,3% a/a en abril, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. Si bien el crecimiento es inferior al de 3,9% a/a en marzo, es significativamente más alto al de 2,2% a/a del PIB en 1T26. Los impulsores del crecimiento fueron los sectores de "Administración pública y Entretenimiento" que aceleraron su crecimiento hasta 8,0% a/a, significativamente mayor al de 5,1% a/a en 1T26; lo que demuestra un exceso en el gasto total (tanto el público como el de los hogares) y que mantiene la tendencia al alza en la inflación. Por el contrario, se registró un fuerte deterioro en el crecimiento de la "Manufactura y construcción" que registraron un crecimiento apenas del 0,3% a/a en abril, inferior al de 0,9% a/a en 1T26. La composición del crecimiento económico y la evolución de la inflación sustentan la necesidad de una política monetaria más restrictiva, que lleve al Banco de la República a incrementar la tasa de interés en las futuras reuniones de política.

La composición del crecimiento sigue preocupando, pues

continúa jalonado por el consumo de los hogares y el gasto público, con una inversión fija que, si bien aceleró su crecimiento en el último trimestre sigue estando muy por debajo de la registrada en su mejor momento en el año 2015. Los resultados son consistentes con la desaceleración que se proyecta de la actividad económica a lo largo de 2026. En Bancóldex estimamos que el PIB registrará un crecimiento de 2,4% en el consolidado de 2026, por debajo del crecimiento de 2,6% en 2025.

A final de 2025, el Gobierno Nacional anunció el incremento del salario mínimo del 23% hasta COP\$1'750.905 y del subsidio de transporte del 24.5% hasta COP\$249.095. Se calcula que alrededor del 30% del IPC aún se encuentra indexado al salario mínimo, con lo que los incrementos de los costos laborales generarán incrementos significativos en rubros del IPC como las comidas fuera del hogar. Según cálculos del Banco de la República por cada 100 pbs de incremento del salario mínimo, la inflación se presiona en cerca de 16 pbs.

De hecho, en lo corrido del año las presiones de inflación impulsaron la inflación hasta 6,14% a/a, por encima en 104 pbs, desde la de 5,10% a/a a final de 2025. Las principales presiones al alza en los precios se dieron en los componentes de servicios (influidos por la fuerte demanda interna y por el incremento del salario mínimo), en los alimentos (que a inicios del año estuvieron afectados por fuertes lluvias), en los regulados (por presiones en los precios de la energía) y en los bienes transables (a pesar de la apreciación de la tasa de cambio es la evidencia de las presiones inflacionarias de un consumo de los hogares

dinámico).

Con todo lo anterior, el Banco de la República decidió aumentar 275 pbs la tasa de interés de política monetaria en lo corrido del año. En las minutas de la Junta se destacó que el incremento de la tasa se fundamentó en el freno en la desaceleración de la inflación y el repunte de las expectativas de inflación debido al fuerte incremento del salario mínimo, que elevó las expectativas en 200 pbs que debilitaron la postura monetaria de contractiva a neutral.

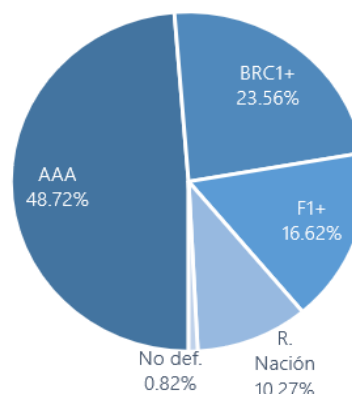
Para lo que resta del año, se estima que la inflación seguirá aumentando. En la encuesta de junio el promedio de analistas estima que la inflación se ubicará en 6.52% a/a a final del año. Sin embargo, el sesgo del pronóstico es al alza, pues, si bien el 53% de los analistas estima la inflación se ubicará en un rango de 6,0% a 6,5%, una proporción importante del 34% de los analistas proyecta que se ubicará entre 6,5% y 7,0%. El dato de inflación de julio estuvo por encima del estimado por el promedio de analistas, con lo que creemos la estimación de la inflación para el cierre del año será corregida al alza. En Bancóldex proyectamos que la inflación alcanzará el 7,01% a/a.

Las presiones al alza en la inflación harán necesario que el Banco de la República continúe con los incrementos de la tasa de interés. La mediana de analistas estima necesidad de incrementos hasta 12,25% en la encuesta de junio, y creemos corregirán al alza la estimación en la encuesta de julio. En Bancóldex se proyecta que serán necesarios incrementos de la tasa de interés hasta 12,75%.

Composición del Portafolio por Calificación

La composición del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex Capital Inteligente refleja un perfil crediticio de alta calidad y solidez. Al cierre del semestre, el 48.72% del portafolio se encuentra invertido en títulos con calificación AAA, correspondiente a la máxima calidad crediticia en instrumentos de largo plazo, lo que implica un bajo riesgo de incumplimiento y una alta solidez del portafolio. Adicionalmente, el 40.18% del portafolio está compuesto por instrumentos de corto plazo con calificaciones BRC1+ (23.56%) y F1+ (16.62%), las cuales son equivalentes entre sí y representan la máxima calificación para este tipo de instrumentos, reforzando el enfoque del fondo en activos de alta calidad y liquidez. Por su parte, la exposición en títulos de deuda pública (Riesgo Nación) se ubicó en un 10.27%. En conjunto, la estructura crediticia del portafolio

se mantiene dentro de los lineamientos establecidos en la política de inversión, priorizando la preservación de capital y la gestión prudente del riesgo.



Composición del Portafolio por Tipo de Activo

Al cierre del primer semestre de 2026, el portafolio presenta ajustes sencillos en su composición en respuesta a las condiciones de volatilidad del mercado. La participación de los recursos disponibles aumentó de manera preventiva del 11.72% al 15.20%. Asimismo, se destaca el incremento en la ponderación de las inversiones en otros FIC, las cuales pasaron del 0.55% al 5.19% a causa de las potenciales valorizaciones que presentaban estos vehículos de inversión. Estos ajustes tácticos se complementaron con una reducción en los activos indexados al IPC y un incremento en el IBR, optimizando la estructura del

portafolio frente al entorno macroeconómico.

Indicador	dic-25	jun-26	Variación
Disponible	11.72%	15.20%	29.69%
FS	30.90%	30.95%	0.16%
IBR	14.74%	17.88%	21.34%
IPC	38.73%	30.07%	-22.35%
ETF	2.87%	0.70%	-75.70%
FIC	0.55%	5.19%	844.52%

Composición del Portafolio por Plazo al Vencimiento

La composición del portafolio por plazos al cierre del semestre refleja una estrategia orientada a equilibrar estabilidad, liquidez y rentabilidad, en un entorno de incertidumbre y volatilidad en el mercado de renta fija. El 56.23% del portafolio se concentra en títulos con vencimientos inferiores a un año, distribuidos entre 1 a 180 días (30.48%) y 180 a 365 días (25.75%), lo que permite mantener una adecuada flexibilidad y capacidad de respuesta ante cambios en las condiciones de mercado. Por su parte, los títulos con vencimientos entre 1 y 3 años representan el 23.44% del portafolio, reflejando una moderación en la participación de este segmento de mediano plazo frente al periodo anterior. Adicionalmente, los títulos con vencimientos entre 3 y 5 años se ubicaron en el 20.32%, mientras que las inversiones con plazos

superiores a 5 años disminuyeron por completo al 0.00%. Esta estructura temporal es consistente con una estrategia prudente enfocada en limitar la exposición al tramo más largo de la curva para mitigar la volatilidad en la valoración de los activos.

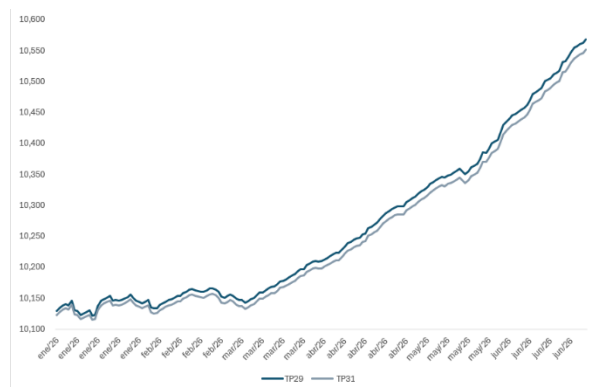
Inversiones por plazo

1 a 180 días	30.48%
180 a 365 días	25.75%
1 - 3 años	23.44%
3 a 5 años	20.32%
Más de 5 años	0.00%

Evolución del valor de la Unidad

La evolución del valor de la unidad del fondo durante el primer semestre de 2026 refleja la efectividad de la estrategia de inversión implementada ante las condiciones cambiantes del mercado. Si bien durante el primer trimestre se presentaron ligeras fluctuaciones asociadas a la volatilidad de las tasas de interés y la incertidumbre macroeconómica local, el portafolio logró consolidar una sólida trayectoria de estabilidad. A partir de finales de marzo se observa una marcada y constante tendencia de valorización al alza en las participaciones, acelerándose de manera uniforme hasta el cierre de junio, lo cual es consistente con la causación diaria de los rendimientos de la cartera y en línea con los objetivos del portafolio y el

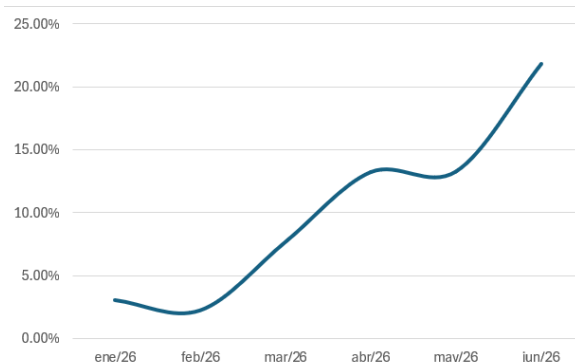
control eficiente del riesgo.



Evolución de la rentabilidad bruta del fondo

Durante el primer semestre de 2026, la rentabilidad bruta del fondo registró un comportamiento de notable aceleración y una fuerte tendencia ascendente. El periodo inició con niveles moderados, registrando un mínimo en el mes de febrero producto del entorno macroeconómico restrictivo y la volatilidad del mercado de renta fija local heredada del cierre del año anterior. No obstante, a partir de marzo se consolidó una recuperación sobresaliente apoyada en la causación diaria de intereses del portafolio y en la incorporación táctica de activos a tasas más atractivas. Esta tendencia alcista se acentuó de manera contundente durante el segundo trimestre, estabilizándose temporalmente sobre el 13.00% entre abril y mayo, para finalmente cerrar junio en su nivel máximo del semestre, cercano al 21.80%. En conjunto, este excelente desempeño

demuestra la resiliencia de la estrategia de inversión de Capital Inteligente y su capacidad para capturar retornos altamente competitivos en beneficio de los inversionistas.



Rentabilidad del Fondo Después de Comisión

Durante el primer semestre de 2026, el fondo registró rentabilidades netas positivas en sus diferentes tipos de participación, evidenciando una notable tendencia de recuperación y aceleración mensual constante en línea con el comportamiento al alza de la rentabilidad bruta. Tras un inicio de año con retornos más moderados debido a la volatilidad previa del mercado de renta fija, las tasas de

rentabilidad neta aumentaron de forma progresiva hasta alcanzar sus niveles máximos al cierre de junio. Este desempeño favorable demuestra la efectividad de la gestión del portafolio para mitigar de manera oportuna los riesgos del entorno macroeconómico y entregar resultados competitivos acordes con el perfil de riesgo moderado del fondo.

Portafolio	jun/26	may/26	abr/26	mar/26	feb/26	ene/26	dic/25	nov/25	oct/25	sep/25	ago/25	jul/25
Genérico	20.41%	11.95%	11.90%	6.41%	1.03%	1.83%	2.28%	-0.97%	7.47%	8.39%	8.57%	13.26%
Conglomerado Bicentenario	20.64%	12.16%	12.11%	6.61%	1.22%	2.03%	2.47%	-0.78%	7.68%	ND	ND	ND
Otros	20.40%	11.94%	11.89%	6.40%	1.02%	1.83%	2.27%	-0.97%	7.47%	ND	ND	ND

**Rentabilidad expresada en términos efectivos anuales.*

Revelación de conflictos de Interés

Durante el período del informe no se tuvo conocimiento de la generación de algún conflicto de interés

Estados Financieros

FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEXCAPITAL INTELIGENTE (9-1-62633)						
BALANCE GENERAL COMPARATIVO						
AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025						
(Expresado en millones de pesos colombianos)						
	2026		2025		Variación absoluta	Variación relativa
ACTIVOS	22,659.3	100.0%	24,110.9	100.0%	-1,451.6	-6.0%
Disponible	3,444.2	15.2%	2,824.0	11.7%	620.2	22.0%
Inversiones	19,212.5	84.8%	21,278.0	88.3%	-2,065.5	-9.7%
Otros Activos	2.6	0.0%	8.9	0.0%	-6.3	-70.8%
TOTAL PASIVOS Y BIENES FIDEICOMITIDOS	22,659.3	100.0%	24,110.9	100.0%	-1,451.6	-6.0%
PASIVOS	30.3	0.1%	29.3	0.1%	1.0	3.4%
Cuentas por Pagar	30.3	100.0%	29.3	100.0%	1.0	3.4%
PATRIMONIO	22,629.0	99.9%	24,081.6	99.9%	-1,452.6	-6.0%
Participaciones En Fondos De Inversion Colectiva	22,629.0	100.0%	24,081.6	100.0%	-1,452.6	-6.0%

FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEXCAPITAL INTELIGENTE (9-1-62633)						
ESTADO COMPARATIVO DE INGRESOS Y GASTOS						
AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025						
(Expresado en millones de pesos colombianos)						
	2026		2025		Variación absoluta	Variación relativa
INGRESOS	1,815.1	100.0%	1,202.3	100.0%	612.8	51.0%
Intereses	169.0	9.3%	62.0	5.2%	107.0	172.6%
Valoración inversiones	1,638.3	90.3%	1,125.9	93.6%	512.4	45.5%
Utilidad en venta de inversiones	2.8	0.2%	2.2	0.2%	0.6	27.3%
Cambios	5.0	0.3%	11.9	1.0%	-6.9	-58.0%
Diversos	0.0	0.0%	0.3	0.0%	-0.3	-100.0%
GASTOS	906.9	100.0%	538.2	100.0%	368.7	68.5%
Valoración inversiones	736.8	81.2%	387.0	71.9%	349.8	100.0%
Comisiones	156.4	17.2%	127.1	23.6%	29.3	23.1%
Pérdida en venta de inversiones	0.0	0.0%	1.8	0.3%	-1.8	-100.0%
Honorarios	6.3	0.7%	7.8	1.4%	-1.5	-19.2%
Cambios	6.7	0.7%	14.1	2.6%	-7.4	-52.5%
Impuestos	0.7	0.1%	0.4	0.1%	0.3	75.0%
RENDIMIENTOS ABONADOS	908.2		664.1		244.1	36.8%

Como variaciones materiales en los estados financieros, se presentaron disminuciones por 6.0% en el valor de los activos y del patrimonio del fondo, de acuerdo con las solicitudes de retiro de recursos de los inversionistas.

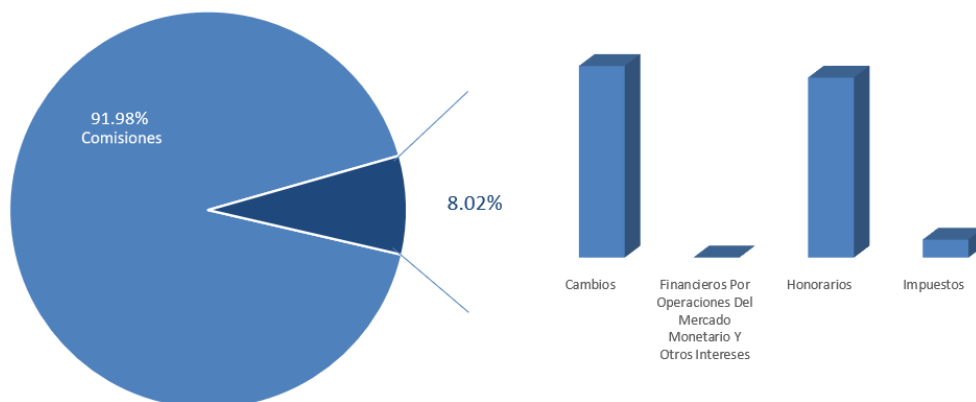
En línea con lo anterior, El disponible incrementó en un 22% mientras que las inversiones disminuyeron en 9.7%, de acuerdo con la política de inversión del Fondo, y de las solicitudes de retiros de los clientes.

En cuanto a ingresos operacionales, la valoración de inversiones es el rubro más importante, con un 90.3% del total de los ingresos. Por el lado de los gastos, se evidencia una comisión incrementada en un 23.1% con respecto al mismo periodo de 2025, producto de los cambios en las tarifas causadas en los tipos de participación, así como el promedio de recursos diarios administrados, los cuales

fueron mayores en el primer semestre del 2026, en comparación al 2025.

Gastos

El gasto más importante del fondo fue la comisión por administración, la cual es calculada mediante nuestro aplicativo SIFI de forma automática, con lo que se da cumplimiento a las exigencias normativas con respecto a dicho cálculo.



“Las obligaciones de la Sociedad Administradora del Fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo no son depósitos, ni generan para la Sociedad Administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo está sujeta a los riesgos de inversión derivados de la evolución de los precios de los activos que comparten el portafolio del respectivo Fondo”