

Política de Inversión

Fiducoldex Objetivo - Fondo de Inversión Colectiva tiene como objetivo principal la inversión de recursos colectivos en activos de renta fija, cuya calificación de riesgo sea Riesgo República de Colombia o, para el caso de establecimiento de crédito, la calificación establecida en el parágrafo 1° del Artículo 2.3.3.5.1 del decreto 1068 de 2015, o las normas que lo modifiquen o sustituyan. El fondo está dirigido a inversionistas que buscan una alta liquidez, preservación de capital y la seguridad que ofrecen las inversiones en renta fija de bajo riesgo crediticio.

Para la toma de decisiones de inversión en este fondo, el inversionista debe tener en cuenta que el fondo se caracteriza por ser sin pacto de permanencia, sin embargo,

se debe tener previsto un tiempo de 2 a 3 días para la realización de retiros. Asimismo, el plazo promedio de las inversiones que se mantuvo en el periodo fue de 170 días (98.13 días incluyendo el disponible), registrando una disminución frente al periodo evaluado anteriormente. Esta reducción responde a una gestión táctica orientada a acortar la duración de la cartera con el fin de mitigar el impacto de la volatilidad del entorno macroeconómico local, por lo cual, la exposición al riesgo del mercado se mantiene baja.

La composición de los activos del Fondo se ajusta al perfil de riesgo de un inversionista conservador.

Riesgo 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 junio 30 de 2026:

Factores	30 de junio de 2026
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	120,826
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	85,322
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	10,065
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)	2,193
Tasa de interés DTF - nodo 2 (largo plazo)	626
Tasa de interés IPC	41,249
VeR no diversificado	260,281
VeR total (diversificado)	143,540
Valor del portafolio	247,342,386
% VeR diversificado (VeR diversificado/valor portafolio)	0.06%

** Cifras en miles de pesos

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 manera 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 Fiducoldex 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 de 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 calificador 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 Fiducoldex Objetivo 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 de 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 ajuste 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

La Superintendencia Financiera a través de la Circular Básica Contable y Financiera, Capítulo XXXI y sus respectivos anexos, reglamentó la metodología para la medición del riesgo de liquidez, del reporte estándar y de los límites de obligatorio cumplimiento aplicables a los Fondos de Inversión Colectiva (FICs) abiertos, sin pacto de permanencia.

Dicha metodología permite calcular un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) con base en la Máximo Requerimiento de Liquidez y de los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC), además de contar con indicadores como el de Recursos líquidos y Liquidez a treinta (30) días, el cálculo se realiza con una periodicidad diaria y su reporte es semanal a la

Superintendencia Financiera de Colombia.

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.

Resumen del Riesgo de Liquidez del Fondo de Inversión Colectiva al 30 de Junio de 2026

Valores en miles de Pesos

	Valor 30 de Junio de 2026	Mínimo requerido
Valor Fondo	432,763,290	
5% del Valor neto del FIC en Efectivo	184,830,215	21,638,164
10% del valor neto del FIC en Recursos líquidos.	184,868,851	43,276,329
ALAC igual al 10 % del valor neto del FIC.	233,686,988	43,276,329
25% del valor neto del FIC en los activos que hacen parte de la liquidez a 30 días.	256,052,495	108,190,822
IRL	5.40 veces	1 vez

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 del 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 este proceso, 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 (Riesgo Bajo).



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

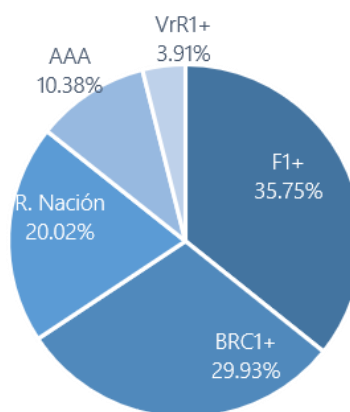
entre 6,5% y 7,0%. El dato de inflación de julio estuvo por encima del estimado por el promedio de analistas, con lo que creemos la estimación de la inflación para el cierre del año será corregida al alza. En Bancóldex proyectamos que la inflación alcanzará el 7,01% a/a.

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

Este portafolio, cerró el semestre con un 79.97% de sus inversiones en títulos de deuda corporativa con las máximas calificaciones crediticias de largo plazo (AAA con 10.38%) y de corto plazo (F1+ con 35.75%, BRC1+ con 29.93% y VrR1+ con 3.91%). Adicionalmente, el portafolio incrementó su participación en títulos de deuda pública (Riesgo Nación) hasta alcanzar el 20.02%. Este comportamiento obedece a la gestión táctica de la curva de TES de corto plazo, la cual continuó ofreciendo un dinamismo favorable con spreads superiores frente a la deuda privada. Estas exposiciones se enmarcan estrictamente dentro de la estrategia de inversión orientada a mantener niveles muy bajos de volatilidad. El portafolio fue estructurado con el objetivo de ser altamente estable y preservar el capital de los inversionistas; en línea con ello, ha mantenido una duración promedio de 98.13 días (incluyendo los recursos disponibles), lo cual es plenamente consistente con su perfil conservador.



Composición del Portafolio por Tipo de Activo

El portafolio cerró el primer semestre de 2026 con una participación del 42.67% en recursos disponibles, lo que, a pesar de registrar una disminución del 9.23% frente al 47.01% reportado en diciembre de 2025, refleja una ponderación sumamente robusta en instrumentos de alta liquidez. Esta composición, junto con una estructura de inversión concentrada en activos de corto plazo, ratifica el enfoque de la gestión en mantener controlados los niveles de volatilidad del portafolio en un entorno de mercado local incierto. El 57.33% restante de la cartera se encuentra distribuido principalmente en títulos de tasa fija (FS), los cuales mostraron un comportamiento altamente estable al registrar una variación marginal del 0.34% y cerrar en un 28.43%. Por su parte, las posiciones indexadas ganaron terreno en el periodo: la exposición a activos referenciados al IBR incrementó un 4.11%, alcanzando una participación

del 15.01%, mientras que los instrumentos indexados al IPC registraron el crecimiento relativo más significativo del semestre con un aumento del 35.66%, cerrando con una participación del 13.89% con el fin de optimizar el carry del fondo ante las presiones de precios. Todos estos movimientos fueron realizados priorizando la estabilidad de la cartera, la mitigación de volatilidad y la disponibilidad inmediata de los recursos.

Indicador	dic-25	jun-26	Variación
Disponible	47.01%	42.67%	-9.23%
FS	28.33%	28.43%	0.34%
IBR	14.42%	15.01%	4.11%
IPC	12.89%	13.89%	7.77%

Composición del Portafolio por Plazo al Vencimiento

El fondo muestra una configuración de su portafolio muy conservadora, con el 61.12% de las inversiones en periodos de hasta 180 días y un 31.74% adicional en títulos con vencimientos entre 180 y 365 días, lo que concentra el 92.86% (cerca de un 93%) de las posiciones en plazos menores a un año. Por su parte, el tramo de mediano plazo entre 1 y 3 años mantiene una participación marginal del 7.13%, mientras que las exposiciones de mayor duración (de 3 a 5 años y más de 5 años) permanecen en 0.00%. Esta distribución táctica de los plazos ha permitido mantener el plazo promedio de las inversiones por debajo del límite de los 120 días, consolidándose como la principal directriz de gobernanza de la cartera y garantizando el estricto

cumplimiento de su promesa de valor en términos de liquidez y baja volatilidad.

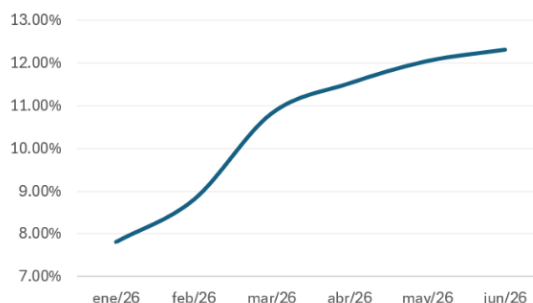
Inversiones por plazo

1 a 180 días	61.12%
180 a 365 días	31.74%
1 - 3 años	7.13%
3 a 5 años	0.00%
Más de 5 años	0.00%

Evolución de la Rentabilidad bruta del Fondo

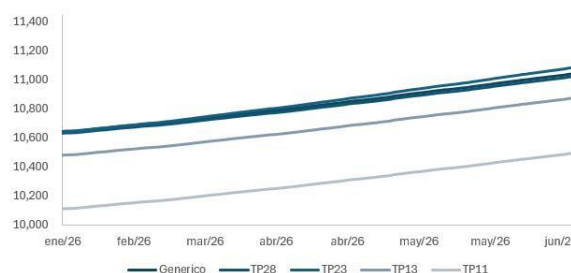
Durante el primer semestre de 2026, la rentabilidad bruta del fondo registró una sobresaliente tendencia al alza, superando el promedio de 10.55% E.A. obtenido a lo largo del segundo semestre de 2025. Al inicio del periodo, la rentabilidad se ubicó en un 7.81% en el mes de enero de 2026, para luego mostrar una aceleración constante mes a mes a medida que el portafolio incorporaba las nuevas condiciones de tasas de interés del mercado local. De esta manera, la rentabilidad bruta del fondo avanzó de forma progresiva hasta cerrar el semestre en un nivel máximo de 12.32% en junio de 2026. Estas rentabilidades se han mantenido en línea con el mercado general y con sus respectivos comparables; sin embargo, es de resaltar que, a pesar de las fuertes volatilidades del entorno macroeconómico, el fondo no se vio afectado

negativamente dada su corta duración promedio, característica que le otorga una alta resiliencia para adaptarse de manera oportuna y proteger el capital de los inversionistas.



Evolución del valor de la Unidad

Durante el primer semestre de 2026, el valor de la unidad de las diferentes participaciones de Fiducolplex Objetivo mantuvo una valorización constante y de baja volatilidad. El crecimiento sostenido a lo largo del periodo ratifica el perfil conservador del fondo, destacándose además la apertura de una nueva participación, la cual desde su inicio muestra una tendencia positiva y plenamente alineada con el comportamiento general de la cartera.



Rentabilidad del Fondo Después de Comisión

Durante el primer semestre de 2026, el fondo registró rentabilidades netas positivas en todos sus tipos de participación, evidenciando una tendencia de recuperación mensual constante que alcanzó su nivel máximo al cierre de junio. Este comportamiento favorable refleja una notable resiliencia ante las volatilidades del entorno

macroeconómico y mantiene un desempeño competitivo plenamente alineado con sus pares de categoría. Por su parte, la participación de Entes Territoriales / Entidades Descentralizadas inició operaciones al comienzo de este periodo, razón por la cual no se presentan registros para análisis históricos de meses anteriores.

Portafolio	jun/26	may/26	abr/26	mar/26	feb/26	ene/26	dic/25	nov/25	oct/25	sep/25	ago/25	ju/25
Genérico	11.06%	10.79%	10.28%	9.58%	7.58%	6.60%	6.75%	6.37%	7.46%	7.64%	8.22%	8.08%
Fideicomisos con port. de inversión	11.09%	10.83%	10.31%	9.62%	7.61%	6.63%	6.80%	6.46%	7.56%	7.74%	8.33%	8.21%
Entidades Especiales	12.31%	12.05%	11.53%	10.82%	8.80%	7.81%	7.97%	7.63%	8.74%	8.93%	9.53%	9.40%
Fideic. Con Insr. Multi. Y Org. Int.	10.82%	10.55%	10.04%	9.35%	7.35%	6.37%	6.53%	6.20%	7.29%	7.48%	8.07%	7.94%
Entes territoriales / Enti Descentralizadas	11.31%	11.05%	10.53%	9.83%	7.83%	6.85%	ND	ND	ND	ND	ND	ND

*Rentabilidades mensuales se representan 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 Fiducoldex Objetivo FIC

FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX OBJETIVO (9-1-124209)						
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	433,175.5	100.0%	361,357.4	100.0%	71,818.1	19.9%
Disponible	184,830.2	42.7%	169,871.7	47.0%	14,958.5	8.8%
Inversiones	248,345.2	57.3%	191,485.7	53.0%	56,859.5	29.7%
Otros Activos	0.1	0.0%	0.0	0.0%	0.1	
TOTAL PASIVOS Y BIENES FIDEICOMITIDOS	433,175.5	100.0%	361,357.4	100.0%	71,818.1	19.9%
PASIVOS	412.2	0.1%	347.0	0.1%	65.2	18.8%
Cuentas por Pagar	412.2	100.0%	347.0	100.0%	65.2	18.8%
PATRIMONIO	432,763.3	99.9%	361,010.4	99.9%	71,752.9	19.9%
Participaciones En Fondos De Inversion Colectiva	432,763.3	100.0%	361,010.4	100.0%	71,752.9	19.9%

FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX OBJETIVO (9-1-124209)					
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	22,447.9	100.0%	2,830.8	100.0%	19,617.1 693.0%
Intereses	8,217.0	36.6%	923.6	32.6%	7,293.4 789.7%
Valoración inversiones	14,212.5	63.3%	1,899.2	67.1%	12,313.3 648.3%
Utilidad en venta de inversiones	18.4	0.1%	8.0	0.3%	10.4 130.0%
GASTOS	4,137.7	100.0%	546.8	100.0%	3,590.9 656.7%
Valoración inversiones	1,739.5	42.0%	114.1	21.2%	1,625.4 100.0%
Comisiones	2,388.9	57.7%	431.5	80.2%	1,957.4 453.6%
Honorarios	0.0	0.0%	0.2	0.0%	-0.2 -100.0%
Impuestos	9.3	0.2%	1.0	0.2%	8.3 830.0%
RENDIMIENTOS ABONADOS	18,310.2		2,284.0		16,026.2 701.7%

Como rubros materiales en los estados financieros, se presentan las inversiones con una participación del 57.3%, y los depósitos en cuentas bancarias con una participación del 42.7%, composición administrada de acuerdo con la política de inversión del Fondo. En cuanto a ingresos operacionales, la valoración de inversiones es el rubro más importante, con un 63.3% del total de los ingresos,

producto de los buenos resultados obtenidos con en la gestión de las inversiones. Por el lado de los gastos, los rubros más importantes son la comisión fiduciaria, con una participación de 57.7% producto de los recursos administrados en el Fondo.

Gastos Fiducoldex Objetivo FIC

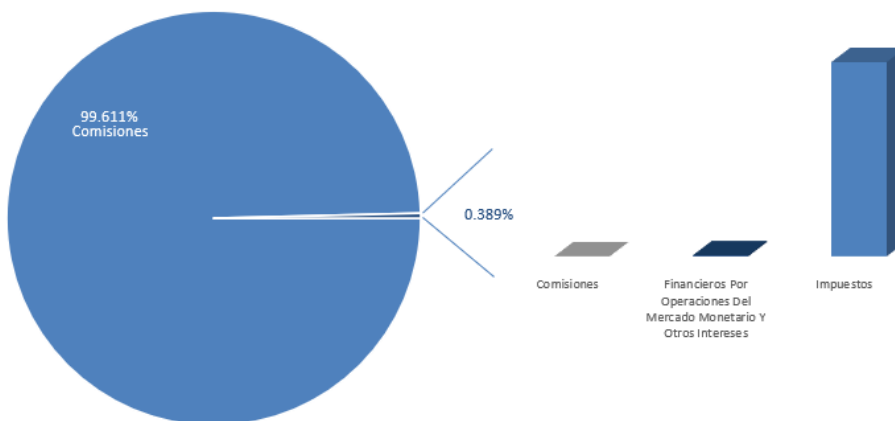
La remuneración definida en la cláusula 7.3 del reglamento, se calcula diariamente aplicando al saldo del día anterior la comisión establecida para cada tipo de participación según la fórmula $Comisión = Valor_del_Fondo_día_anterior * [(1+Comisión\%)^{(1/365)} - 1]$

La labor de cálculo de la comisión fiduciaria se cumplió de forma automatizada mediante nuestro sistema de Información utilizado para el cálculo del valor de la unidad,

con lo que se da cumplimiento a las exigencias normativas con respecto a dicho cálculo.

En el período no se utilizaron intermediarios que hubieran ocasionado costos para el fondo.

Los gastos más importantes del fondo corresponden a la comisión por administración y el pago de impuestos.



“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”