

SKANDIA FIDUCIARIA INFORME MENSUAL

FIC SKANDIA MULTIPLAZO*

JULIO 2025

ESTRATEGIA Y ANÁLISIS

Estrategia. En el transcurso de julio, los mercados de renta fija exhibieron una volatilidad controlada. En respuesta a este entorno, la estrategia de la cartera consistió en un ajuste del perfil de vencimientos para aumentar la duración. Simultáneamente, se buscó optimizar la diversificación a través de la estructuración de posiciones en bonos del Tesoro de Estados Unidos de mediano plazo y se conservó una exposición balanceada a instrumentos vinculados al IPC para estabilizar los rendimientos.

Análisis de Desempeño. El crecimiento de la rentabilidad se apoyó fundamentalmente en la diversificación y la exposición a activos de tasa fija. El mercado de TES registró una valorización gradual en los rendimientos, con una alta demanda en el mercado primario (84 % de la meta anual colocada), y dos operaciones de canje que extendieron vencimientos hacia plazos más largos. La curva se mantuvo empinada, con oportunidades identificadas en tramos medios, mientras inversionistas internacionales, resaltaron el atractivo de los TES ante expectativas de recortes de tasas externas y una percepción de que el riesgo de degradación crediticia ya está incorporado en precios

Part.**	30 d	90 d	180 d	365 d	YTD
B3 - 30 días	17,29 %	13,11 %	10,73 %	10,13 %	11,04 %
D - 90 días	15,90 %	11,77 %	9,41 %	8,83 %	9,73 %
D1 - 180 días	16,02 %	11,88 %	9,52 %	8,94 %	9,84 %
D2 - 360 días	16,13 %	11,99 %	9,63 %	9,04 %	9,94 %
D3 - 30 días	15,68 %	11,55 %	9,20 %	8,61 %	9,51 %
E - 90 días	16,36 %	12,21 %	9,85 %	9,26 %	10,16 %
E1 - 180 días	16,42 %	12,27 %	9,90 %	9,31 %	10,22 %
E2 - 360 días	16,48 %	12,32 %	9,96 %	9,36 %	10,27 %
E3 - 30 días	16,25 %	12,10 %	9,73 %	9,15 %	10,05 %
F - 90 días	15,90 %	11,77 %	9,41 %	8,83 %	9,73 %
F1 - 180 días	16,02 %	11,88 %	9,52 %	8,94 %	9,84 %

*Participaciones

VPN \$ 93,518,090,000

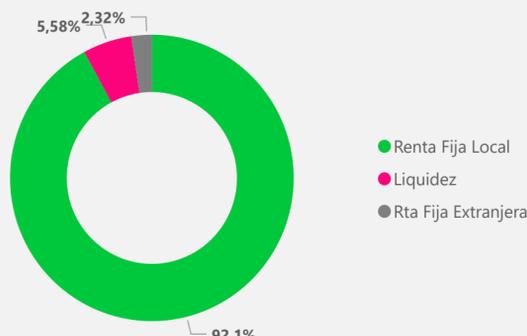
VAR	DURACIÓN	DURACIÓN RF*
0,12 %	1,83	1,93

*Renta fija

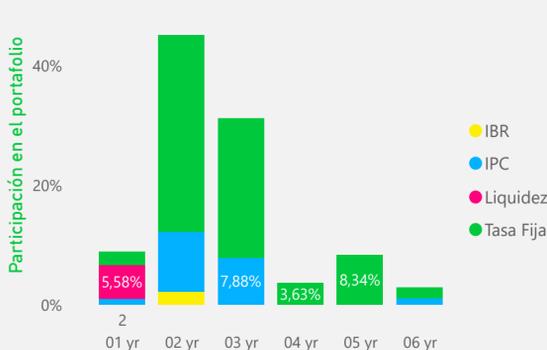
	DESCOBERTURA ME*	DESCOBERTURA P*
*Moneda Extranjera	3,61 %	0,10 %

*Portafolio

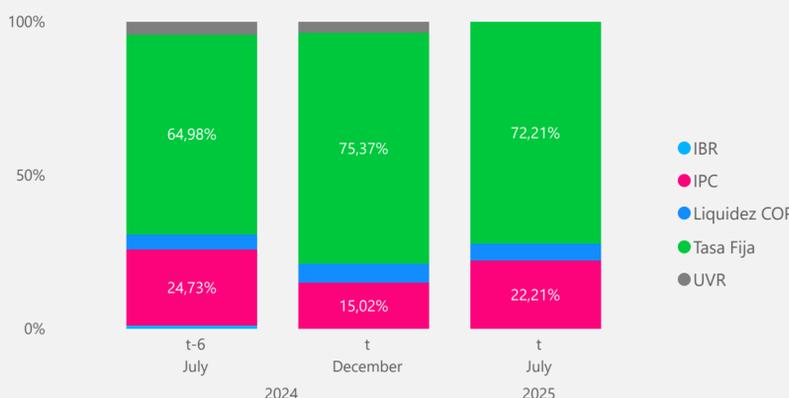
COMPOSICIÓN POR ACTIVO



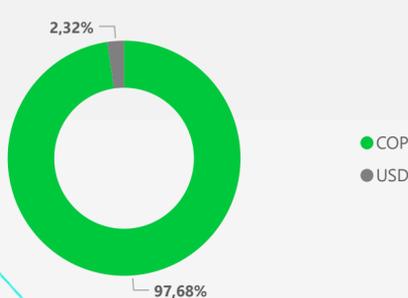
COMPOSICIÓN DE VENCIMIENTOS



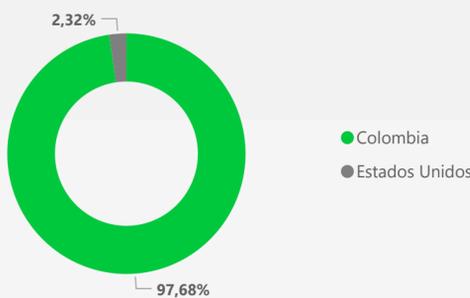
EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN POR INDICADOR



COMPOSICIÓN POR MONEDA



COMPOSICIÓN POR REGIÓN



10 PRINCIPALES EMISORES

