



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO EVOLUCIÓN 1525

Informe de Rendición de Cuentas

Primer Semestre 2026

1. Aspectos Generales del Fondo de Inversión Colectiva

Objetivo de Inversión

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo CONSERVADOR, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, que propenda por la conservación del capital y la obtención rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

Este Fondo de Inversión Colectiva hace parte de la familia de fondos de Fiduagraria Rentasemilla, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Asimismo, el FIC se rige por un reglamento marco de familia de fondos, conforme a lo establecido en el artículo 3.1.1.9.4 del Decreto 2555 de 2010. Este reglamento marco establece las condiciones generales aplicables a todos los fondos que integran la familia, incluyendo el plan estratégico común, los tipos de activos subyacentes que pueden conformar los fondos integrantes y el plazo previsto para su gestión. Adicional, se garantiza que cada fondo que hace parte de la familia mantiene un patrimonio independiente y separado, tal como lo exige la normatividad vigente.

Política de Inversión

El portafolio del Fondo está compuesto por los siguientes activos: Títulos de Tesorería TES, clase B, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contemplados en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. En cualquier caso, el Fondo sólo podrá realizar inversiones en títulos o valores respecto de los cuales exista una metodología de valoración, en concordancia con las reglas establecidas en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Contable y Financiera). Calificación Establecimientos Bancarios.

Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios deberán contar con la siguiente calificación de riesgo, de acuerdo con el plazo de la inversión, así: Inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año: Calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras que la otorgan y contar como mínimo con la segunda mejor calificación vigente para el largo plazo utilizada por las respectivas sociedades. Inversiones con plazo superior a un (1) año: La segunda mejor calificación vigente para el largo plazo, según la escala usada por las sociedades calificadoras y la máxima calificación para el corto plazo de acuerdo con la escala utilizada para este plazo. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo Abierto no podrá superar un (1) año,

sin embargo, el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de cinco (5) años, exceptuando las inversiones obligatorias.

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es conservador, en tanto la posibilidad de ocurrencia de los riesgos que se describen es moderada, lo que conduce a que haya una baja probabilidad de pérdida del capital invertido. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de la misma.

Con corte al primer semestre de 2026, el portafolio tuvo una duración promedio ponderado de 65 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible depositado promedio en cuentas de ahorro fue del 45% de los activos.

Cambios en la condición financiera

El fondo durante el primer semestre de 2026 presentó una importante disminución de su valor patrimonial, dado que a finales de 2025 cumplió su primer año de ajuste y los adherentes se ajustaron al límite estipulado por el reglamento.

La estrategia del fondo se mantuvo enfocada en conseguir la mayor estabilidad posible de su tasa de rendimientos dado un nivel de riesgo conservador del FIC, esto se buscó con una composición óptima en términos de rentabilidad/riesgo del portafolio, diversificando en los diferentes tipos de activos aceptados por la política de inversión, aprovechando oportunidades de mercado para mejorar la rentabilidad del portafolio sin incurrir en mayores riesgos. En la sección 5 del presente informe se dará un mayor detalle de los estados financieros del fondo.

Información sobre los tipos de participación.

El Fondo de Inversión Colectiva cuenta con once (11) tipos de participaciones diferentes, lo que significa que, bajo un mismo reglamento y plan de inversiones, existen diferentes tipos de participaciones que podrán otorgar derechos y obligaciones diferentes a los inversionistas en aspectos tales como monto de las comisiones de administración y reglas para realizar los aportes, entre otros aspectos que se detallan en el Reglamento.

En resumen, el fondo cuenta con los siguientes tipos de participación, los cuales tienen su respectiva comisión de administración y dependen en del tipo de cliente y saldo administrado.

Descripción	Tipo de Participación	Monto de recursos	Comisión
PERSONA NATURAL Y JURÍDICA	TP 01	Entre \$0 y \$2,000,000,000	1.50%
	TP 02	Entre \$2,000,000,001 y \$8,000,000,000	1.10%
	TP 03	Desde \$8,000,000,001	0.80%
OFICIAL	TP 04	Entre \$0 y \$15,000,000,000	1.20%
	TP 05	Entre \$15,000,000,001 y \$30,000,000,000	1.00%
	TP 06	Desde \$30,000,000,001	0.80%
INSTITUCIONAL	TP 07	Para cualquier saldo	0.80%
NEGOCIOS FIDUCIARIOS	TP 09	Entre \$0 y \$5,000,000,000	2.00%
	TP 10	Entre \$5,000,000,001 y \$10,000,000,000	1.80%
	TP 11	Desde \$10,000,000,001	1.50%
NEGOCIOS ESPECIALES	TP 13	Para cualquier saldo	1.00%

2. Principios generales

SIAR - Sistema Integral de Administración de Riesgos: Fiduagraria S.A. administra sus riesgos en cumplimiento de las disposiciones vigentes de la Superintendencia Financiera de Colombia, contenidas en la Circular Básica Financiera (CBF), conforme a la estructura establecida mediante la Circular Externa 004 de 2026, así como de la regulación específica aplicable a cada sistema de administración de riesgos. Para tal efecto, la Entidad cuenta con políticas, metodologías, manuales y mecanismos de seguimiento que permiten identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos inherentes a sus operaciones y negocios.

A continuación, se presentan los principales resultados de la gestión de riesgos durante el período objeto de reporte.

Riesgo Operacional – GRO:

Su objetivo es alinear los esfuerzos por el desarrollo de su objeto social bajo esquemas de identificación, medición, control y monitoreo - gestión de riesgos operativos mediante el ciclo PHVA. Enfocados a disminuir la probabilidad de ocurrencia y el nivel de impacto de la materialización de los riesgos operacionales y sus asociados: legales y reputacionales.

Todo lo anterior se gestiona con el fin de velar por los intereses de los grupos de interés y demás partes interesadas; estableciendo políticas, procesos, procedimientos y metodologías robustas que permitan ejecutar adecuadamente las etapas de los riesgos operacionales inmersos en los procesos desarrollados por la Fiduciaria. Su administración está en cabeza de la Unidad de Riesgo Operacional –URO- que a su vez de forma periódica reporta a la Alta Dirección, Comité de Riesgo, Auditoría y a la Junta Directiva, de conformidad con el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Riesgo de mercado – GRM:

La Fiduciaria administra el riesgo de mercado de acuerdo con la regulación vigente de la Superintendencia Financiera de Colombia contenida en la Circular Básica Financiera (CBF), actualizada mediante la Circular Externa 004 de 2026. Para la medición y seguimiento de este riesgo, la Entidad utiliza metodologías internas, entre ellas EWMA, que permiten estimar las pérdidas potenciales asociadas a variaciones en los factores de riesgo de mercado de los portafolios administrados.

Durante el segundo trimestre de 2026, el fondo mantuvo una exposición conservadora al riesgo de mercado, favorecida por un entorno de menor volatilidad en los mercados de renta fija y por una composición de portafolios concentrada principalmente en instrumentos de tasa fija, IBR y TES. Esta combinación contribuyó a una reducción moderada en las mediciones de Valor en Riesgo (VaR), manteniéndose ampliamente por debajo de los límites aprobados por la Junta Directiva y sin generar alertas durante el período.

A nivel interno, el Valor en Riesgo del FIC, a cierre del segundo trimestre se ubicó en 0.0217%, presentando una disminución frente al primer trimestre de 2026, reflejado principalmente en títulos TES. El nivel de VaR se mantiene alejado de las bandas de alerta y el límite máximo (0.15%), que fueron reafirmados por la Junta Directiva en el mes de mayo de 2026.

EVOLUCION	2026	
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	\$	2,933,665,000.00
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 1	\$	1,395,474.68
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 2	\$	1,158,751.16
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 3	\$	259,659.08
Tasa de Interés DTF - Nodo 1 (Corto Plazo)	\$	15,756.37
Valor de Riesgo Diversificado / Inversiones		0.06%
Valor de Riesgo Diversificado	\$	1,751,138.44

Riesgo de liquidez

Fiduagraria S.A. administra el riesgo de liquidez en cumplimiento de las disposiciones vigentes de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidas en la Circular Básica Financiera (CBF), conforme a la estructura establecida mediante la Circular Externa 004 de 2026, con el propósito de asegurar una adecuada administración de los recursos y el cumplimiento de las obligaciones asociadas a los portafolios administrados.

Durante el período se presentaron alertas temporales en algunos indicadores de liquidez, asociadas a movimientos relevantes de recursos y ajustes en la composición de determinados portafolios. No obstante, la Entidad mantuvo una adecuada cobertura de liquidez y una gestión activa de los recursos administrados, permitiendo atender

oportunamente las necesidades de caja y conservar niveles de exposición acordes con los límites y lineamientos internos establecidos.

Como resultado, al cierre del trimestre no se registraron incumplimientos de límites regulatorios o internos, ni fue necesaria la activación de mecanismos extraordinarios de obtención de liquidez, evidenciando la capacidad de los portafolios para enfrentar escenarios de estrés y la efectividad de las medidas de administración implementadas.

Riesgo de crédito

FIDUAGRARIA S.A., gestiona el riesgo de crédito mediante la aplicación de un modelo de actualización semestral de asignación de límites de crédito, que cuenta con un seguimiento de factores cuantitativos y cualitativos. Igualmente, con el fin de dar cumplimiento al principio de prudencia, y monitoreo continuo, a través del modelo mensual de alertas tempranas y seguimiento diario al control de límites asignados para entidades del sector real y sector financiero, se da seguimiento a la calidad crediticia de los emisores y contrapartes y se refuerza con la metodología de expertos, la cual permite analizar en profundidad la evolución del perfil crediticio y su comportamiento en el contexto sectorial correspondiente.

Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad:

FIDUAGRARIA S.A., cuenta con una Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad orientada a proteger los activos de información, asegurar la confidencialidad, integridad y disponibilidad, gestionar los riesgos tecnológicos y fortalecer la continuidad de los servicios ante eventos como fallas, ataques cibernéticos o desastres, lo que permitirá a LA FIDUCIARIA mantener relaciones de confianza con sus clientes actuales y el ingreso de los nuevos.

Dicha gestión se soporta en políticas, procedimientos, monitoreos continuos, planes de seguridad, capacitación constante a funcionarios, seguimiento y gestión a vulnerabilidades, control de proveedores críticos e informes periódicos que permiten la evaluación de controles, atención de recomendaciones y mejora continua de la Gestión de Seguridad de la Información, Ciberseguridad y PCN.

Planes de continuidad implementados por Fiduagraria S.A., como sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva para continuar la operación

De acuerdo con las diferentes normas actuales y aplicables a la entidad, esta se ha venido alineando a las directrices gubernamentales en la continuidad del negocio y en la protección a la seguridad integral de cada uno de los funcionarios. Realizando las siguientes actividades:

- Mantener actualizado al Comité Integral de Administración de Riesgos y a la Junta Directiva sobre los cambios realizados a la gestión de la continuidad del negocio.
- Acceso a través de cliente VPN para el desarrollo del trabajo en casa por parte de los funcionarios de la Fiduciaria en modalidad de teletrabajo.
- Continuamente se desarrollan e implementan campañas, capacitaciones y actividades de sensibilización sobre autocuidado en riesgos psicosociales, musculoesqueléticos, públicos, etc., tanto para oficina como teletrabajo.
- Actualmente se prioriza la modalidad de teletrabajo para funcionarios con síntomas de enfermedades respiratorias y/o gastrointestinales.
- Campañas de sensibilización a funcionarios con temas de continuidad del negocio.
- Aislamiento preventivo para las personas que cuentan con síntomas gripales u otro tipo de síntomas que puedan afectar a los funcionarios de la Fiduciaria.

Fiduagraria S.A., cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio (PCN) orientado a restaurar las funciones esenciales de la entidad en un Centro Alternativo de Operaciones, que le permite hacer frente a la prevención y atención de emergencias, administración de crisis, planes de contingencia y eventos, asegurando un nivel mínimo y adecuado de procesos que garanticen la marca del negocio en caso de presentarse dichas situaciones.

Para dar cumplimiento se realizaron las siguientes gestiones durante el segundo trimestre del año 2026:

- Actualizar el Manual para la Administración de Continuidad del Negocio.
- Actualizar el Procedimiento Plan de Continuidad del Negocio.
- Actualizar BIA, RTO y RPO de los procesos críticos de la Fiduciaria.
- Continuar con las actividades encaminadas al fortalecimiento de la Gestión de Seguridad de la Información, Ciberseguridad y PCN para garantizar la continuidad del negocio en caso de presentarse algún evento que pueda interrumpir la operación de la Fiduciaria.
- Programación de pruebas de continuidad del negocio en Centro Alternativo de Operaciones – CAO validando conectividad y configuración de accesos desde los equipos asignados.
- Ejecución de prueba de continuidad con el proveedor CLARO, mediante la simulación de un incidente mayor que afecte los servicios de Fiduagraria S.A., en el Data Center Principal.
- Ejecución de pruebas de continuidad con los proveedores CENET y QUANTICS.

3. Información de desempeño

Durante el primer semestre de 2026, la economía mundial estuvo caracterizada por un entorno de desaceleración del crecimiento, persistencia de presiones inflacionarias,

elevada incertidumbre geopolítica y políticas monetarias restrictivas, factores que también condicionaron el desempeño de la economía colombiana.

En el ámbito internacional, los principales organismos multilaterales (Banco Mundial, OCDE y FMI) mantuvieron una perspectiva de crecimiento global moderado, con proyecciones cercanas al 2,6%-2,9%, reflejando una economía resiliente, pero con menor dinamismo. Estados Unidos continuó mostrando fortaleza en el mercado laboral y en el consumo, aunque con una desaceleración gradual de la actividad económica. La inflación permaneció por encima de la meta de la Reserva Federal, impulsada principalmente por el aumento de los precios de la energía, los alimentos y los efectos de los aranceles comerciales, lo que llevó a que la Fed mantuviera una postura monetaria restrictiva durante todo el semestre, conservando las tasas de interés en niveles elevados y reduciendo las expectativas de recortes en el corto plazo.

Uno de los principales factores de incertidumbre fue el incremento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Los enfrentamientos entre Estados Unidos, Irán e Israel, junto con el cierre temporal del Estrecho de Ormuz, generaron fuertes aumentos en el precio del petróleo, elevando los riesgos inflacionarios y deteriorando las perspectivas de crecimiento mundial. Aunque hacia junio se observaron avances diplomáticos que permitieron una reducción del precio del crudo, el entorno internacional continuó marcado por altos niveles de volatilidad.

En Colombia, la economía mostró una recuperación moderada, con un crecimiento cercano al 2,6%, impulsado principalmente por el consumo y el sector servicios, mientras que la inversión privada permaneció débil y sectores como construcción e industria continuaron mostrando rezagos. El mercado laboral presentó mejoras graduales, con una reducción de la tasa de desempleo hasta niveles cercanos al 9%, aunque persistieron problemas de informalidad y baja participación laboral.

El principal desafío macroeconómico del país fue la inflación. Después de haber iniciado una trayectoria descendente en 2025, durante el primer semestre de 2026 volvió a acelerarse, alcanzando niveles cercanos al 6%, impulsada por alimentos, servicios, vivienda, transporte y efectos de indexación derivados del incremento del salario mínimo. Ante este escenario, el Banco de la República adoptó una política monetaria más restrictiva, aumentando la tasa de intervención desde 9,25% hasta 11,25% durante los primeros meses del año y posteriormente manteniéndola estable, con el objetivo de contener las expectativas inflacionarias.

En el frente fiscal, aumentaron significativamente las preocupaciones sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas. El incumplimiento de las metas de recaudo tributario, el incremento del déficit fiscal, el mayor nivel de endeudamiento y el aumento del costo del servicio de la deuda deterioraron la percepción de riesgo del país. Como consecuencia, S&P Global Ratings redujo la calificación crediticia soberana de Colombia durante abril, mientras que el Gobierno reconoció en el Marco Fiscal de Mediano Plazo la necesidad de implementar importantes ajustes fiscales en los próximos años para garantizar el cumplimiento de la regla fiscal.

Adicionalmente, el semestre estuvo acompañado por una elevada incertidumbre política y regulatoria. El inicio del proceso electoral presidencial, las modificaciones propuestas al sistema pensional, los cambios en los límites de inversión de los fondos de pensiones y los episodios de tensiones comerciales con Ecuador incrementaron la volatilidad de los mercados financieros y afectaron la confianza de los inversionistas.

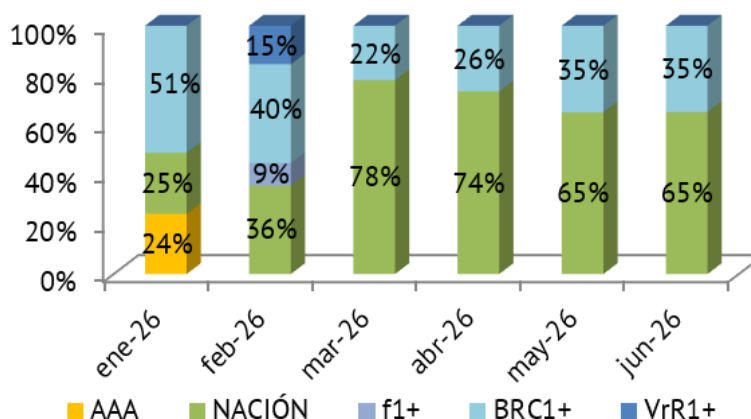
En conclusión, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por un entorno de crecimiento económico moderado, inflación persistente, tasas de interés elevadas y mayores riesgos fiscales y geopolíticos. Mientras la economía mundial enfrentó los efectos de las tensiones internacionales y del encarecimiento de la energía, Colombia debió afrontar simultáneamente desafíos de inflación, sostenibilidad fiscal e incertidumbre política, factores que continuarán condicionando el desempeño económico y financiero durante el resto del año.

El fondo de inversión colectiva mantuvo niveles altos de liquidez y redujo la duración buscando controlar la volatilidad de las inversiones. Durante el primer trimestre del año se presentaron altas volatilidades por la coyuntura política y económica, tanto a nivel local como a nivel global, entre los principales drivers estuvieron: Localmente, el aumento de la expectativa de inflación para el cierre del año, elecciones presidenciales y el aumento del déficit fiscal en Colombia. Globalmente, aumento de la inflación, incremento de tasas en EE. UU. e inestabilidad geopolítica. Pese a ello, la estrategia planteada permitió que el FIC obtuviera rentabilidades positivas para el cierre del semestre. Se continuó con la diversificación del portafolio, realizando inversiones tácticas en IBR. Se mantuvo recursos invertidos en TCO y se acortó la duración.

Para el próximo semestre se espera mantener un porcentaje importante en liquidez, inversiones en Tasa fija de corto plazo y continuar con la diversificación del portafolio.

4. Composición del portafolio

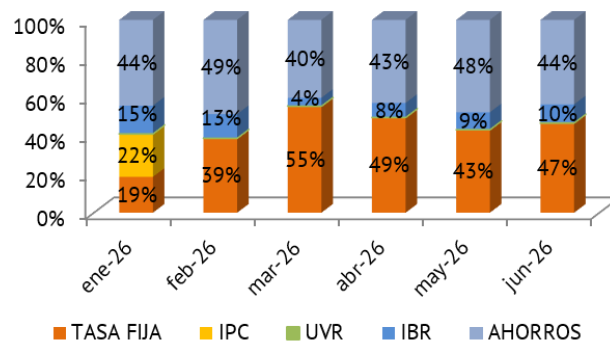
Composición Portafolio por Calificación



La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo presentó una ponderación importante en calificaciones de corto plazo (VrR1+, f1+, BRC1+) equivalentes a AAA, con un promedio del 39%.

Se manejan inversiones en riesgo nación dadas las mayores tasas de rentabilidad frente a cuentas bancarias y a la liquidez que aporta al fondo por alta transaccionalidad y a las operaciones tipo repo que se pueden llegar a manejar con el Banco de la República.

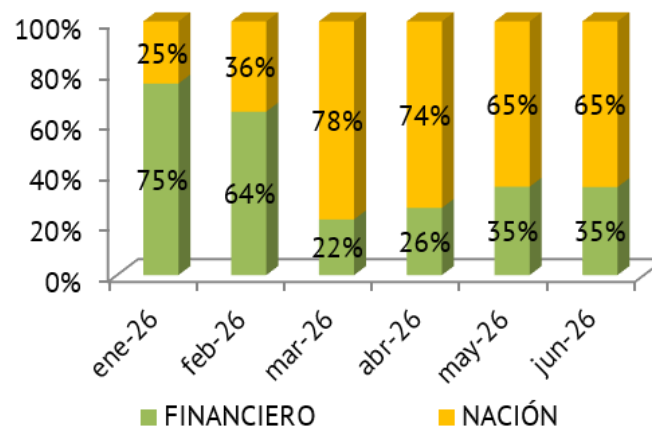
Composición Portafolio por Tipo de Renta



Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se mantuvo un porcentaje alto en disponible, en promedio el 45%. Principalmente el fondo busca generar rentabilidades más estables con altos niveles de liquidez y cortas duraciones.

En títulos en Tasa Fija se ubicó un porcentaje promedio del 42%, títulos indexados al IBR con un promedio del 10%, valor que se mantuvo a lo largo del semestre.

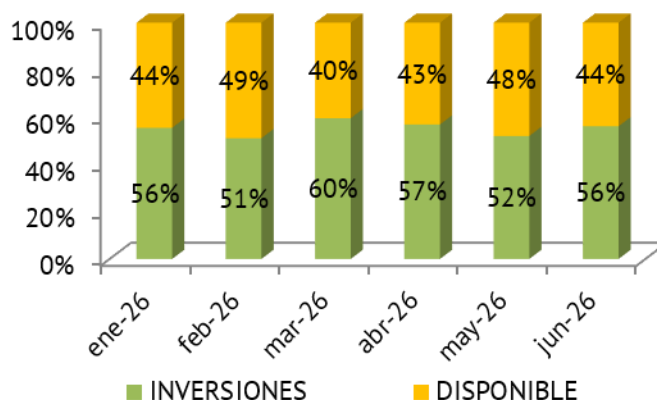
Composición Portafolio por Sector Económico



La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda corporativa, en promedio se mantuvo cerca del 57%, principalmente por el spread presentado con los

títulos en deuda pública. Cabe aclarar que se presentaron inversiones en riesgo nación para el manejo de liquidez del fondo y por las tasas que se evidenciaron en los últimos meses del semestre.

Composición Portafolio por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantuvo una proporción mayor en las inversiones, en busca de generar mayores rendimientos al portafolio. Sin embargo, en línea con la estrategia del fondo, el porcentaje de liquidez se ha mantenido en promedio por encima del 40% para darle estabilidad a los retornos.

No se presentaron cambios materiales. Adicionalmente, se buscó dar cumplimiento a la política de inversiones del fondo, solventando los sobrepasos que se hubiesen presentado, como sobrepasos de adherentes o sobrepasos de emisor en los tiempos estipulados por el reglamento y/o a procedimientos internos de la entidad por las diferentes instancias de riesgos y cumplimiento.

5. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Evolución 1525 de Fiduagraria

Jun-26

	jun-26	Análisis Vertical	jun-25	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	2,289.73	43.84%	449,924.85	44.39%	-452,215	-99.49%
Bancos y otras entidades financieras	2,289.73		449,924.85			
Inversiones	2,933.67	56.16%	563,638.51	55.61%	-566,572	-99.48%
Inversiones a valor razonable	2,933.67		563,638.51			
Inversiones a costo amortizado	0.00		0.00			
Otros activos	0.00		0.00			
Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00			
Diversos	0.00		0.00			
Total activo	5,223.39	100%	1,013,563.36	100%	-1,018,787	-99.48%
Comisiones y honorarios	17.42		1,175.45			
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	0.00		0.00			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		0.00			
Diversas	0.00		0.00			
Total pasivo	17.42	0.33%	1,175.45	0.12%	-1,193	-98.52%
Participaciones	5,205.97		1,012,387.91			
Participaciones por identificar	5,205.97		1,012,387.91			
Patrimonio	5,205.97	99.67%	1,012,387.91	99.88%	-1,017,594	-99.49%
Total pasivo y patrimonio	5,223.39	100%	1,013,563.36	100%	-1,018,787	-99.48%

Análisis Horizontal

Comparando junio de 2026 frente a junio de 2025, se observa una disminución significativa del tamaño del fondo, reflejada en los siguientes rubros:

El activo total pasó de 1.013.563,36 a 5.223,39, lo que representa una reducción de \$1.008.339,97 millones (aproximadamente 99,48%).

El efectivo y equivalentes disminuyó de \$449.924,85 a \$2.289,73 millones, equivalente a una variación de -99,49%.

Las inversiones descendieron de \$563.638,51 a \$2.933,67 millones, con una reducción cercana al 99,48%.

El patrimonio disminuyó de \$1,012,38.91 a \$5,205.97 millones, equivalente a una caída del 99,49%, lo que evidencia una reducción considerable en el valor administrado por el fondo. Esto debido a retiros importantes de varios adherentes, presentados principalmente en enero.

A pesar de la fuerte disminución de los activos y del patrimonio, el pasivo continúa siendo muy reducido, pasando de \$1,175.45 a \$17.42 millones, lo que indica que el fondo conserva una estructura financiera sana y sin niveles importantes de endeudamiento.

Análisis vertical

Al cierre de junio de 2026, el activo total del fondo ascendió a \$5,223.39 millones. La composición del activo evidencia que la mayor parte de los recursos se encuentra invertida, distribuyéndose de la siguiente manera:

Inversiones: \$2,933.67 millones, equivalentes al 56,16% del total de activos, constituyéndose en el principal activo del fondo.

Efectivo y equivalentes: \$2,289.73 millones, que representan el 43.84% del activo total, proporcionando liquidez para atender las operaciones y eventuales solicitudes de retiros.

No se registran inversiones a costo amortizado ni gastos pagados por anticipado.

La estructura del activo muestra una distribución equilibrada entre inversiones y liquidez, aunque con una ligera mayor participación de las inversiones.

El pasivo total fue de \$17.42 millones, equivalente al 0.33% del total de activos. Este valor corresponde principalmente a comisiones y honorarios pendientes de pago, lo que refleja un nivel de endeudamiento prácticamente inexistente y una operación financiada casi en su totalidad con recursos propios.

El patrimonio alcanzó \$5,205.97 millones, representando el 99.67% del total de la estructura financiera. Este se compone principalmente de las participaciones de los inversionistas, evidenciando que el fondo mantiene una estructura patrimonial sólida y con una dependencia mínima de obligaciones con terceros.

Estado Integral de Resultados
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Evolución 1525 de Fiduagraria
Jun-26

	jun-26	Análisis Vertical	jun-25	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos						
Ingresos financieros operaciones del mercado	1,821.98	28.82%	16,422.11	39.86%	-14,600.13	-88.91%
Por valoración de inversiones a valor razonable	4,301.30	68.04%	24,753.18	60.08%	-20,451.88	-82.62%
Por venta de inversiones	191.13	3.02%	13.19	0.03%	177.95	1349.64%
Diversos	7.02	0.11%	9.19	0.02%	-2.17	-23.64%
Total ingresos	6,321.43	100%	41,197.66	100.00%	-34,876.23	-84.66%
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable	429.74	30.53%	731.53	10.42%	-301.79	-41.25%
Comisiones e intereses	874.05	62.10%	6,184.66	88.13%	-5,310.61	-85.87%
Por venta de inversiones	57.61	4.09%	-	0.00%	57.61	0.00%
Honorarios	9.82	0.70%	10.64	0.15%	-0.81	-7.66%
Impuestos y tasas	10.55	0.75%	20.34	0.29%	-9.80	-48.16%
Diversos	25.76	1.83%	70.50	1.00%	-44.74	-63.46%
Otros gastos operacionales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.00%
Total gastos	1,407.53	100%	7,017.67	100%	-5,610.14	-79.94%
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	4,913.91		34,179.99		-29,266.09	-85.62%
Ganancias y Pérdidas	4,913.91		34,179.99		-29,266.09	-85.62%
Rendimientos abonados	4,913.91		34,179.99		-29,266.09	-85.62%
Total Utilidad o (Pérdida):	-		-		-	

Análisis Horizontal

Al comparar junio de 2026 con junio de 2025, se observa una disminución importante tanto en los ingresos como en los gastos del fondo.

En los ingresos, la valoración de inversiones a valor razonable pasó de \$24,753.18 millones a \$4,301.30 millones, lo que representa una disminución de \$20,451.88 millones, (-82.62%). Los ingresos diversos también registraron una reducción de 23.64%, aunque su impacto sobre el total continúa siendo poco significativo.

En cuanto a los gastos, las comisiones e intereses disminuyeron de \$6,184.66 millones a \$874.05 millones, equivalente a una reducción del 85.87%, mientras que los gastos diversos disminuyeron un 63,46% y los honorarios un 7.66%. Como resultado, el total de gastos pasó de \$7,017.67 millones a \$1.407,53 millones, reflejando una disminución del 79,94%.

La utilidad del ejercicio también presentó una reducción significativa, pasando de \$34,179.99 en junio de 2025 a \$4,913.91 en junio de 2026, lo que representa una disminución de \$29,266.09 millones, equivalente al 85,62%. En consecuencia, los rendimientos abonados a los inversionistas disminuyeron en la misma proporción.

Análisis Vertical

Al cierre de junio de 2026, los ingresos del fondo estuvieron altamente concentrados en la valoración de inversiones a valor razonable, que ascendió a \$4,301.30 millones y representó el 99.84% del total de los ingresos. Por su parte, los ingresos diversos representan una participación de apenas 0.16%, evidenciando que la rentabilidad del fondo depende casi exclusivamente del comportamiento de las inversiones que conforman el portafolio.

Los gastos totales alcanzaron \$1,407.53 millones, cuya composición fue la siguiente:

- Comisiones e intereses: \$874.05 millones, equivalentes al 62.10% del total de gastos, siendo el principal componente de los egresos operacionales.
- Gastos diversos: \$25.76 millones, con una participación del 1.83%.
- Honorarios: \$9.82 millones, que representan únicamente el 0.70% del total de gastos.

La estructura de gastos evidencia que los costos asociados a la administración y operación del fondo continúan siendo el principal rubro de egresos, mientras que los demás conceptos tienen una incidencia reducida.

El fondo registró una utilidad del ejercicio de \$4,913.91 millones, la cual corresponde a los rendimientos abonados a los inversionistas. Aunque el resultado fue positivo, su magnitud fue considerablemente inferior a la obtenida en el mismo período del año anterior, como consecuencia de una menor valorización de las inversiones.

6. Desempeño del Fondo de Inversión Colectiva

Rentabilidad del Fondo

En el primer semestre de 2026 se observó una mejora general de las rentabilidades respecto al semestre anterior. Este comportamiento estuvo respaldado por una mayor estabilidad en el mercado de renta fija local, favorecida por una moderación en la volatilidad de las tasas de interés. Lo anterior permitió una recuperación en la valoración de los portafolios y mejores condiciones para las reinversiones.

A nivel internacional, aunque persistieron algunos factores de incertidumbre asociados al entorno económico y geopolítico, los mercados financieros mostraron un comportamiento más estable que en el semestre previo, favoreciendo el desempeño de los activos de renta fija.

Gracias a la estrategia implementada en el fondo, basada en una adecuada administración de la liquidez, la diversificación del portafolio y una gestión prudente de la duración, todas

las participaciones activas presentaron rentabilidades positivas durante el semestre. Al cierre del periodo permanecen vigentes los tipos de participación 09 y 13.

		Rentabilidad	
		TP09	TP13
Primer semestre 2026	Último semestre	7.649%	8.714%
	Año Corrido	7.649%	8.714%
	Último Año	7.181%	8.242%
	Últimos 2 años	N/A	N/A
	Últimos 3 años	N/A	N/A

En el segundo semestre de 2025 se observó una disminución general de las rentabilidades respecto al semestre anterior. Esto se explicó por factores locales, como el deterioro de las expectativas de política fiscal y la suspensión de la regla fiscal, que elevaron las tasas de la deuda pública, en especial de los TES. Ante este escenario, algunos activos de deuda corporativa de corto plazo funcionaron como refugio. Al final del semestre, las expectativas de inflación también presionaron las curvas de deuda pública.

A nivel internacional, incidieron la volatilidad en los precios del petróleo y otras materias primas con efectos sobre los ingresos fiscales y las cuentas externas, junto con el aumento de tasas en Estados Unidos y la inestabilidad geopolítica.

Sin embargo, gracias a la estrategia planteada en el fondo, todas las participaciones activas presentaron rentabilidades positivas. Durante el semestre solo permanecen vigentes los tipos de participación 09, 11 y 13.

		Rentabilidad		
		TP09	TP11	TP13
Segundo semestre 2025	Último semestre	6.723%	7.248%	7.779%
	Año Corrido	6.886%	7.413%	N/A
	Último Año	6.886%	7.413%	N/A
	Últimos 2 años	N/A	N/A	N/A
	Últimos 3 años	N/A	N/A	N/A

Volatilidad del Fondo

En el primer semestre de 2026 la volatilidad se incrementó con respecto al semestre anterior, como resultado de un entorno de mercado con episodios de incertidumbre que impactaron la valoración de los activos y generaron mayores fluctuaciones en los portafolios.

No obstante, la estrategia implementada, basada en mantener adecuados niveles de liquidez, una amplia diversificación del portafolio y un enfoque en duraciones cortas contribuyó a mitigar parcialmente los efectos de la volatilidad del mercado. Como resultado, aunque el indicador aumentó frente al semestre anterior, el fondo mantuvo un perfil de riesgo acorde con su objetivo de inversión y registró una volatilidad inferior a la observada en la industria.

		Volatilidad	
		TP09	TP13
Primer semestre 2026	Último semestre	0.352%	0.352%
	Año Corrido	0.352%	0.352%
	Último Año	0.255%	0.255%
	Últimos 2 años	N/A	N/A
	Últimos 3 años	N/A	N/A

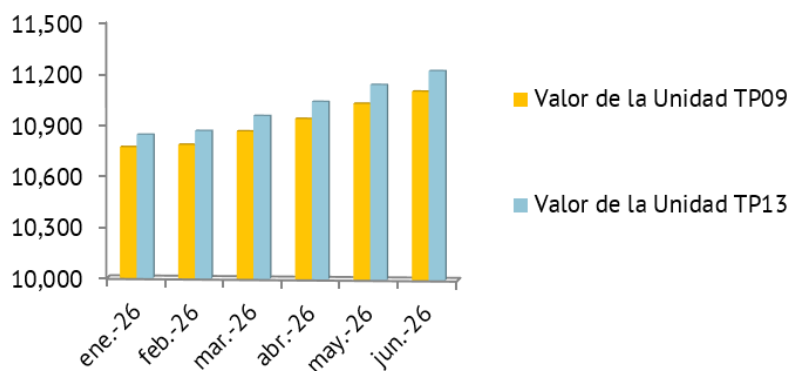
En el segundo semestre de 2025 la volatilidad se redujo con respecto al semestre anterior, principalmente por la composición defensiva y conservadora del portafolio, mitigando de esta forma resultados adversos del sector como lo fueron, incertidumbre por el déficit fiscal y cambios de expectativas de inflación al alza.

La estrategia planteada, niveles de liquidez altos, la diversificación del portafolio y el enfoque en duraciones cortas mitigó en parte los efectos del mercado y como resultado logró una volatilidad más baja a la presentada por la industria.

		Volatilidad		
		TP09	TP11	TP13
Segundo semestre 2025	Último semestre	0.084%	0.084%	0.084%
	Año Corrido	0.088%	0.088%	N/A
	Último Año	0.088%	0.088%	N/A
	Últimos 2 años	N/A	N/A	N/A
	Últimos 3 años	N/A	N/A	N/A

Evolución del Valor de Unidad

Fecha cierre	Valor de la Unidad TP09	Valor de la Unidad TP13
enero-26	10,765.31	10,838.00
febrero-26	10,781.39	10,862.39
marzo-26	10,862.10	10,952.87
abril-26	10,937.63	11,037.97
mayo-26	11,028.85	11,139.33
junio-26	11,102.45	11,222.76



Durante el primer semestre de 2026, el Fondo de Inversión Colectiva registró un comportamiento favorable en el valor de la unidad, reflejando una rentabilidad positiva y superior a la observada en el semestre anterior. Este desempeño fue resultado de la estrategia de inversión implementada, la adecuada administración del portafolio y el aprovechamiento de condiciones de mercado más favorables, manteniendo un enfoque prudente en la gestión del riesgo.

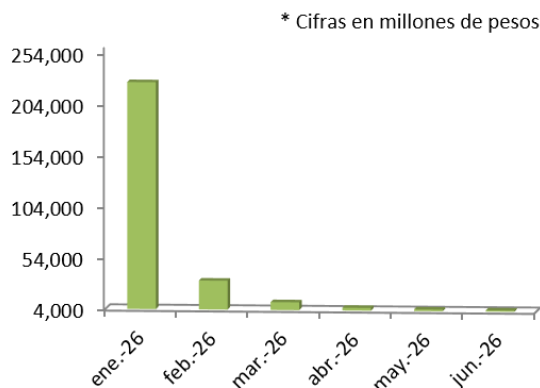
En estos seis meses, los resultados estuvieron alineados con los objetivos del fondo y evidenciaron una mejora en el desempeño de las inversiones, apoyada en una gestión activa de la liquidez, la diversificación del portafolio y una adecuada selección de los activos. En conjunto, la evolución del valor de la unidad confirma la capacidad del fondo para generar rendimientos consistentes y acordes con su objetivo de inversión durante el periodo.

Evolución del Valor del Fondo

El Fondo de Inversión presentó un valor máximo de \$225,215 millones en enero y valor mínimo en junio con \$5,205 millones. La reducción se presenta por el retiro de algunos

adherentes que ajustaron su participación de acuerdo al reglamento del fondo, luego de pasar el primer año de ajuste.

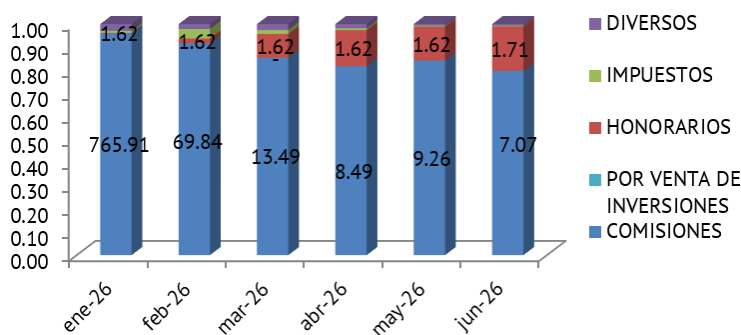
Fecha cierre	Valor del fondo
enero-26	225,215.45
febrero-26	32,155.92
marzo-26	11,628.74
abril-26	6,685.87
mayo-26	5,573.90
junio-26	5,205.97



7. Gastos

Durante el primer semestre del 2026 no se presentaron gastos atípicos a la operación, es decir no se presentaron gastos que hubieran podido afectar significativamente el desempeño del fondo tanto en su rentabilidad como en su volatilidad.

Durante el semestre el Fondo de Inversión Colectiva presentó un gasto total por comisiones de \$864 millones, \$25.76 millones de diversos, \$10.55 millones de impuestos y \$9.82 millones de honorarios.



Teniendo en cuenta el valor promedio patrimonial del fondo, se evidencia que la comisión por administración ha representado la mayor participación seguido de una proporción mucho menor entre gastos por custodio, impuestos, servicios bancarios y revisoría fiscal.

La comisión de la fiduciaria se calculó de acuerdo con la siguiente formula, de forma diaria, formula y condiciones estipuladas en el reglamento del fondo, cláusulas 1.2 y 6.2. Para asegurar su cobro correcto, se maneja en el sistema core de la sociedad administradora un cálculo automático cuya programación es realizada directamente por el Gerente del fondo.

Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior * $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$

Los principales gastos, como porcentaje del valor promedio del fondo y su equivalente en términos anuales son los siguientes, se puede observar en términos porcentuales lo descrito anteriormente, el principal gasto del fondo es la comisión fiduciaria, seguido de los gastos de calificación y revisoría fiscal.

Concepto	Evolución	% Patrimonio promedio	% Patrimonio promedio EA
Comisión por Administración	\$ 864,114,135.16	0.68%	1.37%
Custodio	\$ 24,684,600.00	0.02%	0.04%
Impuestos	\$ 10,545,190.60	0.01%	0.02%
Servicios Bancarios	\$ 9,936,610.31	0.01%	0.02%
Revisoría Fiscal	\$ 9,821,764.17	0.01%	0.02%
Otros	\$ 1,075,843.40	0.00%	0.00%
Gastos por calificación	\$ -	0.00%	0.00%

Vlr Promedio Patrimonio \$ 127,719,567,448.85

El concepto de otros contempla los gastos asociados a ejercicios de años anteriores y ajuste al mil.

Sumando estos gastos a la rentabilidad neta del fondo se podría generar una rentabilidad bruta informativa, la cual tendría un desempeño similar a la neta, dado que la mayoría de los gastos del fondo son un porcentaje del total de los activos administrados.

Es de aclarar que los resultados que percibe el inversionista están representados en la rentabilidad neta.

8. Otros Ingresos

Para este semestre se evidencian otros ingresos por \$7 millones, los cuales corresponden a ajustes al mil e ingresos de años anteriores.

9. Materialización de riesgos ASG

Durante el periodo de reporte correspondiente al presente informe de rendición de cuentas, no se materializó ningún hecho correspondiente a los riesgos ASG a los que se encuentra expuesto el Fondo y, en consecuencia, no hubo por tal causa ninguna incidencia material, ni no material para la administración del FIC y/o su desempeño.

En línea con lo anterior, y con el fin de asegurar una adecuada identificación y gestión preventiva de los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), se realizó una revisión integral orientada a identificar, medir, evaluar y monitorear los riesgos ASG

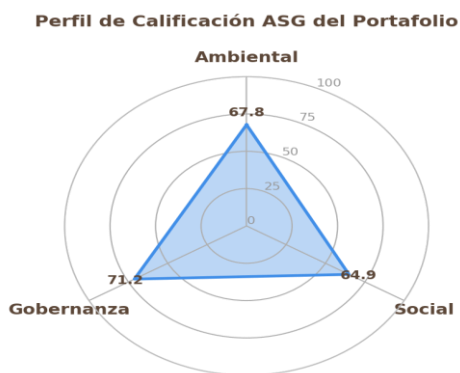
asociados al Fondo. Este análisis permite anticipar y gestionar los posibles impactos financieros derivados de dichos riesgos, así como fortalecer la resiliencia del Fondo frente a factores externos que puedan afectar su rentabilidad, estabilidad y sostenibilidad en el largo plazo. Para mayor detalle sobre la metodología, resultados y conclusiones de esta evaluación, los inversionistas pueden consultar el informe de riesgos ASG disponible como anexo en la página web de la entidad.

Para el Fondo de Inversión Colectiva Evolución se realizó una evaluación de los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) asociados a su portafolio de inversiones. El objetivo de este ejercicio es identificar, medir y monitorear aquellos factores no financieros que pueden generar impactos financieros, operativos, regulatorios o reputacionales sobre el fondo en el corto, mediano y largo plazo.



Como resultado de la aplicación de la metodología definida, el portafolio registró un Score de Riesgo ASG total de 43.91 puntos, lo que clasifica al fondo dentro de un nivel de riesgo ASG Significativo, de acuerdo con la metodología de evaluación adoptada (escala 0–100, donde 100 representa el mayor nivel de riesgo).

Este resultado indica que, si bien el portafolio no presenta una exposición crítica a riesgos ASG, sí enfrenta factores ambientales, sociales y de gobernanza que pueden generar impactos financieros, regulatorios y reputacionales relevantes en caso de materializarse. Frente al corte anterior (43,95), el nivel de riesgo se mantiene estable con un leve incremento de +0.10 puntos, sostenido principalmente por el pilar ambiental. Por tanto, el riesgo ASG constituye un elemento material para la gestión integral del fondo y debe ser objeto de seguimiento continuo.



El radar resume el perfil consolidado del portafolio y muestra que la dimensión Gobernanza (71.16) es la más fuerte frente a Social (64.91) y Ambiental (67.81). Con una calificación general de 68.26, el portafolio presenta una calificación ASG sólida. Esto sugiere que, en promedio, cuenta con mejores atributos en gobierno corporativo, transparencia y prácticas de control, mientras que Ambiental y Social presentan oportunidades de fortalecimiento. La forma del polígono confirma un perfil balanceado, con una asimetría positiva hacia Gobernanza como pilar de soporte del desempeño agregado.