



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SINERGIA

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 Fondo de Inversión Colectiva podrá invertir en valores de renta fija, en concordancia con los límites establecidos en el reglamento marco de la familia de fondos de inversión colectiva de Fiduagraria. Estará compuesto por los siguientes activos: Títulos de tesorería TES o TCO, a tasa fija o indexada a la UVR, Certificados de depósitos a término, en establecimientos de crédito 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.

Calificación Establecimientos de crédito. Para efectos de las inversiones en los establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o entidades con regímenes especiales contempladas en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, dichos establecimientos deberán contar con la siguiente calificación de riesgo, de acuerdo con el plazo de la inversión, así: a. Inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año: El establecimiento de crédito deberá contar con una 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. b. Inversiones con plazo superior a un (1) año. El establecimiento de crédito deberá contar con la máxima calificación vigente para el corto y el largo plazo, según la

escala usada por las sociedades calificadoras. c. En el caso de existir una baja en la calificación de un emisor de un título o valor del portafolio del Fondo, se procederá a hacer la mejor gestión de venta de dicho título o valor, lo cual se informará y presentará al comité de inversiones y riesgos.

El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo de Inversión Colectiva 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.

Con corte al primer semestre de 2026, el portafolio tuvo una duración promedio de 52 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible depositado en cuentas de ahorro fue del 45% de los activos, esta participación en depósitos a la vista se presenta por las altas volatilidades del semestre, sin embargo, se buscará mantener un porcentaje alto de liquidez entre niveles del 30% y 40%.

Cambios en la condición financiera

El fondo inició operaciones en el segundo semestre de 2025, más específicamente en diciembre, por lo que se encuentra actualmente en su primer año de operación, año en el cual no aplicará límites de patrimonio mínimo y cantidad mínima de adherentes. Se espera durante los próximos meses cumplir con estos límites establecidos por el reglamento del fondo.

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%
	TP 09	Entre \$0 y \$5,000,000,000	2.00%
NEGOCIOS FIDUCIARIOS	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 0.0154%, presentando una disminución frente al primer trimestre de 2026, reflejado principalmente en la deuda corporativa IBR. El nivel de VaR se mantiene alejado de las bandas de alerta y el límite máximo (0.15%), que fueron aprobadas por la Junta Directiva en el mes de mayo de 2026.

SINERGIA	2026
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	\$ 529,990,235,000.00
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 1	\$ 103,613,311.03
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 2	\$ 82,046,493.45
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 3	\$ 15,978,116.85
Tasa de Interés DTF - Nodo 1 (Corto Plazo)	\$ 6,220,523.44
Valor de Riesgo Diversificado / Inversiones	0.02%
Valor de Riesgo Diversificado	\$ 128,388,139.32

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 fin de garantizar una adecuada gestión de la liquidez de los portafolios administrados y el cumplimiento de los lineamientos definidos en el Manual de Inversiones.

Durante el segundo trimestre de 2026, el sistema financiero colombiano continuó mostrando adecuados niveles de liquidez y solvencia, respaldados por la disponibilidad de activos líquidos y una gestión prudente de los riesgos financieros. En este entorno, los mercados

conservaron condiciones favorables para la administración de la liquidez, permitiendo a las entidades financieras mantener una adecuada capacidad para atender sus obligaciones y enfrentar escenarios adversos.

En línea con este comportamiento, los portafolios administrados mantuvieron indicadores sólidos de liquidez durante el trimestre, apoyados en una estructura de inversiones con adecuados niveles de liquidez y negociabilidad. Como resultado, la exposición al riesgo de liquidez se mantuvo dentro de los límites establecidos, sin superar niveles de alerta ni requerir la activación de mecanismos extraordinarios de obtención de liquidez.

Riesgo de crédito

La Fiduciaria 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 Sinergia 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.

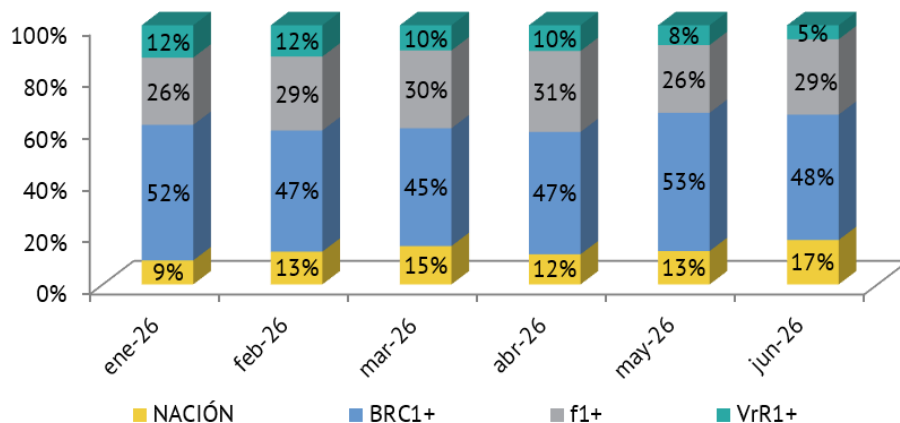
En conclusión, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por un entorno de crecimiento económico moderado, inflación persistente, tasas de interés elevadas y mayores riesgos fiscales y geopolíticos. Mientras la economía mundial enfrentó los efectos de las tensiones internacionales y del encarecimiento 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 último 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 para el cierre del semestre. Se continuó con la diversificación del portafolio, realizando inversiones tácticas en UVR y aumentando la participación en títulos indexados al IBR. Se mantuvo recursos invertidos en TCO y se acortó la duración.

Para el próximo semestre, la estrategia de inversión del FIC se enfocará en incrementar levemente la duración, diversificación del portafolio con plazos entre 180 días y 1 año, aprovechando las tasas atractivas que se presentan en este tramo de la curva. Al mismo tiempo, se conservarán niveles significativos de liquidez, con el objetivo de mitigar los efectos de un entorno de mayor volatilidad y garantizar la capacidad de atender oportunamente las necesidades de los clientes.

4. Composición del portafolio

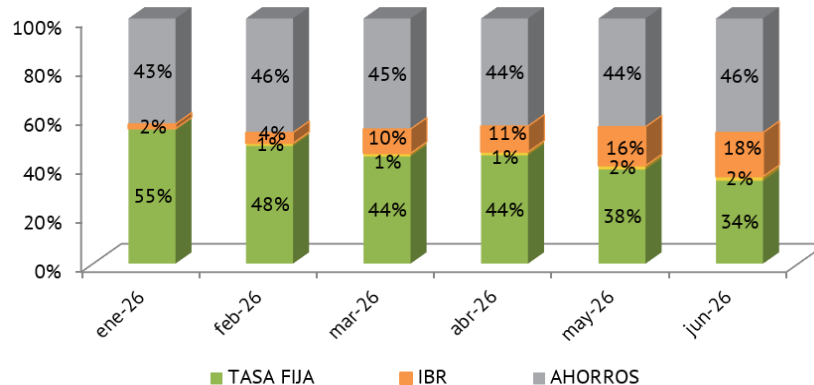
Composición Portafolio por Calificación





La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo mantiene una ponderación importante en calificaciones de corto plazo (VrR1+, F1+ y VrR1+) equivalentes a AAA, representando la mayor parte del portafolio. Se manejan bajos niveles en riesgo nación para poder atender necesidades de liquidez.

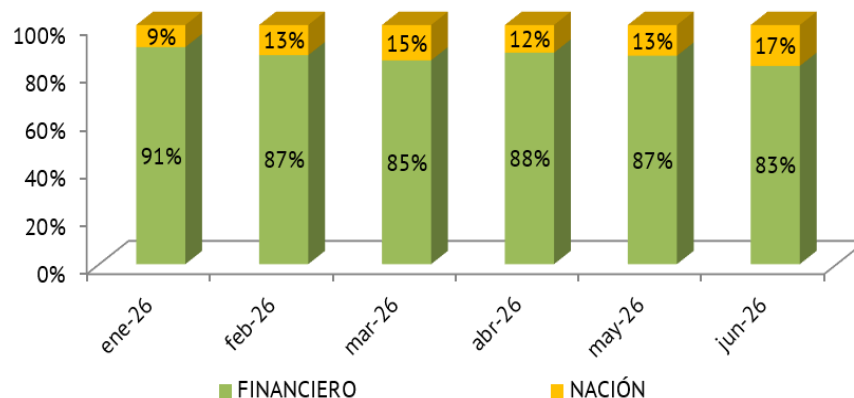
Composición Portafolio por Tipo de Renta



Con respecto a la composición por tipo de renta, mantuvo un porcentaje alto en disponible, aproximadamente el 45% dado el perfil que se busca con el fondo de generar rentabilidades más estables que los demás fondos administrados por la fiduciaria y a que lleva poco de tiempo de haber iniciado operaciones.

Las inversiones en tasa fija han sido de muy corto plazo, máximo 180 días, buscando capturar las mejores tasas que se están presentando actualmente en el mercado. Por último, un porcentaje que ha venido incrementando para títulos de IBR, dada las altas tasas presentadas durante los últimos meses del semestre.

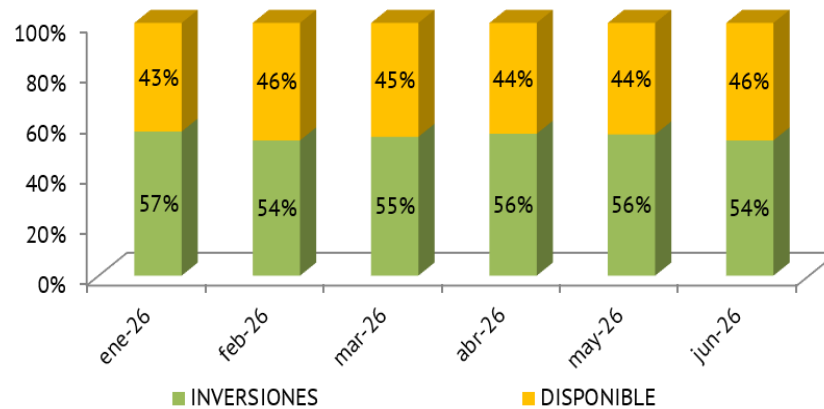
Composición Portafolio por Sector Económico



El mayor porcentaje de inversión del fondo se encontró en deuda privada, teniendo en cuenta el spread que se ofrece frente a la deuda pública.



Composición Portafolio por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantiene una menor proporción en inversiones con respecto a las inversiones. Dadas las altas volatilidades presentadas durante el semestre, se mantiene una importante proporción del disponible, muy cercano al 45%.

Adicionalmente, se busca dar cumplimiento a la política de inversiones del fondo, solventando los sobrepasos que se presenten.

5. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia FIC Sinergia de la Familia de Fondos Fiduagraria

Jun-26

	jun-26	Análisis Vertical	jun-25	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	460,329.32	46.48%	N/A	N/A	N/A	N/A
Bancos y otras entidades financieras	460,329.32		N/A			
Inversiones	529,990.24	53.52%	N/A	N/A	N/A	N/A
Inversiones a valor razonable	529,990.24		N/A			
Inversiones a costo amortizado	0.00		N/A			
Otros activos	0.00		N/A			
Gastos pagados por anticipado	0.00		N/A			
Diversos	0.00		N/A			
Total activo	990,319.56	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
Comisiones y honorarios	1,254.79		N/A			
Por venta de inversiones	0.00		N/A			
Retenciones y aportes laborales	0.00		N/A			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		N/A			
Diversas	0.00		N/A			
Total pasivo	1,254.79	0.13%	N/A	N/A	N/A	N/A
Participaciones	989,064.60		N/A			
Participaciones por identificar	0.17		N/A			
Patrimonio	989,064.77	99.87%	N/A	N/A	N/A	N/A
Total pasivo y patrimonio	990,319.56	100%	N/A	N/A	N/A	N/A

Análisis Horizontal

Dado que el fondo no tenía información en junio de 2025 no se puede realizar análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.

Análisis Vertical

El efectivo y equivalentes representan el 46.48% del total de los activos, equivalente a 460,329.32 millones. Esta proporción evidencia un nivel importante de liquidez, que permite al fondo atender oportunamente las solicitudes de redención de los inversionistas y responder a las necesidades operativas.

Las inversiones constituyen el 53.52% del total de los activos, siendo el principal componente del portafolio. Esto refleja que más de la mitad de los recursos administrados se encuentran invertidos con el objetivo de generar rentabilidad para los adherentes.

No se registran saldos en inversiones a costo amortizado ni en gastos pagados por anticipado, lo que indica una estructura de activos concentrada únicamente en recursos líquidos y activos financieros.

El pasivo representa únicamente el 0.13% del total de los activos, lo que evidencia un nivel bajo de obligaciones.

Las obligaciones corresponden principalmente a comisiones y honorarios por 1,254.79 millones, derivadas de la administración del fondo. No se observan obligaciones por venta de inversiones, retenciones, aportes laborales ni otros pasivos relevantes.

La reducida participación del pasivo es consistente con la naturaleza de los fondos de inversión colectiva, cuya financiación proviene fundamentalmente de los recursos aportados por los inversionistas.

El patrimonio asciende a 989,064.77 millones, equivalente al 99.87% del total de los activos. Las participaciones representan prácticamente la totalidad del patrimonio, mientras que las participaciones por identificar corresponden únicamente a 0.17 millones, una cifra inmaterial dentro de la estructura financiera.

En términos generales, el fondo presenta una estructura patrimonial sólida, donde los recursos administrados provienen casi en su totalidad de los aportes realizados por los inversionistas.

Estado Integral de Resultados
Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia FIC Sinergia de la Familia de Fondos Fiduagraria
Jun-26

INGRESOS	jun-26	Análisis Vertical	jun-25	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos						
Ingresos financieros operaciones del mercado	23,320.56	39.71%	N/A			
Por valoración de inversiones a valor razonable	35,364.60	60.22%	N/A			
Por venta de inversiones	35.50	0.06%	N/A			
Diversos	2.39	0.00%	N/A			
Total ingresos	58,723.06	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable	1,253.80	13.33%	N/A			
Comisiones e interes	8,011.98	85.19%	N/A			
Por venta de inversiones	-	0.00%	N/A			
Honorarios	9.90	0.11%	N/A			
Impuestos y tasas	27.50	0.29%	N/A			
Diversos	101.91	1.08%	N/A			
Otros gastos operacionales	-	0.00%	N/A			
Total gastos	9,405.09	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	49,317.97		N/A		N/A	N/A
Ganancias y Pérdidas	49,317.97		N/A		N/A	N/A
Rendimientos abonados	49,317.97		N/A		N/A	N/A
Total Utilidad o (Pérdida):	-		-			

Análisis Horizontal

Dado que el fondo no tenía información en diciembre de 2025 no se puede realizar análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.

Análisis Vertical

Durante junio de 2026, el fondo obtuvo ingresos principalmente por valoración de inversiones a valor razonable, que ascendieron a 35,364.60, representando el 99.99% del total de ingresos. Los ingresos diversos fueron de 2.39, con una baja participación, lo que evidencia que la generación de ingresos depende casi exclusivamente del rendimiento de las inversiones del portafolio.

Los gastos totales alcanzaron 9,405.09 y estuvieron concentrados en comisiones e intereses equivalentes al 85.19% del total de gastos, siendo el principal rubro de egresos asociado a la administración y operación del fondo. Gastos diversos con una participación del 1.08%. Finalmente, honorarios que representan únicamente el 0,11% del total de gastos.

La estructura de costos muestra que el funcionamiento del fondo está principalmente asociado a los costos financieros y de administración, mientras que los demás gastos tienen una incidencia marginal.



Como resultado de la valorización positiva de las inversiones y una estructura de gastos relativamente baja frente a los ingresos, el fondo registró una utilidad del ejercicio de 49,317.97, la cual corresponde a los rendimientos abonados a los inversionistas, reflejando un desempeño favorable durante el período.

6. Desempeño del Fondo de Inversión Colectiva

Durante el primer semestre de 2026, el fondo logró rentabilidades positivas.

Rentabilidad y Volatilidad neta del Fondo

Dado que el fondo inició operaciones el pasado 23 de diciembre, no cuenta con información histórica para presentar, para el cierre del primer semestre de 2026 permanecen abiertas las participaciones 10, 11 y 13, sin embargo no tienen información histórica para reportar de manera semestral, únicamente la participación 11. Se evidencia un comportamiento de la rentabilidad muy positivo para el cierre del semestre y la volatilidad de su tasa de rendimientos fue muy estable dada la composición del activo del fondo.

		Rentabilidad				Volatilidad			
		TP09	TP10	TP11	TP13	TP09	TP10	TP11	TP13
Primer Semestre 2026	Último semestre	N/A	N/A	8.987%	N/A	N/A	N/A	0.117%	N/A
	Año Corrido	N/A	N/A	8.987%	N/A	N/A	N/A	0.117%	N/A
	Último Año	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.000%	N/A
	Últimos 2 años	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.000%	N/A
	Últimos 3 años	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.000%	N/A

Dado que el fondo inició operaciones el pasado 23 de diciembre, no cuenta con información histórica para presentar, sin embargo, se informa que la rentabilidad diaria fue positiva los días que estuvo activo el fondo y la volatilidad de su tasa de rendimientos fue muy estable dada la composición del activo del fondo.

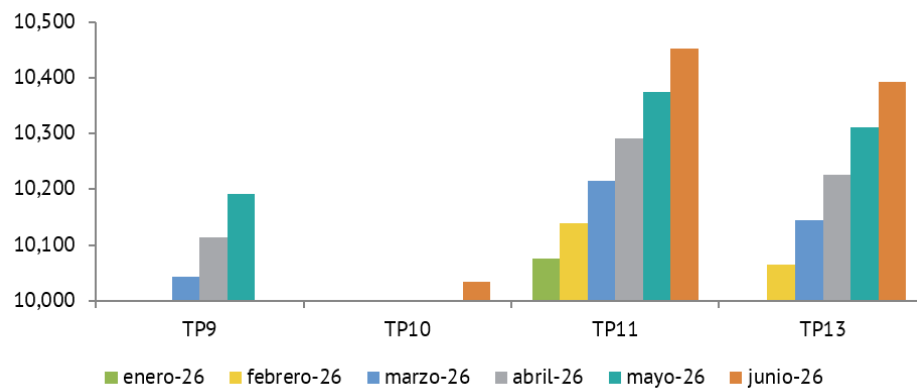
Evolución del Valor de Unidad

Para el cierre del semestre las participaciones 10, 11 y 13 permanecen aperturadas, dos de estas con un comportamiento estable del valor de unidad durante todo el semestre, reflejando la efectividad de la estrategia en un entorno de mercado cambiante y poco líquido. En conjunto, la evolución del valor de la unidad confirma que el portafolio logró generar rendimientos acordes con lo planteado para el periodo.

La participación 9 cerró en junio.



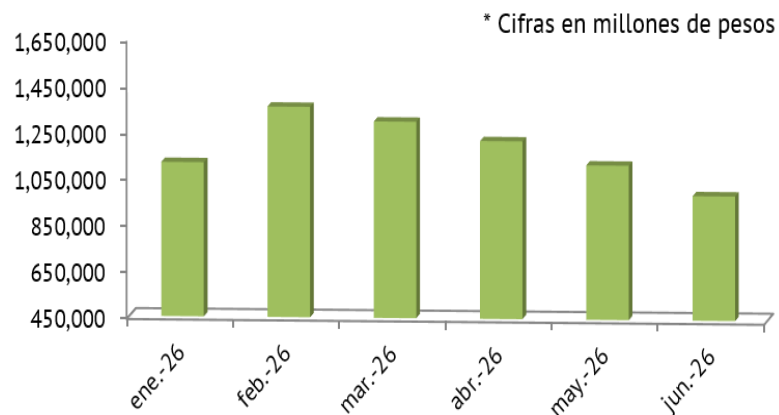
Fecha cierre	Valor de la Unidad TP9	Valor de la Unidad TP10	Valor de la Unidad TP11	Valor de la Unidad TP13
enero-26	0.00	0.00	10,076.06	0.00
febrero-26	0.00	10,002.32	10,138.50	10,065.32
marzo-26	10,043.09	0.00	10,214.90	10,145.42
abril-26	10,113.93	0.00	10,291.11	10,225.26
mayo-26	10,190.96	0.00	10,373.82	10,311.76
junio-26	0.00	10,033.94	10,451.41	10,393.11



Evolución del Valor del Fondo

El Fondo de Inversión a corte de junio de 2026 cerró en un valor de \$989,064.77 millones, cumpliendo desde este momento con el monto mínimo de patrimonio del fondo el cual es 39.500 UVT. Su valor máximo se presentó en febrero.

Fecha cierre	Valor del fondo*
enero-26	1,117,259.47
febrero-26	1,360,911.76
marzo-26	1,300,442.48
abril-26	1,219,631.57
mayo-26	1,118,252.05
junio-26	989,064.77

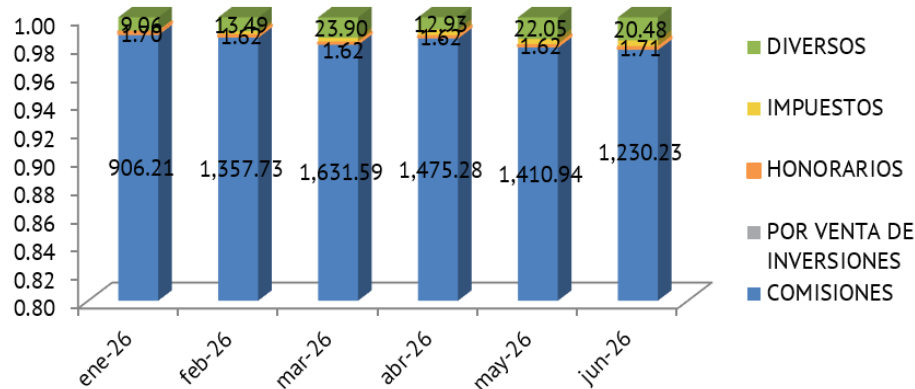


* Cifras en millones de pesos



7. Gastos

Durante el primer semestre del 2026, se registraron \$8,002 millones por concepto de comisiones del Fondo de Inversión Colectiva, principalmente, la comisión por administración de la Sociedad Fiduciaria.



Teniendo en cuenta el valor promedio patrimonial del fondo, se evidencia que el rubro más relevante está representado por la comisión por administración.

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.

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

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 custodia de activos del fondo.

Concepto	Sinergia	% Patrimonio promedio	% Patrimonio promedio EA
Comisión por Administración	\$ 8,002,568,595.34	0.70%	1.42%
Revisoría Fiscal	\$ 9,900,202.04	0.00%	0.00%
Custodio	\$ 101,903,700.00	0.01%	0.02%
Impuestos	\$ 27,504,472.30	0.00%	0.00%
Servicios Bancarios	\$ 9,408,922.88	0.00%	0.00%
Otros	\$ 8,389.66	0.00%	0.00%
Gastos por calificación	\$ -	0.00%	0.00%

Vlr Promedio Patrimonio \$ 1,139,548,534,441.50

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 \$2.4 millones, los cuales corresponden a ajuste al mil y distribución de rendimientos de ejercicios anteriores.

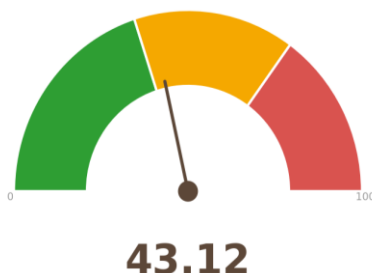
9. Información relacionada con los riesgos ASG

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.

10. Desempeño ASG

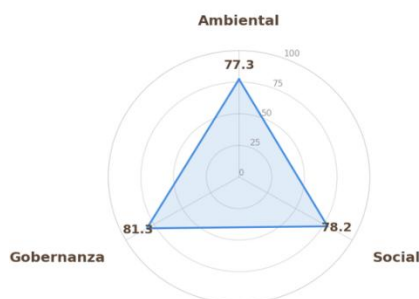
Para el Fondo de Inversión Colectiva Sinergia se realizó una evaluación de los riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) asociados a su portafolio de inversiones. El objetivo de este ejercicio es identificar, medir y monitorear aquellos factores no financieros que pueden generar impactos financieros, 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 43.12 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, el nivel de riesgo se mantiene estable 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.

Perfil de Calificación ASG del Portafolio



El radar resume el perfil consolidado del portafolio y muestra que la dimensión Gobernanza (81.32) es la más fuerte frente a Social (78.20) y Ambiental (77.31). Con una calificación general de 79.10, 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.