

Apreciado Inversionista:

Cumpliendo con lo dispuesto por el Decreto 2555 de 2010 o la norma que haga sus veces, este informe contiene una explicación detallada acerca del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo, durante el periodo de **Enero a Junio del 2026** y tiene como objetivo principal proveer un análisis completo acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, los cambios en este y el resultado de las operaciones.

Informe de Rendición de Cuentas FIC Skandia CAT XXIX

1. Objetivo de inversión

El FIC Skandia CAT XXIX está diseñado para personas naturales y/o jurídicas que tienen como objetivo el crecimiento del capital de forma conservadora en pesos, con un objetivo de rentabilidad definido y plazo determinado (plazo máximo de 185 días), mediante la inversión en diferentes títulos y valores de renta fija y liquidez. Los adherentes de este Fondo buscan mantener un perfil de riesgo crediticio, de liquidez y de mercado conservador.

2. Estrategia y composición del Fondo de Inversión Colectiva

La tasa de interés que fija el Banco de la República (BanRep) es la principal herramienta para controlar la inflación: cuando sube, encarece los créditos y busca enfriar la economía; cuando baja, busca lo contrario. El semestre comenzó con una inflación que no cedía cerca de 5,1% al cierre de 2025, muy por encima de la meta del 3%, y con unas expectativas de precios que se deterioraban, en parte por el fuerte aumento del salario mínimo. Ante ese panorama, la Junta Directiva inició el año con un aumento inusualmente alto de 100 puntos básicos, llevando la tasa de 9,25% a 10,25%, y repitió la dosis en marzo hasta 11,25%, buscando anclar las expectativas antes de que la inflación se alejara más de la meta.

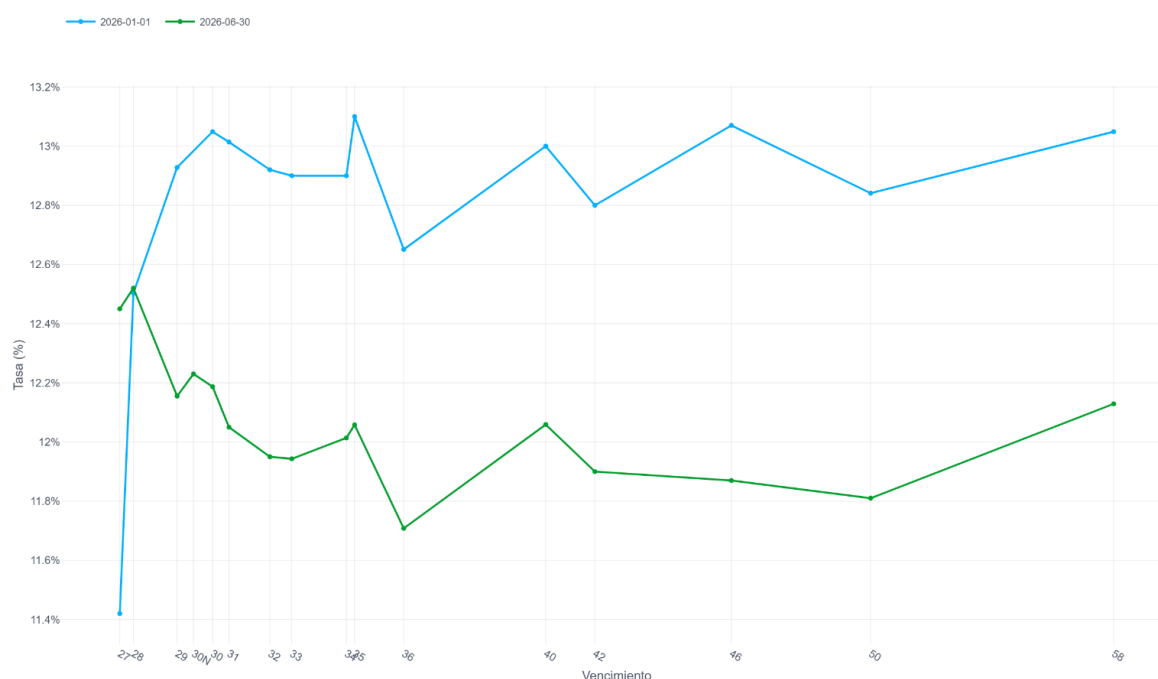
Ese ciclo de alzas coincidió con una creciente tensión entre el Gobierno y la Junta: el presidente cuestionó los incrementos y llegó a sugerir un nuevo aumento del salario mínimo como respuesta, lo que puso en duda la independencia del Emisor. En abril, en medio de ese ambiente y a la espera de más información sobre inflación, actividad económica y el calendario electoral, la Junta sorprendió al mercado y decidió, esta vez de forma unánime, mantener la tasa estable en 11,25%. Mayo transcurrió sin reunión de política monetaria, mientras el mercado moderaba sus expectativas para el cierre del año. Finalmente, en junio ya conocido el resultado de las elecciones presidenciales y con la inflación todavía al alza, la Junta volvió a subir la tasa, esta vez 75 puntos básicos hasta 12,00%, en una votación dividida. En conjunto, la tasa subió 275 puntos básicos durante el semestre.

En el frente fiscal, el semestre también estuvo marcado por señales de alerta y por un manejo activo de la deuda. En abril, la calificadora S&P bajó la nota de riesgo de Colombia (de BB a BB- en moneda extranjera), citando el poco margen fiscal, la elevada carga de deuda y la suspensión de la regla fiscal en 2025. Ese mismo mes, el Gobierno emitió decretos para ajustar el límite de inversión de los fondos de pensiones en el exterior y para trasladar cerca de \$25 billones a

Colpensiones por cuenta de la reforma pensional, un traslado que generó controversia y que el Consejo de Estado terminó frenando parcialmente.

En mayo, el Ministerio de Hacienda colocó el doble de deuda interna de lo previsto (\$6 billones en TES), reflejo de la fuerte demanda del mercado, aunque tuvo que pagar tasas de hasta 14%-15%, lo que encarece el costo futuro de la deuda. En paralelo, aprovechó condiciones favorables para recomprar cerca de USD 4.560 millones en bonos externos con descuento, una operación que reduce el saldo de la deuda y que se proyecta generará ahorros por USD 6.214 millones en intereses a lo largo de los próximos años. El cierre del semestre trajo alivio: tras la segunda vuelta electoral, el mercado reaccionó de forma muy positiva, los bonos del Gobierno se valorizaron con fuerza en más de 200 pbs como se ilustra a continuación:

Evolución de la curva de deuda pública: TES Tasa Fija (Enero a junio 2026)



En conclusión, el primer semestre de 2026 estuvo marcado por una inflación persistente y una incertidumbre electoral que llevaron al Banco de La República a subir la tasa de interés en 275 puntos básicos, pese a una pausa inesperada en abril, y que también tensionaron la relación entre el Gobierno y el Emisor. La deuda pública se encareció en el mercado local y la calificación de riesgo del país se redujo, pero el manejo activo del gobierno con la recompra de bonos externos generó ahorros importantes. El resultado electoral de junio trajo alivio y mejores condiciones de mercado; el reto hacia adelante será el plan de consolidación fiscal que emprenda el nuevo Gobierno.

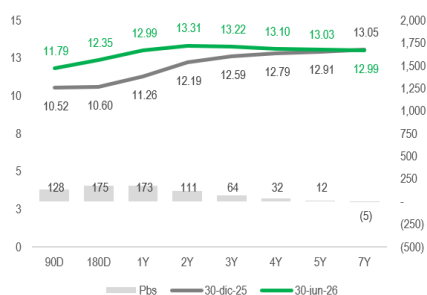
Por otro lado, la deuda corporativa colombiana tuvo un semestre exigente: el ciclo de alzas de tasas encareció el costo de la deuda a tasa fija y a IBR, con enero como el mes de mayor ajuste. Los títulos indexados al IPC funcionaron como amortiguador parcial frente a una inflación que se mantuvo por encima de la meta. Hacia el cierre del semestre, la mejora en el ánimo de los mercados tras las elecciones alivió parte de esa presión, y el creciente interés por instrumentos indexados a IBR e IPC, anticipa una mayor profundidad de estas referencias hacia adelante.

De cara a lo que resta del año, los analistas del mercado destacan que los bonos corporativos de alta calidad, así como los títulos indexados al IPC o al IBR, ofrecen hoy rendimientos atractivos:

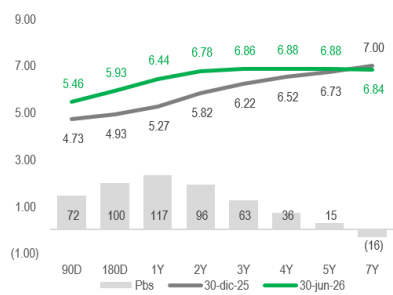
los primeros como protección frente a una inflación que aún no converge a la meta, y los segundos como cobertura ante una tasa de referencia que podría mantenerse alta por más tiempo.

Referencia	¿Qué mide?	Comportamiento en el semestre
Tasa fija	Un interés pactado desde el inicio, que no cambia	Los bonos corporativos a tasa fija se desvalorizaron con fuerza en enero (-115 pbs) y siguieron sensibles a cada alza de BanRep
IBR	El costo del dinero entre bancos a corto plazo	Subió en línea con la tasa del Emisor (+275 pbs); ganó protagonismo como referencia preferida por el Gobierno y los fondos
IPC	La inflación, que ajusta el valor de la deuda	Sirvió como protección ante una inflación persistente por encima de la meta, aunque con desvalorizaciones puntuales en enero

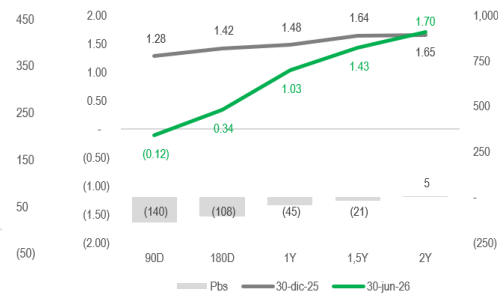
Deuda Corporativa – Tasa Fija



Deuda Corporativa – IPC



Deuda Corporativa – IBR



Tras analizar el comportamiento del mercado en el primer semestre, caracterizado por un entorno de volatilidad, la estrategia implementada por el FIC Skandia CAT XXIX se basó en capturas tasas atractivas en deuda privada, con el fin de entregar a nuestros inversionistas un producto más diversificado en sus riesgos y con baja probabilidad de rentabilidades diarias negativas.

Todas las estrategias y decisiones de inversión del FIC Skandia CAT XXIX fueron presentadas al comité de inversiones el cual avaló y aprobó para ser ejecutadas en sus comités mensuales. Los miembros de este comité de inversiones son:

- Director de Producto
- Director de Cuenta de Asset Management
- Subdirector de Asset Management Skandia Mexico
- Miembro de Junta Directiva Fiduciaria
- Director de Negocios Wealth

2.1 Cumplimiento de las políticas de inversión

Durante el primer semestre de 2026 los recursos del Fondo de Inversión Colectiva (FIC) Cerrado CAT XXIX han sido invertidos de acuerdo con lo definido en la política de inversión del reglamento vigente y la normatividad aplicable.

Al cierre del mes de junio, el fondo ha cumplido satisfactoriamente con cada uno de los límites definidos. Adicionalmente, no se han realizado inversiones en títulos emitidos o garantizados por Skandia Fiduciaria S.A., sus matrices o subordinadas.

3. Riesgos asociados con el Fondo de Inversión Colectiva

Skandia dentro de su Gobierno Corporativo define un modelo de gestión de riesgos financieros el cual involucra el monitoreo de las diferentes exposiciones asociadas a cada uno de los portafolios que permiten garantizar el cumplimiento tanto de instrucciones normativas como internas con el objetivo de mitigar los riesgos a los cuales se exponen los portafolios a través de cada una de sus inversiones.

Sin embargo, los activos sujetos de inversión del FIC podrán estar expuestos, entre otros, a uno o varios de los siguientes riesgos:

- **Riesgo de crédito y contraparte:** El riesgo de crédito representa la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor de los activos como consecuencia del deterioro del emisor generando el incumplimiento en el pago del capital, intereses y/o rendimientos asociados a cada una de las inversiones.

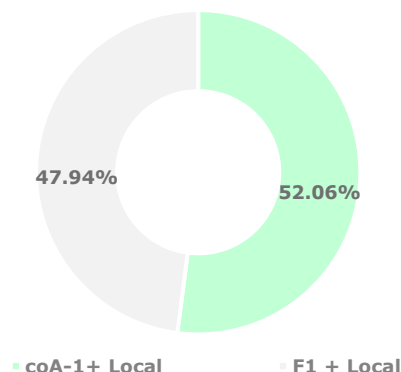
Por otro lado, el riesgo de contraparte representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de una contraparte, eventos en los cuales se deberá atender con recursos líquidos del portafolio o con la materialización de una pérdida.

Para mitigarlos se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de crédito y contraparte que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo establecer niveles de exposición, las cuales se sustentan en la definición de límites máximos tanto para emisores como contrapartes en función de metodologías internas las cuales involucran variables tanto cuantitativas como cualitativas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del Fondo.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza un monitoreo permanente sobre los diferentes emisores y contrapartes con el fin de identificar alertas tempranas ante posibles cambios significativos que ayuden a mitigar una posible materialización de algún evento de riesgo de crédito.

A pesar de los impactos negativos presentados durante los últimos años generados por temas a nivel económico, político y social tanto a nivel local como internacional que han sido determinantes en el comportamiento del mercado, hasta el momento se mantiene una perspectiva estable sobre el perfil de riesgo de crédito de los emisores que componen el FIC, lo cual se fundamenta en las mediciones y monitoreo realizado por el administrador.

La composición del portafolio se concentra principalmente en el sector financiero, con emisores con la más alta calificación crediticia. A continuación, se relaciona el detalle del portafolio por calificación al cierre del semestre, en donde se evidencia una concentración en activos con calificación coA-1+ Local con una participación del 52.06%.



- **Riesgo de mercado:** Es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor del portafolio de inversiones, como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones. A continuación, se relacionan los riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesto el portafolio.
 - Tasa de interés. Riesgo de pérdida del valor de un activo por variaciones en las tasas de interés del mercado. Exposición principalmente a tasa fija nacional.
 - Tasa de cambio. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el tipo de cambio de las divisas en que están expresados los activos. El fondo con corte a la fecha de análisis no presenta exposición en moneda extranjera.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de mercado que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición, los cuales se sustentan en la definición de medidas de gestión absoluta en función de metodologías internas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del fondo.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de mercado del portafolio con el objetivo de identificar posibles cambios significativos asociados a la volatilidad o el incremento del riesgo de mercado de las diferentes inversiones.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Financiera, Circular Externa 004 de 2026 de la SFC.

Al cierre del mes la duración del portafolio fue de 0.213 años, en línea con el perfil moderado del fondo. Adicionalmente, el portafolio con corte al mes de junio alcanza un Valor en Riesgo (VeR) de COP 10 millones, medición realizada a través de la metodología normativa definida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

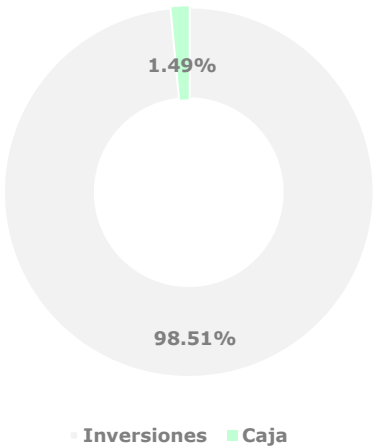
- **Riesgo de liquidez:** Es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente con los flujos de caja esperados e inesperados, sin afectar el curso de las operaciones diarias del fondo. Este riesgo se puede materializar a través del riesgo de liquidez de fondeo y el riesgo de liquidez de mercado, los cuales se definen a continuación.
 - ✓ El riesgo de liquidez de fondeo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para cumplir con los flujos de caja mencionados y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.
 - ✓ El riesgo de liquidez de mercado se da cuando la capacidad de la entidad para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o, porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de liquidez que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición. El administrador aplica un modelo de medición interno que permite calcular la brecha de liquidez que pueda existir entre los activos y los requerimientos de liquidez. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del fondo.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de liquidez del portafolio con el objetivo de identificar posibles situaciones atípicas asociadas a dificultades en el cumplimiento de los requerimientos de liquidez.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Financiera, Circular Externa 004 de 2026 de la SFC.

Durante el semestre se dio cumplimiento a los requerimientos de liquidez del fondo, al cierre del mes de junio el portafolio mantenía una participación del 1.49% en efectivo.



- Riesgo de concentración:** Es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a una posible concentración del portafolio en uno solo o en pocos emisores y/o en un tipo determinado de activos.

Al cierre del primer semestre de 2026, los principales emisores y su respectiva participación sobre el total de los activos del Fondo Skandia Cerrado CAT XXIX son los siguientes:

Junio 2026	
Principales Emisores	%
BANCO UNION SA	50.57%
COMPANIA DE FINANCIAMIENTO TUYA S A	47.94%
Bancolombia	1.49%
Banco Davivienda S A	0.01%
Total	100%

Finalmente, y con base la información reportada, se confirma que el nivel de riesgo del FIC Skandia Cerrado CAT XXIX está acorde con el perfil de riesgo establecido para el fondo.

4. Información de desempeño

Dadas las valorizaciones en deuda corporativa y deuda pública en el primer semestre del año 2026, el **Fondo de Inversión Colectiva Skandia CAT XXIX** registró rentabilidades mensuales positivas, consistente con su estrategia y duración, acorde con su perfil de riesgo en medio de una coyuntura local menos incierta y un ciclo económico y de política monetaria expansiva.

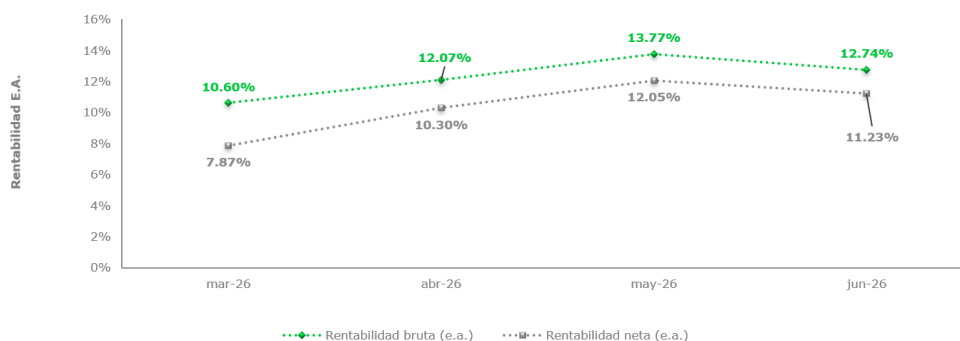
4.1 Comportamiento de la rentabilidad

Tipo de participación	Último mes	Último 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	Último mes	Último 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Tipo A - 401	11.218%	-	-	-	-	-	0.150%	-	-	-	-	-
Tipo B - 501	11.218%	-	-	-	-	-	0.150%	-	-	-	-	-
Tipo D - 503	11.218%	-	-	-	-	-	0.150%	-	-	-	-	-
Tipo E - 504	11.327%	-	-	-	-	-	0.150%	-	-	-	-	-

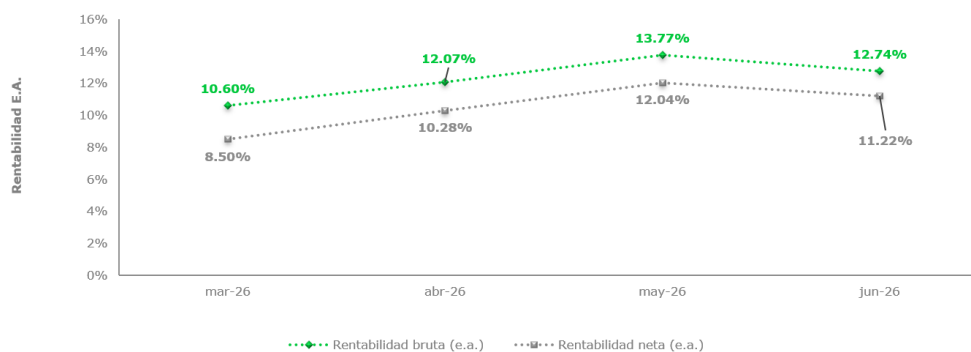
Información a corte del 30 de Junio de 2026

A continuación, se muestran las gráficas del Fondo de Inversión Colectiva Skandia CAT XXIX por participación, para el cierre del primer semestre del 2026, realizando el comparativo de datos brutos (sin descontar la comisión de la Sociedad Administradora y los gastos del Fondo de Inversión Colectiva) y datos netos (descontando estos rubros).

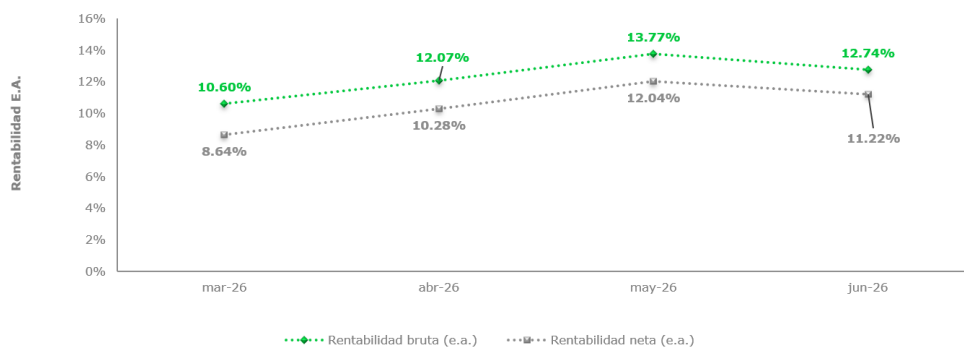
FIC CERRADO CAT XXIX



FIC CERRADO CAT XXIX (A)



FIC CERRADO CAT XXIX (B)





Dadas las valorizaciones en deuda corporativa en el primer semestre del año 2026, el Fondo de Inversión Colectiva Skandia CAT XXIX registró rentabilidades positivas, consistente con su estrategia y duración, acorde con su perfil de riesgo en medio de una coyuntura local menos incierta y un ciclo económico y de política monetaria expansiva, registró rentabilidades mensuales positivas con un máximo en el mes de mayo de 13.77% efectivo anual con una volatilidad de 0.15% para el ultimo mes.

4.2. Perspectivas comportamiento principales activos

Durante el primer semestre de 2026, la economía global estuvo condicionada por una combinación compleja de crecimiento moderado, inflación persistente y elevados riesgos geopolíticos. El principal factor externo fue el conflicto entre Estados Unidos e Irán y los episodios de cierre del Estrecho de Ormuz, que generaron fuertes presiones sobre los precios de la energía y alimentaron temores de un escenario de estanflación en las principales economías desarrolladas. La inflación en Estados Unidos pasó de 3,3% en marzo a 4,2% en mayo, impulsada principalmente por el aumento de los costos energéticos.

En Estados Unidos, la actividad económica mantuvo cierta resiliencia gracias a un mercado laboral sólido y al dinamismo del consumo privado, aunque con señales de deterioro gradual. El crecimiento del PIB se ubicó alrededor de 2,0%-2,2% anualizado, mientras que la inflación continuó alejándose de la meta de la Reserva Federal. Esta combinación llevó a un cambio de tono en la política monetaria hacia una postura más restrictiva, con expectativas crecientes de nuevas alzas de tasas y una reducción de la probabilidad de recortes en el corto plazo.

Los mercados financieros internacionales reflejaron esta coyuntura. La renta variable mostró un desempeño favorable durante gran parte del semestre, impulsada por los sectores de tecnología e inteligencia artificial y por sólidos resultados corporativos. Sin embargo, los mercados de renta

fija enfrentaron presiones derivadas del aumento de las expectativas de inflación y tasas de interés más altas por más tiempo. Asimismo, el dólar terminó fortaleciéndose frente a la mayoría de las monedas, respaldado por la postura más agresiva de la Fed y por los episodios de aversión global al riesgo.

En Colombia, la economía mostró una recuperación moderada, con crecimientos cercanos al 2,2% anual durante el primer trimestre, apoyados principalmente por el gasto público, el consumo de los hogares y algunos segmentos del comercio. No obstante, la dinámica productiva continuó siendo heterogénea: los sectores de servicios y administración pública lideraron el crecimiento, mientras que actividades como construcción, agricultura e inversión productiva evidenciaron debilidad. Esto sugiere que la expansión económica estuvo sustentada más en estímulos transitorios que en mejoras estructurales de productividad.

La inflación se consolidó como el principal reto macroeconómico del país. Entre marzo y mayo la inflación anual aumentó de 5,56% a 5,84%, impulsada por servicios, vivienda, transporte y presiones derivadas de los mayores precios internacionales de energía. Como respuesta, el Banco de la República interrumpió cualquier expectativa de flexibilización monetaria y elevó su tasa de referencia hasta 12,0% en junio. Las expectativas inflacionarias permanecieron por encima de la meta oficial, reflejando preocupación por la persistencia de las presiones de precios y por los posibles efectos climáticos asociados al fenómeno de El Niño.

En materia fiscal y financiera, el semestre estuvo marcado por una elevada incertidumbre política asociada al proceso electoral presidencial y por preocupaciones sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas. La rebaja de la calificación soberana por parte de S&P, la suspensión de la regla fiscal y el aumento proyectado del déficit generaron inquietud entre los inversionistas. Sin embargo, el triunfo de un candidato percibido como más favorable al mercado en las elecciones de junio produjo un importante repunte de los activos colombianos: el peso se convirtió en una de las monedas más fuertes de la región, los TES registraron valorizaciones significativas y el COLCAP recuperó terreno. Aun así, el principal desafío para el segundo semestre será la consolidación fiscal y la capacidad del nuevo gobierno para recuperar la confianza de los mercados y estabilizar la trayectoria de la deuda pública.

4.3 Desempeño de inversiones con factores ASG (Ambientales, Sociales y Gobierno Corporativo)

Durante el primer semestre de 2026, avanzamos de la implementación práctica hacia una etapa de consolidación regulatoria y profundización técnica del modelo de gestión de riesgos ambientales y sociales incluidos los climáticos (SARAS). En este periodo dimos cumplimiento a los hitos establecidos en la Circular Externa 015 de 2025 de la Superintendencia Financiera, mediante el seguimiento trimestral formal del Plan de Implementación SARAS, que incluyó el desarrollo de metodologías diferenciadas de evaluación ASG para emisores del sector real (renta fija y renta variable) y Fondos de Capital Privado, este último bajo un enfoque de debida diligencia fundamentada en capas evaluativas que no busca castigar la inexistencia de prácticas avanzadas, sino evidencia las mejores prácticas que los gestores deberían implementar, además de premiar a aquellos gestores y fondos que ya cuentan con un avance maduro.

Este trabajo fortaleció la capacidad de la organización para evaluar de manera diferenciada el riesgo ASG según la naturaleza de cada vehículo de inversión, ampliando la cobertura metodológica más allá de los emisores tradicionales hacia el universo completo de clases de activos del portafolio.

En paralelo, avanzamos de manera significativa en la construcción del modelo multiescenario de vulnerabilidad climática física (SARAS), incorporando información oficial del IDEAM bajo los escenarios futuros climáticos (SSP 245 y SSP 585), y ampliando el análisis a más de dos mil ubicaciones de emisores en el territorio nacional. Este modelo integra variables de exposición pluvial, riesgo de inundación, topografía, cobertura vegetal y tipo de suelo, y se complementó con la validación cartográfica bajo estándares IDEAM/IGAC.

Si bien este desarrollo aún no se encuentra incorporado en los análisis ASG del proceso de inversión y de riesgos financieros, constituye un hito alcanzable dentro de la senda de cumplimiento definida en el Plan de Implementación de la Circular Externa 015 de 2025, cuyo plazo máximo de culminación es abril de 2027.

La anticipación en la ejecución de estas actividades y fases de implementación nos permite acogernos a lo establecido en la Carta Circular 019, mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia contempla la evaluación y el reconocimiento de aquellas entidades que adelanten, antes de los plazos establecidos, la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS). Este reconocimiento representa un incentivo adicional para consolidar tempranamente el modelo y posicionar a la organización como referente en la gestión anticipada de este tipo de riesgos.

Con estos avances, cerramos el semestre con un modelo ASG más completo, que integra de forma articulada el riesgo climático físico, el análisis diferenciado por clase de activo y el cumplimiento regulatorio, fortaleciendo así la capacidad de la organización para anticipar riesgos y generar valor sostenible para nuestros clientes.

i. Alineación Regulatoria

Durante el primer semestre continuamos nuestra participación activa en los espacios gremiales de los que hacemos parte, esta vez con foco en el fortalecimiento de capacidades analíticas y técnicas frente a la ya publicada Circular Externa 015 de 2025. Estos espacios nos permitieron acceder a mejores marcos metodológicos y orientaciones prácticas frente a los lineamientos que las entidades vigiladas deben integrar en materia de gestión de riesgos ambientales y sociales.

De manera complementaria, avanzamos en la estructuración de una iniciativa de relacionamiento gremial que vincula a agremiaciones como Asofondos, Fasecolda y Asofiduciarias, con el propósito de unificar criterios frente a las preocupaciones ASG y el seguimiento ASG de los emisores comunes a las distintas entidades del sector financiero. Esta iniciativa busca fortalecer una voz técnica coordinada frente a los reguladores y promover mayor consistencia metodológica en la forma en que el sector aborda la gestión de estos riesgos.

ii. Análisis ASG FIC Cerrado CAT XXIX

Tabla 1. Riesgo ASG FIC Cerrado CAT XXIX

Portafolio	Perfil	AUM (Millones)	Riesgo ASG	Score ESG Sem Anterior	Score ESG Sem Actual	% Variación ESG Semestral	Cobertura ESG %
FIC Cerrado CAT XXIX	Conservador	\$20,494.8	 Riesgo Bajo		19.9		1.5%

El portafolio FIC Cerrado CAT XXIX, de perfil conservador se ubica en categoría de Riesgo ASG Bajo, con un Score ESG actual de 19,9 puntos bajo la escala Sustainalytics. Este vehículo no cuenta con Score ESG del semestre anterior ni con variación porcentual calculada, lo que sugiere que se trata de un fondo de reciente incorporación al universo de análisis.

Este fondo presenta una cobertura de apenas 1,5%, lo que evidencia una cobertura ASG prácticamente inexistente, por lo que el indicador del Score ASG captura de manera sesgada el comportamiento de un número muy reducido de emisores no representativo del conjunto.

De cara al segundo semestre y a partir de la consolidación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), en el marco del cumplimiento de la Circular Externa 015, se pretende reducir la brecha de información relacionada a los aspectos ASG, por lo que este fondo tendría una mejor suficiencia de datos alineada a los emisores subyacentes del mismo.

5. Estados financieros y sus notas

5.1. Estado de situación financiera

Estado de Situación Financiera FIC SKANDIA CERRADO CAT XXIX

30 de junio de 2026		
Cifras en miles de pesos (COPm)	Saldo cierre	Análisis vertical *
Activo		
Efectivo	306,088	1.5%
Inversiones	20,189,175	98.6%
Otros Activos	1,055	0.01%
Total Activos	20,496,318	
Pasivo		
Cuentas por pagar	27,067	0.1%
Total Pasivos	27,067	
Patrimonio		
Bienes fideicomitidos	20,469,251	100%
Total pasivo y Bienes Fideicomitidos	20,496,318	

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de bienes fideicomitidos.

Las notas a los estados financieros anuales pueden ser consultados en:

<https://www.skandia.co/fiduciaria/skandia-fondos-de-inversion-colectiva/perfil-conservador/skandia>

Nota: El principal rubro del activo del Fondo corresponde a las inversiones, que representan el 98,6% del total de activos al 30 de junio de 2026. El efectivo representa el 1,5% y los otros activos mantienen una participación no material dentro de la estructura del activo.

En el pasivo, el principal rubro corresponde a las cuentas por pagar, que representan el 0,1% del total de activos y están conformadas principalmente por obligaciones propias de la operación del Fondo. En conjunto, el Fondo mantiene una estructura financiera altamente concentrada en inversiones, con un bajo nivel de endeudamiento.

5.2 Estado de resultados

Estado de Resultados FIC SKANDIA CERRADO CAT XXIX

30 junio de 2026		
Cifras en miles de pesos (COPm)	Saldo cierre	Análisis Vertical*
Ingresos Operacionales		
Intereses	18,491	2.6%
Ganancia en valoración de inversiones Instrumentos de deuda	689,174	97.4%
Total ganancia operacional	707,665	100.0%
Gastos Operacionales		
Comisiones	(88,816)	12.6%
Otros gastos operacionales	(2,605)	0.4%
Total gastos operacionales	(91,421)	12.9%
Rendimientos abonados	616,244	87.1%

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de ingresos operacionales.

**El fondo inició operaciones el 04 de marzo de 2026, por lo tanto, no presenta información comparativa al 30 de junio de 2026

Nota: Al cierre del período reportado, el principal rubro que compone la ganancia operacional corresponde a las ganancias por valoración de inversiones en instrumentos de deuda, que representan el 97,4% de la utilidad operacional del Fondo. Los ingresos por intereses representan el 2,6%, manteniendo una participación menor dentro de la estructura de ingresos.

Por otra parte, los gastos operacionales representan el 12,9% de la utilidad operacional del Fondo, explicados principalmente por las comisiones, que concentran el 12,6%, mientras que los otros gastos operacionales representan el 0,4%. Como resultado, los rendimientos abonados representan el 87,1% de la utilidad operacional, reflejando una estructura de resultados concentrada en ingresos por valoración y con un nivel moderado de gastos operacionales.

5.3 Resumen de gastos (expresados en miles de pesos)

Cifras en miles de pesos (COP)	Junio 2026
Gastos operacionales	
Gastos bancarios	155
Custodia de valores	754
Honorarios auditoría	1,696
Total gastos operacionales (sin incluir comisión de admon.) A	2,605
Comisión de administración	88,816
Total gastos operacionales.	91,421
Valor promedio cartera (enero-junio) B.	18,282,450
Porcentaje gastos = A / B	0.01%

Evolución del gasto FIC Skandia Cerrado CAT XXIX



La comisión fiduciaria es el principal rubro de los gastos del Fondo. Al 30 de junio de 2026 asciende a COP 88.816 miles y representa el 97,2% del total de los gastos operacionales.

Por su parte, los gastos operacionales sin incluir comisión de administración ascienden a COP 2.605 miles, equivalentes al 2,8% del total de gastos, y están compuestos principalmente por honorarios de auditoría y custodia de valores. La relación de gastos sin comisión de administración sobre el valor promedio de cartera se ubicó en 0,01%.

5.4 Análisis de gastos

Los gastos asumidos por Fondo de Inversión Colectiva Skandia CAT XXIX corresponden a aquellos que están contemplados y autorizados dentro de la normatividad del FIC. Estos gastos afectan diariamente la rentabilidad del fondo, siendo el más representativo la comisión por administración la cual es calculada cumpliendo a cabalidad con la metodología de cálculo establecido en el Reglamento de Fondo de Inversión Colectiva Skandia CAT XXIX.

Existen otros gastos que corresponden a la operación normal del manejo del Fondo como, Revisoría Fiscal, Custodio de Títulos, Calificadora, Proveedor de Precios y gastos Bancarios entre otros.

5.5 Cobro de comisión

La comisión fiduciaria es el principal rubro de los gastos del Fondo. Al 30 de junio de 2026 asciende a COP 88.816 miles y representa el 97,2% del total de los gastos operacionales.

La incidencia de estos gastos sobre la variabilidad de la rentabilidad (E.A) incluyendo el concepto de comisión de administración, se presenta a continuación para el Fondo de Inversión Colectiva Efectivo a 30 de junio del 2026.

FIC CERRADO CAT XXIX	Efecto De Gastos En La Rentabilidad (E.A.) Incluye La Comisión
Participación T	1.76%
Participación A	1.62%
Participación B	1.59%
Participación D	1.77%
Participación E	1.06%

Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del Fondo son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva 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 FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el Fondo del respectivo Fondo de Inversión Colectiva.