

SKANDIA FIDUCIARIA INFORME MENSUAL

FIC SKANDIA MULTIPLAZO*

MAYO 2025

ESTRATEGIA Y ANÁLISIS

Estrategia. En mayo, los activos de renta fija registraron rendimientos positivos. La estrategia del portafolio se centró en mantener una posición en UVRs, impulsada por la sorpresa a la baja en el dato de inflación. Adicionalmente, con el objetivo de diversificar, se estructuraron inversiones en Tesoros Americanos de mediano plazo. También se mantuvo una exposición balanceada en instrumentos indexados al IPC, buscando tanto diversificación como estabilidad en los retornos.

Análisis de Desempeño. La diversificación y la exposición a activos indexados a la inflación fueron factores clave para maximizar los rendimientos en mayo. La curva de TES Tasa Fija presentó valorizaciones promedio de 15 puntos básicos en los nodos cortos. Por su parte, la curva de TES UVR se empinó, destacándose una valorización de 57 puntos básicos en el tramo corto. La demanda por TES se mantuvo sólida, con un aumento en las posiciones por parte de fondos de pensiones e inversionistas extranjeros, particularmente en la parte larga de la curva.

Part.**	30 d	90 d	180 d	365 d	YTD
B3 - 30 días	17,67 %	10,31 %	9,40 %	10,57 %	10,85 %
D - 90 días	16,27 %	9,00 %	8,11 %	9,26 %	9,54 %
D1 - 180 días	16,39 %	9,11 %	8,21 %	9,37 %	9,64 %
D2 - 360 días	16,50 %	9,22 %	8,32 %	9,47 %	9,75 %
D3 - 30 días	16,04 %	8,79 %	7,89 %	9,04 %	9,32 %
E - 90 días	16,73 %	9,43 %	8,54 %	9,69 %	9,97 %
E1 - 180 días	16,79 %	9,49 %	8,59 %	9,74 %	10,02 %
E2 - 360 días	16,85 %	9,54 %	8,64 %	9,80 %	10,08 %
E3 - 30 días	16,62 %	9,33 %	8,43 %	9,58 %	9,86 %
F - 90 días	16,27 %	9,00 %	8,11 %	9,26 %	9,54 %
F1 - 180 días	16,39 %	9,11 %	8,21 %	9,37 %	9,64 %

*Participaciones

VPN \$ 99,403,770,000

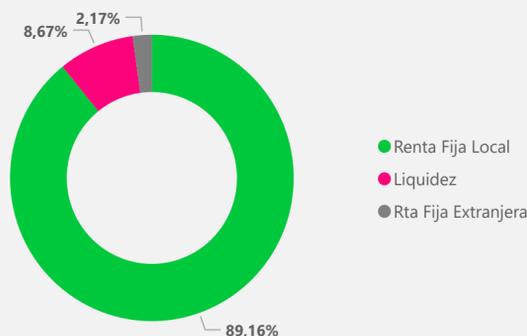
VAR	DURACIÓN	DURACIÓN RF*
0,06 %	1,48	1,62

*Renta fija

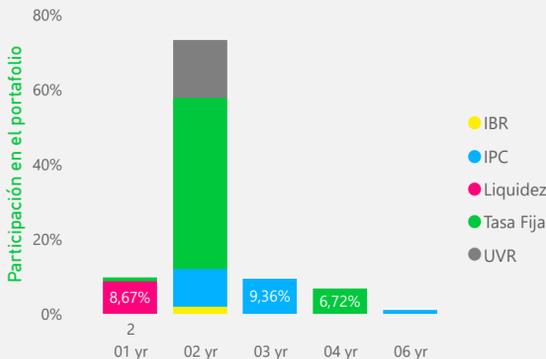
DESCOBERTURA ME*	DESCOBERTURA P*
2,86 %	0,08 %

*Moneda Extranjera *Portafolio

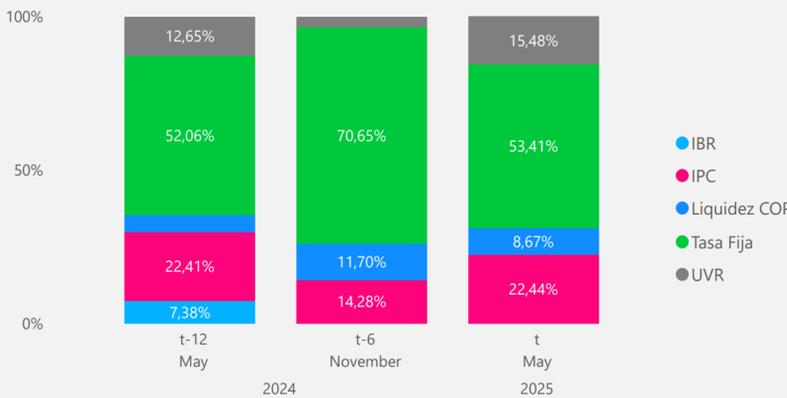
COMPOSICIÓN POR ACTIVO



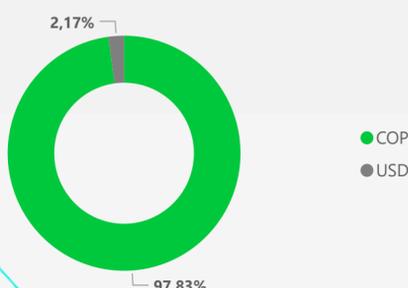
COMPOSICIÓN DE VENCIMIENTOS



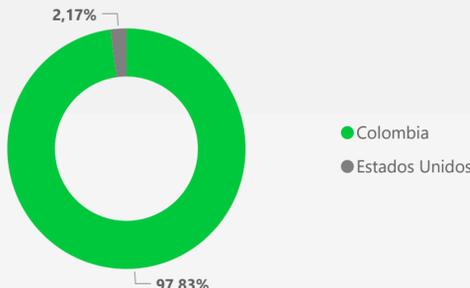
EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN POR INDICADOR



COMPOSICIÓN POR MONEDA



COMPOSICIÓN POR REGIÓN



10 PRINCIPALES EMISORES

