

## INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FIC RENTAPÁIS DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA PRIMER SEMESTRE DE 2021

### Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión con pacto de permanencia de 30 días 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 de rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

### 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, títulos de deuda inscritos en el RNVE o títulos derivados de procesos de titularización de emisores inscritos en el RNVE, con mínimo de grado de calificación AA+, y documentos participativos de inversión en otros fondos de inversión de renta fija abiertos sin pacto de permanencia, domiciliados en Colombia y que no realicen operaciones de naturaleza apalancada. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo de Inversión Colectiva no podrá superar los cinco (5) años, sin embargo el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de quince (15) años. El fondo podrá depositar hasta el 40% del valor de sus activos en depósitos en cuentas bancarias corrientes o de ahorro de entidades financieras, calificados por una sociedad legalmente habilitada para el efecto, con mínimo de grado de calificación AA+.

Durante el primer semestre de 2021, el portafolio se mantuvo con una duración promedio ponderado de 225 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible promedio depositado en cuentas de ahorro fue del 13% de los activos, por debajo del 40% permitido por el reglamento. Esta participación en depósitos a la vista y la baja duración de las inversiones garantiza la liquidez del fondo, además de una baja volatilidad en la rentabilidad.

### 1. Información de Desempeño

#### Rentabilidad Neta del Fondo

|                 | Primer Semestre 2021 |             |            |                |                | Segundo Semestre 2020 |             |            |                |                |     |
|-----------------|----------------------|-------------|------------|----------------|----------------|-----------------------|-------------|------------|----------------|----------------|-----|
|                 | Último semestre      | Año Corrido | Último Año | Últimos 2 años | Últimos 3 años | Último semestre       | Año Corrido | Último Año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |     |
| Rentabilidad EA | 0.828%               | 0.828%      | 1.737%     | 2.710%         | N/A            | Rentabilidad EA       | 2.639%      | 3.343%     | 3.343%         | N/A            | N/A |
| Volatilidad     | 0.267%               | 0.267%      | 0.260%     | 0.563%         | N/A            | Volatilidad           | 0.244%      | 0.715%     | 0.715%         | N/A            | N/A |

### Contexto de mercado y resultados de la estrategia de inversión

El primer semestre de 2021 el mercado internacional estuvo marcado por la incertidumbre y la recuperación. Las olas de contagio se extendieron en el mundo a pesar del desarrollo de vacunas contra el covid-19 a cierre de 2020, con el agravante de la evolución de nuevas cepas que impidieron reactivaciones sostenidas. No obstante, se evidenciaron resultados macroeconómicos destacables en las principales economías que llevaron a rallies en los mercados accionarios. Las noticias positivas, sin embargo, desataron expectativas reflacionarias que afectaron el comportamiento de los activos de renta fija, con un drástico empinamiento de la curva de los tesoros estadounidenses. A pesar de las presiones en resultados inflacionarios y expectativas del mercado, los bancos centrales mantuvieron políticas monetarias expansivas sólidas para impulsar la recuperación.

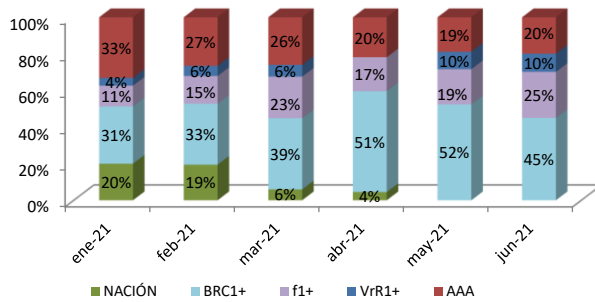
En Colombia, el año inició con aplicación de cuarentenas en las principales ciudades y un proceso de vacunación tardío, pero esto no logró ahogar el crecimiento de la economía que superó las expectativas en el primer trimestre. No obstante, las necesidades de financiamiento del país llevaron a la presentación de la reforma "Ley de Solidaridad Sostenible", que buscaba recaudar \$26 billones, pero que recibió el rechazo del país, desembocando en manifestaciones que se extendieron durante mayo y junio y llevaron al retiro de la reforma. En consecuencia, el país perdió su grado de inversión luego de que S&P y Fitch Ratings redujeran su calificación. El mercado de deuda local descontó con anterioridad dicha situación, llevando a desvalorizaciones generalizadas en todos los indicadores. A pesar de esto, se vieron recuperaciones en los títulos indexados a inflación, a causa de incrementos en el IPC como resultado de las manifestaciones.

De esta manera, se espera que para el segundo semestre del año se reduzca la volatilidad en el mercado y se estima que se de una recuperación de la economía, con datos inflacionarios relativamente altos que llevarían al indicador a cerrar en 3,9%. También se espera que la tasa de intervención cierre en 2% y se tenga un escenario de mejorías en el mercado de renta fija.

## 2. Composición del Portafolio

### Composición Portafolio por Calificación

#### Clasificación por tipo de renta

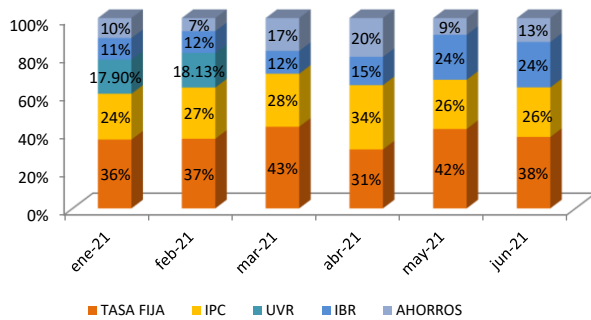


La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo al inicio del primer semestre del año, mantuvo un porcentaje importante en títulos AAA y su equivalente del corto plazo (BRC1+, F1+, VrR1+) entre el 80% y el 100%. Adicionalmente se manejaron inversiones pero en títulos de la nación de corta duración, esto buscando mantener una buena liquidez y un riesgo bajo dadas las volatilidades presentadas durante el semestre.

A final del semestre, se manejaron inversiones en riesgo nación, pero fueron estrategias de corto plazo que se vendieron durante cada uno de los meses.

### Composición Portafolio por tipo de Renta

#### Clasificación por tipo de renta



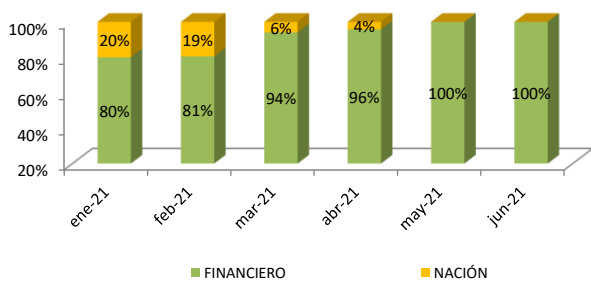
Con respecto a la composición por tipo de renta se incrementó la participación en las cuentas de ahorro para atender los requerimientos de liquidez que se preveían para el mes de mayo.

En cuanto a la ponderación en títulos indexados al IBR y los tasa fija se evidencia un incremento de estos al final de mayo teniendo en cuenta la reducción del fondo durante el mes y con ello la disminución de los recursos líquidos.

Durante el semestre se presentaron vencimientos en títulos indexados al IPC que no fueron posible renovar en el indicador por esta razón se presenta una disminución en las inversiones de este tipo de renta.

### Composición Portafolio por Sector Económico

#### Clasificación por sector económico

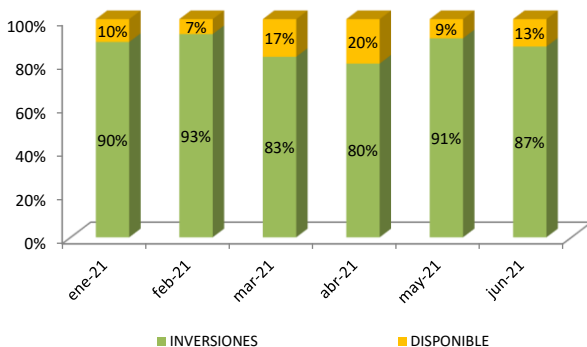


La estrategia del fondo inició el semestre con exposición en papeles de deuda pública que paulatinamente se disminuyó dado que las inversiones estaban principalmente en TESUVR y estos se vencieron durante el mes de marzo. Por ahora no se han retomado inversiones en el fondo en títulos denominados en UVR.

Se han tomado algunas posiciones en estrategias de corto plazo de TESCOV que han generado algunos rendimientos adicionales en el fondo.

### Composición Portafolio por tipo de Activo

#### Clasificación por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantiene una proporción mayor en inversiones con respecto al disponible. En todo caso, el porcentaje máximo que se puede mantener en depósitos a la vista establecido en el reglamento no puede superar en ningún momento el 40%, que como se evidencia se respetó durante el primer semestre del año.

Durante el primer semestre de 2021 en promedio las inversiones presentaron una participación del 87% y el disponible una participación del 13%.

### 3. Estados Financieros

#### Estado de Situación Financiera FIC RENTAPAIÍS DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA junio-21

|                                      | jun-21                  | Análisis Vertical    | dic-20                  | Análisis Vertical  | Análisis Horizontal      |                    |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
|                                      | Millones \$             |                      | Millones \$             |                    | Variación Absoluta       | Variación Relativa |
| <b>Efectivo y equivalentes</b>       | <b>2,915.24</b>         | <b>13%</b>           | <b>3,025.22</b>         | <b>8%</b>          | <b>2,915</b>             | <b>-4%</b>         |
| Bancos y otras entidades financieras | 2,915.24                |                      | 3,025.22                |                    |                          |                    |
| <b>Inversiones</b>                   | <b>20,268.62</b>        | <b>87%</b>           | <b>37,187.61</b>        | <b>92%</b>         | <b>20,268</b>            | <b>-45%</b>        |
| Inversiones a valor razonable        | 20,268.62               |                      | 37,187.61               |                    |                          |                    |
| Inversiones a costo amortizado       | 0.00                    |                      | 0.00                    |                    |                          |                    |
| <b>Otros activos</b>                 | <b>0.00</b>             |                      | <b>0.00</b>             |                    |                          |                    |
| Gastos pagados por anticipado        | 0.00                    |                      | 0.00                    |                    |                          |                    |
| Diversos                             | 0.00                    |                      | 0.00                    |                    |                          |                    |
| <b>Total activo</b>                  | <b><u>23,183.86</u></b> | <b><u>100%</u></b>   | <b><u>40,212.83</u></b> | <b><u>100%</u></b> | <b><u>-17,028.97</u></b> | <b><u>58%</u></b>  |
| Comisiones y honorarios              | 42.11                   |                      | 439.27                  |                    |                          |                    |
| Por venta de inversiones             | 0.00                    |                      | 0.00                    |                    |                          |                    |
| Retenciones y aportes laborales      | 0.01                    |                      | 0.00                    |                    |                          |                    |
| Retiros de aportes y anulaciones     | 0.02                    |                      | 0.00                    |                    |                          |                    |
| Diversas                             | 0.00                    |                      | N/A                     |                    |                          |                    |
| <b>Total pasivo:</b>                 | <b><u>42.14</u></b>     | <b><u>0.18%</u></b>  | <b><u>439.27</u></b>    | <b><u>1%</u></b>   | <b><u>-397.13</u></b>    | <b><u>10%</u></b>  |
| Participaciones                      | 23,125.15               |                      | 39,757.05               |                    |                          |                    |
| Participaciones por identificar      | 16.57                   |                      | 16.51                   |                    |                          |                    |
| <b>Patrimonio</b>                    | <b><u>23,141.72</u></b> | <b><u>99.82%</u></b> | <b><u>39,773.56</u></b> | <b><u>99%</u></b>  | <b><u>-16,631.84</u></b> | <b><u>58%</u></b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>     | <b><u>23,183.86</u></b> | <b><u>100%</u></b>   | <b><u>40,212.83</u></b> | <b><u>101%</u></b> | <b><u>23,182.85</u></b>  | <b><u>58%</u></b>  |

### 4. Estado de Resultados

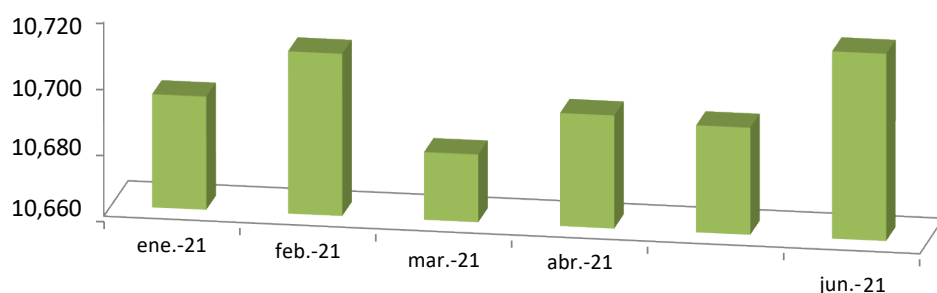
#### Estado Integral de Resultados FIC RENTAPAIÍS DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA junio-21

| INGRESOS  | jun-21               | Análisis Vertical  | dic-20                   | Análisis Vertical  | Análisis Horizontal     |                    |
|---|----------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
|   | Millones \$          |                    | Millones \$              |                    | Variación Absoluta      | Variación Relativa |
| <b>Ingresos</b>                                 |                      |                    |                          |                    |                         |                    |
| Ingresos financieros operaciones del mercado    | 47.64                | 6.8%               | 1,005.06                 | 13.8%              | -957.42                 | -95%               |
| Por valoración de inversiones a valor razonable | 653.49               | 92.6%              | 6,206.65                 | 85.0%              | -5,553.15               | -89%               |
| Por venta de inversiones                        | 4.27                 | 0.6%               | 92.23                    | 1.3%               | -87.96                  | -95%               |
| Diversos  | 0.01                 | 0.0%               | 0.14                     | 0.0%               | -0.13                   | -94%               |
| <b>Total ingresos</b>                           | <b><u>705.41</u></b> | <b><u>100%</u></b> | <b><u>7,304.21</u></b>   | <b><u>100%</u></b> | <b><u>-6,598.80</u></b> | <b><u>-90%</u></b> |
| <b>Gastos</b>                                   |                      |                    |                          |                    |                         |                    |
| Por valoración de inversiones a valor razonable | 303.02               | 51.7%              | 2,231.33                 | 57.2%              | -1,928.31               | -86%               |
| Comisiones e interes                            | 266.79               | 45.6%              | 1,594.61                 | 40.9%              | -1,327.82               | -83%               |
| Por venta de inversiones                        | 1.51                 | 0.3%               | 4.11                     | 0.1%               | -2.60                   | -63%               |
| Honorarios                                      | 3.82                 | 0.7%               | 7.58                     | 0.2%               | -3.75                   | -50%               |
| Impuestos y tasas                               | 2.70                 | 0.5%               | 5.30                     | 0.1%               | -2.60                   | -49%               |
| Diversos  | 7.74                 | 1.3%               | 55.48                    | 1.4%               | -47.74                  | -86%               |
| Otros gastos operacionales                      | -                    | 0.0%               | -                        | 0.0%               | -                       | N/A                |
| <b>Total gastos</b>                             | <b><u>585.59</u></b> | <b><u>100%</u></b> | <b><u>3,898.41</u></b>   | <b><u>100%</u></b> | <b><u>-3,312.82</u></b> | <b><u>-85%</u></b> |
| <b>Utilidad o (pérdida) del ejercicio</b>       | <b><u>119.82</u></b> |                    | <b><u>3405.80193</u></b> |                    |                         |                    |
| Ganancias y Pérdidas                            | 119.82               |                    | 3,405.80                 |                    |                         |                    |
| Rendimientos abonados                           | 119.82               |                    | -                        |                    |                         |                    |
| <b>Total Utilidad o (Pérdida):</b>              | <b><u>0.00</u></b>   |                    | <b><u>3,405.80</u></b>   |                    |                         |                    |

## 5. Evolución del Valor de la Unidad

### Evolución del valor de la Unidad

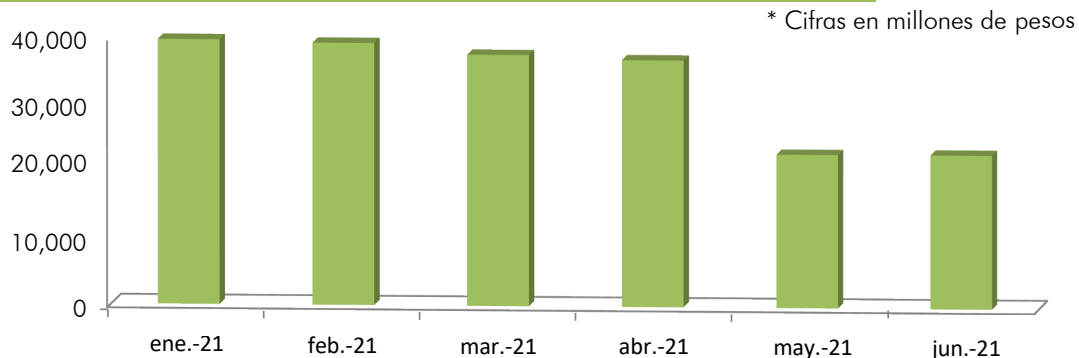
| Fecha cierre | Valor de la Unidad |
|--------------|--------------------|
| enero-21     | 10,695.06          |
| febrero-21   | 10,710.24          |
| marzo-21     | 10,681.00          |
| abril-21     | 10,695.02          |
| mayo-21      | 10,693.15          |
| junio-21     | 10,717.95          |



El valor de la Unidad del Fondo pasó de 10,695.06 a cierre de enero de 2021 a 10,717.95 a cierre de junio de 2021.

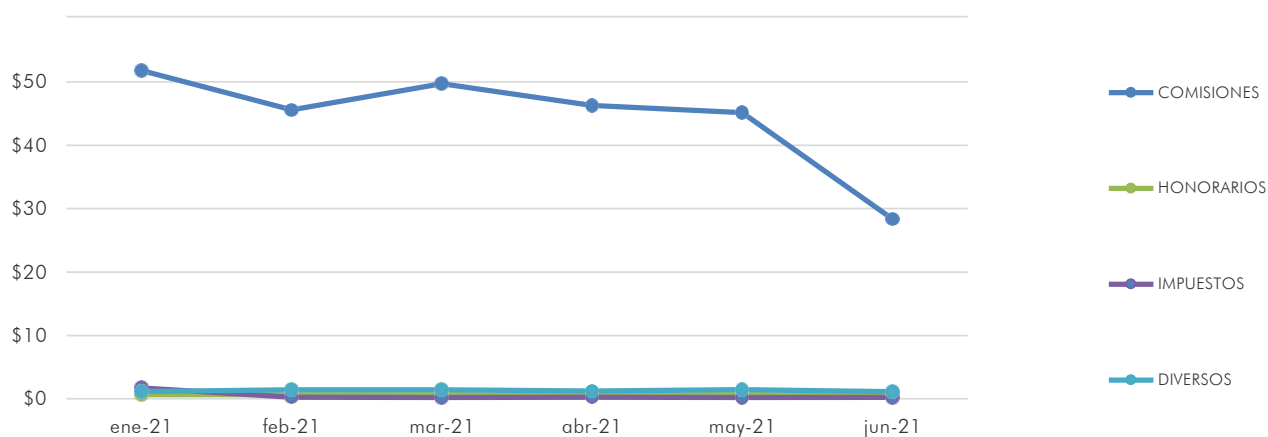
## 6. Evolución del Valor del fondo Promedio Mensual

| Fecha cierre | Valor del fondo* |
|--------------|------------------|
| enero-21     | 39,834.73        |
| febrero-21   | 39,431.35        |
| marzo-21     | 37,791.64        |
| abril-21     | 37,137.98        |
| mayo-21      | 23,100.74        |
| junio-21     | 23,141.72        |



El Fondo de Inversión presentó un valor máximo de \$39,834.73 millones en el mes de enero de 2021 y un valor mínimo de \$23,100.74 millones en el mes de mayo de 2021. El fondo culmina el primer semestre con un valor de \$23,141.72 millones.

## 7. Gastos del Fondo



El Fondo de Inversión presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$ 266.79, de acuerdo con los recursos administrados por el fondo, acumulado para el cierre del mes de junio de 2021. Durante el semestre se presentaron principalmente gastos por \$7.74 millones por concepto de custodio de valores y \$3.8 millones de Revisoría fiscal.

Las obligaciones asumidas por Fiduagraria S.A. del Fondo de Inversión Colectiva RENTAPÁIS son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para Fiduagraria S.A. las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN), ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de Inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

