

## INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FIC F6 DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA SEGUNDO SEMESTRE DE 2020

### Objetivo del fondo

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.

### 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, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la SFC. Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios vigilados, inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año, deberá contar con una calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo o 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. Para inversiones con plazo superior a un (1) año, deberá contar con la máxima calificación vigente para el corto y el largo plazo, según la escala usada por las sociedades calificadoras.

Durante el segundo semestre de 2020, el portafolio se mantuvo con una duración promedio ponderado de 231 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible promedio depositado en cuentas de ahorro fue del 45.04% de los activos, por debajo del 50% 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

	Segundo Semestre 2020					Primer 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	2.451%	2.451%	N/A	N/A	N/A	Rentabilidad EA	N/A	N/A	N/A	N/A
Volatilidad	0.170%	0.170%	N/A	N/A	N/A	Volatilidad	N/A	N/A	N/A	N/A

La rentabilidad y volatilidad último semestre y año corrido hace referencia a la rentabilidad acumulada desde el inicio del FIC.

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

Durante el segundo semestre se evidenciaron recuperaciones generalizadas en la economía mundial, luego de los fuertes impactos generados por el Covid-19 y los cierres requeridos para detener su expansión, que llevaron a caídas de grandes magnitudes en los resultados de crecimiento de los primeros trimestres del año. Sin embargo, la reactivación no ha sido total en la medida en que la llegada de segundos y terceros picos de contagio ha impedido un relajamiento en las medidas y ha suscitado nuevos cierres parciales y de áreas delimitadas, afectando particularmente al sector servicios.

Luego de la aplicación de importantes medidas de expansión monetaria en el primer semestre, estas se mantuvieron en buena parte del segundo, incrementándose en diciembre, contrarrestando de forma importante el clima de incertidumbre internacional relacionado principalmente con la inexistencia de vacunas y el acelerado crecimiento de casos de contagio en las principales economías desde mediados de octubre. Las bajas tasas de intervención y la importante cantidad de liquidez en el mercado han facilitado una recuperación relativamente rápida en las principales economías, el movimiento de capitales hacia economías emergentes y rallies en el mercado accionario internacional, que supera los niveles pre-pandemia a pesar de que la actividad real sigue bastante rezagada respecto a su trayectoria de inicios de 2020.

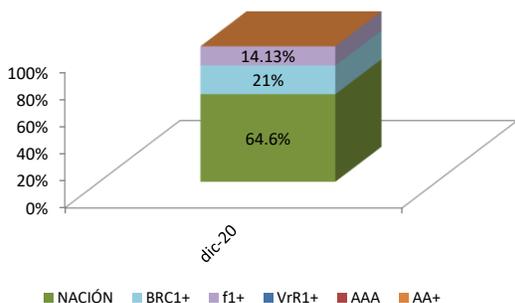
En el mercado de renta fija local, las curvas de los títulos de deuda pública vieron recuperaciones, así como tendencias al empinamiento durante la mayor parte del semestre mientras que el último mes se aplanaron. El errático comportamiento del indicador inflacionario para Colombia impactó la volatilidad de los títulos indexados a la inflación. Sin embargo, los bajos niveles de la tasa de intervención han permitieron ganancias generalizadas en el mercado de renta fija.

Para el próximo semestre esperamos una ligera recuperación en la economía en la medida que comience el plan de vacunación en el país. No obstante, el impulso fiscal comienza a diluirse y el déficit se posiciona como una nueva amenaza a las tasas de interés en el país, pues conllevará a un sobreendeudamiento no visto en la historia reciente que podrá afectar la percepción de riesgo del mercado y, en esta media, amenazar con incrementos en las tasas de interés.

## 2. Composición del Portafolio

### Composición Portafolio por Calificación

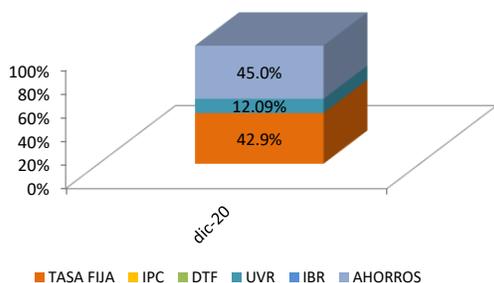
#### Clasificación por tipo de renta



La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo mantuvo un porcentaje importante en títulos con vencimientos menores a 1 año (BRC1+, F1+, VrR1+) y en títulos de la nación de corta duración, esto buscando mantener una buena liquidez y un riesgo bajo dadas las expectativas que se tenían en el mercado.

### Composición Portafolio por tipo de Renta

#### Clasificación por tipo de renta



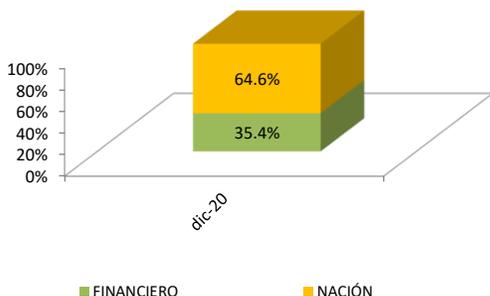
Con respecto a la composición por tipo de renta se mantuvo un porcentaje importante en liquidez, teniendo en cuenta que el fondo se encuentra en su periodo de ajuste y necesita tener una duración relativamente baja durante este primer semestre.

Las inversiones se han enfocado en títulos denominados en deuda pública, principalmente en tasa fija y como mecanismo de diversificación en UVR.

Los títulos denominados en UVR también se tienen en cuenta por la causación esperada durante el primer trimestre del 2021.

### Composición Portafolio por Sector Económico

#### Clasificación por sector económico

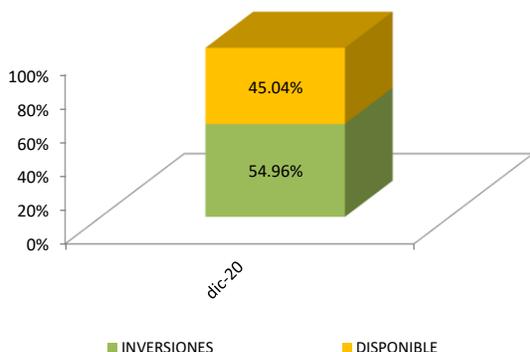


La estrategia del fondo se centró en adquirir títulos de deuda pública teniendo en cuenta la alta liquidez que poseen estos papeles y la posible valorización de títulos como los denominados en UVR.

Si bien los papeles de la nación aún tienen un potencial de valorización, continuaremos buscando las mejores estrategias de diversificación del portafolio con algunos títulos de deuda corporativa, tanto Tasa Fija como Indexados a la Inflación.

### 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. Sin embargo, dado el entorno económico actual, se ha ido incrementando el porcentaje de disponible para atender los posibles retiros de los clientes. 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 50%, que como se evidencia se respetó durante el segundo semestre del año.

Durante el segundo semestre de 2020 en promedio, las inversiones presentaron una participación del 55% y el disponible una participación del 45%.

### 3. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera  
FIC F6 DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA  
diciembre-20

	dic-20	Análisis Vertical	jun-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Efectivo y equivalentes</b>	<b>104,429.74</b>	<b>45%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
Bancos y otras entidades financieras	104,429.74		N/A			
<b>Inversiones</b>	<b>127,441.30</b>	<b>55%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
Inversiones a valor razonable	127,441.30		N/A			
Inversiones a costo amortizado	0.00		N/A			
<b>Otros activos</b>	<b>0.00</b>		<b>N/A</b>			
Gastos pagados por anticipado	0.00		N/A			
Diversos	0.00		N/A			
<b>Total activo</b>	<b><u>231,871.04</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>
Comisiones y honorarios	31.44		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			
<b>Total pasivo:</b>	<b><u>31.44</u></b>	<b><u>0.01%</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>
Participaciones	231,839.60		N/A			
Participaciones por identificar	0.00		N/A			
<b>Patrimonio</b>	<b><u>231,839.60</u></b>	<b><u>99.99%</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>231,871.04</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>

### 4. Estado de Resultados

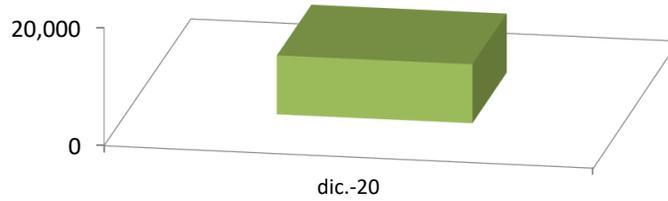
Estado Integral de Resultados  
FIC F6 DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA  
diciembre-20

INGRESOS	dic-20	Análisis Vertical	jun-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Ingresos</b>						
Ingresos financieros operaciones del mercado	18.64	14%	N/A			
Por valoración de inversiones a valor razonable	111.32	86%	N/A			
Por venta de inversiones	-	0%	N/A			
Diversos	-	0%	N/A			
<b>Total ingresos</b>	<b><u>129.96</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>
<b>Gastos</b>						
Por valoración de inversiones a valor razonable	19.24	38.0%	N/A			
Comisiones e interes	30.75	60.7%	N/A			
Por venta de inversiones	-	0.0%	N/A			
Honorarios	-	0.0%	N/A			
Impuestos y tasas	-	0.0%	N/A			
Diversos	0.69	1.4%	N/A			
Otros gastos operacionales	-	0.0%	N/A			
<b>Total gastos</b>	<b><u>50.68</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>	<b><u>N/A</u></b>
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	<b><u>79.28</u></b>		<b><u>N/A</u></b>			

## 5. Evolución del Valor de la Unidad

### Evolución del valor de la Unidad

Fecha cierre	Valor de la Unidad
diciembre-20	10,005.97

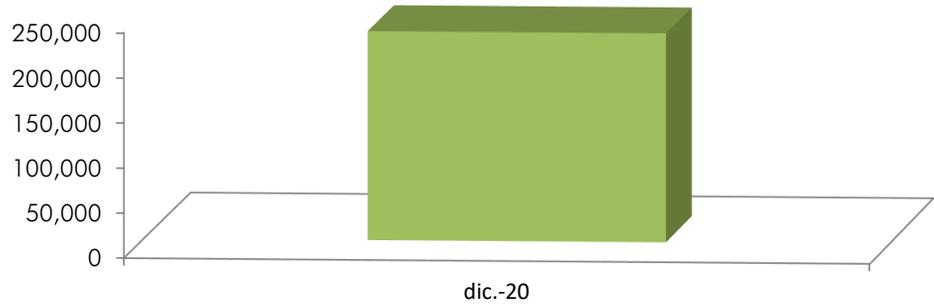


El valor de la Unidad del Fondo cerró diciembre de 2020 con \$10,005.97.

## 6. Evolución del Valor del fondo Promedio Mensual

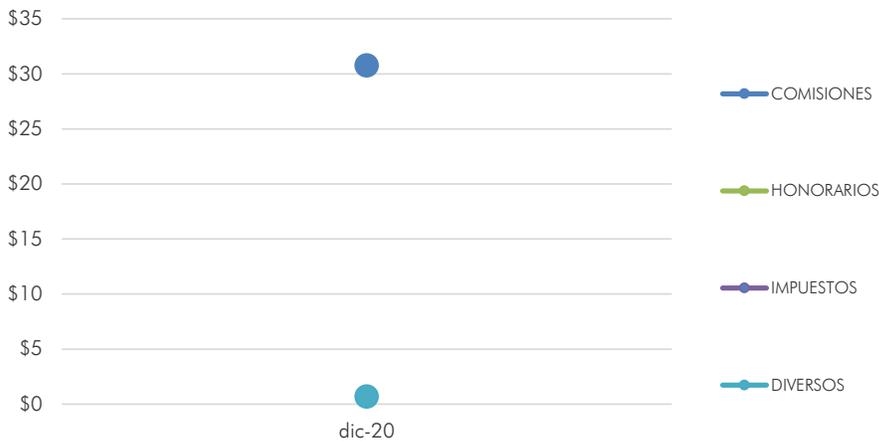
\* Cifras en millones de pesos

Fecha cierre	Valor del fondo*
diciembre-20	231,839.60



El Fondo culmina el segundo semestre con un valor de \$231,839.60 millones.

## 7. Gastos del Fondo



El Fondo de Inversión presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$30.7 millones, de acuerdo con los recursos administrados por el fondo, acumulado para el cierre del mes de diciembre de 2020. Durante el semestre se presentaron principalmente gastos por \$0.69 millones por concepto de custodio de valores entre otros.

Las obligaciones asumidas por Fiduagraria S.A. del Fondo de Inversión Colectiva F6 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.