

**Apreciado inversionista:** El informe de rendición de cuentas de Rendir contiene información detallada del comportamiento del Fondo de Inversión durante el primer semestre de 2021, con el fin de que tenga información completa de su inversión en este periodo.

## Informe Económico

El primer semestre del año Colombia demostró su resiliencia ante los efectos negativos de la pandemia, y los desórdenes sociales vividos durante las manifestaciones sociales en contra del Gobierno. Por su parte, la Reserva Federal de los Estados Unidos (E.E. U.U.) anunció que en el corto plazo podría cambiar su política monetaria debido a la rápida aceleración económica esperando una tasa de crecimiento para este año de cerca de 7,0%.

En particular, la economía nacional mostró un crecimiento promedio, en los primeros meses del año, de 8,2 % según el Índice de Crecimiento Económico (ISE). Mientras, la tasa de desempleo urbano promedio, para este periodo de tiempo, disminuyó de 18,4 % a 17,4 %.

Entre tanto, la inflación cerró el semestre en 3,63 %, dentro del rango meta del Banco de la República (BR), explicado por el efecto estadístico de una baja base de comparación y el incremento del precio de los alimentos por los cierres viales vividos durante las manifestaciones.

La situación descrita llevó al BR a mantener la tasa de intervención en 1,75 %, y las medidas monetarias no convencionales, permitiendo la estabilidad y liquidez del sistema de pagos. De esta manera, las tasas activas y pasivas del sistema continuaron recogiendo la disminución de la tasa de política monetaria.

De otro lado, las calificadoras de riesgo Fitch Ratings y S&P disminuyeron la calificación crédito del país, pasando de BBB- a BB+, grado de no inversión, ante la rápida aceleración del endeudamiento del país (65,1% del PIB), y un panorama fiscal difícil en el mediano plazo.

Al finalizar este semestre, Tasa Representativa de Mercado (TRM) se apreció en promedio en lo corrido del año 1,51%, mostrando una tasa promedio de \$3.622,28, con una alta volatilidad, entre \$ 3,420.78 el 5 de enero y \$ 3,846.28 el 6 de mayo. Entre tanto, el precio del petróleo Brent avanzó desde USD\$51,80 por barril hasta USD\$75,13, alcanzando un precio promedio de US\$63,43.

## Nuestra Política de Inversión

La política de inversión del Fondo de Inversión se rige de manera general por los siguientes aspectos:

- Estructurar un portafolio estable en su rentabilidad con un manejo prudente y seguro.
- Seleccionar inversiones en diferentes emisores que cuenten con las mayores calificaciones crediticias del mercado.
- Mantener la disponibilidad de recursos a la vista.
- Maximizar la rentabilidad de los recursos disponibles para inversión de acuerdo con el nivel de riesgo moderado que caracteriza a este Fondo.

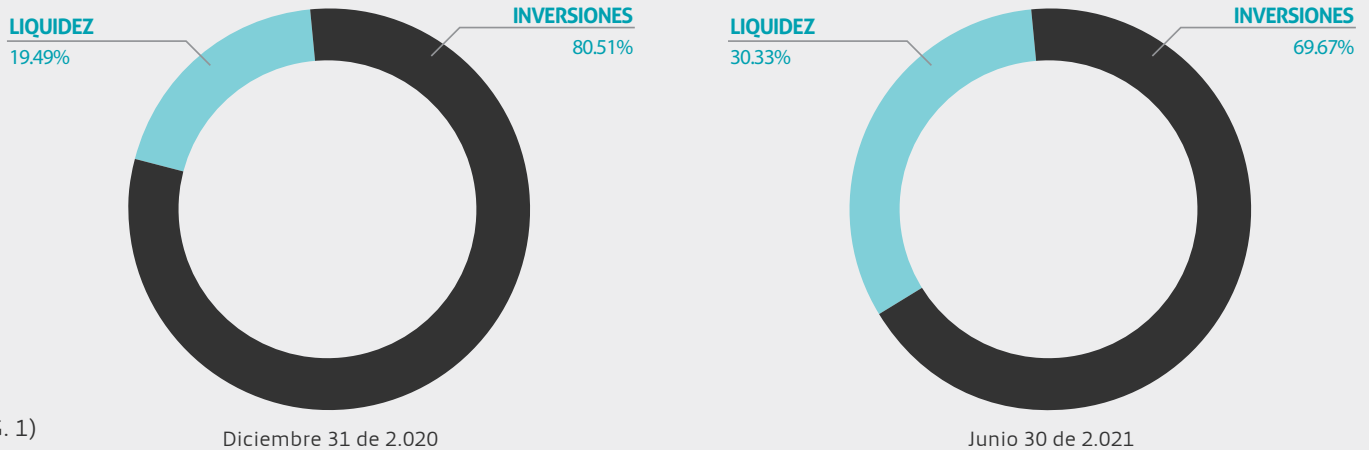
Lo anterior, atendiendo en todo caso la normatividad vigente aplicable a la materia, la política de cupos y límites aprobados por la Junta Directiva de la Entidad, y los principales criterios involucrados en la gestión para la conformación del portafolio de inversión: Liquidez, riesgo moderado, rentabilidad de las inversiones y seguridad.

## Informe de Desempeño

Durante el primer semestre de 2021, Rendir Fondo de Inversión Colectiva Abierto, obtuvo una rentabilidad neta de 0.45% E.A. Como se observa en la Tabla No. 1., en el mes de enero, febrero, abril y junio se generaron rentabilidades mensuales positivas.

(Tabla 1)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Rentabilidad Bruta E.A.%	5.93%	1.81%	-4.55%	2.37%	0.89%	4.02%
Rentabilidad Neta E.A.%	4.65%	0.50%	-5.66%	1.14%	-0.30%	2.76%
Volatilidad Anualizada	0.57%	0.63%	0.84%	0.63%	0.60%	0.56%

El portafolio de inversiones disminuyó de 80.5% a 69.6% a lo largo del período y la liquidez aumentó de 19.4% a 30.3%. (Gráfico 1).



(G. 1)

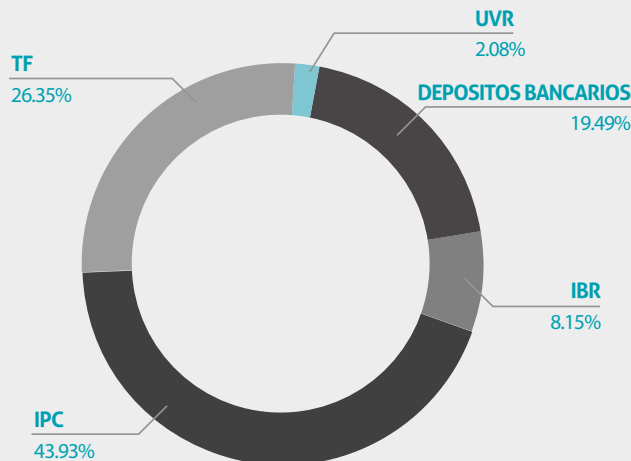
A 30 de junio de 2021, el fondo cuenta con 4.795 inversionistas y \$44.269 millones en recursos administrados.

### Estructura del Portafolio

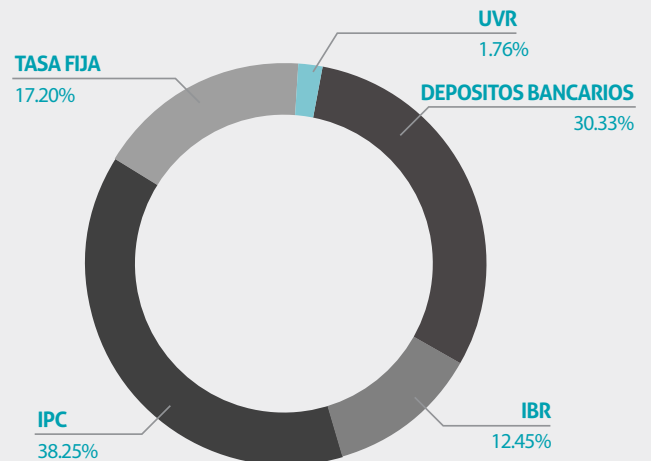
El portafolio siempre se ha estructurado bajo los lineamientos de la política de inversión, que se encuentra explicada en el reglamento y en el prospecto de inversión del Fondo de Inversión.

Durante el primer semestre de 2021, disminuyeron las posiciones en IPC pasando de 43.9% a 38.2%, Tasa Fija pasando de 26.3% a 17.2% y UVR pasando de 2% a 1.7%. Por otro lado, se aumentaron las inversiones en depósitos bancarios (de 19.4% a 30.3%) e IBR (de 8.1% a 12.4%). (Gráfico 2).

#### Rendir FIC Abierto por Tipo de Renta



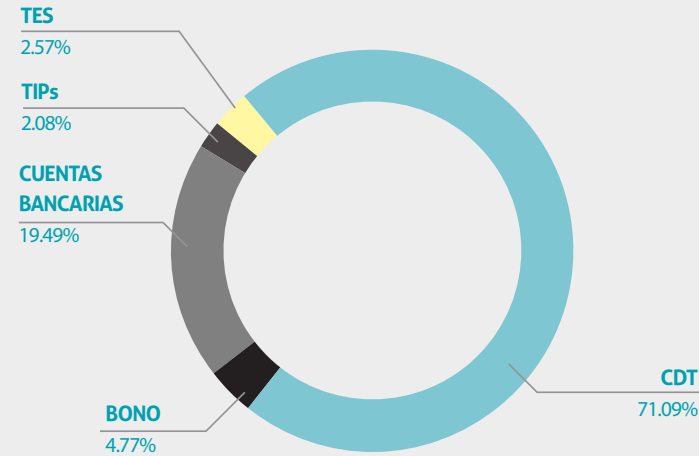
#### Rendir FIC Abierto por Tipo de Renta



(G. 2)

En la estrategia de inversión por especie durante el periodo, se ha aumentado la participación de las cuentas bancarias (de 19.4% a 30.3%) y bonos (de 4.7% a 17.4%). Por otro lado, se ha disminuido la participación de CDTs pasando de 71% a 50.4%, TES (de 2.57% a 0%) y TIPs (de 2% a 1.7%). Gráfico 3.

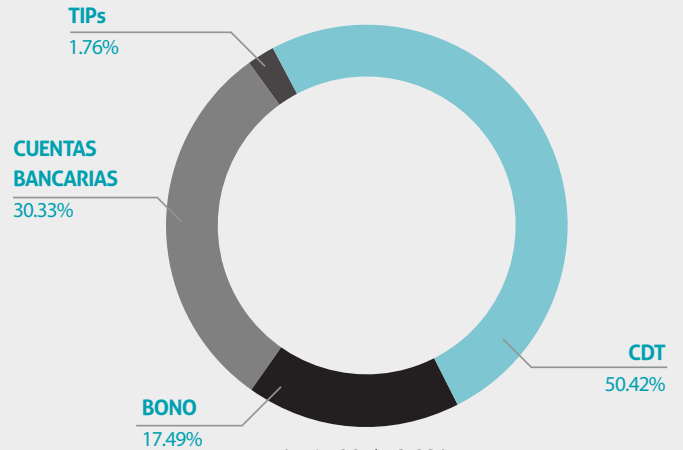
Rendir FIC Abierto por Especie



(G. 3)

Diciembre 31 de 2020

Rendir FIC Abierto por Especie



Junio 30 de 2.021

En cuanto al plazo de las inversiones, se disminuyeron aquellas con vencimiento menor a 180 días pasando de 33.4% a 31%, el plazo entre 181 y 365 días pasando de 24.9% a 3.2% y el plazo mayor a 1.826 días pasando de 5.9% a 2.5%. Se aumentó la participación del rango entre 366 y 1.095 días (de 20.9% a 38.1%) y la del rango entre 1.096 y 1.825 días (de 14.7% a 24.9%). Gráfico 4

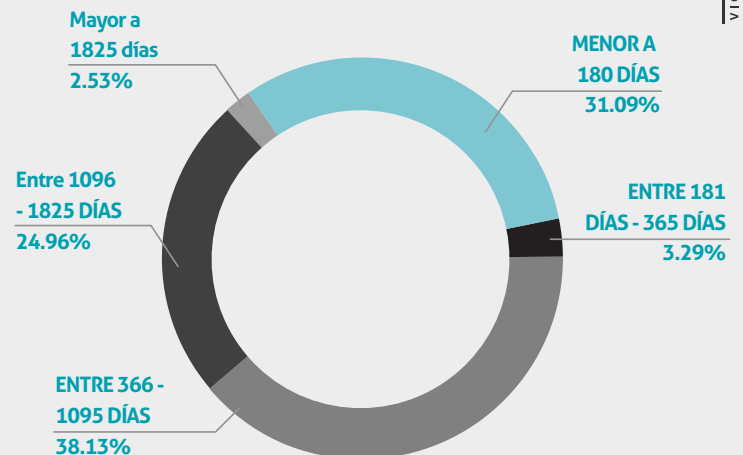
Rendir FIC Abierto por Días al Vencimiento



(G. 4)

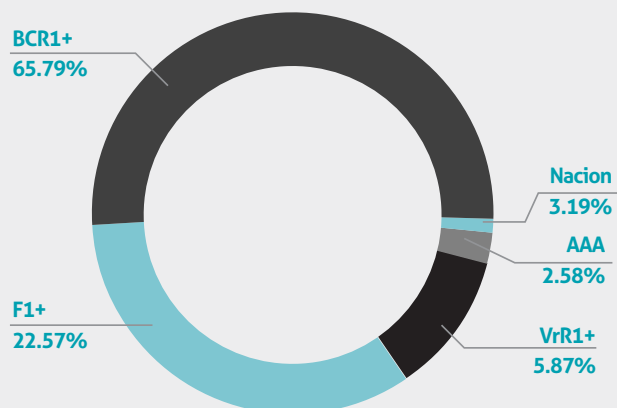
Diciembre 31 de 2020

Rendir FIC Abierto por Días al Vencimiento



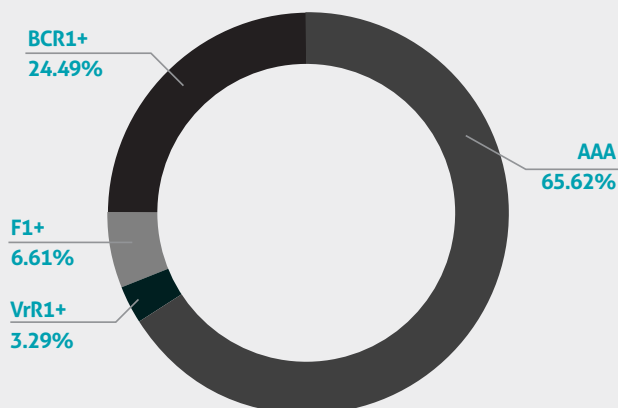
Junio 30 de 2.021

De acuerdo con las políticas de inversión y pensando en su seguridad, el portafolio está conformado por valores emitidos por entidades con las más altas calificaciones crediticias. De esta manera a 30 de junio de 2021 el 100% de las inversiones son calificación AAA. (Gráfico 5).

**Rendir FIC Abierto por Calificación**


(G. 5)

Diciembre 31 de 2020

**Rendir FIC Abierto por Calificación**


Junio 30 de 2.021

Las inversiones del fondo son conservadoras, procurando obtener la máxima rentabilidad posible con el menor riesgo, sin que esto implique que el fondo sea inmune a los movimientos de mercado. El objetivo en caso de movimientos desfavorables, es disminuirlos mediante la gestión del portafolio, que es controlada por la alta gerencia de acuerdo a la normatividad vigente.

## Estados Financieros y Gastos del Fondo

Cifras en millones

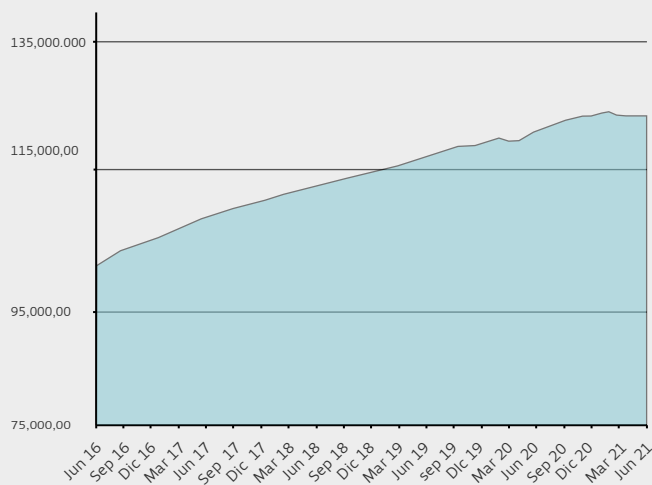
BALANCE GENERAL	Periodo: 202106	Análisis vertical 202106	Periodo: 202006	Análisis vertical 202006	Variación
<b>ACTIVO</b>	<b>44,322</b>	<b>100%</b>	<b>37,628</b>	<b>100%</b>	<b>-15.10%</b>
Bancos y Otras Entidades Financieras	13,441	30.3%	11,892	31.6%	-11.5%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	30,880	69.7%	25,735	68.4%	-16.7%
Impuestos	0	0.0%	0	0.0%	0.0%
Diversas	1	0.0%	1	0.0%	0.0%
<b>PASIVO</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>	<b>40</b>	<b>100%</b>	<b>-23%</b>
Cuentas Por Pagar	53	100.0%	40	100.0%	-23%
<b>BIENES FIDEICOMITIDOS</b>	<b>44,269</b>	<b>100%</b>	<b>37,587</b>	<b>100%</b>	<b>-15.1%</b>
Patrimonios Especiales	44,269	100.0%	37,587	100%	-15.1%
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Periodo: 202106</b>	<b>Análisis vertical 202106</b>	<b>Periodo: 202006</b>	<b>Análisis vertical 202006</b>	<b>Variación</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>1,531</b>	<b>100%</b>	<b>1,924</b>	<b>100%</b>	<b>26%</b>
Ingresos de Operaciones Ordinarias Generales	1,531	100.0%	1,924	100.0%	100%
Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario	64	4.2%	215	11.2%	100%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable	1,467	95.8%	1,661	86.3%	13%
Por Venta de Inversiones	0.3	0.0%	48	2.5%	14776%
Diversos	0.01	0.0%	0	0.0%	181%
<b>GASTOS Y COSTOS</b>	<b>1,531</b>	<b>100%</b>	<b>1,924</b>	<b>100%</b>	<b>26%</b>
Operacionales	1,431	93.4%	1,446	75.2%	1%
Valoración Inversiones a Valor Razonable	1,167	76.2%	1,182	61.4%	1%
Rendimientos Abonados	101	6.6%	478	24.8%	374%

Composición de los Gastos	202106	202012	202006
Servicios Bancarios	0%	0%	0%
Comisión Fiduciaria	93%	92%	91%
Gastos Depósito y Custodia de Títulos	5%	4%	3%
Honorarios	0%	0%	0%
Gravamen Movimientos Financieros	0%	2%	4%
Gastos Bancarios	0%	0%	0%
Gastos Elaboración y Distribución de Extractos	1%	2%	2%
<b>Total Gastos</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

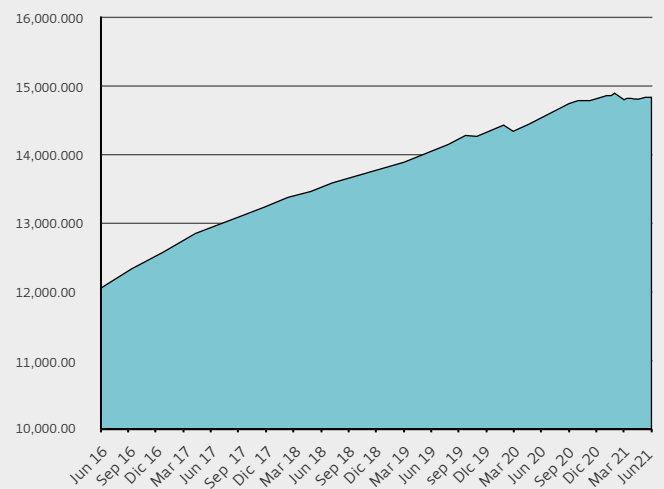
Los gastos para el Fondo de Inversión Colectiva están conformados principalmente por la Comisión Fiduciaria, los gastos de depósito y custodia de títulos y los gastos por elaboración y distribución de extractos. De los gastos relacionados anteriormente, a 30 de junio de 2021 la Comisión Fiduciaria representó el 93% del total de los mismos, seguido de los gastos de depósito y custodia con 5% y los gastos de elaboración y distribución de extractos con el 1%.

## Valor de la Unidad

9.1 Evolución de \$100,000 COP invertidos hace 5 años



Evolución de valor de la unidad en los últimos 5 años



(G. 6)

## Evolución del valor de la unidad primer semestre 2021

(Tabla 2)	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Valor de la Unidad (\$)	14,826.62	14,884.02	14,889.69	14,816.17	14,829.99	14,826.19	14,859.45

El valor de la unidad durante el primer semestre de 2021 presentó un comportamiento positivo y ascendente de manera mensual, a excepción de los meses de marzo y mayo. El 31 de diciembre de 2020 se ubicó en \$14.826.62 y a 30 de junio de 2021 se ubicó en \$14.859.45 presentando una rentabilidad de 0.221% durante el período.

El fondo tiene una comisión de administración variable de acuerdo con la siguiente tabla:

No se cobran gastos adicionales por la administración del Fondo de Inversión.

Rentabilidad E.A.		
Desde	Hasta	Comisión Administración
	5%	1%
5.01%	En Adelante	1.5%

## Para tener en cuenta...

A través de los siguientes canales, usted puede dar a conocer ante el Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia AMV las quejas relacionadas con posibles infracciones que se observen en el mercado, los reclamos que puedan llegar a tener sobre la gestión de AMV o de sus funcionarios, así como la formulación de solicitudes ante este organismo de autorregulación.

Quejas: [quejas@amvcolombia.org.co](mailto:quejas@amvcolombia.org.co)  
 Reclamos: [calidad@amvcolombia.org.co](mailto:calidad@amvcolombia.org.co)  
 Peticiones: [jbuitrago@amvcolombia.org.co](mailto:jbuitrago@amvcolombia.org.co)

Para mayor información acerca de los procedimientos para la presentación de sus quejas, reclamos y peticiones, usted puede ingresar a la página Web de AMV [www.amvcolombia.org.co](http://www.amvcolombia.org.co)

## Información del contacto del Revisor Fiscal

Revisor Fiscal: Richard Stiven Ahumada Díaz/ Bogotá. Teléfono: 320 993 14 39  
 E-mail: [infolegalrevisorfiduciaria@fundaciongruposocial.co](mailto:infolegalrevisorfiduciaria@fundaciongruposocial.co)

## Información del Defensor del Consumidor Financiero

Presente sus reclamos o quejas al DEFENSOR DEL CLIENTE FINANCIERO:

Defensor del Cliente Financiero: Jose Guillermo Peña. Dirección: Avenida 19 No. 114 – 09 Oficina 502 Bogotá D.C. / Teléfonos: 2 131370 / 2 131322 / Correo Electrónico: [defensoriafiduciariacolmena@pgabogados.com](mailto:defensoriafiduciariacolmena@pgabogados.com).

El horario de atención de la defensoría del Cliente es de lunes a viernes de 8:00 a.m. a 1:00 p.m. y de 2:00 p.m. a 5:30 p.m.

Para mayor información sobre las funciones, asuntos de competencia y procedimientos ante el DEFENSOR DEL CLIENTE, puede consultar la página Web [www.fiduciariacolmena.com](http://www.fiduciariacolmena.com)

## ¡Por su seguridad!

Con el fin de velar por la seguridad de su información y de sus transacciones tenga en cuenta las siguientes recomendaciones:

- En Fiduciaria Colmena y en el Banco Caja Social no se recibe ni se entrega dinero en efectivo.
- No entregue documentos a personas que no estén identificadas como empleados de la Fiduciaria Colmena o del Banco Caja Social
- No utilice enlaces dentro de un e-mail para ingresar a una página Web, si sospecha que el mensaje puede no ser auténtico.
- Ingrese al sitio Web escribiendo la dirección usted mismo (Ej.: <https://www.fiduciariacolmena.com> o [www.bancocajasocial.com.co](http://www.bancocajasocial.com.co))
- Usted no debe comunicar información confidencial como información de cuentas vía correo electrónico. Por la seguridad de su información no comparta con nadie la información básica de su producto, condiciones de manejo, etc., que permita que personas ajenas a usted realicen transacciones en nombre suyo.
- Antes de enviar información financiera a través de un sitio Web, mire el icono del "candado" en la barra de estatus del navegador de Internet
- Recuerde que el Banco Caja Social y la Fiduciaria NUNCA realizan envíos de correos electrónicos solicitando acceso o claves de sus productos.
- Recuerde revisar el extracto de su cuenta para verificar el saldo y movimientos realizados

En caso de mayor información o tener inquietudes del producto y los procedimientos lo invitamos a contactarse con nosotros en:

Fiduciaria Colmena  
[fiduciaria@colmena.com.co](mailto:fiduciaria@colmena.com.co)  
Calle 72 No 10 – 71 Piso 3  
Bogotá, DC, 11001 Colombia  
+57-1 210-5040

O consultar nuestra página de Internet: [www.fiduciariacolmena.com](http://www.fiduciariacolmena.com).

Advertencia: "Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el Fondo de Inversión Colectiva existe un reglamento de inversión y un prospecto, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.fiduciariacolmena.com.co](http://www.fiduciariacolmena.com.co) y en las instalaciones de la Fiduciaria. Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Colmena, de RENDIR Fondo de Inversión Colectiva Abierto relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado.

Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora 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 de inversión, derivados de la evolución de los precios 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".