



Apreciado inversionista: El informe de rendición de cuentas de Universitas 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 al 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

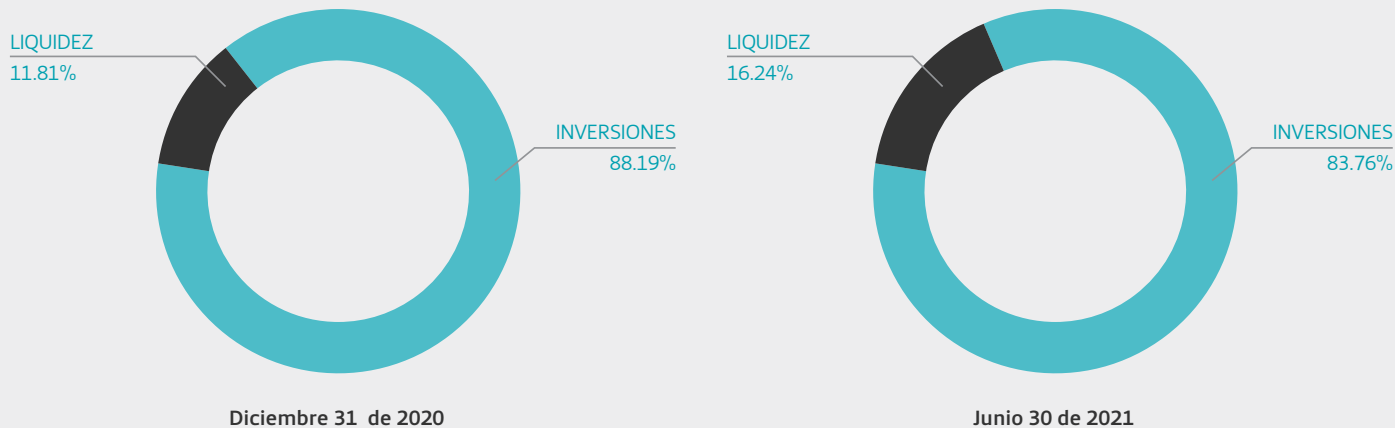
Durante el primer semestre de 2021, Universitas FIC Abierto con Pacto de Permanencia obtuvo una rentabilidad neta de -3.81% E.A. Como se observa en la Tabla No. 1., en los meses de enero y abril se presentaron rentabilidades positivas y en los meses de febrero, marzo, mayo y junio rentabilidades negativas (Tabla No. 1).

(Tabla 1)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Rentabilidad Bruta E.A.%	12.27%	-1.08%	-17.02%	3.94%	-1.10%	0.53%
Rentabilidad Neta E.A.%	9.01%	-4.17%	-19.55%	0.96%	-4.18%	-2.45%
Volatilidad Anualizada	2.17%	1.67%	2.82%	2.11%	1.94%	2.21%



La liquidez del fondo aumentó de 11.8% en diciembre de 2020 a 16.2% en junio de 2021, asumiendo una posición conservadora en la liquidez. (Gráfico 1).

(G. 1)



A 30 de junio de 2021, el fondo cuenta con 56.062 inversionistas y \$94.951 millones en recursos administrados.

Estructura del Portafolio

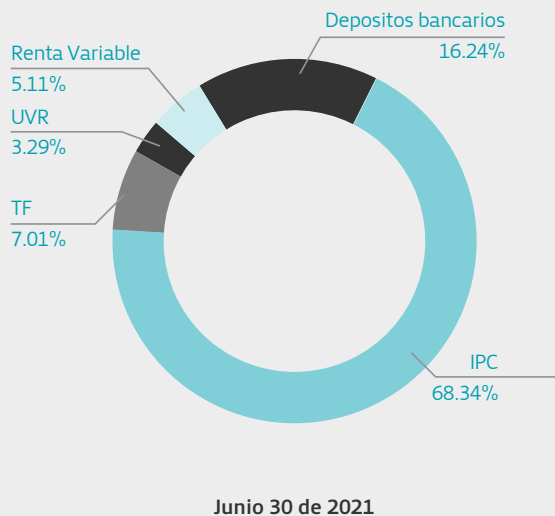
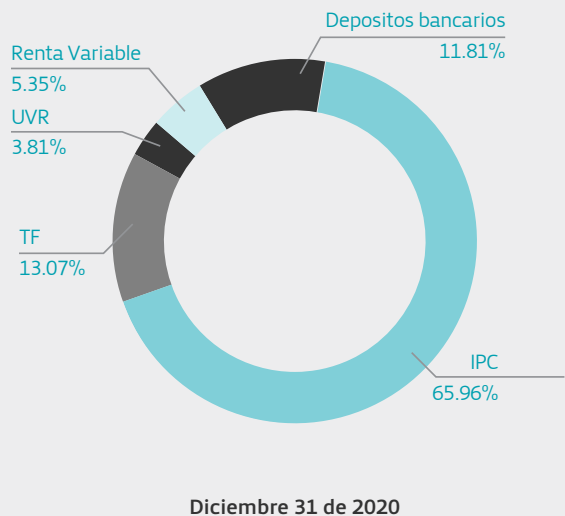
El portafolio siempre se ha estructurado bajo los lineamientos de la política de inversión, que se encuentra explicada en el reglamento y en el prospecto de inversión del Fondo de Inversión.

El Fondo incrementó sus posiciones en depósitos bancarios (de 11.8% a 16.2%), en IPC (de 65.9% a 68.3%). Se disminuyeron posiciones en el indicador de Tasa Fija (de 13% a 7%), UVR (de 3.8% a 3.2%) y en renta variable (de 5.3% a 5.1%)

(G. 2)

Universitas por Tipo de Renta

Universitas por Tipo de Renta

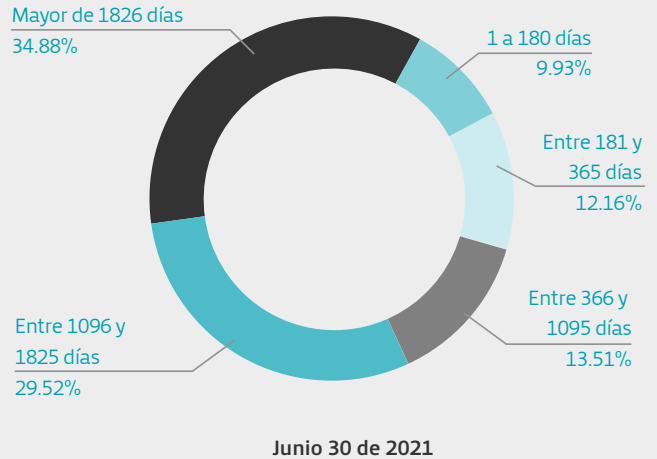
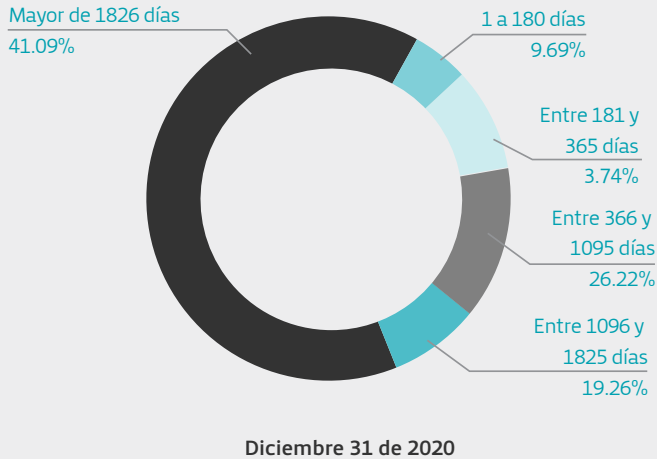




En relación con el plazo de las inversiones, se aumentaron posiciones entre 1 y 180 días (de 9.6% a 9.9%), entre 181 y 365 (de 3.7% a 12.1%), entre 1.096 y 1.825 días (de 19.2% a 29.5%) y se disminuyeron las posiciones en los rangos de 366 y 1.095 días (26.2% a 13.5%), y el rango mayor a 1.826 días (41% a 34.8%). (Gráfico 3).

(G. 3) Universitas FIC Portafolio por días al vencimiento

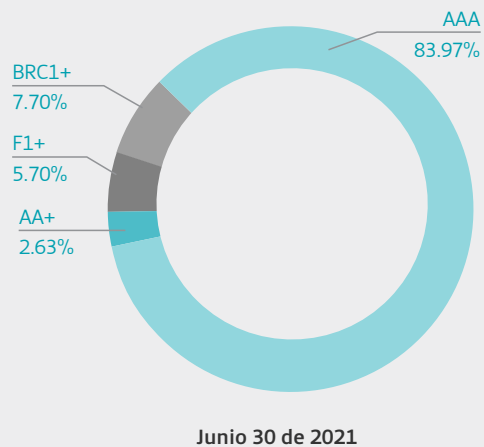
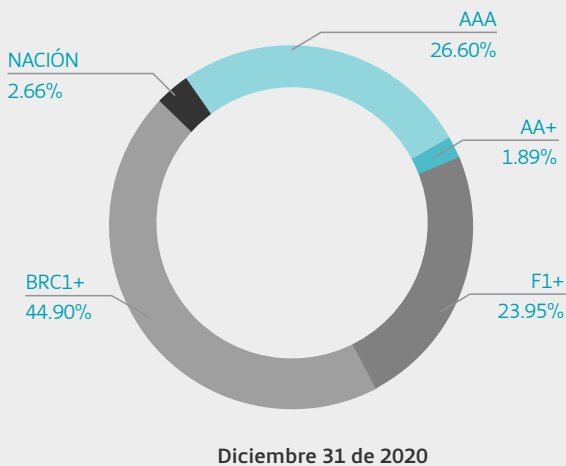
Universitas FIC Portafolio por días al vencimiento



Cumpliendo con la política de inversión, el portafolio del fondo de inversión está conformado por valores emitidos por entidades con altas calificaciones crediticias. De esta manera al final del primer semestre de 2021 el 97.3% de las inversiones son AAA y el 2.6% son AA+. (Gráfico 4).

(G. 4) Universitas FIC por Calificación

Universitas FIC por Calificación



Estados Financieros y Gastos del Fondo

Cifras en millones

BALANCE GENERAL	Periodo 202106	Análisis vertical. 202106	Periodo 202006	Análisis vertical. 202006	Variación
ACTIVO	95,445	100%	89,848	100%	-6%
Bancos y Otras Entidades Financieras	15,501	16.2%	23,089	25.7%	49%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	75,062	78.6%	61,629	68.6%	-18%
Títulos participativos derivados de procesos de titulariz	4,881	5.1%	5,130	5.7%	5%
Inversiones a costo amortizado	0	0.0%	0	0.0%	0%
Diversas	0	0.0%	0	0.0%	0%
PASIVO	494	100%	497	100%	1%
Cuentas Por Pagar	494	100.0%	497	100.0%	1%
BIENES FIDEICOMITIDOS	94,951	100%	89,351	100%	-6%
Patrimonios especiales	94,951	100.0%	89,351	100.0%	-6%

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo 202106	Análisis vertical. 202106	Periodo 202006	Análisis vertical. 202006	Variación
INGRESOS	7,726	100%	12,814	100%	66%
Operacionales	7,726	100.0%	12,814	100.0%	66%
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	84	1.1%	415	3.2%	396%
GASTOS Y COSTOS	7,726	100%	12,814	100%	66%
Operacionales	9,555	123.7%	13,992	109.2%	46%
Rendimientos Por Compromisos de Tranferencia en C.	0	0.0%	0	0.0%	-100%
Por disminución en el valor razonable	7,609	98.5%	12,351	96.4%	62%
Título participativos derivados de procesos de titularización	473	6.1%	226	1.8%	-52%
Perdida en venta de inversiones	8	0.1%	35	0.3%	330%
Rendimientos Abonados	1,830	23.7%	-1,178	-9.2%	-164%

Composición de gastos

	202106	201912	202006
Servicios Bancarios	0%	0%	0%
Comisión Fiduciaria	95%	94%	95%
Gastos Depósito y Custodia de Títulos	2%	2%	1%
Honorarios	0%	0%	0%
Gravamen Movimientos Financieros	0%	0%	0%
Gastos Bancarios	0%	0%	0%
Gastos Elaboración y Distribución de Extractos	3%	4%	3%
Otros Gastos	0%	0%	0%
Total Gastos	100%	100%	100%

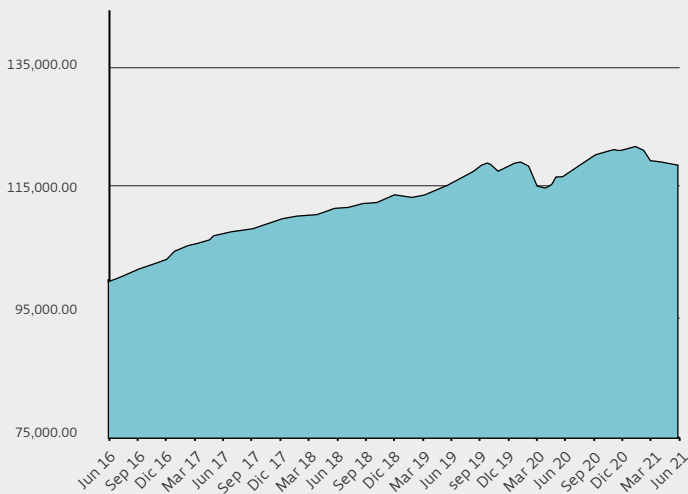


Los gastos para el Fondo de Inversión Colectiva están conformados principalmente por la comisión fiduciaria, los gastos por elaboración y distribución de extractos y los gastos de depósito y custodia de Títulos Valores. De los gastos relacionados anteriormente, a 30 de junio de 2021 la Comisión Fiduciaria representa el 95% del total de los mismos, seguido de los gastos de elaboración y distribución de extractos con el 3% y los gastos de depósito y custodia de títulos con 2%.

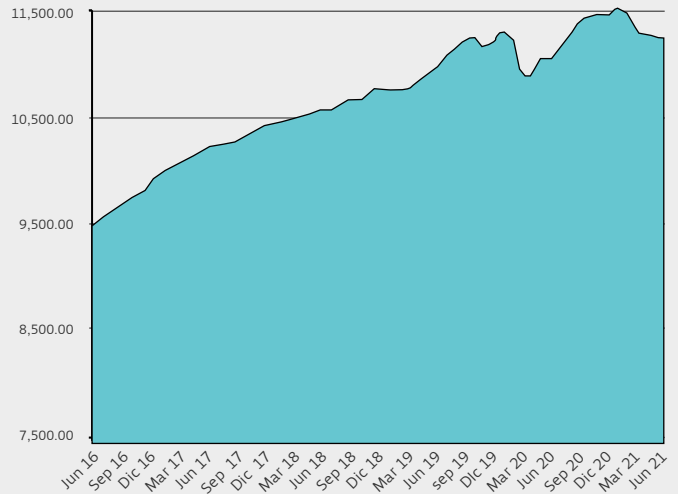
Valor de la Unidad

(G. 5)

Evolución de \$100,000 COP Invertidos hace cinco (5) años



Evolución de valor de la unidad en los últimos 5 años



Evolución del valor de la unidad primer semestre 2021

(Tabla 2)	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Valor de la unidad (\$)	11,456.68	11,540.93	11,503.26	11,292.65	11,301.51	11,260.62	11,237.66

El valor de la unidad durante el primer semestre de 2021 presentó un comportamiento mensual negativo en los meses de febrero, marzo, mayo y junio y positivo en el resto del período. El 31 de diciembre de 2020 el valor de unidad se ubicó en \$11.456,68 y a 30 de junio de 2021 llegó a \$11.237,66 presentando una rentabilidad de -1.912% durante el período.

Nuestra Calificación

EEl 4 de Septiembre de 2020 Value and Risk Rating S.A., ratificó la calificación del Fondo de Inversión, en F- AAA para el riesgo de crédito, VrM 4 para riesgo de mercado y 1+ en riesgo de administración y bajo para riesgo de liquidez. Lo que traduce en un buen manejo de las inversiones y un buen desempeño en nuestros procesos.

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
 Reclamos: calidad@amvcolombia.org.co
 Peticiones: 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

Información del contacto del Revisor Fiscal

Revisor Fiscal: Richard Stiven Ahumada Díaz / Bogotá. Teléfono: 320 993 14 39 /
E-mail: 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.

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

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)
- 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

Fiduciaria Colmena
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

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 Abierto con Pacto de Permanencia 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 y en las instalaciones de la Fiduciaria. Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Colmena, de UNIVERSITAS Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado.

Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia 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 Abierto con Pacto de Permanencia 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".