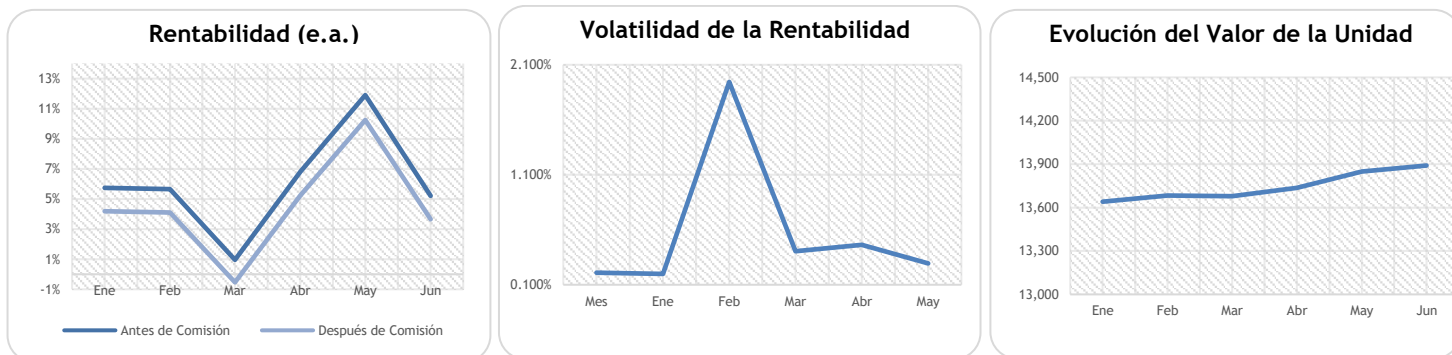


El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Gestión es de naturaleza abierta con disponibilidad de recursos a la vista y su objetivo es brindar a los inversionistas una alternativa de inversión de corto plazo con retornos muy competitivos, realizando inversiones sobre valores de excelente calidad crediticia, negociados a través del mercado de valores. El Fondo de Inversión Colectiva podrá invertir en valores de contenido crediticio inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores - RNVE calificados por una sociedad legalmente habilitada para el efecto con mínimo de grado de inversión. Adicionalmente, podrá invertir en títulos de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación, por el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, FOGAFIN, los cuales no requerirán calificación y en participaciones en fondos de inversión colectiva abiertos nacionales incluyendo los administrados por la misma sociedad administradora siempre y cuando estos cuenten con una política de inversión conservadora.

1. Información de desempeño y evolución del valor de la unidad



La rentabilidad del Fondo presentó un comportamiento variable durante el semestre debido a las afectaciones que ha traído el COVID-19 a la económica tanto nacional como internacional, esto dejó como resultado dejó una variación porcentual de -0.53% pasando de 4.18% E.A a 3.65% E.A (después de comisión). de la volatilidad durante el periodo de análisis fue de 0.49%, siendo una volatilidad alta debido a los altibajos que tuvo la economía durante el semestre.

El valor de la unidad tuvo una apreciación constante durante el periodo marcada por una tendencia alcista pasando de 13,640.541807 a 13,890.481080.

Informe Económico:

En el primer semestre del año se presenta contingencia mundial por el COVID - 19 el cual ha afectado la economía mundial, sin embargo, en los últimos meses del semestre se han observado cambios en las tendencias con mejoras en los indicadores impulsados por el retorno y la apertura nuevamente de la economía mundial, estas noticias positivas ayudaron a valorizar varios activos de riesgo y a devolver la confianza a muchos inversionistas, sin embargo, los pronósticos del banco mundial y del FMI no son del todo alentadores, debido que informan que la economía a pesar de la recuperación que ha presentado, se encuentra frágil, pues existe incertidumbre por posibles rebrotes de contagios de COVID -19 que puede hacer que se reactiven las cuarentenas en muchos países, adicional a lo anterior también se debe saber que existen sectores económicos que no tendrá recuperación optima como lo es el sector de turismo y de exportaciones de productos.

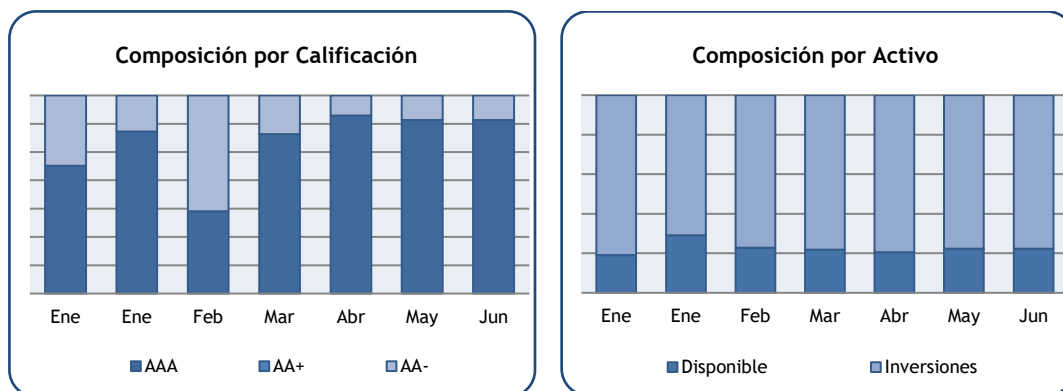
Por otra parte, la FED sigue implementando programas de seguir otorgando estímulos económicos para apoyar la reactivación de la economía estadounidense, pero advierte que es un camino largo que se tiene que recorrer, estas medidas también están siendo adoptadas por otros bancos como Banco Central Europeo y banco de Inglaterra.

Por el lado del petróleo el Brent y el WTI subieron 7.39% y 9.72% respectivamente en el mes de Junio, se logró recuperar gracias a las extensiones en recortes que ha realizado la OPEP, Irak y Rusia para incentivar la oferta, mientras que por el lado de la demanda se logró incentivar por la apertura económica mundial.

Por el lado local el Banco de la republica sigue reduciendo su tasa de interés, situándola en 2.50% e indicaron que están próximos a realizar los últimos recortes en lo que queda del año, la inflación anual en el mes de Junio presento una fuerte caída del 2.85% al 2.19%, explicado por todas las medidas adoptadas por la emergencia nacional sanitaria que se está presentando, podemos asociar la reducción de la inflación con el índice de confianza del consumidor, pues a pesar de que permanezca estable, aún sigue en niveles muy bajos, pues se destaca la poca reacción que se ha logrado tener en el consumo y el deterioro histórico del mercado laboral.

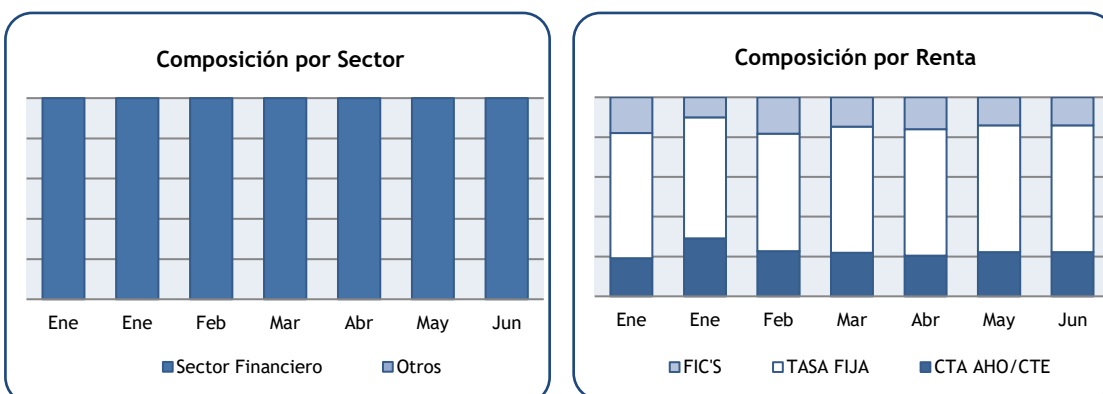
La Tasa de cambio (COP) en este último mes presento devaluación de 1.02%, la cual fue afectada por el aumento de la aversión al riesgo mundial, la recuperación que ha tenido el petróleo y fuertes volatilidades que han presentado las monedas latinoamericanas. Por el lado de la Renta Fija nacional, se presentaron empinamientos en las curvas de TES TF y desvalorizaciones en los TES UVR durante el mes de Junio.

2. Composición del Portafolio



La composición del portafolio estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió que el portafolio debía estar mayormente invertido en valores con excelente calificación y de corto plazo, por este motivo la composición por calificación es mayoritariamente en títulos calificados AAA.

La participación en disponible durante el periodo fue acorde al cumplimiento de la norma y a las necesidades de liquidez del fondo con respecto a las solicitudes de movimientos por parte de los clientes.



La participación por sector estuvo concentrada 100% en el sector financiero, mientras que la composición por tipo de renta se concentró en títulos a Tasa Fija.

3. Estados Financieros

BALANCE GENERAL (\$COP MM)	A Jun 30 de 2019	A Jun 30 de 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
Disponibles	837.04	470.10	19.1%	-43.8%
Inversiones	1,397.60	1,990.79	80.9%	42.4%
TOTAL ACTIVO	2,234.64	2,460.89	100%	10.1%
Cuentas por pagar	1.44	1.61	100%	11.6%
TOTAL PASIVO	1.44	1.61	0.1%	11.6%
Patrimonio Especial Resul Ejer Anter	2,233.20	2,459.28	99.9%	10.1%
TOTAL PASIVO Y BIENES FIDEICOMITIDOS	2,234.64	2,460.89	100%	10.1%

ESTADO DE RESULTADOS (\$COP MM)	A Jun 30 de 2019	A Jun 30 de 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal
Ingresos operacionales	42.92	101.56	100.0%	136.6%
TOTAL INGRESOS	42.92	101.56	100.0%	136.6%
Gastos operacionales	16.10	47.54	100.0%	195.2%
TOTAL GASTOS	16.10	47.54	46.8%	195.2%
Rendimientos abonados	26.82	54.02	53.2%	101.4%
TOTAL GASTOS Y COSTOS	42.92	101.56	100.0%	136.6%

El análisis vertical del balance general fue realizado tomando como parámetro de comparación el total de activos para los activos, el total de pasivos para los pasivos y el total pasivo y bienes fideicomitidos para el total pasivo y total acreedores fiduciarios, en el estado de resultados se tomó como parámetro de comparación el total de ingresos para los ingresos operacionales, no operacionales, gastos y rendimientos abonados.

Para consulta, ingrese la siguiente ruta a través de la web: <http://www.gestionfiduciaria.com.co/productos/fondos-de-inversion-colectiva.html>

4. Gastos

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	3.76%	4.15%	0.46%	2.25%	25.73%	2.10%
SERVICIOS BANCARIOS	12.99%	6.22%	1.21%	5.18%	5.65%	6.56%
ADMON FONDO INVERSION COLECTIVA	39.61%	41.75%	4.70%	22.09%	66.66%	25.96%
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	29.53%	35.22%	3.60%	0.00%	0.00%	54.29%
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	0.86%	-0.11%	0.04%	0.12%	0.38%	0.34%
POR DISMINUCION EN VALOR RAZONABLE	12.11%	11.73%	58.88%	58.45%	1.58%	4.16%
INVERSIONES VALOR RAZONAB INSTR PATRIMON	1.13%	1.03%	31.11%	11.91%	0.00%	6.59%

El gasto más representativo del fondo fue la Comisión por Administración del Fondo de Inversión Colectiva, seguido de la Revisoría Fiscal y auditoría externa.

La metodología de cálculo de la comisión fiduciaria cumple con establecido por el reglamento del fondo, la cual fue definida de la siguiente manera:

Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior * $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.}) ^ (1/365)] - 1\}$.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva 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 depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema 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".