

**INFORME SEMESTRAL DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO PROGRESIÓN LIQUIDEZ
PRIMER SEMESTRE DE 2021**

1. OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo de Inversión Colectivo Abierto Progresión liquidez es proporcionar a sus suscriptores un instrumento de inversión a la vista de corto plazo y de riesgo bajo, mediante la conformación de un portafolio de inversión conservador con una baja exposición al riesgo de mercado.

La Sociedad Administradora en su labor de administración del fondo, busca obtener rentabilidades estables y de baja volatilidad mediante la conformación de un portafolio de activos compuesto en su mayor parte por títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).

La política de inversión de Progresión Liquidez estará sujeta a lo previsto en el Reglamento del fondo y al Prospecto de Inversión, los cuales se encuentran publicados en la página web www.progresion.com.co.

2. GENERALIDADES

Durante el primer semestre del año 2021, la economía colombiana presentó una leve recuperación en sus indicadores económicos de crecimiento, inflación, empleo y producción entre otros, frente a los registrados en el último semestre de 2020, como resultado de la apertura total de los sectores económicos con el objetivo de incentivar el crecimiento. Sin embargo, las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional no han dado los resultados esperados por la afectación generada por las marchas y bloqueos convocados reiteradamente por algunos sectores, que no solo han afectado el desarrollo económico del país y la tan esperada reactivación económica, sino que han aportado al incremento de los índices de contagio generados por la pandemia que tiene desbordados los servicios de salud y que no han permitido el moral desarrolló de recuperación esperado para el año.

Así mismo, el Banco de La República en sus sesiones mensuales ha decidido mantener la tasa de intervención en el 1.75%, con el objetivo de incentivar el consumo a través del crédito e impulsar la reactivación económica del país, después del impacto causado por la Covid – 19, el cual tiene al país sumido en una crisis sanitaria y económica sin precedentes y sin un panorama claro sobre el comportamiento del ciclo de recuperación económico para el segundo semestre.

Adicional, al no tener un panorama más claro por el retiro de la reforma tributaria sobre las fuentes de financiación del presupuesto de la nación y del cubrimiento de la deuda que son necesarios para incentivar la reactivación económica y continuar afrontando el impacto generado por la pandemia, las agencias calificadoras de riesgo han empezado a disminuir la calificación del país quitándole el grado de inversión, lo que ha aumentado el nerviosismo e incertidumbre de los inversionistas nacionales y extranjeros los cuales han empezado a resguardar sus capital en moneda extranjera.

Como resultado de las decisiones anteriormente descritas, y teniendo en cuenta que las entidades financieras cuentan con recursos importantes de liquidez inyectados por el Gobierno Nacional para irrigar a la economía real, durante el primer semestre del año de 2021 las tasas de colocación de títulos de renta fija se han mantenido en niveles muy bajos y con niveles de volatilidad muy altos por la incertidumbre generalizada por la situación actual, con lo que se prevé que seguirán esa misma tendencia para el segundo semestre del año.

3. INFORME DE DESEMPEÑO

El Fondo de Inversión Colectivo Abierto Progresión Liquidez inició operaciones el 16 de mayo de 2016, cerrando el primer semestre de 2021 con cinco (5) años y un mes (1) de operación, periodo en el cual se han venido realizando las gestiones necesarias para que el monto administrado como el número de suscriptores aumenten y se consolide. De igual forma, se han tomado decisiones de inversiones en montos y plazos acordes a los recursos que se han identificado de baja, media y alta permanencia, con el objetivo de

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo". Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

estabilizar la rentabilidad del fondo, minimizar las posibles pérdidas en periodos de alta volatilidad y cubrir los gastos básicos del mismo, sin poner en riesgo la liquidez necesaria para dar cumplimiento a la solicitud de retiros de los inversionistas, manteniendo una duración del portafolio en promedio inferior a los 180 días para tener la posibilidad de maniobra y toma de decisiones en un periodo de incertidumbre con periodos de alta volatilidad y baja rentabilidad.

Para el primer semestre del año, el fondo presentó una rentabilidad a 180 días positiva, siendo marzo y mayo periodos con altos niveles de volatilidad por la incertidumbre y nerviosismo que se presentó en el mercado nacional por la inestabilidad económica y política del país generado por el retiro de la reforma tributaria, los continuos paros y el avance de la pandemia generada por la Covid – 19, lo que impactó de manera negativa la valoración de los activos de renta fija viéndose reflejado en pérdidas en los portafolios de inversión contruidos con este tipo de activos. No obstante, el FIC Abierto Progresión Liquidez ha podido recuperar durante el mes de abril y junio las pequeñas pérdidas que se dieron en el capital de los adherentes, cerrando el primer semestre con una rentabilidad acumulada a 90 y 180 días positiva y acorde a los instrumentos de este tipo del mercado.

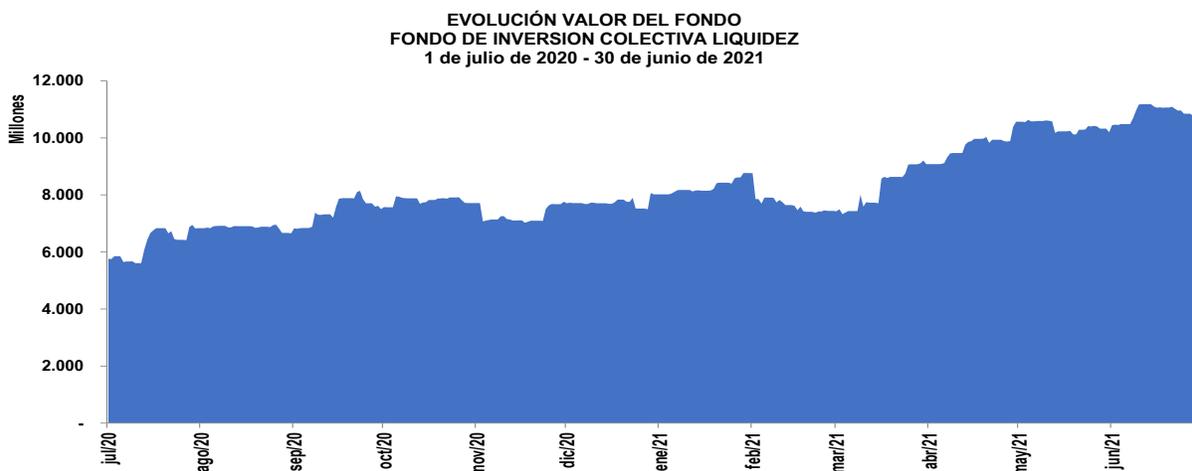
En el segundo semestre de año, se espera que la volatilidad de los portafolios contruidos con activos de renta fija se suavice y que los indicadores económicos del país presenten una mejoría como resultado del avance del plan de vacunación y las medidas que se han tomado para darle un impulso a la recuperación de los sectores económicos, que permitiría disminuir en alguna medida la incertidumbre actual del país.

Respecto a la base de adherentes del fondo, se ha mantenido una estabilidad en cuanto a número y montos promedios invertidos, pudiéndose identificar un crecimiento en los recursos estables, permitiendo mantener una combinación de inversiones en activos de renta fija a tasa fija e IPC y unos altos niveles de liquidez en cuentas de ahorro remuneradas que generan la rentabilidad base del fondo, permitiendo preservar en los momentos de alta volatilidad y desvalorización de los activos de renta fija el capital de los inversionistas y generar rendimientos mayores en los periodos de recuperación.

3.1 Valor del Fondo y Rentabilidad

El FIC Progresión Liquidez registró al cierre del 30 de junio de 2021 un valor de fondo de COP 10.421.639M, presentando un crecimiento del 29,95% con respecto al valor de cierre al 31 de diciembre de 2020 por COP 8.019.526M, como resultado al aumento en el valor de los aportes realizados por los inversionistas actuales y vinculados. Adicionalmente, el promedio administrado del fondo durante el primer semestre se ubicó en COP 9.197.330M, siendo superior al promedio registrado en el primer semestre de 2020 por valor de COP 4.431.921M.

Gráfica 1 – Evolución valor de fondo



Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

En cuanto al número de suscriptores, el FIC Progresión Liquidez presentó al 30 de junio de 2021, un total de ciento setenta y seis (176) suscriptores, presentando un crecimiento del 2,92% frente a los ciento sesenta y un (171) suscriptores que se tenían al cierre del 31 de diciembre de 2020. Este aumento, le permite al fondo ir minimizar el riesgo de liquidez al atomizar los recursos en un mayor número de inversionistas y disminuir la dependencia que se tenía en recursos de vinculados económicos.

Con respecto a la rentabilidad, el FIC registró al 30 de junio de 2021 una rentabilidad neta a mensual del 1,53% E.A, semestral del 0,75% E.A y anual del 1,85% E.A. Durante el primer semestre del año, el fondo presentó rentabilidades dentro del promedio de las tasas de los fondos que tienen características y políticas de inversión similares y que sirven para medir el performance del fondo. Adicionalmente, durante abril y junio las rentabilidades de los fondos registraron una recuperación frente a las rentabilidades negativas presentadas en marzo y mayo, periodos con altos niveles de volatilidad.

**Gráfica 2 – Evolución rentabilidades
EVOLUCIÓN RENTABILIDAD DIARIA
FONDO DE INVERSION COLECTIVA LIQUIDEZ
1 de julio de 2020 - 30 de junio de 2021**



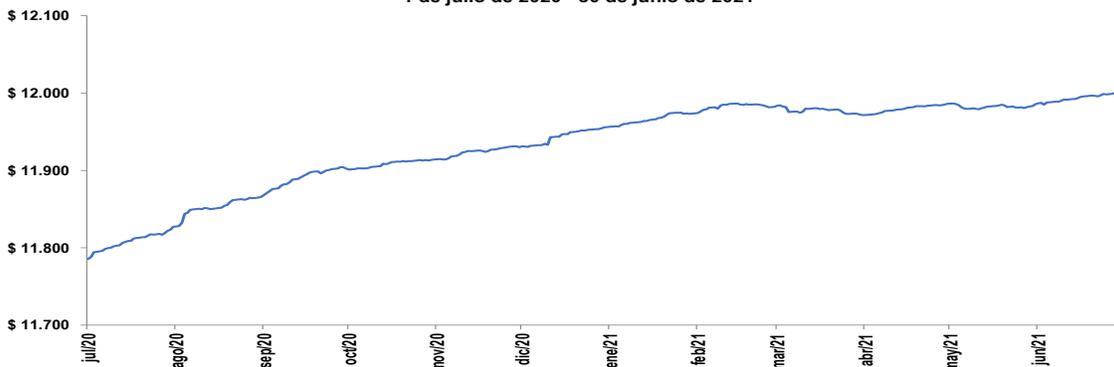
Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

3.2 Evolución del Valor de Unidad

Respecto al valor de la unidad del FIC, al cierre del 30 de junio de 2021 se registró un valor de COP 12.000,40, el cual presentó un leve crecimiento del 0,37% frente al valor de cierre a diciembre de 2020 por COP 11.956,02.

Gráfica 3 – Evolución valor de unidad

**EVOLUCIÓN VALOR DE LA UNIDAD
FONDO DE INVERSION COLECTIVA LIQUIDEZ
1 de julio de 2020 - 30 de junio de 2021**



Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

Tabla 1 – Evolución valor de unidad

	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Valor Unidad	12.000,40	11.956,02	11.536,92

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

3.3 Perfil General de Riesgo

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión colectiva es **bajo**; esto como resultado a que el portafolio se puede invertir principalmente en activos de renta fija inscritos en el RNVE.

En la actualidad el fondo de inversión colectiva posee un Comité de Inversiones con dos miembros independientes y un miembro delegado por la sociedad, que realizan los análisis y la aprobación de los cupos de emisores y contrapartes, con el fin de buscar opciones de inversión en instrumentos de renta fija que permitan obtener el mejor beneficio riesgo-retorno.

En los fondos abiertos de renta fija, los riesgos de mercado aumentan en la medida que la duración de los activos que componen el portafolio sea mayor, para lo cual las inversiones que constituyen el portafolio presentan montos diversificados con vencimientos escalonados, que permiten dar cumplimiento con el requerimiento de caja del FIC para cumplir con las necesidades de retiro de los inversionistas y de esta manera minimiza el riesgo de iliquidez asociado al vehículo.

Para controlar el riesgo de crédito, las inversiones en activos principales del fondo se concentran en valores de alta calidad crediticia que minimiza el incumplimiento en el pago de los activos, contando a la fecha con un 92,9% de inversiones de emisores calificados AAA y un 7,1% de un emisor con calificación AA.

El plazo promedio ponderado del portafolio al 30 de junio de 2021 se encontró en ciento seis (106) días, cumpliendo con el límite de mantener una duración menor a mil noventa y cinco (1.095) días.

La composición por plazos máximos del portafolio excluyendo el disponible es la siguiente:

Tabla 2 – Inversiones por plazos

Inversión por Plazos	Participación
1 a 180 Días	56,32%
181 a 365 Días	43,68%
1 a 3 Años	0,00%
3 a 5 Años	0,00%
Más de 5 años	0,00%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

4 INFORME DE CUMPLIMIENTO

Al 30 de junio de 2021 se cumplieron los límites establecidos en el reglamento en cuanto a política de inversión, valor mínimo del fondo y concentración por emisor. Sin embargo, durante el mes de febrero se incumplió el límite por concentración en participación en FICs abiertos (10%) como consecuencia de la disminución del valor administrado del fondo, lo que generó que los recursos que

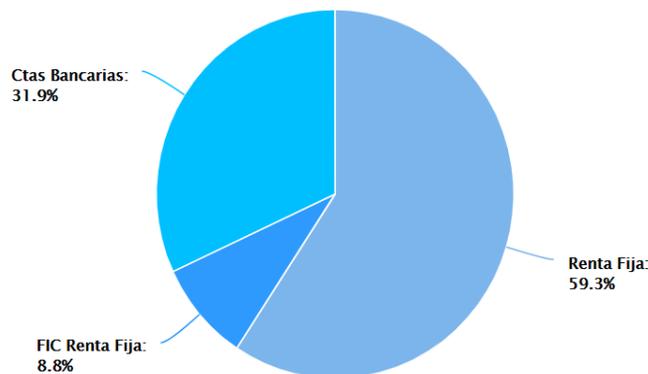
“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

se mantenía en fondos aumentarían su participación sobre el patrimonio del fondo. Para subsanar el incumplimiento, se dio la instrucción de retiro recursos al día siguiente, con lo cual se restableció el límite.

Composición del Portafolio

Al cierre de 30 de junio de 2021, el 59,27% del portafolio se encuentra invertidos en CDTs y bonos de renta fija emitidos por entidades financieras de primer orden con calificación AAA (BBVA, Davivienda, Sudameris, GM Financiamiento, Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Arco Bancóldex) y AA (Mibanco), el 31,9% se encuentra invertido en cuentas de ahorro remuneradas de entidades financieras y el 8,83% en Fondos de Inversión Colectiva abiertos.

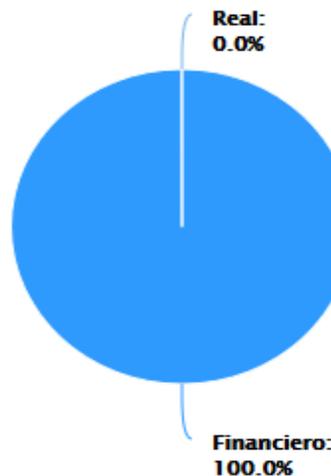
Gráfica 4 – Composición del portafolio



Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

En cuanto a sector económico, el portafolio se está concentrado en un 100% en sector financiero y el portafolio se encuentra conformado en un 92,9% por activos de emisores calificados AAA y en un 7,1% por un emisor calificado AA.

Gráfica 5 – Portafolio por sector



Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 depósitos del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras - FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

Las principales inversiones del portafolio a cierre del semestre del año en curso se relacionan a continuación:

Tabla 3 – Principales inversiones del fondo

	Emisores	Participación
1	Banco Davivienda	14,62%
2	GM Financial Colombia	12,52%
3	Arco Grupo Bancóldex	7,76%
4	Banco de Bogotá	4,96%
5	Banco de Occidente	4,94%
6	MiBanco	4,84%
7	BBVA	4,83%
8	Banco Sudameris	4,80%
9	Credicorp – Capital Vista	3,29%
10	BTG Pactual Fondo Liquidez	3,10%
11	Credicorp – Capital Alta Liquidez	2,44%

Fuente: Progresión Sociedad Administradora de Inversión S.A.

5 ESTADOS FINANCIEROS

5.1 Análisis Horizontal y Vertical del Balance y del Estado de Resultados

El balance del fondo debe ser analizado bajo las siguientes premisas:

- El activo del fondo está conformado por inversiones negociables en renta fija; estas son valoradas diariamente a precios de mercado para el caso de las inversiones inscritas en el RNVE.
- El pasivo está conformado por las cuentas por pagar dentro de las que se encuentran las comisiones por pagar a la Sociedad Administradora, las cuales son causadas de forma diaria, pero son canceladas dentro de los cinco (5) días siguientes al corte de mes, así como los impuestos por pagar.
- El patrimonio está conformado por los aportes de los suscriptores, los cuales tienen una variación de acuerdo a la valoración diaria del valor de la unidad.

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

Tabla 4 – Balance del fondo

Balance General (Expresados en Miles de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	30/06/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2020	30/06/2021 a 31/12/2020
DISPONIBLE					
Efectivo	3.328.229	31,90%	2.025.343	25,08%	64,33%
CUENTA POR COBRAR					
CXC	0	0,00%	17	0,00%	-100,00%
INVERSIONES					
Titulos Emitidos x Entidades Financieras	6.184.203	59,27%	5.421.094	67,13%	14,08%
Participación en Fondos a la Vista	921.112	8,83%	629.596	7,80%	46,30%
TOTAL ACTIVO	10.433.544	100%	8.076.050	100%	29,19%
PASIVO					
PATRIMONIO	11.905	0,11%	56.524	0,70%	-78,94%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	10.433.544	100%	8.076.050	100%	29,19%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

El activo del fondo al 30 de junio de 2021 presentaba un valor de COP 10.433.544M, el cual se incrementó en un 29,19% frente al registrado al 31 de diciembre de 2020 por valor de COP 8.076.050M. El activo se encuentra concentrado en un 59,27% en inversiones en títulos emitidos por entidades financieras (Cdts y bonos AAA y AA), en un 31,90% por recursos disponibles invertidos en cuentas de ahorros remuneradas y en un 8,83% en recursos en fondos de inversión colectiva abiertos.

El FIC registró un pasivo al 30 de junio de 2021 por valor de COP 11.905M, correspondiente a COP 11.344M de comisiones por pagar a la Sociedad Administradora, COP 302M de impuestos por pagar y COP 207M de gastos varios, totalizando un patrimonio neto de COP 10.421.639M.

Tabla 5 – Estado de resultados del fondo

Estado de Resultados (Expresados en Miles de Pesos)	Saldo	Vertical	Saldo	Vertical	Horizontal
	30/06/2021	30/06/2021	31/12/2020	31/12/2020	30/06/2021 a 31/12/2020
INGRESOS DE OPERACIONES	96.061	100%	284.240	100%	-66,20%
Valorización Cdts	65.239	67,91%	213.886	75%	-69,50%
Rendimientos Fics	4.020	4,18%	16.022	6%	-74,91%
Rendimientos Cuentas de Ahorro	23.069	24,01%	47.280	17%	-51,21%
Bonos Ordinarios	3.719	3,87%	5.224	2%	-28,81%
Rendimientos Simultaneas	0	0,00%	0	0%	0,00%
Utilidad Venta de Inversiones	0	0,00%	0	0%	0,00%
Otros	14	0,01%	1.828	1%	-99,23%
GASTOS DE OPERACIONES	59.186	61,61%	86.461	30,42%	-31,55%
Comisión Administración	56.249	95,04%	81.936	94,77%	-31,35%
Perdida Valoración de Inversiones	0	0,00%	0	0%	0,00%
Impuestos	376	0,64%	568	0,66%	-33,80%
Comité de Inversión	300	0,51%	600	0,69%	-50,00%
Revisoria Fiscal	1.063	1,80%	1.923	2,22%	-44,72%
Custodia de Valores	1.050	1,77%	1.425	1,65%	-26,32%
Otros	148	0,25%	9	0,01%	1544,44%
GASTOS NO OPERACIONALES	1.687	1,76%	4.463	1,57%	-62,20%
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PÉRDIDAS	35.188	36,63%	193.316	68,01%	-81,80%

Fuente: Estadísticas Progresión Sociedad Administradora de Inversión SA

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo”. Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.

En cuanto al estado de resultados, al cierre del 30 de junio de 2021 se registraron ingresos por valor de COP 96.061M los cuales representan el 66,20% de los ingresos totales del año 2020 y son generados principalmente por los rendimientos de los Cdts y bonos, las cuentas de ahorro remuneradas y las inversiones en otros fondos de inversión colectiva abiertos.

Los gastos operacionales por COP 59.186M corresponden principalmente en un 95,04% a la comisión de administración cancelada a la sociedad administradora, en un 1,80% a los gastos por revisoría fiscal del fondo y en un 1,77% a los gastos de custodia de valores. Los gastos no operacionales corresponden principalmente a comisiones bancarias y GMF, terminando el periodo con una utilidad neta por valor de COP 35.188M y un margen del 36,63% el cual es inferior al presentado al cierre del año 2020 del 68,01%.

6 OTROS

Clasificación Fondo

El comité técnico de BRC Investor Service S.A en reunión del 28 de junio de 2021, ratificó las siguientes calificaciones para el Fondo de Inversión Colectiva Progresión Liquidez:

- Calificación de riesgo de crédito de **F AA+** y **asignar perspectiva positiva**.
- Calificación de riesgo de mercado de **3**.
- Subir la calificación de riesgo administrativo y operacional a **BRC 2+**, lo cual modifica la anterior que se encontraba en BRC 2.

Transacciones Partes Relacionadas

Al cierre de junio de 2021, las transacciones con partes relacionadas se limitaron a las siguientes transacciones:

1. Inversión de recursos por parte de la Sociedad Administradora, accionistas o sus familiares:

Tipo	Valor Fondo	Inversiones de Partes	%
Inversionista	30/06/2021	Relacionadas	Participación
Relacionados	10.421.639	2.084.476	20,00%
Sociedad Administradora		11.129	0,11%

2. Inversión Fondos administrados por la Sociedad Administradora:

Tipo	Valor Fondo	Inversiones de Partes	%
Inversionista	30/06/2021	Relacionadas	Participación
FIC Cerrado Rentaplus		324.144	3,11%
FIC Cerrado Rentamás	10.421.639	324.144	3,11%
FCP Valor Inmobiliario CLC		321.034	3,08%
FCP Privado Medical		301.154	2,89%
FCP Privado Inmobiliario		301.154	2,89%

*Valores en miles de pesos.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo". Los resultados económicos de la inversión en el fondo dependen de la evolución de su portafolio y de circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.