

## FONDO DE INVERSION COLECTIVA DÓLAR EFECTIVO II

### Informe de Rendición de Cuentas

30 de junio de 2020

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
<p>Dólar Efectivo II es un Fondo de Inversión Colectiva Abierto, a la vista, de riesgo AGRESIVO. El fondo de inversión colectiva tiene por objetivo ser un vehículo de inversión con exposición al comportamiento del dólar americano por lo que la rentabilidad del fondo estará determinada por la tasa de cambio del peso respecto al dólar americano.. Esto se buscara hacer, mediante la inversión en fondos de baja volatilidad y corta duración denominados en dólar americano.</p>	<p>Con el fin de lograr el objetivo de inversión, se harán inversiones en fondos de fondos concentrados principalmente en renta fija que cumplan con la política de inversión del FIC y cuya duración sea inferior a cinco (5) años. Adicionalmente se mantendrán recursos liquidos bien sea por medio de fondos Money Market o FICs de liquidez de acuerdo a la política presentada en este reglamento.</p>

#### Valoración

De acuerdo con lo señalado en la normatividad, el valor neto del fondo abierto, también conocido como valor de cierre al final del día, está dado por el monto del valor de precierre en el día de operaciones, adicionado en los aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y la retención en la fuente.

El valor neto del fondo es expresado en moneda y en unidades al valor de la unidad que rige para las operaciones del día.

#### Valor de la Unidad

El valor de la unidad del fondo vigente para el día y aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha, está dado por el valor de pre cierre para el día t, dividido entre el número total de unidades al cierre de operaciones del día t-1. El valor consolidado de la unidad del Fondo vigente para el día está dado por el valor consolidado del pre cierre para el día, dividido entre el número total de unidades al cierre de operaciones del día t-1.

#### Periodicidad de la Valoración

La valoración del fondo abierto se hace diariamente, por lo que los rendimientos de ésta se liquidan y abonan con la misma periodicidad.

#### Remuneración de la Sociedad Administradora

La Sociedad Administradora percibirá como beneficio por su gestión de administración del Fondo, una comisión del UNO PUNTO CINCO por ciento (1.5%) nominal anual sobre el valor de cierre del Fondo del día anterior, la cual se liquidará y causará diariamente, pero se cancelará mensualmente a la Sociedad Administradora.

Para efectos de cálculo del valor de la comisión se aplicará la siguiente fórmula:

- $$VCt = VFCt-1 * CNAt / 365$$

Dónde:

- VCt = Valor de la comisión a cobrar en el día t para el Fondo.
- VFCt-1 = Valor del Fondo al cierre del día t-1.
- CNAt = Comisión nominal anual a cobrar el día t."

### Gastos a cargo del Fondo

Estarán a cargo del Fondo únicamente los gastos listados a continuación y en el siguiente orden de importancia y prelación:

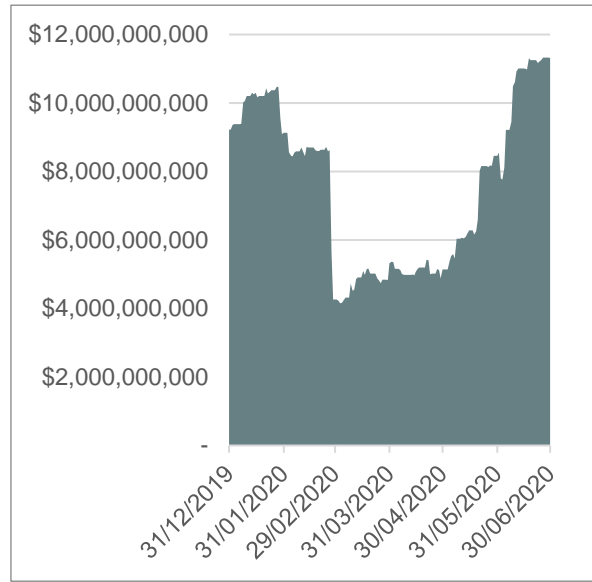
1. El costo del contrato de depósito de los valores que componen el portafolio del fondo de inversión colectiva.
2. El costo del contrato de custodia de los valores que hagan parte del portafolio del fondo de inversión colectiva.
3. Los gastos originados en el desarrollo del funcionamiento y operatividad del contrato de custodia.
4. La remuneración de la sociedad administradora y del gestor externo en caso de existir.
5. Los honorarios y gastos en que se incurra para la defensa del Fondo de Inversión Colectiva cuando las circunstancias lo exijan.
6. El valor de los seguros y amparos de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, distintos a la póliza que trata el Artículo 1.7. del presente reglamento.
7. Los gastos bancarios que se originen en el depósito y transferencia de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva.
8. Los gastos en que se incurra para la citación y celebración de las asambleas de los inversionistas.
9. Los impuestos que graven directamente los activos y/o los ingresos del Fondo de Inversión Colectiva.
10. Los honorarios y gastos causados por la revisoría fiscal del Fondo de Inversión Colectiva.
11. Los correspondientes al pago de comisiones y gastos relacionados con la adquisición o enajenación de activos y la realización de operaciones, así como la participación en sistemas de negociación o de registro.
12. Los intereses y demás rendimientos financieros que deban cancelarse por razón de operaciones de reporto o repo, simultáneas y transferencias temporales de valores y para el cubrimiento de los costos de operaciones de crédito que se encuentren autorizadas.
13. Los gastos en que se incurra por concepto de coberturas o derivados.

### DESEMPEÑO DEL FONDO

Dólar Efectivo II	Último Mes	Último Semestre	Último Año	Últimos 2 Años	Último 3 Años
<b>Rentabilidad Efectiva Anual</b>	16.28%	27.86%	NA	NA	NA
<b>Volatilidad</b>	13.86%	19.28%	NA	NA	NA

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DE UNIDAD

### EVOLUCIÓN DEL VALOR DEL FONDO

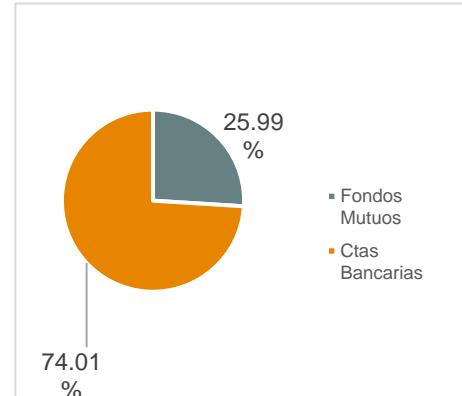
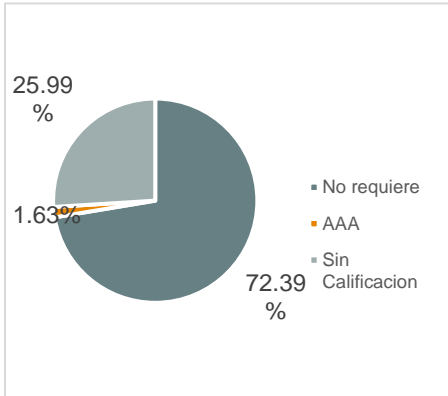


## COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

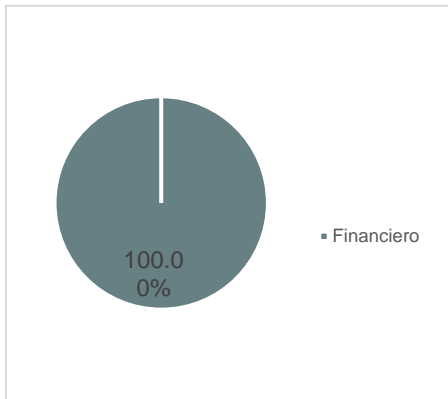
POR CALIFICACION

POR TIPO DE TASA

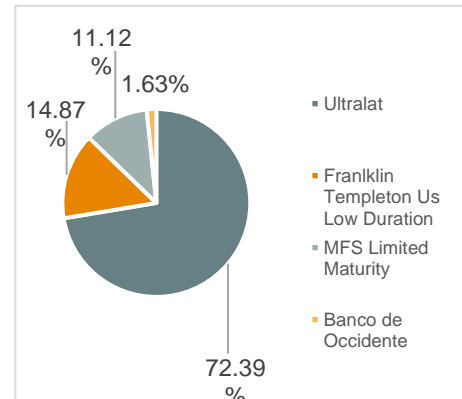
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.



**POR SECTOR ECONOMICO**



**EMISORES MAS GRANDES**



El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

## ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA DOLLAR EFECTIVO NIT: 901253176-1

DICIEMBRE DE 2019	ANÁLISIS VERTICAL	JUNIO DE 2020	ANÁLISIS VERTICAL
<b>ACTIVO</b>		<b>ACTIVO</b>	
<b>DISPONIBLE</b>	<b>19,715,528</b>	<b>184,551,187</b>	1.63%
Caja	-	Caja	-
Bancos y otras entidades Financieras	19,715,528	Bancos y otras entidades Financieras	184,551,187
<b>OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS</b>	<b>-</b>	<b>OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS</b>	<b>-</b>
Operaciones Simultaneas	-	Operaciones Simultaneas	-
<b>INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS</b>	<b>1,648,075,016</b>	<b>INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS</b>	<b>2,944,501,806</b>
Inversiones a valor razonable con cambio en resultado	-	Inversiones a valor razonable con cambio en resultado	-
Inversiones a valor razonable con cambio en Patrimonio	1,648,075,016	Inversiones a valor razonable con cambio en Patrimonio	2,944,501,806
Inversiones a Costo amortizado	-	Inversiones a Costo amortizado	-
Instrumtos Representativos Deuda (Derechos Transferencias)	-	Instrumtos Representativos Deuda (Derechos Transferencias)	-
Contratos de Futuros de Cobertura	-	Contratos de Futuros de Cobertura	-
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>7,558,539,071</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>8,196,560,896</b>
Deudores	7,558,539,071	Deudores	8,196,560,896
Por Liquidación de Operaciones con Derivados	-	Por Liquidación de Operaciones con Derivados	-
Depositos	-	Depositos	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>-</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>8,859</b>
Gastos Pagados Por Anticipado	-	Gastos Pagados Por Anticipado	8,859
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>9,226,329,615</b>	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>11,325,622,747</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
<b>DEUDORAS</b>	<b>1,648,075,016</b>	<b>DEUDORAS</b>	<b>2,944,501,772</b>
Bienes y Valores En Custodia	1,648,075,016	Bienes y Valores En Custodia	2,944,501,772
Otras Cuentas De Orden Deudoras	-	Otras Cuentas De Orden Deudoras	-
Acreedoras Por Contra (DB)	-	Acreedoras Por Contra (DB)	-
Valores Entregados en Op repos	-	Valores Entregados en Op repos	-
Acreedoras Por Contra (DB)	-	Acreedoras Por Contra (DB)	-
Valores Entregados en Op repos	-	Valores Entregados en Op repos	-

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA DOLLAR EFECTIVO NIT: 901253176-1

DICIEMBRE DE 2019	ANÁLISIS VERTICAL	JUNIO DE 2020	ANÁLISIS VERTICAL
<b>PASIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>		<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>	
Operaciones de Reporto O Repos	-	Operaciones de Reporto O Repos	-
Contratos de Futuros de Negociación	-	Contratos de Futuros de Negociación	-
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>		<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>	
Operaciones de Contado	-	Operaciones de Contado	-
<b>APORTES DE CAPITAL</b>		<b>APORTES DE CAPITAL</b>	
Cuotas y aportes por devolver	-	Cuotas y aportes por devolver	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	
Comisiones y Honorarios	(5,660,173)	Comisiones y Honorarios	(12,690,029)
Costos y Gastos por pagar	-	Costos y Gastos por pagar	-
Impuestos	-	Impuestos	(2,634)
Acreedores Varios	-	Acreedores Varios	(33)
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>(5,660,173)</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>(12,692,697)</b>
<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>		<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>	
<b>PATRIMONIOS ESPECIALES</b>		<b>PATRIMONIOS ESPECIALES</b>	
Participación en Fondos de Inversión Colectiva	(9,220,669,441)	Participación en Fondos de Inversión Colectiva	(11,312,930,050)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>(9,226,329,614)</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>(11,325,622,747)</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS CONTINGENTES</b>		<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS CONTINGENTES</b>	
Valores en Operac.Repos Sim	-	Valores en Operac.Repos Sim	-
<b>ACREEDORAS</b>		<b>ACREEDORAS</b>	
Valores en Operac.Repos Sim	-	Valores en Operac.Repos Sim	-
<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>		<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>	
Deudoras Por Contra	(1,648,075,016)	Deudoras Por Contra	(2,944,501,772)

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA DOLLAR EFECTIVO NIT: 901253176-1

DICIEMBRE DE 2019	ANÁLISIS VERTICAL	JUNIO DE 2020	ANÁLISIS VERTICAL
<b>INGRESOS</b>		<b>INGRESOS</b>	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
Ingresos Financieros	1,098,854	Ingresos Financieros	2,856,297
Por valoración de Inversiones a Vr. Razonable Deuda	-	Por valoración de Inversiones a Vr. Razonable Deuda	-
Por valoración de Inversiones a Vr. Razonable Patrimonio	9,888,944	Por valoración de Inversiones a Vr. Razonable Patrimonio	311,714,701
Ingreso Costo amortizado de Inversiones	-	Ingreso Costo amortizado de Inversiones	-
Financieros - Fondos de Garant.Fondos Mutuos	1,483,945	Financieros - Fondos de Garant.Fondos Mutuos	-
Por Valoración de Posiciones en corb, Repos, Simultaneas y TTV	-	Por Valoración de Posiciones en corb, Repos, Simultaneas y TTV	-
Por Venta de Inversiones	-	Por Venta de Inversiones	1,515,415
Cambios -Por reexpresión de Otros pasivos	3,468,622	Cambios -Por reexpresión de Otros pasivos	1,037,739,421
Valoración de Derivados de Cobertura	-	Valoración de Derivados de Cobertura	-
Dividendos y Participaciones	-	Dividendos y Participaciones	-
Diversos	1	Diversos	2
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>15,940,366</b>	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1,353,825,836</b>
<b>GASTOS</b>		<b>GASTOS</b>	
<b>OPERACIONALES</b>		<b>OPERACIONALES</b>	
Intereses Créditos de Bancos y Otras entidades financieras.	-	Intereses Créditos de Bancos y Otras entidades financieras.	-
Por operaciones Repo, Sim. Y TTV	-	Por operaciones Repo, Sim. Y TTV	-
Valoración de Inv Vr. Razonable Inst de Patrimonio	47,343	Valoración de Inv Vr. Razonable Inst de Patrimonio	286,400,993
Servicio de Administración e Intermediación	22,235	Servicio de Administración e Intermediación	68,965
Comisiones	11,269,438	Comisiones	55,828,224
Valoración de Posiciones en Corb simul.repos TTV	-	Valoración de Posiciones en Corb simul.repos TTV	-
Por Venta de Inversiones	-	Por Venta de Inversiones	0
Honorarios	10,675	Honorarios	150,606
Cambios -Por reexpresión de Otros pasivos	-	Cambios -Por reexpresión de Otros pasivos	63,959,786
Valoración de Derivados de Cobertura	-	Valoración de Derivados de Cobertura	-
Impuestos Gravámenes y tasas	-	Impuestos Gravámenes y tasas	-
Diversos	158,675,061	Diversos	214,526
<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADAS AL FONDO</b>	<b>Ganancias Y Perdidas(DB)</b>	<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADAS AL FONDO</b>	<b>Ganancias Y Perdidas(DB)</b>
	(154,084,388)		947,202,736
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>15,940,364</b>	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>1,353,825,836</b>

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

## COMENTARIO DEL GERENTE

### Mercado

El I semestre del año 2020 se ha caracterizado por tener fuertes desvalorizaciones de mercado causadas por las expectativas negativas sobre la economía mundial dada la aparición del COVID-19 y el gran confinamiento mundial para contrarrestar sus efectos. De esta forma, el COVID -19 ha llevado a la economía mundial a hacer una pausa, en la cual se han perdido empleos, se ha reducido el consumo, y se han causado choques en los precios de las materias primas como el petróleo, el cual registró precios mínimos de más de 20 años. Debido a esto, gran mayoría de compañías en el mundo han recortado sus expectativas de utilidades, esperando grandes quiebres en sus ingresos para el 2020 y llevando a los inversionistas a reducir su participación dichas en títulos de renta fija y renta variable de estas. Hasta el momento, el mundo aún no cuenta con la Vacuna contra el COVID-19 y los contagios y las muertes en USA, Asia y Europa continúan, sin embargo, a niveles controlados desde el pico de la pandemia en estos territorios. Por otra parte, Latinoamérica se ha convertido en el nuevo epicentro del Virus, y países como Brasil, Perú y Colombia se encuentran registrando máximos de muertes y contagios desde inicios de la pandemia. De esta forma, algunos índices de Europa y principalmente USA se encuentran menos golpeados que aquellos latinoamericanos, resaltando en el caso de USA que gran parte de su recuperación se debe a las medidas tomadas por la FED que representan una fuerte inyección de liquidez en la economía estadounidense. A continuación, se presenta el desempeño a hoy de algunos los principales índices de mercados Latam, USA y Europa.

- Índice MSCI Eurozona (EZU/-11.77%)
- Índice S&P500 (SPY/ -2.94%)
- Índice Latam (MXLA / -35.21%)
- Índice Pacific *Alliance* (SPMPSUP index / -29.29%).

### Benchmark

Durante el periodo la TRM se ha movido de manera acorde a la volatilidad del mercado. La TRM cerro el 2019 con un valor de 3,277.14 COP/USD, llegando a un máximo de 4,153.91 COP/USD (+26.75%) y cerrando el semestre a 3,758.91 COP/USD (+14.70%).

### Resultados del fondo

Para el primer semestre del 2020, FIC Dólar Efectivo II presento una rentabilidad de 13.04%. La diferencia en la rentabilidad del fondo versus la rentabilidad de la TRM se explica gracias a la comisión cobrada por el fondo y al movimiento en los fondos de corta duración en los que invierte el fondo, los cuales invierten en títulos de deuda pública de corta duración. Estos sufrieron desvalorizaciones, al igual que todos los otros activos del mercado financiero.