

Fondo de Inversión AdCap Global

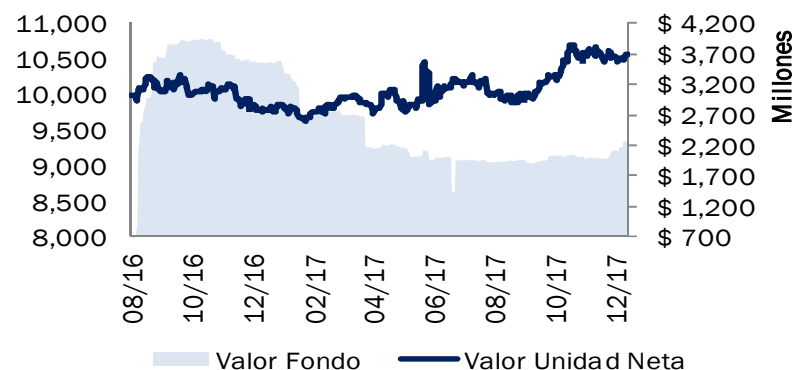
El fondo de acciones globales tiene una estrategia activa, con exposición a sectores puntuales en Asia ex Japón (ETF AAXJ), Europa(ETF FEZ), Estados Unidos (ETF SPY), Japón (ETF EWJ) y Mercados Emergentes (ETF EEM) y mercados globales (ETF ACWI)

El año 2017 estuvo definido por un contexto de baja volatilidad en los mercados accionarios y una menor aversión al riesgo. Los principales eventos que tuvieron lugar en el año fueron las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y Corea del Norte, elecciones parlamentarias en Francia, Alemania, Reino Unido y Holanda. En términos de política monetaria global, se presentaron dos (2) incrementos de la Reserva Federal, uno (1) del Banco Central de Inglaterra, una extensión del programa de compra de activos por parte del banco Central Europeo hasta por lo menos finales de 2018, todo esto aunado a una recuperación de las economías desarrolladas.

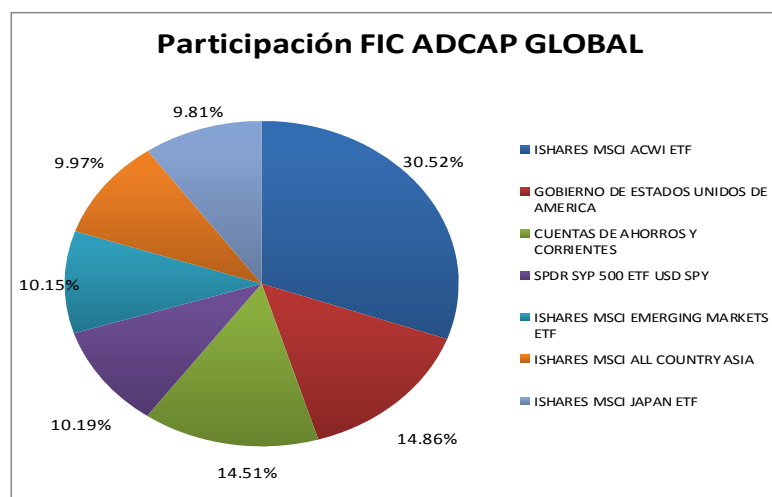
La estrategia de inversión se enfocó en mantener una alta concentración en inversión, 77.8% en promedio durante el segundo semestre de 2017, inversión en la cual las principales concentraciones del portafolio se dieron en los ETF ACWI, ETF AAXJ y el ETF SPY.

Para el primer semestre de 2018, consideramos que el panorama para este producto es favorable ya que el optimismo en los consumidores y directivos de las corporaciones por la reforma tributaria que se adelanta en Estados Unidos y una tendencia hacia menos regulación ha permitido que los mercados de renta variable continúen con tendencia alcista. En Europa, las noticias positivas vendrán de una resolución acerca del Brexit así como de nuevos desarrollos para que en Alemania, Merkel logró un acuerdo para formar una coalición. Además, la evidente debilidad del dólar al cierre del 2017 frente a las monedas globales de acentuarse, podría impulsar una recuperación en renta variable en los mercados emergentes.

Evolución valor del fondo y valor de unidad



Participación FIC ADCAP GLOBAL



Rentabilidad Histórica (E.A.)						Volatilidad Histórica (E.A.)					
Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
80.712%	4.132%	10.968%	10.968%	9.543%	1.251%	6.996%	7.486%	7.454%	7.454%	9.007%	11.306%

Disclaimer

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de Estudios Económicos de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable de las acciones o decisiones que se tomen con base en la información contenida en este informe. La información publicada es relevante y oportuna en el momento de la publicación del documento, sin embargo, el área no se compromete a actualizarla en caso de cualquier eventualidad.

FIC ADCAP GLOBAL				
BALANCE GENERAL COMPARATIVO EN MILES DE PESOS				
DICIEMBRE 2017 Y 2016				
ACTIVO	2017	2016	VERTICAL	HORIZONTAL
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO	668,259	924,787	29.4%	0.0%
INVERSIONES	1,607,058	2,417,476	70.6%	0.0%
DEUDORES	870	234,270	0.0%	0.0%
TOTAL DEL ACTIVO	2,276,186	3,576,533	100%	0.0%
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
	2017	2016		
CUENTA POR PAGAR	5,393	23,402	100%	0.0%
TOTAL PASIVO	5,393	23,402	0.237%	0.0%
PATRIMONIO				
APORTE CAPITAL Y DERECHOS SUSCRIP.	2,270,793	3,553,132	100%	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	2,270,793	3,553,132	99.76%	0.0%
PASIVO + PATRIMONIO	2,276,186	3,576,533	100%	0.0%

FIC ADCAP GLOBAL				
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO EXPRESADO EN MILES DE PESOS				
DICIEMBRE 2017 Y 2016				
INGRESOS			VARIACION	VARIACION
	2017	2016	VERTICAL	HORIZONTAL
INGRESOS OPERACIONALES				
Rendimientos financieros	39,445	30,730	14%	0%
Valoración de inversiones a valor razonable	106,784	116,451	39%	0%
Utilidad en venta de inversiones	36,869	(113,387)	13%	0%
Valoración de derivados	91,185	(79,032)	33%	215%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	274,283	(45,238)	170%	0%
GASTOS				
OPERACIONALES DE ADMINISTRACION				
Financieros por diferencia en tasas	12,663	26,108	5%	0%
Comisión de Administración	56,217	31,991	50%	0%
Comisión servicios bancarios	26,639	286	24%	0%
Otras comisiones	8,546	7,443	8%	0%
Revisoria Fiscal y Auditoria Externa	9,282	0	8%	#DIV/0!
TOTAL COSTOS Y GASTOS	113,347	65,828	70%	0%
GANANCIA NETA	160,936	(111,066)		0%

RELACIÓN DE GASTOS FIC ADCAP GLOBAL	
ADMINISTRACIÓN DE VALORES O TÍTULOS	-
SERVICIOS BANCARIOS	591,468.31
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN C	24,660,999.75
OTROS	5,446,822.82
TRAMITES Y LICENCIAS	-
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	1,427,999.55
AVALÚOS	-
ASESORÍAS JURÍDICAS	-
OTROS	-

Disclaimer

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de Estudios Económicos de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable de las acciones o decisiones que se tomen con base en la información contenida en este informe. La información publicada es relevante y oportuna en el momento de la publicación del documento, sin embargo, el área no se compromete a actualizarla en caso de cualquier eventualidad.

NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

La sociedad aplica las normas relativas a la Propiedad Intelectual y no practica actos de competencia desleal. Se respetan los derechos de propiedad en informática y se controla su buen uso en la Compañía. Durante el año 2015 la empresa dio cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, de acuerdo con lo establecido en la Ley 603 de 2000, la cual modificó el artículo 47 de la Ley 222 de 1995. Adicionalmente la sociedad cuenta con un aplicativo que realiza validación de programas instalados en los equipos de la compañía el cual es cotejado frente al software adquirido, evidencia que estuvo a disposición de los administradores que suscriben este informe. Adicionalmente la sociedad dio cumplimiento a los requerimientos y obligaciones sobre seguridad y calidad en el manejo de la información y la documentación de las operaciones que realiza en desarrollo de su objeto social dando aplicación a lo previsto en las disposiciones legales pertinentes. Se cuenta con equipos de comunicaciones, hardware y software que soportan el manejo de información adecuada y segura, sincroniza periódicamente los relojes, cuenta con herramientas para controlar la instalación de software no autorizado y el ingreso de software malicioso, así como también maneja alarmas de monitoreo de los canales de comunicación. Respecto a la documentación de operaciones, provee constancia de las operaciones por canal tradicional y de ruteo electrónico de órdenes (e-trading) cumpliendo los requisitos respectivos, guarda la información de los medios verificables (grabación de llamadas, correo electrónico y mensajería electrónica) y realiza análisis de vulnerabilidades con la frecuencia requerida por las normas, así como auditorías internas y externas del cumplimiento de los requerimientos de calidad y seguridad de la información. Los servidores de producción están alojados en un DataCenter TIER IV el cual garantiza disponibilidad de 99.7% tanto en servidores como en servicios. Finalmente, se cuenta con un plan de respaldo corporativo o todos los servidores y bases de datos de la compañía.

INFORMACIÓN ADICIONAL DE INTERÉS

Para efecto al artículo 7º, parágrafo 2º, de la Ley 1676 de 2013, se deja constancia de que la administración no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores las cuales se cancelaron oportunamente.

ADVERTENCIA: "Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio

Disclaimer

AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de *Estudios Económicos* de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable de las acciones o decisiones que se tomen con base en la información contenida en este informe. La información publicada es relevante y oportuna en el momento de la publicación del documento, sin embargo, el área no se compromete a actualizarla en caso de cualquier eventualidad.