

Política de Inversión

La estrategia de inversión será la de construir un portafolio diversificado, compuesto en su mayoría por acciones. Los administradores del portafolio tendrán en cuenta análisis macroeconómico, análisis técnico y fundamental del mercado de acciones y valores aceptables. Está diseñado para inversionistas que deseen participar del mercado de capitales colombiano con una administración de riesgo alto y volátil dadas las características de este tipo de activos.

Como política de diversificación del portafolio, el fondo podrá invertir en acciones mínimo un 50% y máximo un 100% de los activos totales que componen el fondo. Sin embargo, el fondo tendrá la posibilidad de invertir en renta fija denominada en pesos, en dólares u otras divisas máximo el 50% de los activos, y en operaciones de liquidez hasta un 30%.

Comportamiento del Mercado

A nivel internacional, los mercados financieros, estuvieron enfocados en la guerra comercial entre Estados Unidos y China, la cual llegó a buenos términos y principios de acuerdo a fines del mes de diciembre de 2019, esto generó que el año terminara siendo muy positivo para los mercados accionarios del mundo y del cual Colombia no fue la excepción, de igual manera el Brexit fue un foco relevante para los analistas y actores del mercado de valores, que estuvieron atentos a la definición de Boris Johnson como líder del parlamento, lo cual genera un tono muy fuerte de un posible Brexit a fines de enero de 2020, pese a que estas definiciones que se dieron a finales del 2º semestre de 2019, reflejan tranquilidad dado que la especulación de estos casos deja de ser un tema de turbulencia informativa, durante el semestre que comprende julio a diciembre, estos temas generaron volatilidades importantes a los mercados que tradujeron en vaivenes de los mercados accionarios de todo el mundo.

En el mercado local, el desempeño de las compañías listadas en bolsa, en su mayoría fue muy positivo, destacando la industria financiera como la de mayor y mejor desempeño en términos corporativos y traducidas en utilidades que superaron las expectativas en la mayoría de los trimestres del año donde se presentaron, dado esto el mercado local generó importantes valorizaciones que llevaron al Colcap a máximos históricos después de obtener una valorización del 25.38%, ubicándose en 1662.42.

El Colcap ha presentado una evolución positiva en el segundo semestre del año, y dadas las condiciones económicas del país, la aprobación de la ley de crecimiento económico y los probablemente muy buenos resultados que se esperan en los reportes de fin de año en 2019 por parte de las compañías listadas, se tiene una expectativa importante de incremento del valor del Colcap durante el primer trimestre de 2020, de tal manera que es posible concluir que el mercado accionario colombiano tuvo un muy buen 2019 con miras a similar este comportamiento en el próximo año.

Disclaimer

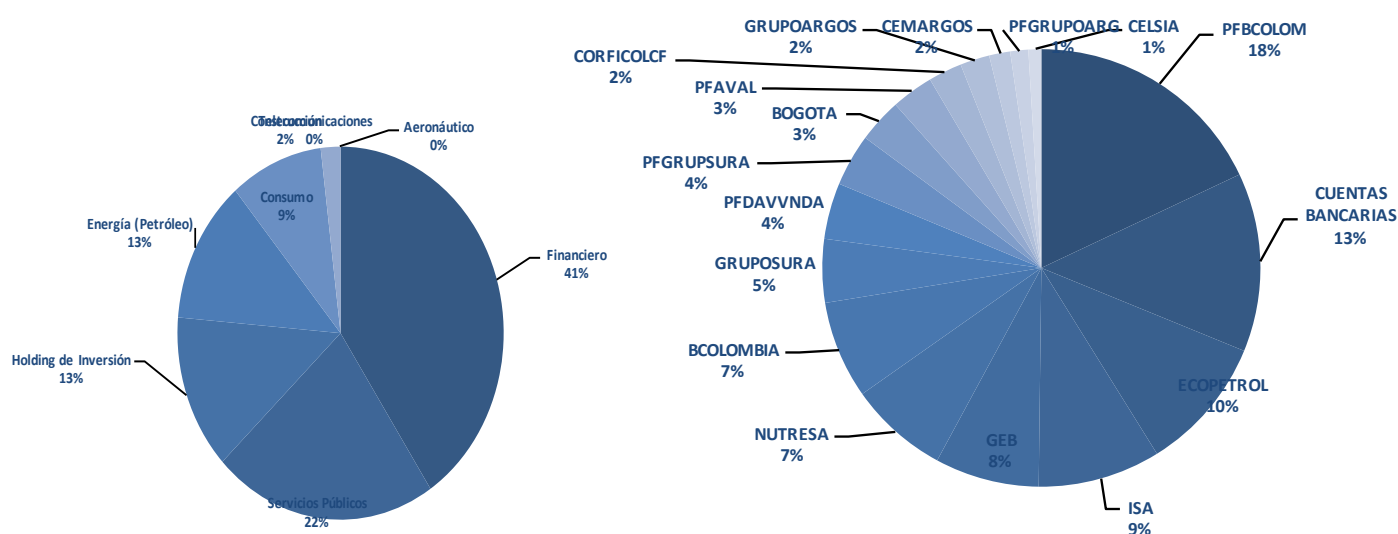
AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de *Estudios Económicos* de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable 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.

AdCap

CIFRAS DE NUESTRO FIC corte 31 de diciembre 2019

VAIORES FIC GESTIONADO	
VALOR FONDO	6.461.602.153
NRO UNIDADES EN CIRCULACIÓN	643.973,80
VALOR UNIDAD AL CIERRE	10.032,82
RENTABILIDAD 30 DÍAS E.A	3,60%
VOLATILIDAD 30 DÍAS	1,43%
RENTABILIDAD 180 DÍAS E.A	4,60%
VOLATILIDAD 180 DÍAS	0,81%
RENTABILIDAD 365 DÍAS E.A	20,63%
VOLATILIDAD 365 DÍAS	0,56%

COMOPOSICIÓN DE L PORTAFOLIO corte 31 de diciembre 2019



Las rentabilidades en los 180 días se han ubicado en un 4.60%, reflejando así una valorización interesante con respecto a inicio de julio 2019., y una valorización año corrido del 20.63%, reflejando con esto el buen desempeño de la industria y de la renta variable que explica dicho momento en el país, pese a las volatilidades políticas y sociales que se presentaron en el segundo semestre del año

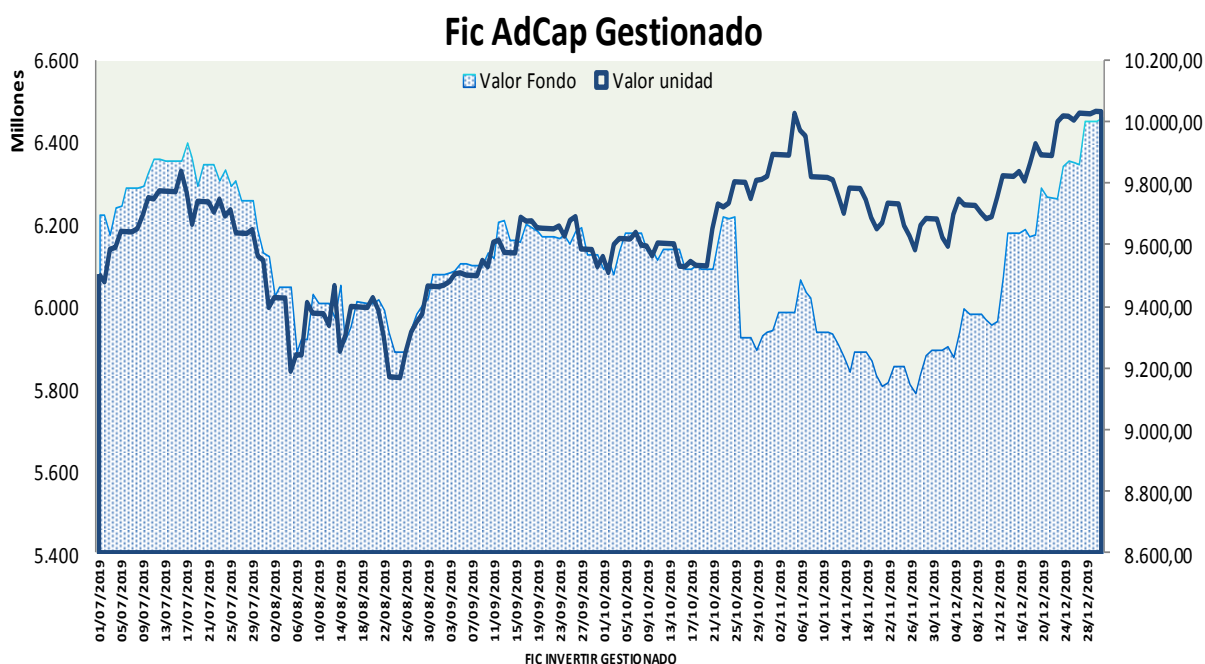
Disclaimer

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.

AdCap

EVOLUCIÓN VALOR DE UNIDAD julio—diciembre 2019.

El fondo invertir gestionado ha presentado un incremento 3.78% en el valor de AUM para el segundo semestre de 2019, pasando de unos activos bajo administración de 6.22 millones a 6.461 millones para diciembre. De igual forma y en concordancia con esto y las rentabilidades, el valor de la unidad continua con una tendencia positiva, reflejando crecimiento y rentabilidades en lo corrido del año, pese a la volatilidad que el mercado accionario ha tenido en 2019



Rentabilidades Históricas

Rentabilidad histórica (E.A.)						Volatilidad histórica					
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
51.503	11.293	20.634	20.634	4.714	6.758	7.882	10.917	10.758	10.758	10.924	9.911

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.

Estados Financieros Comparativos diciembre 2019-2018

FIC ABIERTO INVERTIR GESTIONADO BALANCE GENERAL COMPARATIVO EN MILES DE PESOS DICIEMBRE DE 2019 Y 2018					FIC ABIERTO INVERTIR GESTIONADO ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO EXPRESADO EN MILES DE PESOS DICIEMBRE DE 2019 Y 2018				
ACTIVO	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	Participación	Varicación Anual	INGRESOS	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	Participación	Varicación Anual
ACTIVO CORRIENTE					INGRESOS OPERACIONALES				
EFFECTIVO	\$ 851.489	1.321.685	13%	-36%	RENDIMIENTOS EN OPERACIONES MERCADO MONETARIO	\$ -	307	0%	-100%
INVERSIONES	5.595.117	3.842.454	87%	46%	VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	1.120.959	1.136.328	82%	-1%
DEUDORES	15.484	9.534	0%	62%	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	248.816	122.995	18%	102%
OTROS ACTIVOS	-	6.000	0%	-100%	VALORACIÓN DE DERIVADOS	-	1.450	0%	0%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 6.462.091	5.179.673	100%	25%	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.369.774	1.261.080	100%	9%
PASIVO	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	Participación	Varicación Anual	GASTOS	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	Participación	Varicación Anual
APORTES DE CAPITAL	-	-	0%	100%	OPERACIONALES DE ADMINISTRACION				
CUENTA POR PAGAR	1.217	15.274	100%	-92%	COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN	209.390	181.748	77%	15%
TOTAL PASIVO	\$ 1.217	15.274	0%	-92%	COMISIÓN SERVICIOS BANCARIOS	4.356	3.880	2%	12%
PATRIMONIO			Participación	Varicación Anual	OTRAS COMISIONES	50.423	144.393	18%	-65%
APORTE CAPITAL Y DERECHOS SUSCRIP.	6.460.874	5.164.399	100%	25%	REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	8.057	7.815	3%	3%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 6.460.874	5.164.399	100%	25%	PERDIDA EN VENTA DE INVERSIONES	980	1.477.645	0%	-100%
PASIVO + PATRIMONIO	6.462.091	5.179.673	100%	25%	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 273.206	1.815.481	100%	-85%
					GANANCIA NETA	1.096.569	(554.401)		298%

Relación de Gastos Diciembre 2019

RELACION DE GASTOS FIC INVERTIR GESTIONADO	
SERVICIOS BANCARIOS	4.355.522,24
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN C	209.389.609,36
CUSTODIA, COSTOS DE BOLSA, CONTRALOR NORMATIVO, BLOOMBERG	50.423.262,35
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	8.056.945,26



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 y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos 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 de inversión colectiva".

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.