

#### 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. Sumado a esto este año se implementaron modelos econométricos que buscan un desempeño basado en la mejor combinación de riesgo—rentabilidad

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

En este semestre del año, los mercados presentaron comportamientos similares a nivel global, dado el efecto que la pandemia del Covid-19 generó a lo largo del planeta, durante los meses de marzo y abril, los cierres de las distintas economías a nivel mundial causaron desvalorizaciones muy importantes en los mercados accionarios, tocando mínimos históricos y disparando los indicadores de volatilidad a máximos superiores a los vividos en otras crisis financieras. El SP-500 llegó a niveles cercanos a los 2.100 puntos que no se veían desde 2016, esto y la súbita caída de las materias primas basadas en el deterioro de la economía china como foco inicial de la pandemia arrastraron a los mercados emergentes a desvalorizaciones del orden del 30%, y que a corte del 1 semestre del año no se han podido recuperar, dada la incertidumbre que aun se tiene sobre el futuro económico del planeta y los efectos que traerá una mayor tiempo bajo esta situación.

A partir de este fenómeno, los diferentes bancos centrales a lo largo del mundo, han intentado mitigar los problemas de sus economías a partir de políticas monetarias agresivas, lo que ha llevado a recuperaciones aceleradas en las economías más fuertes del mundo como la de los Estados Unidos, la cual ha llevado a sus índices más importantes a niveles cercanos a la pre-crisis y en el caso del Nasdaq, a una recuperación total.

Pese a lo descrito previamente, las economías latinoamericanas de momento no han seguido esa tendencia de aceleración pese a los esfuerzos de sus bancos centrales; la incertidumbre de la situación del virus y los fuertes impactos que han generado en términos de desempleo y pobreza, hacen que la incertidumbre siga siendo el driver del momento en sus mercados de valores, llegando a puntos intermedios de recuperación y a la espera de algún fundamental que pueda describir el punto de inflexión para la recuperación esperada de los mercados. El Colcap se encuentra en 1.109, puntos lo que significa una variación negativa del 40% aproximadamente en lo corrido del año.

#### **Disclaimer**

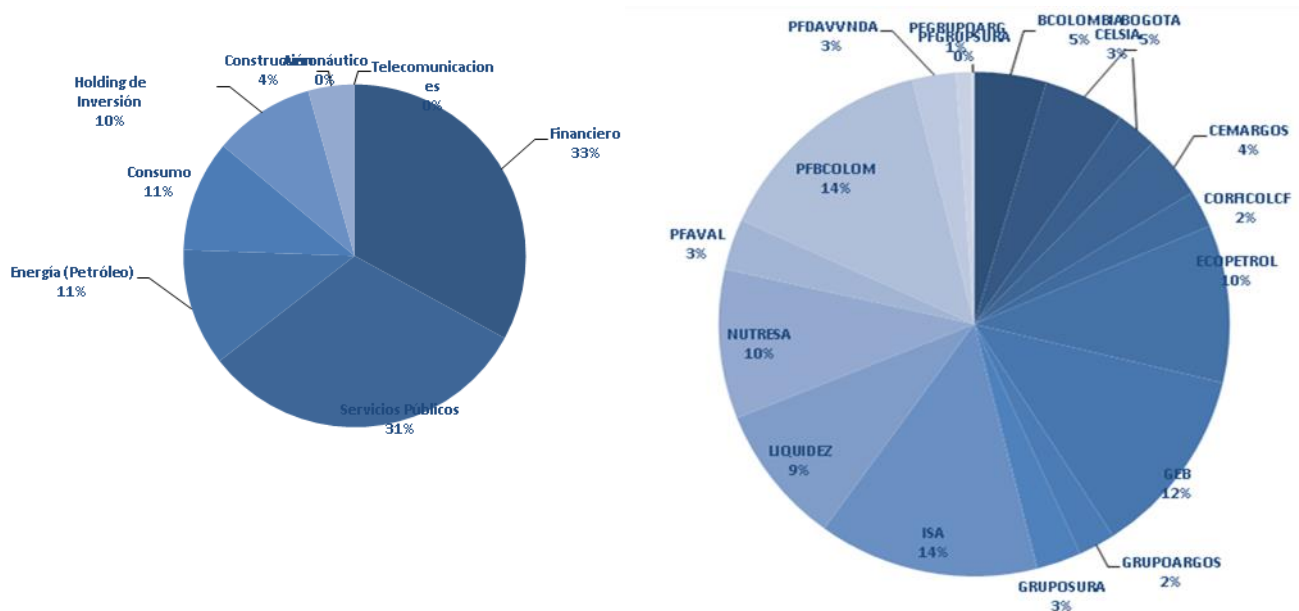
AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa informa que el contenido de este documento se basa en fuentes públicas, consideradas confiables. El carácter de este documento es netamente informativo y por lo tanto, el área de *Estudios Económicos* de AdCap Colombia S.A. Comisionista de Bolsa no se hace responsable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

CIFRAS DE NUESTRO FIC corte 30 de Junio de 2020

VAIORES FIC GESTIONADO	
VALOR FONDO	4.897.654.277
NRO UNIDADES EN CIRCULACIÓN	650.168,00
VALOR UNIDAD AL CERRE	7.538,69
RENTABILIDAD 30 DÍAS E.A	0,68%
VOLATILIDAD 30 DÍAS	27,58%
RENTABILIDAD 180 DÍAS E.A	-24,85%
VOLATILIDAD 180 DÍAS	40,87%
RENTABILIDAD 365 DÍAS E.A	-20,70%
VOLATILIDAD 365 DÍAS	29,76%

## COMPOSICIÓN DE L PORTAFOLIO corte 30 de Junio 2020



La composición de este portafolio ha estado basada en la replicación del colcap, con una estrategia activa, buscando sobre ponderaciones en los activos que por momentum y fundamentales tienen una visión de valor para los gestores del fondo, de igual manera que se revisan los modelos de Asset Allocation, que se crearon de tal manera que el objetivo de máxima rentabilidad con menor riesgo sea prioridad para el manejo del portafolio. Para este mes se ve claramente como la posición del portafolio se define bajo un marco defensivo ponderándose en los sectores más sólidos de la economía, y limitando su posicionamiento en el sector petrolero que dada la coyuntura, presenta volatilidades que aumentan los riesgos para el mismo,

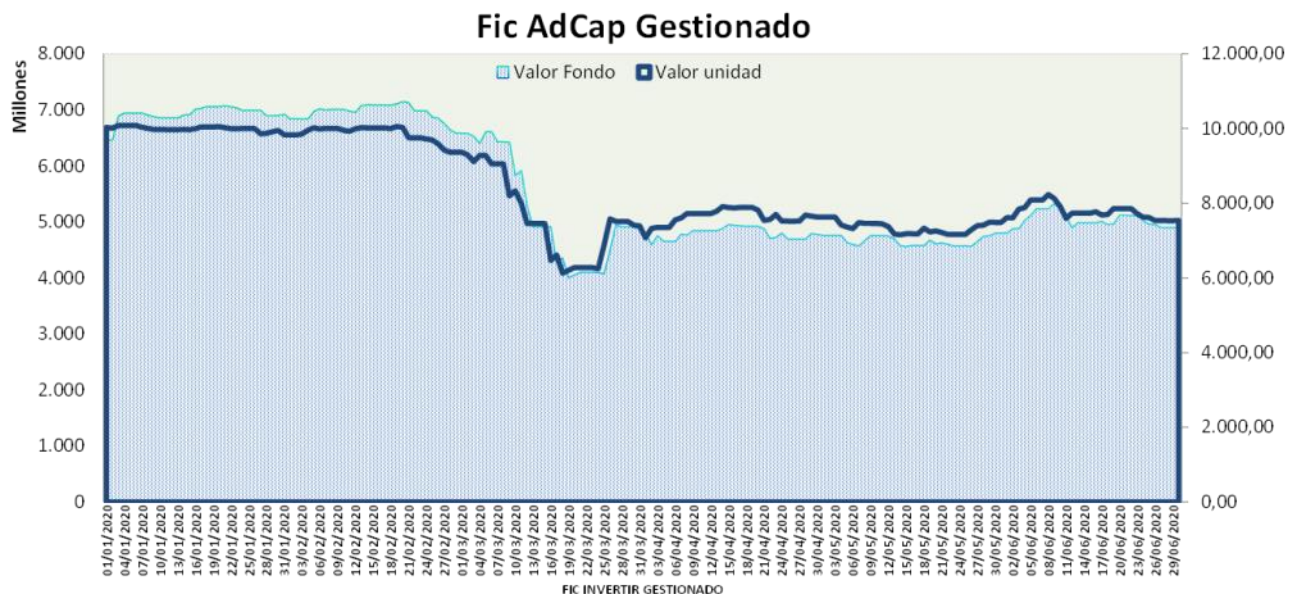
### Disclaimer

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 Enero– Junio 2020.

En términos de AUM's el fondo ha presentado un deterioro del 27.7% con respecto al semestre anterior, y que se explica mayormente por la desvalorización que ha sufrido a lo largo del semestre a razón de la crisis económica que desato el fenómeno pandemia; con respecto al valor de unidad se presenta una rentabilidad negativa de 43.62% pese a la recuperación que se ha suscitado desde el mes de abril, y pese a ser el fondo accionario que menos caída presento desde la crisis.



## 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
8.305	(43.464)	(43.628)	(20.645)	(11.865)	(5.337)	27.579	40.004	40.146	29.415	22.189	18.938

### 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 Junio 2020-2019

FC ABIERTO INVERTIR GESTIONADO BALANCE GENERAL COMPARATIVO EN MILES DE PESOS JUNIO DE 2020 Y 2019					FIC ABIERTO INVERTIR GESTIONADO ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO EXPRESADO EN MILES DE PESOS JUNIO DE 2020 Y 2019				
	30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019	Participación	Varicacion Anual		30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019	Participación	Varicacion Anual
<b>ACTIVO</b>					<b>INGRESOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
EFFECTIVO	\$ 437.516	886.015	9%	-51%	RENDIMIENTOS EN OPERACIONES MERCADO MONETARIO	\$ -	-	0%	#DIV/0!
INVERSIONES	4.450.886	5.333.852	91%	-17%	VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	(1.701.250)	843.176	108%	-302%
DEUDORES	13.538	19.280	0%	-30%	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	119.279	144.949	-8%	-18%
ACTIVOS NO CORRIENTES	-	-	0%	0%	VALORACION DE DERIVADOS	-	-	0%	0%
OTROS ACTIVOS	2.013	876	0%	130%	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ (1.581.971)</b>	<b>988.125</b>	<b>100%</b>	<b>-260%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 4.903.952</b>	<b>6.240.023</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>PASIVO</b>					<b>OPERACIONALES DE ADMINISTRACION</b>				
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO	-	697	0%	100%	COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN	95.881	103.648	55%	-7%
CUENTA POR PAGAR	2.539	17.313	100%	-85%	COMISIÓN SERVICIOS BANCARIOS	3.281	2.309	2%	42%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 2.539</b>	<b>18.009</b>	<b>0%</b>	<b>-86%</b>	OTRAS COMISIONES	20.286	31.243	12%	-35%
<b>PATRIMONIO</b>					REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	2.331	3.524	1%	-34%
APORTE CAPITAL Y DERECHOS SUSCRIP.	4.901.413	6.222.014	100%	-21%	UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	51.563	91.088	-3%	-43%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 4.901.413</b>	<b>6.222.014</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 173.341</b>	<b>231.812</b>	<b>67%</b>	<b>-25%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>4.903.952</b>	<b>6.240.023</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>	<b>GANANCIA NETA</b>	<b>(1.755.312)</b>	<b>756.313</b>		<b>-332%</b>

## Relación de Gastos Junio 2020

RELACIÓN DE GASTOS FIC GESTIONADO	
SERVICIOS BANCARIOS	3.281.013
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA	95.880.674
CUSTODIA, COSTO DE BOLSA, CONTRALOR NORMATIVO, CAIFICADORA	20.285.776
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	2.331.222



## **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.