

PERÍODO DEL REPORTE: SEGUNDO SEMESTRE DE 2023

El presente informe de gestión y rendición de cuentas tiene como propósito otorgar a los inversionistas del fondo de inversión colectiva abierto pacto de permanencia Alternativos 365 Plus una explicación detallada y pormenorizada sobre el desempeño de los recursos gestionados, constituyéndose en un mecanismo de comunicación entre el administrador del fondo de inversión colectiva y sus inversionistas.

1. OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

EL FIC Alternativos 365 Plus con pacto de permanencia a 365 días, ofrece una alternativa de inversión en activos no tradicionales para los perfiles de riesgo Agresivo. Dirigido a inversionistas que buscan rendimientos diferenciales respecto a los activos tradicionales a partir de inversiones en Fondos de Capital Privado o Fondos de Inversión Colectiva de documentos representativos de obligaciones dinerarias como las Libranzas. Las principales inversiones del FIC se harán en el Fondo de Capital Privado Alternativos Plus administrado por la misma sociedad.

2. INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

2.1. Rentabilidad

La rentabilidad del portafolio durante el segundo semestre del 2023 presentó un comportamiento positivo en línea con un mejor comportamiento del fondo de capital privado Alternativos Plus. Durante el semestre el activo bajo manejo del FIC presentó un crecimiento de xx% lo que permitió realizar una nueva inversión en el fondo de capital privado a unas tasas más atractivas, adicionalmente, el gestor del FCP decidió asumir los gastos que este fondo generaba, lo cual, también ayudo a mejorar la rentabilidad. De esta forma, la rentabilidad del FIC presentó una tendencia positiva durante el semestre.

En el segundo semestre de 2023 el fondo de inversión colectiva presentó una rentabilidad promedio después de comisión del 11,82% EA. Para este mismo periodo, la rentabilidad antes de comisión se ubicó en 14,34% EA con una comisión promedio del 2,25% nominal anual día vencido, calculada con base en el valor neto del fondo. La Figura No.1 presenta las rentabilidades mensuales antes y después de comisión.

2.2. Riesgos

El principal riesgo al que está expuesto este fondo es al Riesgo de Crédito, para controlarlo, las inversiones se concentran en valores de alta calidad crediticia, lo cual permite mitigar eventos de incumplimiento por parte de algún emisor. La administración del riesgo de crédito estará a cargo del Fondo de Capital Privado.

Riesgo emisor o crediticio: Es la eventualidad de que una contraparte incumpla el pago parcial o total de una obligación o de alguna de sus condiciones. Para mitigar los incumplimientos, se ha definido que todas las operaciones sobre valores se realicen a través de un sistema de negociación de valores o un sistema de registro de operaciones autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La volatilidad (o desviación estándar) es una medida de dispersión que evalúa cuánto se alejan las rentabilidades de su promedio. Durante el semestre se ha mantenido un bajo nivel de volatilidad teniendo en cuenta que la valoración de las inversiones es a TIR.

3. EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA UNIDAD

La Figura No. 4 contiene la evolución del valor de la unidad del fondo de inversión colectiva en el segundo semestre de 2023. El valor de la unidad presentó una tendencia alcista y con baja volatilidad.

Adicionalmente, debe señalarse que la valoración de las inversiones del fondo se realiza de conformidad con lo establecido en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 – Circular Básica Contable y Financiera. En el cálculo del valor del fondo y el valor de la unidad, se utiliza lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 - Circular Básica Contable y Financiera.

Figura 1

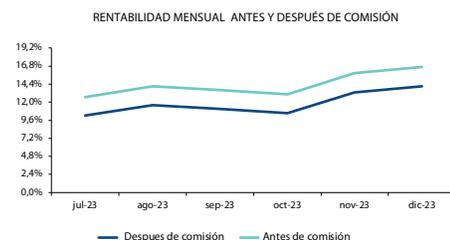


Figura 2

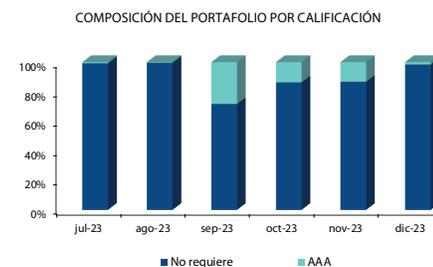


Figura 3



Figura 4



Figura 5

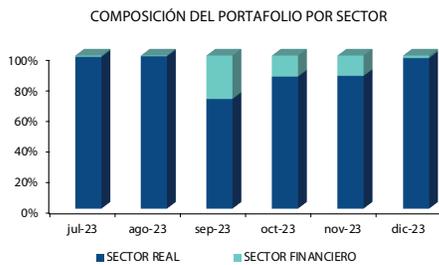


Figura 6

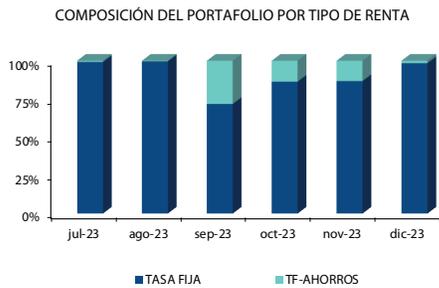


Figura 7



Cuadro 1

BALANCE GENERAL

	dic-23	dic-22	Analisis Vertical Dic 23	Analisis Horizontal Dic 22 - Dic 23
DISPONIBLE	48	5	2%	946%
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONET Y RELACIO	-	-	0%	n.a
INVERSIONES NEGOCIABLES	2.927	505	98%	480%
Títulos De Tesorería -Tes	-	-	0%	n.a
Otros Emisores Nacionales	-	-	0%	n.a
Emisores Nacionales	2.927	505	98%	480%
Contratos Fwd	-	-	0%	n.a
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	0%	n.a
CUENTAS POR COBRAR	4	11	0%	-64%
OTROS ACTIVOS	-	-	0%	n.a
TOTAL ACTIVOS	2.979	521	100%	472%
PASIVO	3	-1	0,1%	-448%
PATRIMONIO	2.976	-20	99,9%	-673%
PASIVOS Y PATRIMONIO	2.979	521	100%	-672%

Cifras en millones de pesos

Cuadro 2

ESTADO DE RESULTADOS

	dic-23	dic-22	Analisis Vertical Dic 23	Analisis Horizontal Dic 22 - Dic 23
INGRESOS OPERACIONALES	157	29	100%	439%
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-	0%	n.a
GASTOS OPERACIONALES	50	10	32%	420%
GASTOS NO OPERACIONALES	-	-	0%	n.a
RENDIMIENTO ABONADOS	107	20	448%	

Cifras en millones de pesos

NOTA DE ADVERTENCIA

Artículo 3.11.9.3 del decreto 1242 de 2013: "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".

4. COMPOSICIÓN DE PORTAFOLIO

En el presente apartado se realiza un análisis de la composición del portafolio en el segundo semestre de 2023. Al respecto se debe indicar que la estructura del fondo se acoge a las determinaciones del Comité de Inversiones de la Fiduciaria, instancia encargada del análisis de las inversiones y los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para la adquisición y la liquidación de activos. Adicionalmente, cabe mencionar, que la información detallada de las políticas para la composición de portafolio está disponible en el Reglamento y el Prospecto del fondo, los cuales se encuentran publicados en www.fiduciariacorficolombiana.com, siguiendo la ruta: Fondos de Inversión Colectiva / Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Alternativos 365 Plus.

Durante el semestre se realizó nuevamente una inversión en el FCP Alternativos Plus. Teniendo presente que el FIC presenta un pacto de permanencia a 365 días el nivel de liquidez se mantendría bajo con el objetivo de alcanzar la rentabilidad objetivo.

La Figura No.6 indica la composición del portafolio por tipo de renta. En general, la mayor parte de los recursos se han invertido en el FCP Alternativos 365 Plus, sector real.

5. ESTADOS FINANCIEROS

En este apartado se presenta el análisis vertical y horizontal de los cambios materiales en el balance y el estado de resultado del fondo de inversión colectiva abierto. Los siguientes cuadros contienen la información correspondiente:

Los activos netos de los inversionistas del fondo fueron de \$2.979 millones de pesos, por lo que se presentó un crecimiento de 472% correspondiente al ingreso de nuevos clientes y la valorización de las inversiones. El nivel de disponible se ubicó en 2% y el porcentaje de inversiones negociables en 92%. El incremento en el negociable corresponde a la inversión realizada en el Fondo de Capital Privado Alternativos Plus.

Dentro del Estado de resultados se destaca que, los ingresos operacionales aumentaron 439%, mientras que los gastos operacionales aumentaron 420%, lo que representó un incremento de rendimientos abonados de 448%.

El detalle de los estados financieros y sus notas se encuentra publicado en la página Web de la sociedad administradora. Para acceder a esta información se debe ingresar a www.fiduciariacorficolombiana.com y seguir la ruta: Fondos de Inversión Colectiva / Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Alternativos 365 Plus / Estados Financieros.

6. GASTOS

En el segundo semestre de 2023, la composición de gastos del fondo de inversión colectiva fue la siguiente:

COMPOSICION DE GASTOS	Jul-23	ago-23	sept-23	oct-23	nov-23	dic-23
Comisiones bancarias	0,00%	0,00%	0,00%	2,01%	5,93%	2,87%
Comisión administradora	64,46%	56,36%	41,30%	51,15%	50,97%	84,15%
Depósitos y custodia de títulos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%
Revisoría fiscal	35,16%	43,17%	58,46%	46,82%	42,67%	11,96%
Auditoría Externa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Intereses por Repos y Simultaneas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
GMF	0,38%	0,47%	0,24%	0,01%	0,43%	0,18%
Otros Gastos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
Honorarios Fitch	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Asesorías Jurídicas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Generación y distribución de extractos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	99,37%

Del 100% de los gastos del fondo, el 58.06% corresponde a comisión de administración, seguido por la revisoría fiscal con un 39,71%. La siguiente figura indica la evolución de los gastos durante el semestre, y se puede observar la fuerte relación que tiene este rubro con el monto administrado.



La siguiente figura indica la evolución de los gastos durante el primer semestre, y se puede observar la fuerte relación que tiene este rubro con el monto administrado.

7. INFORMACIÓN ADICIONAL

Para información adicional en relación con el fondo de inversión colectiva puede acceder a www.fiduciariacorficolombiana.com y seguir la ruta: Fondos de Inversión Colectiva / Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Alternativos 365 Plus. En esta dirección encontrará los links para acceder a otros mecanismos de información del fondo de inversión colectiva como son, el Reglamento, el Prospecto de Inversión y la Ficha Técnica. Adicionalmente, de manera mensual la Fiduciaria pondrá a disposición de los inversionistas, el correspondiente Extracto de cuenta.

