

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALTERNATIVOS 180 PLUS Informe de gestión y rendición de cuentas

PERÍODO DEL REPORTE: SEGUNDO SEMESTRE DE 2024

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 180 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.

Se informa que,

- Se realizaron actualizaciones normativas al reglamento del Fondo de Inversión Colectiva de acuerdo con el decreto 265 de 2024. Adicionalmente se modificó el pacto de permanencia del FIC de 365 días a 180 días, de esta misma forma el nombre del FIC cambió a Fondo de inversión Colectiva abierto con pacto de permanencia Alternativos 180 plus. Dichos cambios fueron comunicados a los clientes y/o publicados en la página web de la fiduciaria.

El 16 de diciembre de 2024, se perfeccionó un cambio en la composición accionaria de la Fiduciaria, por parte de la matriz común de Fiduciaria Corficolombiana S.A. y Corficolombiana S.A., el cual no genera ninguna afectación en la licencia fiduciaria, composición patrimonial, ni en la capacidad instalada de la Fiduciaria, para la normal administración de todos los negocios fiduciarios y fondos a su cargo.

1. OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

EL FIC Alternativos 180 Plus con pacto de permanencia a 180 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 2024 presentó un comportamiento positivo en línea con el mejor comportamiento del fondo de capital privado Alternativos Plus. Durante el semestre el activo bajo manejo (AUM) del FIC presentó un crecimiento de 300% lo que permitió realizar nuevas inversión en el fondo de capital privado que a su vez realizó la inversión en el activo subyacente (libranzas) a tasas competitivas respecto a activos tradicionales. Adicionalmente, el incremento en el AUM permitió que se presentara una reducción marginal en los gastos del fondo, lo que a su vez ayudó a mejorar la rentabilidad del FIC. De esta forma, la rentabilidad presentó una tendencia positiva durante el semestre.

Teniendo en cuenta el contexto de política monetaria expansiva que ha implementado el Banco de la República, se presentó una menor tasa de emisión en los nuevos créditos en forma de libranza, lo que generó que las nuevas inversiones que se realizaron (compra de nuevas libranzas a través del Fondo de Capital Privado Alternativos Plus) llevaran a que la rentabilidad del FIC se estabilizara entre un 13% y 14%, 100 pbs inferior a la rentabilidad promedio del semestre pasado.

En el semestre el fondo de inversión colectiva presentó una rentabilidad promedio después de comisión del 12,73% EA. Para este mismo periodo, la rentabilidad antes de comisión se ubicó en 15,07% EA con una comisión promedio del 2,07% 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, se cuenta con una estructura de recaudo a través de un master trust administrado por Fiduciaria Corficolombiana, la inscripción de los originadores y de las libranzas al RNEOL, el seguimiento permanente a los originadores y títulos en los que se invierten. La administración del riesgo de crédito estará a cargo del Fondo de Capital Privado Alternativos Plus.

Es importante mencionar que desde la Gerencia de Inversiones donde se tiene a cargo la administración del FIC Alternativos 180 Plus, se realiza un monitoreo constante al FCP Alternativos, donde de manera periódica el FCP provee la información necesaria y suficiente al FIC sobre las inversiones que esta realizando y el comportamiento de estas.

Por lo tanto, se informa que durante el semestre la tasa de morosidad de las libranzas se ubicó en cero (0%).

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 la TIR de compra.

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 semestre. 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

RENTABILIDAD MENSUAL ANTES Y DESPUÉS DE COMISIÓN

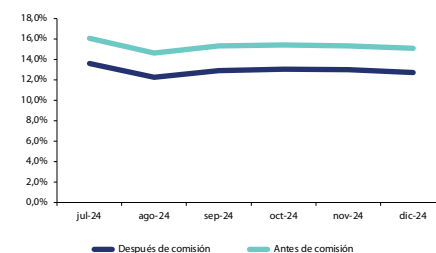


Figura 2

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN

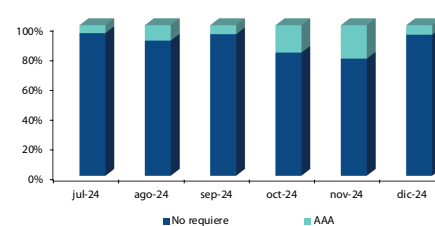


Figura 3

VOLATILIDAD DE LA RENTABILIDAD

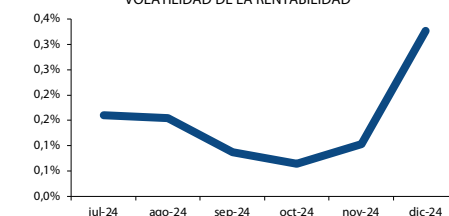


Figura 4

VALOR UNIDAD

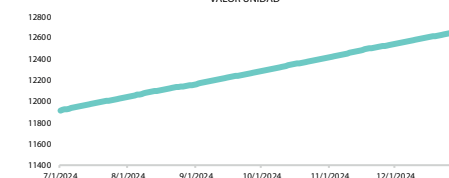


Figura 5

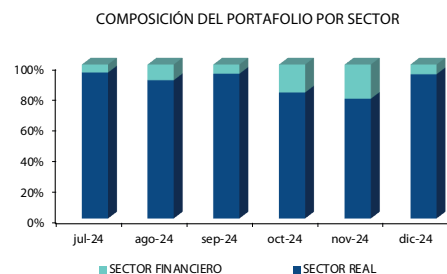


Figura 6

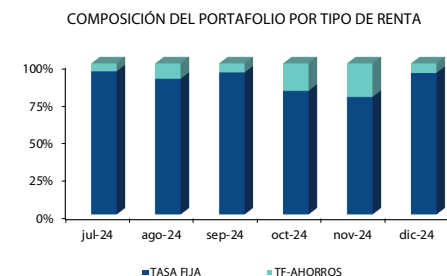
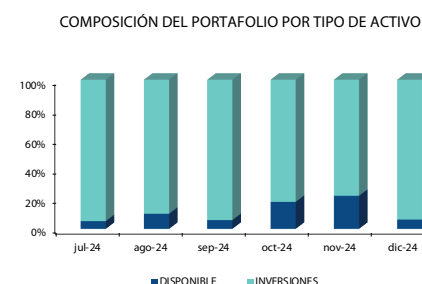


Figura 7



Cuadro 1

BALANCE GENERAL

	dic-24	dic-23	Analisis Vertical Dic-24	Analisis Horizontal Dic-23-Dic-24
DISPONIBLE	1.901	48	0%	3822%
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS	-	-	0%	n.a
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	28.106	2.927	94%	860%
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	0%	n.a
TITULOS DE TESORERIA - TES	-	-	0%	n.a
OTROS EMISORES NACIONALES	-	-	0%	n.a
EMISORES EXTRANJEROS	-	-	0%	n.a
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	28.106	2.927	94%	860%
EMISORES NACIONALES	28.106	2.927	94%	860%
EMISORES EXTRANJEROS	-	-	0%	n.a
INV. ENTREGADOS EN GARANTIA DE OPER. CON INSTRUMENTOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	0%	n.a
EMISORES NACIONALES	-	-	0%	n.a
OPERACIONES DE CONTADO	-	-	0%	n.a
CONTRATOS FORWARD - DE NEGOCIACIÓN	-	-	0%	n.a
SWAPS - DE NEGOCIACIÓN	-	-	0%	n.a
CUENTAS POR COBRAR	4	4	0%	-2%
OTROS ACTIVOS	-	-	0%	n.a
TOTAL ACTIVOS	30.011	2.979	100%	907%
PASIVO	5	3	0,02%	49%
PATRIMONIO	30.006	2.976	99,98%	908%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30.011	2.979	100%	907%

Cifras en millones de pesos

Cuadro 2

ESTADO DE RESULTADOS

	dic-24	dic-23	Analisis Vertical Dic-24	Analisis Horizontal Dic-23-Dic-24
INGRESOS OPERACIONALES	1.518	157	5%	865%
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-	0%	n.a
GASTOS OPERACIONALES	239	50	1%	376%
GASTOS NO OPERACIONALES	-	0	0%	-100%
RENDIMIENTOS ABONADOS	1.279	107	100%	1095%

Cifras en millones de pesos

NOTA DE ADVERTENCIA

Artículo 31.1.9.3 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 semestre. 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 180 Plus.

Durante el semestre se realizaron varias inversiones en el FCP Alternativos Plus quien a su vez realizó inversiones en el activo subyacente (Libranzas) a tasas competitivas respecto a activos alternativos. Teniendo presente que el FIC presenta un pacto de permanencia a 180 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 Plus, quien a su vez invierte en libranzas del sector público (profesores y pensionados).

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:

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 180 Plus / Estados Financieros.

Los activos netos de los inversionistas del fondo fueron de \$30,011 millones de pesos, por lo que se presentó un crecimiento de 907% correspondiente al ingreso de nuevos clientes y la valorización de las inversiones. El nivel de disponible se ubicó en 6% y el porcentaje de inversiones negociables en 94%.

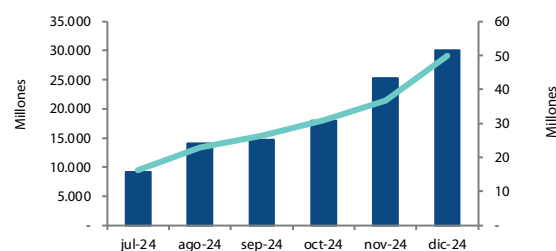
Dentro del Estado de resultados se destaca que, los ingresos operacionales aumentaron 865%, mientras que los gastos operacionales aumentaron 376%, lo que representó un incremento de rendimientos abonados de 1.095%.

6. GASTOS

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

COMPOSICION DE GASTOS	jul-24	ago-24	sept-24	oct-24	nov-24	dic-24
Comisiones bancarias	1,80%	1,44%	1,56%	1,80%	1,72%	0,31%
Comisión administradora	92,36%	94,38%	94,54%	94,75%	95,33%	97,77%
Depósitos y custodia de títulos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Depósitos y custodia de títulos	0,49%	0,00%	0,30%	0,26%	0,22%	0,08%
Revisoría fiscal	5,29%	3,73%	3,24%	2,78%	2,34%	1,72%
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	0,06%	0,45%	0,41%	0,42%	0,39%	0,00%
Otros Gastos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,12%
Detieroro cuentas por cobrar	0,00%	0,00%	-0,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Honorarios Fitch	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Reexpresión en cuentas bancarias	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%	100,00%

Del 100% de los gastos del fondo, el 94.86% corresponde a comisión de administración, seguido por la revisoría fiscal con un 3.18%. 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.



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 180 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.

