

## Comportamiento del mercado

La inflación durante el año 2022 continuó sorprendiendo al mercado en general y al propio Banco de la República, ya que la tendencia alcista que se viene presentando desde el año 2021 no dio tregua y llevo a que la inflación al cierre del año 2022 se ubicara en el 13.12 %, resultado muy por encima de los esperado a inicios del año 2022. este comportamiento se explica en gran parte por Las mayores variaciones se presentaron en las divisiones Alimentos y bebidas no alcohólicas y Restaurantes y hoteles. La división Alimentos y bebidas no alcohólicas registró una variación anual de 27,81%, siendo esta la mayor variación anual.

Como consecuencia de los altos niveles de inflación, El Banco de la Republica continuó con su política contraccionista subiendo la tasa de intervención cerrando el año en el 12%. Lo anterior unido a las necesidades de liquidez por parte de las entidades bancarias llevaron a que las tasas de captación de las entidades financieras se ajustaran al alza al igual que las remuneraciones en cuenta de ahorros que manejan dichas entidades, comportamiento que se ha replicado también en EL mercado de renta fija local en donde los TES y los títulos deuda privada en Tasa fija han presentado fuertes desvalorizaciones impactando negativamente las rentabilidades de los Fondos en general, los títulos indexados a la IBR han sido considerados como defensivos por lo que han hecho parte de las estrategias de inversión de la mayoría de los portafolios.

Con respecto del Dólar, se alcanzaron niveles históricamente altos, alcanzando máximos históricos por arriba de \$5000, generando presiones inflacionarias adicionales ya que muchos productos y materias primas están ligados a la cotización de la divisa.

En el año 2022 la renta variable local podemos decir que ha tenido un comportamiento mixto ya que los cuatro primeros meses del año fueron positivos, impulsados por los precios del petróleo y los ya conocidos eventos corporativos en las acciones del Grupo Empresarial Antioqueño para después entrar en una fuerte corrección en los precios de los activos ocasionados por los precios a nivel mundial de los commodities y la incertidumbre política local ante posibles cambios en materia tributaria local; hacia finales del año, el apetito por la renta variable local mejoro, sin embargo el resultado del año no fue el mejor.

A nivel mundial, el prolongado conflicto entre Rusia y Ucrania sumado a los controles impuestos por China para controlar los contagios por COVID 19, se han traducido en un menor flujo de suministros en la cadena productiva generando desabastecimiento y mayores presiones inflacionarias llevando a que los principales Banco Centrales del mundo suban su tasa de intervención afectando así las expectativas de crecimiento económico y aumentando los temores de una posible recesión mundial.

## Aspectos Generales del Fondo

Durante del año 2022 se lanzaron los Portafolios Selectivo Megatendencias Salud , Portafolios Selectivo Megatendencias Consumo, Portafolios Selectivo Megatendencias Hidrogeno, Portafolios Selectivo Megatendencias Tecnología, Portafolios Selectivo Megatendencias Medio Ambiente, Portafolios Selectivo Megatendencias True Value, Portafolios Selectivo Megatendencias True Value Compounders, El participante podrá consultar en la siguiente direccion informacion relevante del portafolio. <https://www.renta4global.com/que-ofrecemos/nuestros-fondos>

## Riesgos del Fondo

### Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por los movimientos de las tasas de interés y/o los precios de los activos que componen el portafolio. La sensibilidad de un portafolio a este riesgo está relacionada con las características de sus activos.

### Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de los emisores de los títulos en los cuales está invertido el portafolio, en el pago de los intereses y/o del capital. Se genera por el deterioro de la estructura financiera del emisor, que ocasione disminución en su capacidad de pago.

### Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por la venta de títulos valores a descuentos inusuales y significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales.

### Riesgo Operativo

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

### Riesgo de Tasa de cambio

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas en el debido a variaciones en las tasas de cambio de las divisas en que estén expresados los activos del portafolio.

### Riesgo de Contraparte

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de una operación por parte de la entidad con la que se realizó la negociación. Se puede generar por causas operativas o por condiciones de mercado.

### Riesgo Jurídico

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por situaciones de orden legal que puedan afectar la titularidad de las inversiones o la efectiva recuperación de su valor.

### Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Se entiende por riesgo de LA/FT la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir una entidad vigilada por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos, canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas y/o financiación del terrorismo.

## Comité de Inversiones

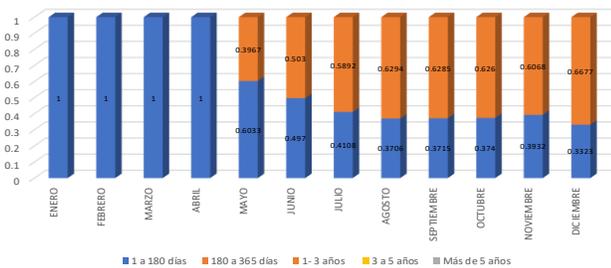
El Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Colectiva Renta4global vista se reunió mensualmente y en el se analizaron las estrategias de inversión del portafolio buscando obtener el mejor desempeño, maximizando la relación riesgo retorno teniendo siempre claro el perfil y horizonte de inversión del fondo.

Portafolio Perfilado Conservador

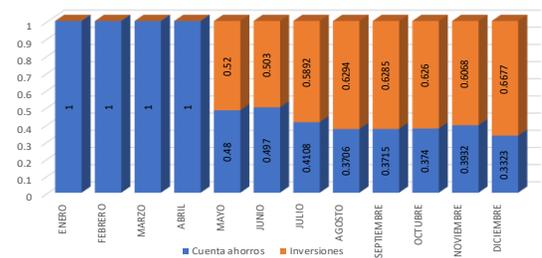
1. Política de Inversion

El objetivo principal de inversión del Portafolio Perfilado Conservador es el crecimiento del capital de forma estable y en el corto plazo, mediante una combinación baja entre riesgo y rentabilidad, a través de instrumentos de renta fija, fondos de inversión colectiva que sigan el comportamiento de tales activos y en menor proporción activos o fondos de inversión de renta variable. La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.

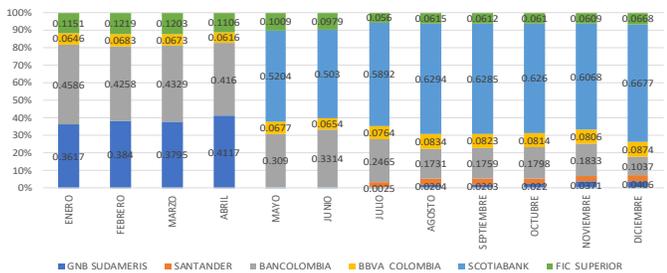
Composicion del portafolio por plazo



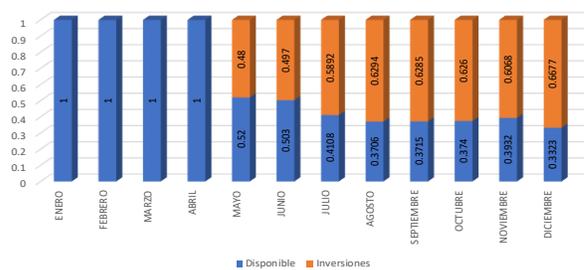
Composicion por tipo de activo



Composicion Portafolio Conservador por Emisor



Disponible e Inversiones



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

A pesar de las bajas tasas de interés que reconocieron las entidades bancarias durante la mayor parte del año por los depósitos en cuentas de ahorro, el valor de la unidad tuvo una evolución positiva y un mejor comportamiento a partir del mes de septiembre momento en el cual el Banco de la República inicio con el incremento en la tasa de intervención del mismo. Con respecto a la rentabilidad del Fondo esta esta explicada por las tasas de remuneración anteriormente mencionadas ya que el portafolio tiene todos los recursos en este tipo de Activo

Evolucion Valor de la Unidad



Rentabilidad Historica	
Mes	15,06%
Trimestre	9,06%
1 Año	4,92%
5 Años	N/A
Año Corrido	4,92%

Volatilidad Historica	
Mes	0,45%
Trimestre	0,72%
1 Año	0,78%
5 Años	N/A
Año Corrido	0,78%

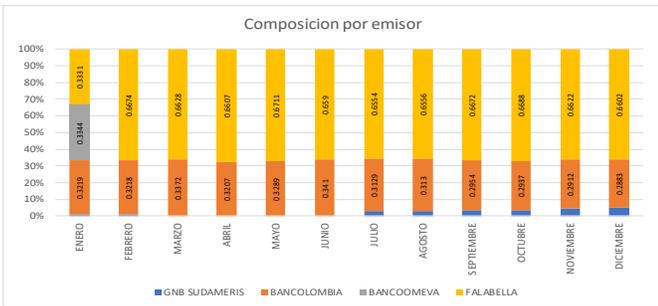
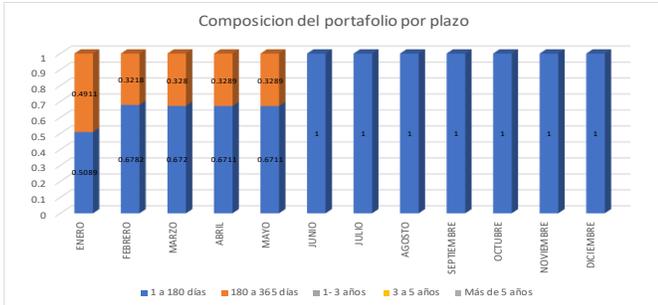
3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado Conservador teniendo en cuenta su perfil de riesgo conservador son mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con el 100% del mismo en liquidez lo que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores.

Portafolio Perfilado Moderado

1. Política de Inversión

El objetivo de inversión del Portafolio es el crecimiento del capital de forma moderada, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, activos de renta variable, fondos de inversión colectiva, fondos mutuos de inversión internacionales y ETF's.  
La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad fue positivo como se observa en la gráfica (evolución valor de la unidad), independientemente de los movimientos adversos del mercado ocasionados por la incertidumbre y la volatilidad del mercado.  
La rentabilidad del portafolio se explica por dos factores principalmente; el primero de ellos son las valoraciones de los portafolios y el segundo las mejores las tasas de remuneración ya que el portafolio tuvo recursos en este tipo de Activo.



Rentabilidad Historica	
Mes	12.21%
Trimestre	9.79%
1 Año	5.22%
5 Años	N/A
Año Corrido	5.22%

Volatilidad Historica	
Mes	0.37%
Trimestre	0.34%
1 Año	0.55%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.55%

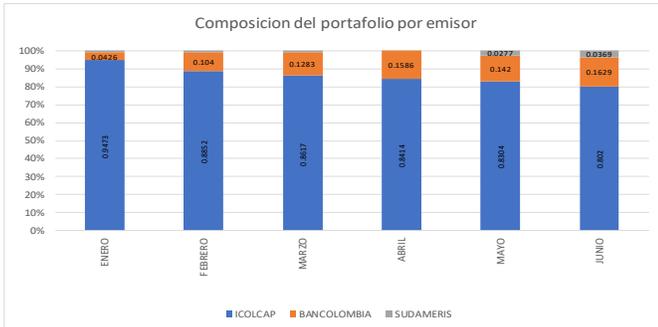
3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado moderado teniendo en cuenta su perfil de riesgo conservador son mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.  
Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.  
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.  
Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Acciones Colombia

1. Política de Inversión

El Objetivo de inversión del portafolio es el crecimiento de capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta variable local, fondos bursátiles sobre acciones locales, con una volatilidad acorde con el perfil de riesgo del portafolio. El portafolio tiene un perfil de riesgo Arriesgado, por lo que es recomendado para inversionistas con un plazo de inversión no inferior a tres años. La rentabilidad del portafolio esta expresada en pesos colombianos de acuerdo con lo estipulado por la Super Intendencia Financiera de Colombia.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad es similar al comportamiento del mercado de renta variable local el cual hacia finales del año presente un mejor comportamiento. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente por el comportamiento del índice índice busatil Icolcap que replica el índice MSCI COLCAP .



Rentabilidad Historica	
Mes	44.93%
Trimestre	54.32%
1 Año	-1.87%
5 Años	N/A
Año Corrido	-1.87%

Volatilidad Historica	
Mes	13.19%
Trimestre	15.71%
1 Año	18.30%
5 Años	N/A
Año Corrido	18.30%

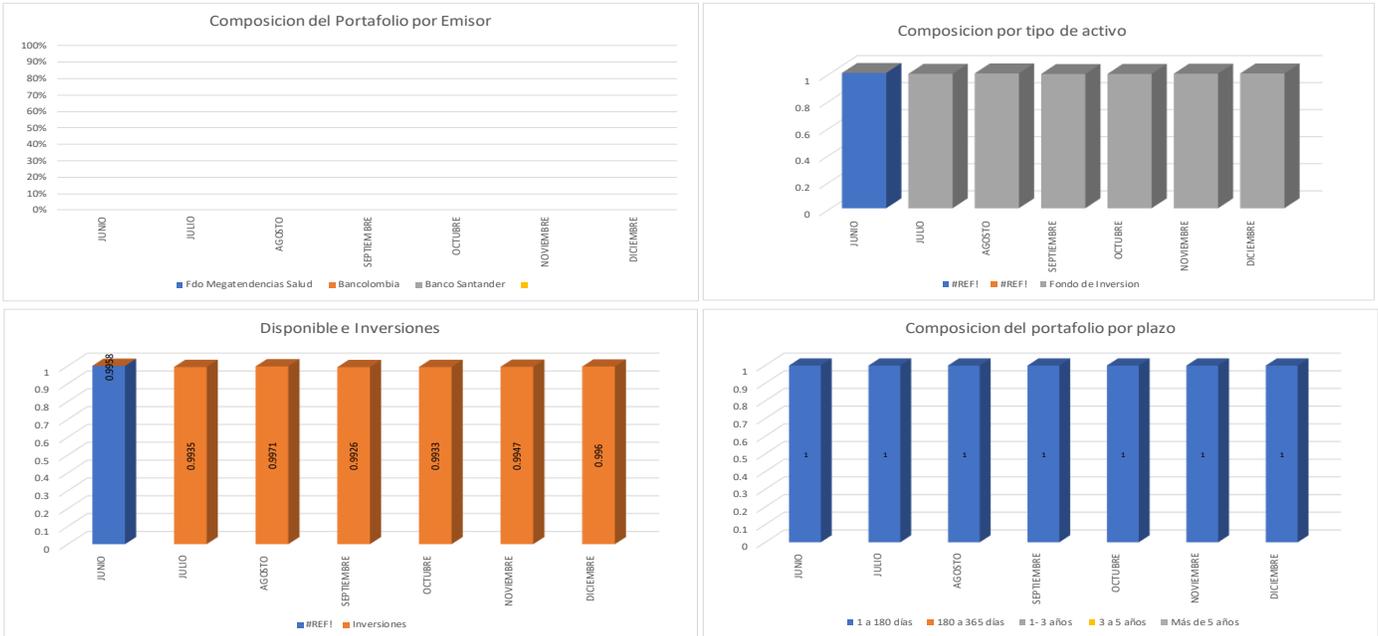
3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado acciones colombia teniendo en cuenta su perfil de riesgo alto son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez .

Portafolio Selectivo Alto Rendimiento

1. Política de Inversion

La Estrategia de inversión del Portafolio Selectivo Alto Rendimiento estuvo centrada en realizar inversiones en títulos de renta fija local de emisores los cuales no tienen la mejor liquidez, motivo por el cual las tasas de remuneración que se reconocen en sus cdt's son un poco más altas. No obstante lo anterior es importante aclarar que como las inversiones se realizaron a plazos de hasta un año, la calificación de estas es muy buena lejos del mínimo permitido en este portafolio que es BBB. Con respecto de la liquidez esta se ha mantenido en entidades locales con las mejores calificaciones de corto plazo. El haber mantenido una liquidez en promedio del 14%, ayudó a que las variaciones negativas del activo no se dieran en la misma magnitud que en el índice.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y está acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	12.81%
Trimestre	11.78%
1 Año	7.52%
5 Años	N/A
Año Corrido	7.52%

Volatilidad Historica	
Mes	0.10%
Trimestre	0.20%
1 Año	0.23%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.23%

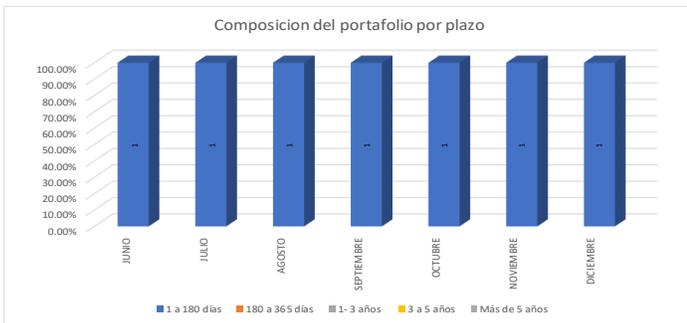
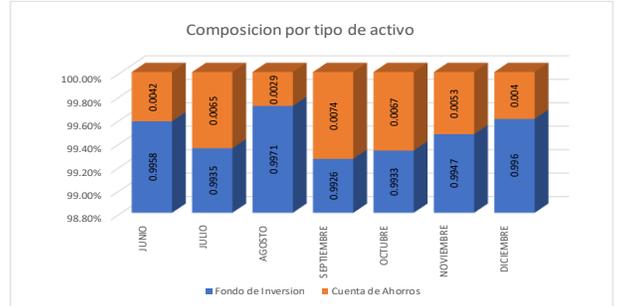
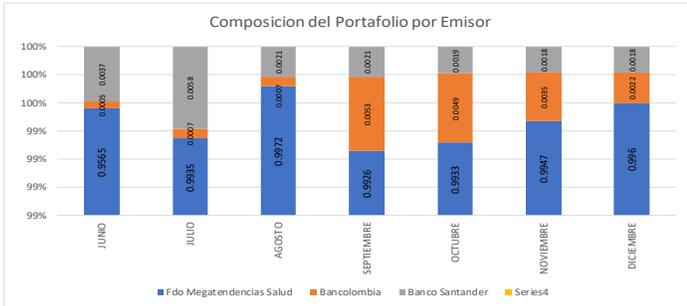
3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Megatendencias Salud

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Salud comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	14.22%
Trimestre	112.38%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

Volatilidad Historica	
Mes	18.03%
Trimestre	19.98%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.

Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

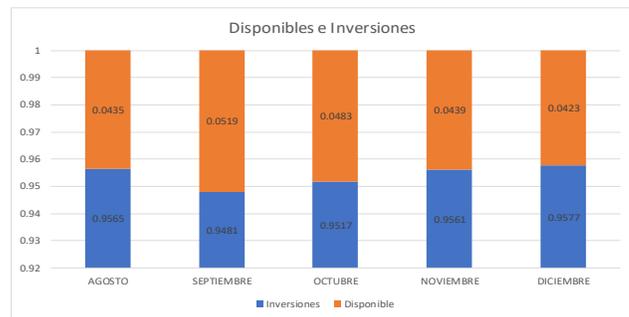
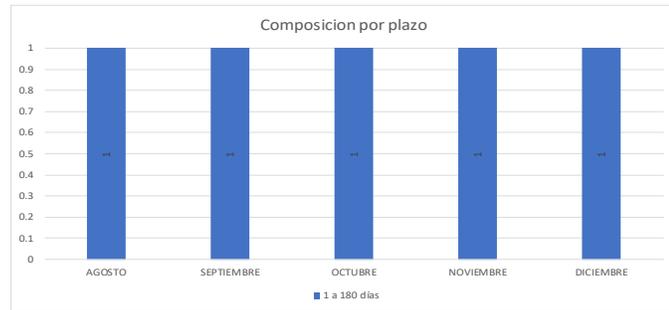
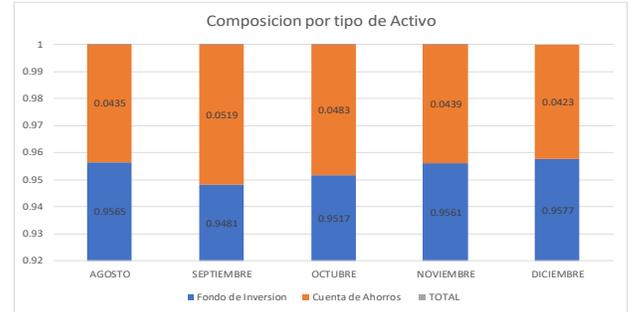
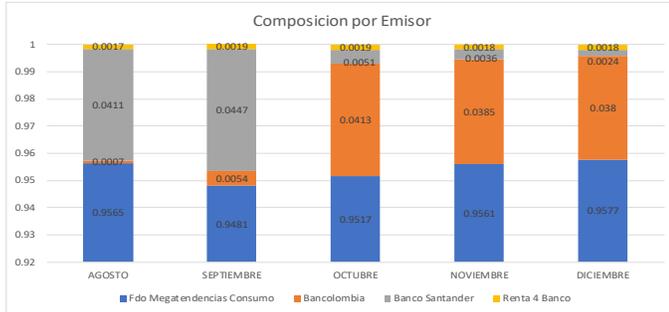
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Megatendencias Consumo

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Consumo comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	14.22%
Trimestre	112.38%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

Volatilidad Historica	
Mes	18.03%
Trimestre	19.98%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

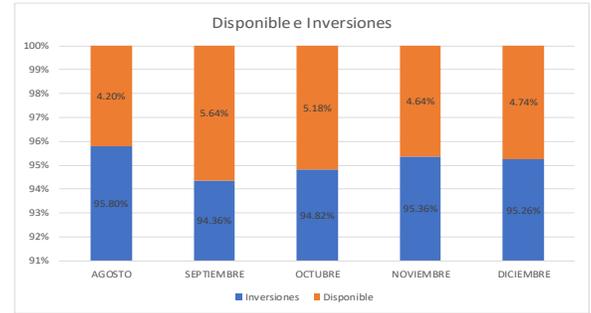
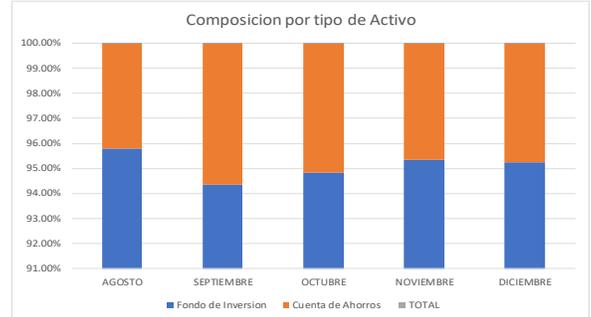
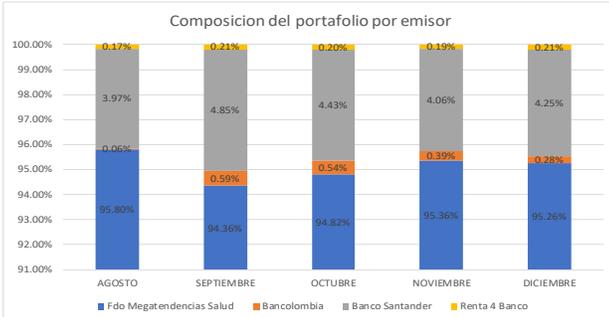
3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Megatendencias Hidrogeno

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Hidrogeno comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	-40.92%
Trimestre	70.43%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

Volatilidad Historica	
Mes	29.28%
Trimestre	31.33%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

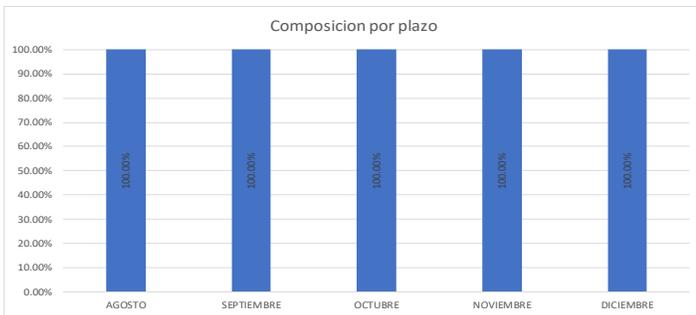
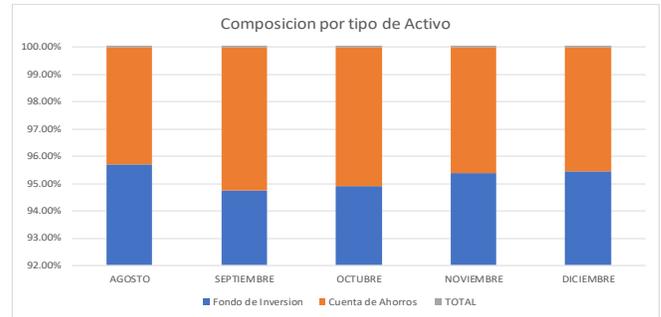
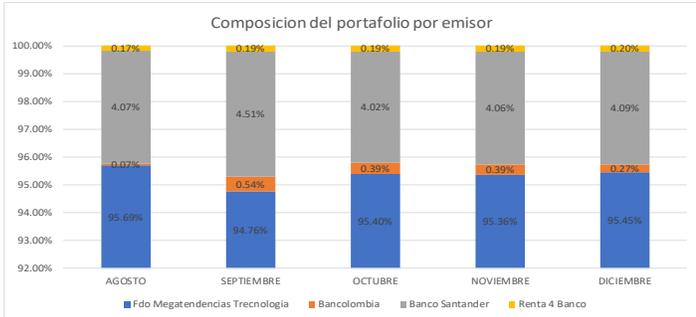
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Megatendencias Tecnologia

1. Política de Inversion

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Tecnologia comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	-15.20%
Trimestre	49.65%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

Volatilidad Historica	
Mes	30.10%
Trimestre	34.43%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.

Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

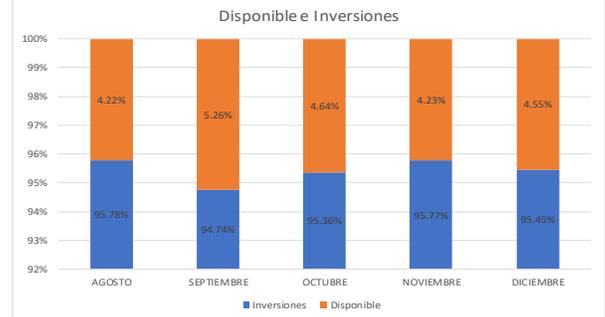
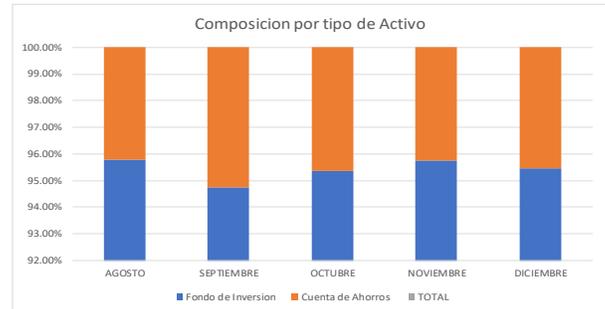
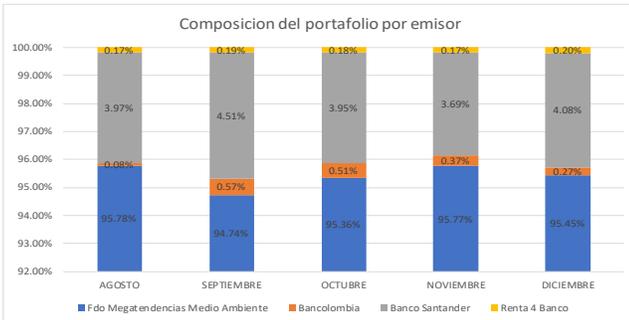
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Megatendencias Medio Ambiente

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Medio Ambiente comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	14.91%
Trimestre	132.52%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

Volatilidad Historica	
Mes	16.38%
Trimestre	22.10%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

3. Gestion de Riesgos

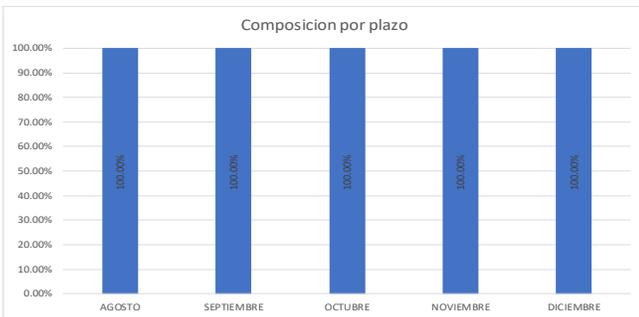
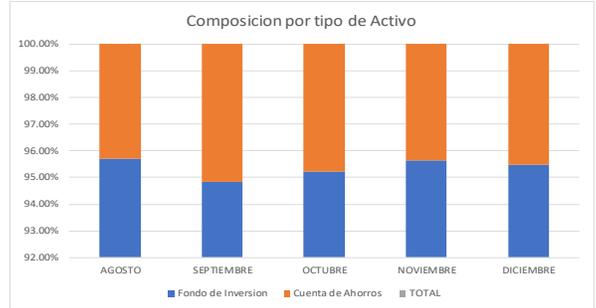
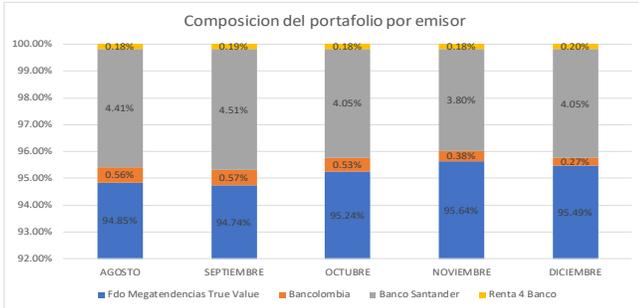
Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.renta4global.com](http://www.renta4global.com). Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo de Inversión Renta 4 Global Vista relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Portafolio Selectivo Megatendencias True Value

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias True Value comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	15.91%
Trimestre	79.45%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

Volatilidad Historica	
Mes	15.09%
Trimestre	20.86%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.

Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

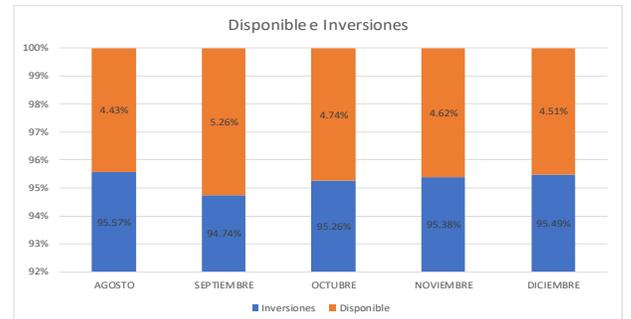
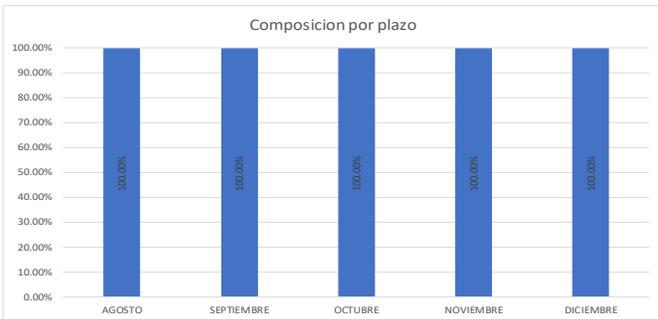
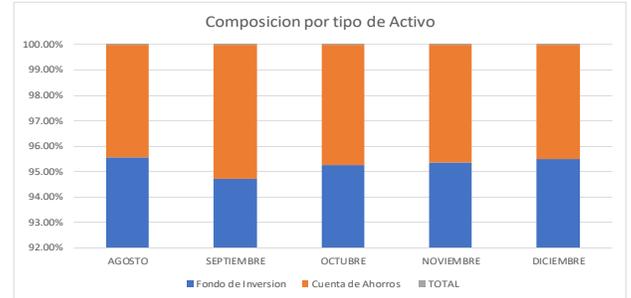
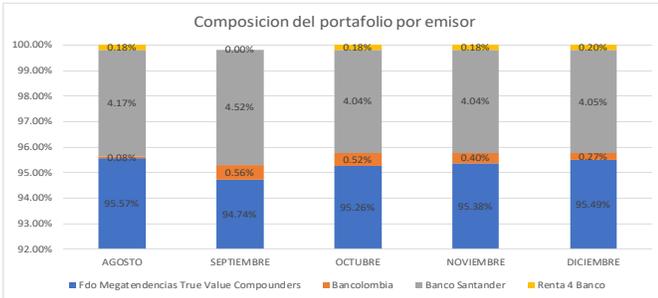
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Megatendencias True Value Compounders

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias True Value Compounders comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	14.91%
Trimestre	132.52%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

Volatilidad Historica	
Mes	16.38%
Trimestre	22.10%
1 Año	N/A
5 Años	N/A
Año Corrido	N/A

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

## Estados Financieros

### Análisis de los Estados Financieros

Como parte del proceso de revelación de información en la rendición de cuentas, a continuación, presentamos los Estados Financieros del Fondo de Pensiones Voluntario Renta 4 Global Inversión y su respectivo análisis financiero al cierre del 31 de diciembre de 2022, comparado con la misma fecha del año 2021.

### Estado de Situación Financiera

ESTADOS FINANCIEROS						
31 diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2021						
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Disponible	74,027	181,805	26%	71%	- 107,778	-146%
Inversiones a valor razonable	206,277	74,689	74%	29%	131,588	64%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>280,304</b>	<b>256,494</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>23,810</b>	<b>8%</b>
PASIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Comisiones sobre valor del FIC por pagar	2,880	1,092	65%	100%	1,787	62%
Retenciones	1,547	-	35%	0%	1,547	100%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>4,427</b>	<b>1,092</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>3,335</b>	<b>75%</b>
PATRIMONIO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Participaciones en FIC	275,877	255,401	100%	100%	20,475	7%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>275,877</b>	<b>255,401</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>20,475</b>	<b>7%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>280,304</b>	<b>256,494</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>23,810</b>	<b>8%</b>

\*Cifras expresadas en miles de pesos

### Análisis vertical a 31 de diciembre de 2022

El disponible del Fondo estaba representado en recursos líquidos en cuentas bancarias en diferentes entidades financieras que son utilizados para atender las operaciones del Fondo. El valor del disponible representaba el 26% del rubro del total de activos.

El portafolio de inversiones del Fondo estaba representado en títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados. El valor del portafolio de inversiones representaba el 74% del rubro del total de activos.

### Análisis vertical a 31 de diciembre de 2021

El disponible del Fondo estaba representado en recursos líquidos en cuentas bancarias en diferentes entidades financieras que son utilizados para atender las operaciones del Fondo. El valor del disponible representaba el 71% del rubro del total de activos.

El portafolio de inversiones del Fondo estaba representado en títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados. El valor del portafolio de inversiones representaba el 29% del rubro del total de activos.

### Análisis horizontal a 31 de diciembre de 2022 comparado con 31 de diciembre de 2021

En el rubro del disponible del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2021 disminuyó en \$108 millones que corresponde a una disminución del 146% principalmente por la disposición de recursos líquidos para atención de las operaciones del Fondo.

En el rubro del portafolio de inversiones del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$132 millones que corresponde a un aumento del 64% principalmente por la constitución de nuevos los títulos de inversión emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que ocasionaron el incremento del portafolio de inversiones del Fondo.

En el rubro de cuentas por pagar del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$3 millones principalmente por el aumento de las comisiones fiduciarias en \$2 millones y retenciones en la fuente por pagar en \$1 millón.

En el rubro del patrimonio del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$20 millones que corresponde a un aumento del 7% principalmente por el aporte de nuevos de recursos para ser administrados en el Fondo.

## Estado de resultados Integral

renta4Global FIDUCIARIA	ESTADO DE RESULTADOS		ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS HORIZONTAL	
INGRESOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Intereses Cuentas de Ahorro	3,062	2,429	3%	16%	634	21%
Valoración de inversiones	64,827	12,187	72%	82%	52,640	81%
Dividendos y participaciones	2,148	326	2%	2%	1,822	85%
Venta de Inversiones	117	-	0%	0%	117	100%
Reexpresión de moneda extranjera	20,242	-	22%	0%	20,242	100%
Otros	4	-	0%	0%	4	100%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>90,401</b>	<b>14,941</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>75,460</b>	<b>83%</b>
GASTOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Servicio de administración intermediación	15,987	-	20%	0%	15,987	100%
Comisiones	98	-	0%	0%	98	100%
Perdida en valoración de inversiones	63,822	10,979	80%	99%	52,843	83%
Perdida en venta de inversiones	6	-	0%	0%	6	100%
Gravamen al Movimiento Financiero GMF	10	12	0%	0%	-2	-20%
Gastos Bancarios	20	74	0%	1%	-53	-262%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>79,944</b>	<b>11,065</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>68,879</b>	<b>86%</b>
RENDIMIENTOS ABONADOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Rendimientos Abonados	10,457	3,876	100%	100%	6,581	63%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>10,457</b>	<b>3,876</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>6,581</b>	<b>63%</b>

\*Cifras expresadas en miles de pesos

## Análisis vertical a 31 de diciembre de 2022

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el 72% del total de Ingresos operacionales fue de \$65 millones generado principalmente por la valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 22% del total de Ingresos operacionales fue de \$20 millones generado principalmente por la re expresión de moneda extranjera, y el 3% del total de Ingresos operacionales fue de \$3 millones generado por rendimientos e intereses de recursos líquidos generados en las cuentas bancarias del Fondo.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el 80% del total de gastos operacionales fue de \$64 millones generado principalmente por la pérdida por valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 20% del total de gastos operacionales fue de \$16 millones generado por la re expresión de moneda extranjera.

### **Análisis vertical a 31 de diciembre de 2021**

Al cierre del 31 de diciembre de 2021, el 82% del total de Ingresos operacionales fue de \$65 millones generado principalmente por la valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 16% del total de Ingresos operacionales fue de \$2 millones generado principalmente por rendimientos e intereses de recursos líquidos generados en las cuentas bancarias del Fondo, y el 2% del total de Ingresos operacionales fue de \$2 millones generado principalmente por la distribución de dividendos y participaciones a los inversionistas del Fondo.

Al cierre del 31 de diciembre de 2021, el 99% del total de gastos operacionales fue de \$11 millones generado principalmente por la pérdida por valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados.

### **Análisis horizontal a 31 de diciembre de 2022 comparado con 31 de diciembre de 2021**

En el ingreso por valoración de inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$52 millones que corresponde a un incremento del 81% principalmente por la constitución de nuevos títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que ocasionaron el incremento del portafolio de inversiones del Fondo.

En el ingreso Re expresión de moneda extranjera, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$20 millones que corresponde a un incremento del 100% principalmente por el reconocimiento de la diferencia en cambio de moneda extranjera en el Fondo.

En el ingreso por rendimientos e intereses, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$1 millón que corresponde a un incremento del 21% principalmente por la colocación de recursos líquidos en las cuentas bancarias del Fondo.

En el gasto por valoración de inversiones, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$53 millones que corresponde a un incremento del 83% principalmente por la variación en las tasas del mercado por la valoración del portafolio de inversiones del Fondo.

En el gasto por Re expresión de moneda extranjera, con relación al 31 de diciembre de 2021 aumentó en \$16 millones que corresponde a un incremento del 100% principalmente por el reconocimiento de la diferencia en cambio de moneda extranjera en el Fondo.