

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



ENTORNO ECONOMICO

Información Económica

Las presiones inflacionarias, los escenarios de tensión con la guerra Rusia – Ucrania, eventos políticos en el Reino Unido durante los meses de octubre y noviembre, temores en la crisis energética europea y los aumentos en las tasas de interés de los bancos centrales y los acuerdos de la OPEP+ para reducir la producción de crudo, fueron eventos que generaron escenarios de mayor aversión al riesgo global sumado a unas mayores expectativas sobre una recesión para 2023. Lo anterior siguió afectando los mercados internacionales, tanto de deuda como de acciones, al igual que al mercado local al cual se le sumó la incertidumbre política a raíz de la elección del nuevo gobierno.

En términos macroeconómicos el producto interno bruto (PIB) presentó un crecimiento trimestral de 7.0% para el 3T22, en línea con el crecimiento positivo del año anterior (3T21 6.9% t/t). Para el tercer trimestre el dato fue impulsado por el rubro de inversión fija que contribuyó de manera positiva al darse un incremento de 25% t/t en la inversión de vivienda. Por otro lado, el gasto de bienes no durables presentó una disminución de 3.8% t/t y el gasto en los hogares se contrajo y se ubicó en 2.2% t/t, presionados por la inflación en alimentos, bienes de mantenimiento para el hogar y restaurantes lo que se tradujo en una reducción en la adquisición de bienes y servicios. Sin embargo, las cifras de crecimiento fueron altas y en lo corrido del año y el segundo semestre se ajustaron al alza llevando la expectativa de cierre alrededor del 8% para el 2022.

El mercado laboral continuó en su recuperación, ubicando la tasa de ocupación en 57.4%, representando un aumento de 2,3 puntos porcentuales en términos anuales. Los sectores que más aportaron a la variación de la población ocupada fueron industrias manufactureras; actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios; y comercio y reparación de vehículos. Por otro lado, el dato de desempleo se ubicó nuevamente en niveles prepandemia de 9.5% en noviembre de 2022, lo que significa una reducción de 2,0 puntos porcentuales frente al mismo mes del año inmediatamente anterior, reflejando una recuperación en el empleo que se ha visto traducida en una mayor demanda y consumo de los hogares.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



En Colombia, la inflación para el segundo semestre de 2022 siguió sorprendiendo al alza ubicando los datos por encima de las expectativas del mercado y de las encuestas del Banco de la República y Fedesarrollo a los distintos analistas de mercado. Por ejemplo, la inflación ha aumentado 291 puntos básicos pasando de 10.21% anual en julio a 13.12% anual en diciembre, alcanzando nuevos máximos de 23 años. El rubro que ha generado mayores presiones sobre el dato total ha sido Alimentos y bebidas no alcohólicas al ubicarse por encima del promedio nacional y alcanzar nuevos máximos anuales de 27.81% en diciembre.

Frente a la política monetaria, la Junta Directiva del Banco de la República continuó con el proceso de ajuste para que en el mediano plazo la inflación converja a la meta de 3%. Por lo anterior, la tasa de referencia ha aumentado 450 puntos básicos pasando de 7.5% en julio 2022 a 12.0% en diciembre 2022, alcanzando el nivel más alto desde 1999. La Junta reiteró en su última reunión su compromiso con hacer que la inflación converja a la meta para así asegurar el dinamismo y la sostenibilidad del crecimiento económico en el mediano y largo plazo, y para ello seguirá adoptando las decisiones que considere necesarias con la información disponible en las próximas reuniones.

El Gobierno Nacional reveló el Plan Financiero para 2023 y los elementos principales de la estrategia fiscal para el período 2024 - 2026. Se revisó al alza el crecimiento esperado de 2022 a 8.2% y un menor ritmo de crecimiento de 1.3% para el 2023, como consecuencia de un ajuste fiscal de 1.6 puntos porcentuales del PIB frente al déficit registrado en 2021. Por otro lado, esperan un IPC de 7.2% y un barril de petróleo Brent a USD 94, reflejando aun unas expectativas inflacionarias por encima del rango meta.

El barril de petróleo de referencia WTI se desvalorizó 35,24% en el segundo semestre del 2022, desde su precio de cierre más alto de 110,4 USD/b a su mínimo de 71,5 USD/b. Siguiendo la tendencia el crudo de referencia BRENT, presentó una disminución en su precio de cierre del 32,52%, donde pasó de 113,4 USD/b en julio a 76,59 USD/b en diciembre. Esta dinámica se explicó por la preocupación en cuanto a la demanda mundial de petróleo, además de, una menor actividad económica en China por sus políticas estrictas cero-COVID que ha presionado a la baja los precios de los commodities. En consecuencia, la OPEP+ modificó su estrategia, donde el nuevo objetivo fue impulsar los precios ante las desvalorizaciones observadas, llegando a un acuerdo de recortar la producción en 2 millones de barriles diarios, lo que equivale cerca del 2% de la demanda mundial, que se ejecutará desde noviembre 2022 hasta finales de 2023.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



La pérdida del valor del peso colombiano ha sido influenciada por varios factores tanto a nivel nacional como internacional. Por ejemplo, el resultado electoral en Colombia y la expectativa de nuevas reformas tanto en el ámbito tributario, pensional y laboral, sumado a la política restrictiva por parte de la Reserva Federal, fueron entre otros, argumentos para la depreciación del peso colombiano que en agosto llegó a un mínimo semestral de COP 4.156, debido a un alivio de los mercados frente al dato de inflación de Estados Unidos para ese mes. Sin embargo, en los meses venideros retornó su comportamiento alcista y durante noviembre alcanzó su máximo de cierre de COP 5.106, lo que representa una depreciación del 22,81% respecto a su mínimo semestral.

Renta Variable.

Las acciones medidas por el índice MSCI Colcap presentaron una desvalorización de casi un -20% en el segundo semestre. Lo anterior estuvo explicado, a pesar del buen momento económico que se vio traducido en mejores utilidades de las compañías, nuevamente por una inflación desbordada, el riesgo político local y la desvalorización en mercados internacionales ante la política restrictiva de los distintos bancos centrales. Algunos emisores llegaron durante el semestre a cotizar en precios y valoraciones mínimas de los últimos años, abriendo oportunidades interesantes de largo plazo. Durante el semestre se destacaron nuevamente sectores como el petrolero, energético y financiero en materia de resultados corporativos. Los volúmenes de negociación presentaron reducciones significativas que impactaron en parte la adecuada formación de precios especialmente durante los meses de Septiembre y Octubre. La estrategia dado este escenario fue tomar una postura defensiva, manteniendo niveles óptimos de liquidez, posicionándose en sectores defensivos y disminuyendo la sobre ponderación en sectores cíclicos. Hacia el final del semestre optamos por retomar algunas posiciones y sobre ponderar nuevamente activos en sector petrolero y financiero ante las bajas valoraciones observadas y una menor incertidumbre y riesgo local, quizás en materia temporal. De igual forma se buscó alguna participación en emisores con eventos corporativos u OPAs.

Renta Fija.

Los títulos de tasa fija se vieron afectados a lo largo del segundo semestre de 2022. Las razones del desempeño negativo fueron las mayores presiones inflacionarias a lo largo del semestre que se sumaron a las polémicas declaraciones por parte de los funcionarios del gobierno sobre la política fiscal, monetaria y energética nacional.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



Adicionalmente, las discusiones sobre la reforma tributaria y la falta de claridad en cuanto a nuevas exploraciones de hidrocarburos aumentaron significativamente las primas de riesgo llevando a una presión alcista adicional en las tasas de los TES. En el segundo semestre de 2022, la curva de TES tasa fija se desvalorizó aproximadamente 87 puntos básicos en promedio. Las tasas de los TES a corto plazo se desvalorizaron, es así como los TES 2024 presentaron aumentos de 101 puntos básicos alcanzando un nivel de 11.81%. Las tasas de los TES a largo plazo presentaron desvalorizaciones superiores de 360 puntos básicos, en promedio.

Los Fondos de Capital Extranjero registraron un monto histórico de compras de TES en el mes de agosto al ejecutar adquisiciones netas por COP 5.6 billones, sin embargo, en el mes de octubre se consolidaron como los mayores vendedores al reducir sus tenencias de TES en COP 1.5 billones. Este comportamiento obedeció a el anuncio de posibles impuestos sobre los fondos de capital extranjero. A pesar de lo anterior, los extranjeros se consolidaron en el primer lugar de tenedores de TES con el 26.6% del stock a diciembre de 2022, seguido de los Fondos de Pensiones y cesantías con el 25.4%.

La estrategia en materia de renta fija para el segundo semestre de 2022 se basó en intentar reducir la duración del portafolio en vista de la incertidumbre internacional y local, sumado a la volatilidad presentada durante el semestre en los mercados de deuda. Se buscó una mayor indexación (IPC e IBR), subponerar los títulos en tasa fija y aumentar liquidez en una estrategia defensiva frente a la coyuntura local e internacional.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



POLITICA DE INVERSIÓN

El Fondo es un portafolio diversificado de inversiones, que busca obtener rentabilidad de la identificación de oportunidades de inversión en inmuebles de uso residencial usando herramientas tecnológicas que permitan generar oportunidades de compra y venta en períodos relativamente cortos de tiempo, con una inversión baja en la adecuación o mejora de los mismos y aprovechando perspectivas de valorización de los activos.

Los activos en los que puede invertir el Fondo, son los siguientes (Activos Admisibles):

- i. Inmuebles destinados a vivienda, ubicados en Bogotá y los municipios que conforman su zona metropolitana.
- ii. Derechos fiduciarios de patrimonios autónomos conformados por bienes inmuebles o que tengan por finalidad el desarrollo de proyectos inmobiliarios, que estén destinados a vivienda y estén ubicados en Bogotá y los municipios que conforman su zona metropolitana.
- iii. Participaciones en fondos de inversión colectiva inmobiliarios locales
- iv. Títulos emitidos en desarrollo de procesos de titularización hipotecarios o inmobiliarios, emitidos en el mercado principal o en el segundo mercado.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

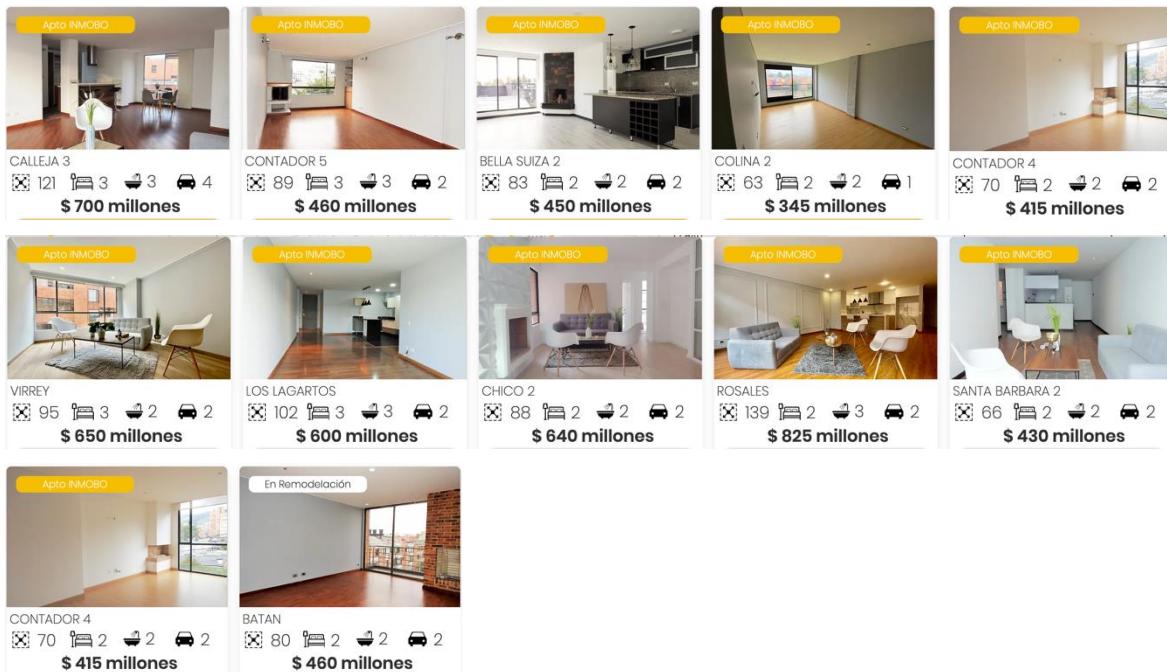
Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



DESEMPEÑO DEL FONDO

Con corte a 31 de Diciembre del 2022, el Fondo de Capital Privado Techo (en adelante “El Fondo”) había recibido aportes de inversión equivalentes a \$3.147 MM con el fin de ser invertidos en inmuebles de carácter residencial en la ciudad de Bogotá según lo contemplado en la estrategia de inversión de El Fondo. A la luz del contrato de prestación de servicios con Inmobo S.A.S., al comité de inversión de El Fondo le fueron presentados 44 oportunidades de inversión de las cuales 28 fueron aprobadas satisfactoriamente. A continuación, unas imágenes del inventario disponible del fondo a la fecha de corte:

Imagen 1 – Portafolio FCP TECHO (31 Diciembre del 2022)



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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O Diciembre 31 de 2022



El valor de adquisición de estos activos ascendió a \$5.447MM, sobre los cuales \$4.364 MM fueron desembolsados por El Fondo y la diferencia fue aportada por INMOBO S.A.S. en su calidad co-inversionista. El portafolio se encuentra debidamente diversificado, habiendo adquirido apartamentos en siete localidades de Bogotá, con precios de venta desde 200MM hasta 700MM y desde Estrato 3 hasta Estrato 6. El valor promedio de compra del portafolio ha sido de 360MM. A la fecha, el 50% del portafolio ha estado compuesto por inmuebles de estratos 2-4 (Precio Promedio de Compra de \$310MM) y la diferencia en estratos 5-6 (Precio Promedio de Compra \$400 MM).

Con corte al 31 de Diciembre, diecisiete (17) inmuebles del portafolio habían sido enajenados con resultados muy en línea a la estrategia de inversión de El Fondo, habiendo obtenido un margen bruto del 17.59%. Dichos resultados han sido obtenidos en su totalidad con recursos propios del fondo ya que a la fecha El Fondo no cuenta con ningún tipo de apalancamiento financiero.

Imagen 2 – Resultados Obtenidos/Esperados Portafolio FCP TECHO (31 Diciembre del 2022)

Nombre	Localidad	Estrato	Precio Objetivo			Nombre	Localidad	Estrato	Precio Objetivo		
			Precio Compra	Precio Reventa (Estimado)	Precio Reventa (Final)				Precio Compra	Precio Reventa (Estimado)	
Activos Vendidos											
1 Engativa 2	Engativa	Estrato 3	179	206	210	18 Contador 4	Usaquen	Estrato 5	340	391	
2 San Antonio 2	Usaquen	Estrato 4	385	443	430	19 Santa Barbara 2	Usaquen	Estrato 5	360	414	
3 Fontibon 3	Fontibon	Estrato 4	274	315	315	20 Rosales	Chapinero	Estrato 6	500	621	
4 Chapinero 2	Chapinero	Estrato 5	416	478	498	21 Los Lagartos	Suba	Estrato 6	494	568	
5 Pontevedra	Suba	Estrato 4	433	497	505	22 Chico 2	Chico	Estrato 6	520	598	
6 Lombardia 2	Suba	Estrato 3	237	273	275	23 Virrey	Chapinero	Estrato 5	460	552	
7 Cedritos 2	Usaquen	Estrato 4	438	504	503	24 Colina 2	Suba	Estrato 3	268	308	
8 Icatá	Usaquen	Estrato 4	321	369	390	25 Bella Suiza 2	Usaquen	Estrato 5	366	421	
9 Villa Maria	Suba	Estrato 2	190	219	220	26 Contador 5	Usaquen	Estrato 5	350	403	
10 San Patricio	Usaquen	Estrato 6	307	353	380	27 Calleja 3	Usaquen	Estrato 5	534	614	
11 San Patricio 2	Usaquen	Estrato 6	310	357	350	28 Batan	Suba	Estrato 5	353	406	
12 Cedritos	Usaquen	Estrato 4	310	357	360						
13 Centro Internacional	Teusaquillo	Estrato 4	360	414	420						
14 Santa Barbara 3	Usaquen	Estrato 6	338	389	395						
15 Cedritos 3	Usaquen	Estrato 4	178	204	230						
16 Boyaca	Engativa	Estrato 3	367	422	424						
17 Pontevedra 2	Suba	Estrato 4	405	466	500						
			Total	\$5,447	\$6,264	\$6,405					
			Margen Bruto		958						

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

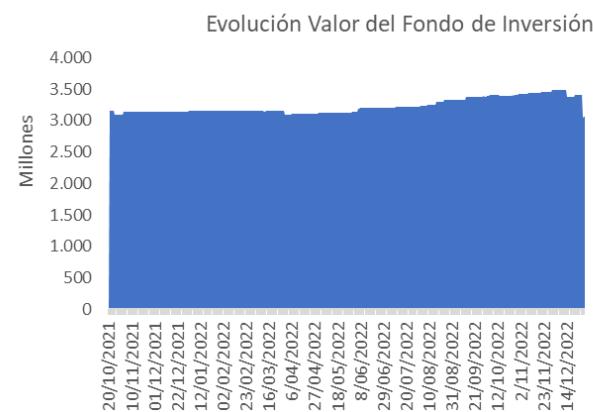
Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



En cuanto al inventario de El Fondo, éste consta de once apartamentos sobre los cuales a la fecha de corte se han recibido ofertas por cuatro de ellos (Contador 4, Contador 5, Calleja 3 y Batan).

Así mismo, el pasado 15 de diciembre, el fondo repartió a sus inversionistas el 4.46% de las utilidades, por concepto de redención parcial de unidades. Esto referente a lo que está expuesto en el Apéndice del reglamento en la cláusula 13.5.

	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A.	-61.331%	-0.990%	1.063%	1.063%	N/A
Volatilidad	36.020%	15.173%	11.119%	0.000%	N/A



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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

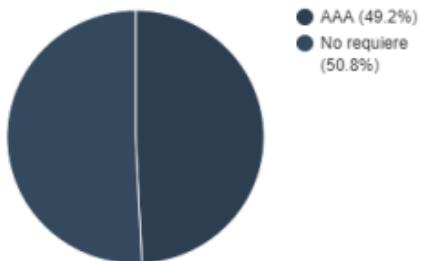
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022

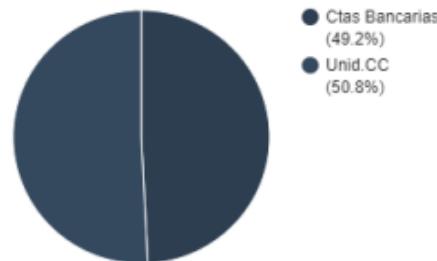


COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

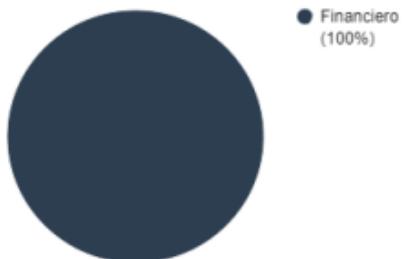
Composición portafolio por calificación



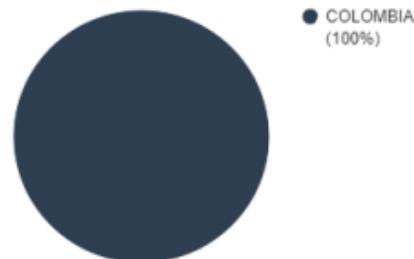
Composición portafolio por tipo de renta



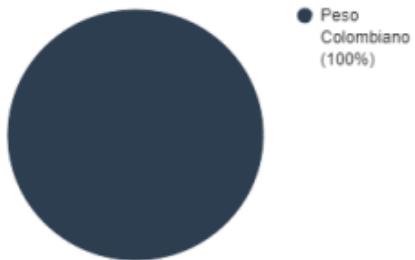
Composición portafolio por sector económico



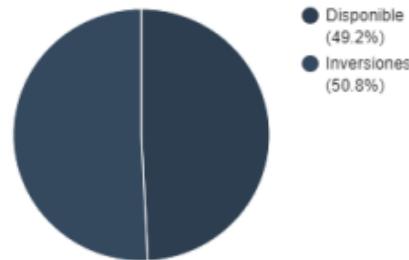
Composición portafolio por país emisor



Composición portafolio por moneda



Composición del activo



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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O
Diciembre 31 de 2022



ESTADOS FINANCIEROS

ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

Notas	31 de diciembre de	
	2022	2021
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	862.960
Operaciones de mercado monetario	-	-
Inversiones negociables	5	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.284.639
Gastos pagados por anticipado		1.310.073
Total activo	3.457.672	3.146.655
 Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	404.767
Total pasivos corrientes	404.767	214
 Activos netos de los inversionistas		
Activos netos de los inversionistas	8	3.052.905
Total pasivos y activos netos de los inversionistas	3.457.672	3.146.441

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Capital Privado TECH-O Diciembre 31 de 2022



FONDO DE CAPITAL PRIVADO MESFIX
ADMINISTRADO POR ADCAP COLOMBIA S.A COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULADOO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero a 30 de diciembre de 2022	1 de enero a 30 de junio de 2021	1 de abril al 30 de diciembre de 2022	1 de abril al 30 de junio de 2021
Ingresos de Operaciones Ordinarias					
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		164.118	1.422	51.243	1.422
Ganancia por rendimientos financieros, neta		-	-	-	-
Ganancia por venta de inversiones		364.196	-	139.373	-
Ganancia neta por rendimientos de compromisos		6.359	4.602	3.273	4.602
Diversos		-	-	(5.786)	-
		534.673	6.024	188.103	6.024
Gastos de Operaciones Ordinarias					
Pérdida en venta de inversiones		-	-	-	-
Comisiones	9	76.777	4.188	37.910	4.188
Valoracion titulos de deuda		-	-	-	-
Honorarios	10	105.933	-	60.444	-
Diversos		63.866	-	55.476	-
Gastos Bancarios		241.256	1.155	223.033	1.155
		487.832	5.343	376.863	5.343
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		46.841	681	(188.760)	681

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva 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.