INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES VISIÓN
Primer semestre de 2023

1. ASPECTOS GENERALES

El Fondo Voluntario de Pensiones Visión (FVP Visión) es un mecanismo o vehículo de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, integrado con los aportes de los partícipes y patrocinadores del mismo y sus rendimientos, para ser gestionados de manera colectiva y obtener resultados económicos colectivos, con el fin de cumplir uno o varios planes de pensiones de jubilación e invalidez.

El FVP Visión se componen de planes voluntarios de pensión con los que se establece la obligación de los patrocinadores y/o partícipes de contribuir al Fondo y el derecho de las personas, a cuyo favor se celebra, de percibir una prestación de contibución definica.

A su vez, el FVP Visión es administrado y gestionado por Alianza a través de alternativas de inversión y portafolios: Las alternativas de inversión corresponden a las estrategias de distribución que agregan portafolios de acuerdo con los objetivos de inversión o perfil de riesgo de los partícipes y los portafolios corresponden al conjunto de vehículos de inversión mediante los cuales se desarrollan las operaciones de inversión del Fondo.

Estimado Inversionista,

A continuación Alianza Fiduciaria, pone a su disposición el Informe de rendición de cuentas semestral para el Fondo Voluntario de Pensiones Visión, con el fin de dar claridad a todos los aspectos que Alianza en calidad de Sociedad Administradora y Gestora ha realizado en materia de administración de recursos de terceros durante el primer semestre de 2023 , dando cumplimiento con los lineamientods definidos en la Parte II, Título III, Capítulo VI de la Circular Básica Jurídica de Superintendencia Financiera de Colombia que fue modificada por la Circular 008 de 2021.

1.1. Informe Macroeconómico

Contexto internacional

En la primera parte del año, se presentaron correcciones al alza de las perspectivas de crecimiento económico global. Sin embargo, la tendencia sigue siendo hacia la moderación frente al avance observado los años previos, ya que persisten factores de riesgo que llevarían al mundo a crecer menos en 2023 y 2024. Estos factores incluyen: i) políticas monetarias contractivas a nivel mundial, incluyendo el caso de los Estados Unidos, donde la Reserva Federal ha llevado su tasa de interés a 5.25%, el nivel más alto en 16 años, y donde existe la posibilidad de aumentos adicionales en el segundo semestre; ii) condiciones crediticias más restrictivas, que se ajustaron particularmente en marzo en medio de algunas turbulencias en el sector financiero, con la quiebra de Silicon Valley Bank y Credit Suisse, lo cual generó preocupaciones sobre la salud de la banca internacional y, iii) elevados niveles de inflación en varias latitudes que, si bien se han moderado, aún se encuentran en muchos países por encima del rango meta establecido por cada banco central.

Según el informe de perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial del mes de junio, se prevé una desaceleración del crecimiento económico mundial cerrando este año en 2.1%, seguido por un crecimiento de 2.4% en 2024. Estas proyecciones fueron ajustadas al alza para 2023 (+0.4 pps) y a la baja para 2024 (-0.3 pps) en comparación a las estimaciones realizadas por el Banco en enero. De acuerdo con el organismo multilateral, las difíciles condiciones financieras y una demanda externa moderada afectarán principalmente el crecimiento de los mercados emergentes.

En el caso de América Latina, durante el primer semestre del año, los países de la región se beneficiaron de los precios de las materias primas y de la fortaleza de sus monedas frente al dólar. Además, se observaron presiones inflacionarias más moderadas, lo que llevó a plantear la finalización del ciclo alcista de las tasas de interés y la expectativa de posibles recortes este año por parte de los principales bancos centrales de la región. La actividad económica ha seguido perdiendo dinamismo y se espera que Latinoamérica pase de crecer 3.7% en 2022 a 1.5% en 2023.

Contexto Local

Crecimiento económico

A mediados de febrero el Dane confirmó que, durante el año 2022, Colombia experimentó un fuerte dinamismo económico, registrando un crecimiento del 7.3%, una de las tasas más altas a nivel mundial. Esta dinámica estuvo impulsada por sectores como el

comercio, las actividades financieras y las actividades artísticas. Sin embargo, a lo largo de 2023, se ha observado una desaceleración de la actividad económica en el país.

A principios de año, la actividad económica mostró un buen desempeño, con un crecimiento del 3% en el PIB en comparación con el mismo trimestre del año anterior. No obstante, los datos más recientes del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), reflejan que atravesamos por un ciclo de desaceleración (caída del 0.8% en términos anuales en abril). Particularmente, se observaron variaciones negativas en las actividades relacionadas con la agricultura y la industria manufacturera. Se espera que esta dinámica de desaceleración continúe en los próximos meses, en respuesta a las perspectivas internacionales y al deterioro del consumo a nivel local.

Según el informe de política monetaria más reciente del equipo técnico del Banco de la República, se proyecta un crecimiento del 1.3% en 2023, mientras que en Alianza anticipamos un avance del 1.5%. Por su parte, para el 2024 el BanRep espera un crecimiento del 2.4%, mientras que desde Alianza proyectamos un crecimiento de 2.2%.
En cuanto al mercado laboral, durante 2023, la tasa de desempleo se ha mantenido en dos dígitos, alcanzando su nivel más alto en enero con un 13.7%. En cuanto a la población ocupada, los sectores económicos líderes durante los primeros meses de 2023 fueron el comercio, seguido por la agricultura, la administración pública y la industria manufacturera.

Inflación y política monetaria

Durante el primer trimestre del año, la inflación en Colombia continuó sorprendiendo al alza, alcanzando niveles no observados desde 1999. En marzo, la inflación llegó a su punto más alto, con un 13.34%, principalmente impulsada por los rubros de alimentos, vivienda y transporte. Sin embargo, después de este resultado, la inflación comenzó a moderarse y a corte de mayo se sitúa en 12.36%, debido principalmente a la disminución de los precios de los alimentos. Con este comportamiento, las expectativas de inflación del consenso de los analistas se sitúan en 9.0% para el cierre del 2023 y en 5.0% para el cierre de 2024.

En Alianza esperamos una moderación aún más pronunciada en la variación de los precios, y vemos una inflación del 7.7% al cierre de 2023 y una disminución adicional hasta el 3.8% para el cierre de 2024. Esta visión se basa en la expectativa de menores presiones sobre los precios de los alimentos, una desaceleración en el consumo y la apreciación de la moneda local.

Por su parte, el Banco de la República ha continuado con su proceso de normalización de la política monetaria, llevando la tasa de interés al nivel del 13.25%, acumulando un incremento de 1150 puntos básicos desde el inicio del ciclo y 125 puntos básicos más alto que el nivel observado en diciembre de 2022. En los últimos meses se observó un tono más dovish por parte de la junta del banco, lo que llevó a una pausa en junio, siendo esta la primera interrupción luego de 18 incrementos consecutivos. Esperamos que el ciclo alcista de tasas haya llegado a su fin y que la tasa se mantenga estable durante julio y agosto, para luego iniciar recortes y cerrar el año en 11.00%.

Cuentas fiscales

Según el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), se estima que el déficit fiscal de Colombia se sitúe en -4.3% del PIB en 2023, lo que representa un aumento de 0.5 puntos porcentuales en comparación con la proyección anterior presentada en el Plan Financiero a inicios de este año. Además, se espera una disminución en el nivel de deuda, pasando del 57.9% del PIB al cierre de 2022 al 55.8% del PIB en 2023. Para el año 2024, el gobierno prevé que el déficit fiscal se situé en -4.5% y proyecta un aumento en la deuda a 57.1% del PIB para el próximo año.

Tasa de cambio

Durante el primer semestre de 2023, el peso colombiano experimentó una apreciación del 13.95%, pasando de COP 4850 el 2 de enero a COP 4175 al cierre de junio. Esta apreciación se produjo después de una depreciación del 16.84% en el segundo semestre de 2022. A lo largo de 2023, la tasa de cambio alcanzó su punto máximo el 5 de enero, ubicándose en COP 4962.

Varias razones explican la valorización de la moneda durante este período. Se observó una menor aversión al riesgo a nivel global y se percibió una mayor seguridad en la institucionalidad a nivel local. El balance de pesos y contrapesos en el Congreso, en donde cursan tramite las reformas y los mensajes de prudencia y compromiso fiscal han sido bien recibidos por los inversionistas.

Asimismo, el apetito por las materias primas ha favorecido a América Latina, lo que ha llevado a la apreciación de las monedas de varios países de la región. Durante el primer semestre, el peso mexicano se revaluó un 12.04%, mientras que el real brasileño tuvo una apreciación del 10.72% y el peso chileno del 5.48%. Las ganancias de la región también se tradujeron en valorizaciones del peso colombiano.

En Alianza esperamos que la tasa de cambio siga entorno a los COP 4100 durante los próximos meses y cierre el año cerca de los COP 4000. Creemos que la volatilidad se mantendrá presente dada la discusión política de las reformas pensional y laboral en el segundo periodo legislativo del Congreso, pero esperamos que la institucional se mantenga y genere más confianza en los mercados. Frente a 2024, esperamos que la tasa de cambio siga cayendo y cierre el año entorno a los COP 3800.

Renta Variable

En el primer semestre del año, el mercado accionario colombiano presentó volatilidad por distintos motivos, entre los que se encuentran, la iniciativa del gobierno nacional por regular las tarifas de energía (evento que al final tuvo impases en el ámbito judicial), los cambios en la dirección de Ecopetrol, y el acuerdo entre el Grupo Empresarial Antioqueño y Jaime Gilinski sobre las OPA que este último habría presentado para tener participación en varias empresas del Grupo. Por otro lado, el entorno macroeconómico retador no favoreció la negociación de acciones, puesto que las previsiones sobre el futuro de las tasas de interés tras alcanzar máximos no observados desde 1999, hace prever oportunidades más interesantes en el mercado de renta fija con una menor exposición a volatilidad.

Hay tres elementos que llevan a suponer que, para el segundo semestre de este año, la volatilidad y bajos retornos podría continuar en el mercado de acciones. El primero, es la reforma pensional que iniciaría sus trámites en la nueva legislatura del Congreso, por lo que aún hay incertidumbre sobre cuál será finalmente el texto aprobado y sobre los impactos en actores institucionales claves desde el lado comprador. Adicionalmente, la mencionada preferencia por la renta fija sobre las acciones puede mantenerse en lo que resta del año, en tanto que se empieza a materializar el ciclo de recortes por parte de los bancos centrales. El tercer factor serían las noticias que pudieran venir en materia energética, si bien se espera que en febrero del 2024 se defina la hoja de ruta en materia de transición, creemos que pronunciamiento en esta línea pueden generar volatilidad en este mercado.

Renta Fija

En el primer semestre del año, la curva de TES en Tasa Fija se valorizó cerca de 260 pbs frente al cierre del 2022, e incluso al 30 de junio se negociaron por debajo de los niveles del viernes 17 de junio del 2022, previo a las elecciones presidenciales. Por ejemplo, el 17-jun-22 los TES 2024 y 2050 cerraron al 10.15% y 11.55% respectivamente, por encima del 9.89% y 10.48% que cerraron el 30-jun-23.

La principal causa de este comportamiento responde a que el mercado ha descontado una caída en la inflación, como la que ocurrió entre marzo y mayo, donde pasó de 13.34% a 12.36% (cerca de 100 pbs). Lo anterior, le abriría espacio al BanRep para empezar con sus recortes de tasas a mediados del segundo semestre. Adicionalmente, se está observando una moderación en la prima de riesgo que favorece las dinámicas de este mercado.

Vehículos Inmobiliarios Locales

El sector inmobiliario ha experimentado una desaceleración en línea con la moderación de la actividad económica y como consecuencia del movimiento alcista de las tasas de interés. Según datos del DANE, en lo referente a las licencias para construcción de vivienda, a corte de abril de 2023 se registraron 12.501 unidades de licencias para vivienda, lo que representa una disminución del 48.8% en comparación con abril de 2022. Además, en este año, en el período acumulado hasta abril, se otorgaron 62.030 licencias para unidades de vivienda, lo que significa una caída del 25.6% en comparación con el mismo período del año anterior.

Adicionalmente, las tasas de interés para la construcción de viviendas de interés social (VIS) y no VIS se mantienen en niveles elevados, alcanzando un 17.22% y 17.97% respectivamente a mayo. Esto ha generado un escenario retador para los constructores y la oferta. Mientras tanto, desde el punto de vista de la demanda, la disposición de los hogares a comprar viviendas se ha mantenido en terreno negativo durante todo el año.

Para este año, se espera que el mercado inmobiliario continúe perdiendo dinamismo debido a la desaceleración económica y a las altas tasas de interés que continuarán afectando a los agentes económicos en los próximos meses. Sin embargo, creemos que una vez se observe el cambio de ciclo en materia de tasas y se terminen de transmitir los menores precios al productor en el sector inmobiliario, se observará una recuperación de este segmento de la actividad económica.

2. INFORMACIÓN DEL DESEMPEÑO, CONFORMACIÓN Y RIESGOS DE PORTAFOLIOS

2.1. Portafolios y Alternativas que conforman el FVP Visión

A corte del mes de junio de 2023 el FVP Visión está conformado por 97 portafolios de inversión disponibles a través de 6 alternativas de inversión más un portafolio recaudador.

TOTAL FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS VISIÓN	
AUM (MM)	# Partícipes
1,023,081.58	16,453

PORTAFOLIO RECAUDADOR		
AUM (MM)	% Vlr Fondo	# Partícipes
6,676.58	0.65%	1,287

ALTERNATIVAS ESTANDARIZADAS
4 alternativas - 4 portafolios

CONSERVADOR - Preservación de capital (1)			
Portafolio	AUM (MM)	% Vlr Fondo	# Partícipes
Renta Fija Conservadora	19,314	1.89%	1,269
CONSERVADOR - Crecimiento de capital (1)			
Portafolio	AUM (MM)	% Vlr Fondo	# Partícipes
Portafolio Estable	343,630	33.59%	16,453
MODERADO - Balanceado diversificado (1)			
Portafolio	AUM (MM)	% Vlr Fondo	# Partícipes
Balanceado Moderado	28,206	2.76%	507
ALTO RIESGO (-)			
Alto Riesgo	-	-	-

ALTERNATIVA AUTOGESTIONADA
1 alternativa - 66 portafolios

AUTOGESTIONADA (66 portafolios)				
Tipo Activo	# Portafolio	AUM (MM)	% Vlr Fondo	# Partícipes
Renta Fija Local	22	569,643	55.68%	16,526
Renta Variable Local	1	4,400	0.43%	89
Alternativos local	13	266,461	26.04%	1,580
Inmobiliario Local	18	35,939	3.51%	573
Balanceado Moderado	1	28,206	2.76%	507
Renta Fija del extranjero	3	23,541	2.30%	235
Renta Variable del extranjero	3	11,115	1.09%	213
Alternativos del Extranjero	4	19,801	1.94%	236
Inmobiliario del extranjero	1	228	0.02%	15
	66	959,334	93.77%	24,939

ALTERNATIVA FLEXIBLE
1 alternativa - 30 portafolios

FLEXIBLE (30 Portafolios de inmuebles directos)				
Tipo Activo	# Portafolio:	AUM (MM	% Vlr Fondo	# Partícipes
Inmuebles directos	30	57,071	5.58%	120

A continuación, presentamos el resumen del comportamiento de cada uno de los portafolios que hacen parte del Fondo a cierre del primer semestre del año en términos de rentabilidad:

2.2.1. Portafolios Abiertos

Portafolio Estable

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El Portafolio Estable busca el crecimiento del capital de los partícipes, manteniendo una baja volatilidad.

- Perfil de Riesgo Conservador con enfoque en crecimiento de capital. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 3.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

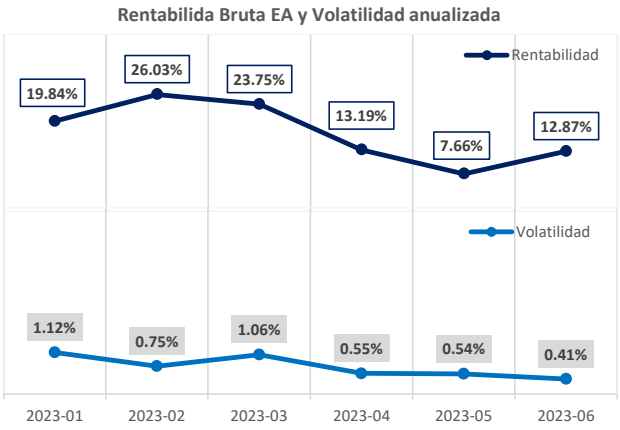
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidad Bruta	Volatilidad
1er Sem 2023	16.94%	0.84%
2do Sem 2022	7.89%	0.91%
1er Sem 2022	0.73%	1.18%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Estable' durante el primer semestre de 2023 fue 16.94%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 7.89%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 0.73%, antes de comisiones.



CALIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO

El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo las calificaciones F-AAA al Riesgo de Crédito, VrM 2 al Riesgo de Mercado, Bajo al Riesgo de Liquidez y 1+ al Riesgo Administrativo y Operacional del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión, Portafolio Estable, administrado por Alianza Fiduciaria S.A.

Fondo	Acción Tomada	Calificación Anterior	Calificación Actual
Portafolio Estable-FPV Visión	Revisión Anual	VrM2/F-AAA	VrM2/F-AAA

El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo las calificaciones F-AAA al Riesgo de Crédito, VrM 2 al Riesgo de Mercado, Bajo al Riesgo de Liquidez y 1+ al Riesgo Administrativo y Operacional del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión, Portafolio Estable, administrado por Alianza Fiduciaria S.A.

La calificación **F-AAA** otorgada para el **Riesgo de Crédito** indica que el fondo presenta la mayor seguridad, cuenta con la máxima capacidad de conservar el capital invertido y la mínima exposición al riesgo, debido a su calidad crediticia.

La calificación **VrM 2** otorgada al **Riesgo de Mercado** indica que la sensibilidad del fondo es baja con relación a las variaciones en los factores de riesgo que afectan las condiciones del mercado. Sin embargo, la vulnerabilidad es mayor que aquellos fondos con la mejor categoría de calificación.

La calificación **Bajo** otorgada al **Riesgo de Liquidez** indica que el fondo presenta una sólida posición de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones pactadas, respecto a los factores de riesgo que lo afectan. Corresponde a la máxima calificación para el riesgo de liquidez.

De otra parte, la calificación **1+** asignada al **Riesgo Administrativo y Operacional** indica que el desempeño operativo, administrativo, gerencial y de control del fondo es muy bueno, razón por la cual existe una baja vulnerabilidad a pérdidas originadas por la materialización de estos factores. En adición, para las categorías entre 1 a 3, Value and Risk utiliza los signos (+) o (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo.

BRC Standard & Poor´s

BRC Ratings – S&P Global S.A. Sociedad Calificadora de Valores en revisión periódica confirmó las calificaciones de F AAA/2+ y BRC 1+ del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión Portafolio Estable (en adelante, Visión Estable), administrado por Alianza Fiduciaria S. A.

Fondo	Acción Tomada	Calificación
Portafolio Estable-FPV Visión	Revisión Periódica	F AAA/2+ | BRC 1+

RIESGO DE CRÉDITO Y CONTRAPARTE: La calificación de riesgo de crédito no considera la porción de renta variable o títulos participativos, por lo que la calificación se asigna únicamente sobre los instrumentos de renta fija que componen el portafolio del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión Portafolio Estable. En este sentido, Visión Estable conserva una baja exposición al riesgo de crédito y de contraparte debido a la alta calidad crediticia de los emisores que conforman su portafolio.

RIESGO DE MERCADO: Visión Estable mantiene una exposición baja a factores de riesgo de mercado por las variaciones en las tasas de interés. Asimismo, tiene una exposición baja a riesgos de liquidez. Lo anterior se sustenta en sus niveles adecuados de activos líquidos, el bajo porcentaje de retiros y la alta atomización de los aportes entre inversionistas.

RIESGO ADMINISTRATIVO Y OPERACIONAL: Alianza Fiduciaria cuenta con una estructura operativa y de gestión de riesgos acorde con los altos estándares que supone la calificación BRC 1+. Dicha estructura es coherente con las características de los productos ofrecidos y realiza controles efectivos para mitigar los riesgos derivados de la operación.

Portafolio Abierto Renta Fija Colombia

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en títulos de en un portafolio diversificado de renta fija local y participaciones en Fondos de Inversión con vocación a este asset class.

- Perfil de Riesgo Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

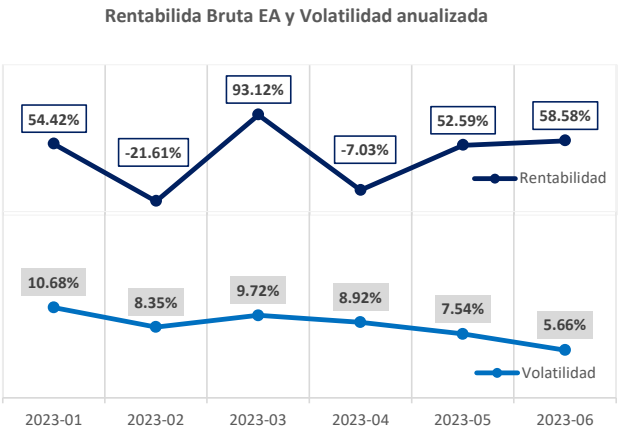
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidad Bruta	Volatilidad
1er Sem 2023	33.14%	8.54%
2do Sem 2022	-0.30%	12.54%
1er Sem 2022	-18.19%	8.76%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Renta Fija Colombia' durante el primer semestre de 2023 fue 33.14%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -0.30%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -18.19%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Inmobiliaria Colombia

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en un portafolio diversificado principalmente de activos inmobiliarios locales.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

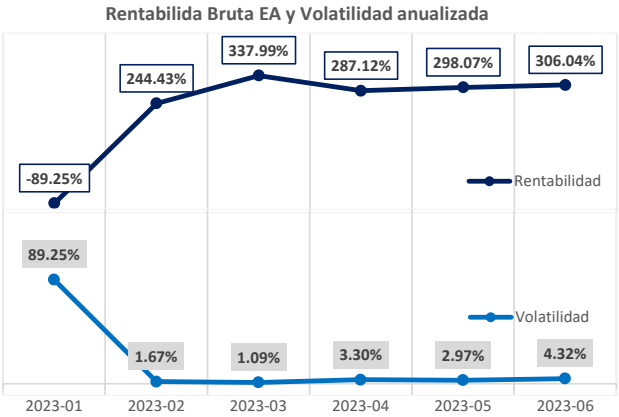
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidad Bruta	Volatilidad
1er Sem 2023	112.86%	36.11%
2do Sem 2022	-55.76%	64.28%
1er Sem 2022	66.77%	33.13%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Inmobiliaria Colombia' durante el primer semestre de 2023 fue 112.86%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -55.76%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 66.77%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Acciones Colombia

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en las principales acciones colombianas inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia con el objetivo de superar el desempeño de largo plazo del índice Colcap.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

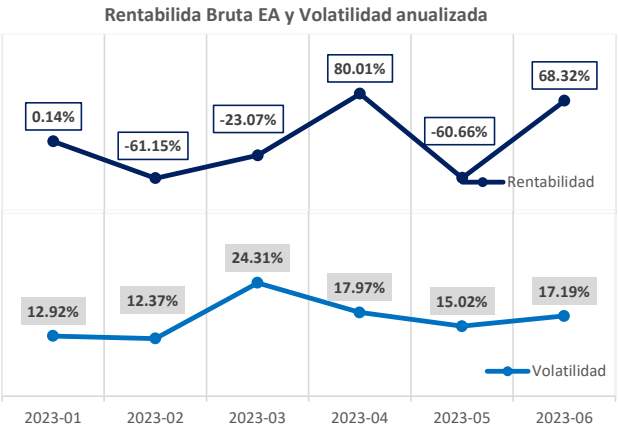
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidad Bruta	Volatilidad
1er Sem 2023	-15.38%	17.23%
2do Sem 2022	-7.46%	21.04%
1er Sem 2022	-8.85%	21.95%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Acciones Colombia' durante el primer semestre de 2023 fue -15.38%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -7.46%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -8.85%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Acciones Globales

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en un portafolio global de acciones ampliamente diversificado

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

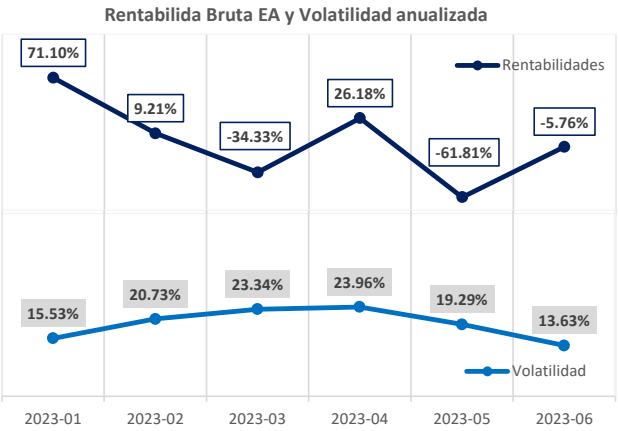
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-9.75%	19.70%
2do Sem 2022	46.48%	27.84%
1er Sem 2022	-28.21%	24.97%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Acciones Globales' durante el primer semestre de 2023 fue -9.75%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 46.48%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -28.21%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Inmobiliaria Global

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en un portafolio global diversificado en activos financieros del sector inmobiliario

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

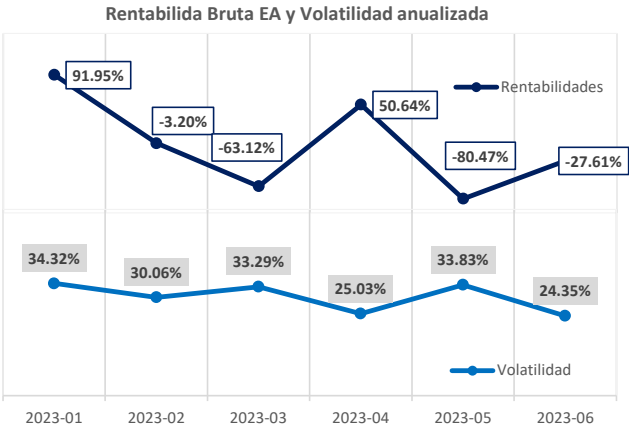
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-28.07%	30.04%
2do Sem 2022	10.61%	28.40%
1er Sem 2022	-18.87%	16.94%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Inmobiliaria Global' durante el primer semestre de 2023 fue -28.07%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 10.61%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -18.87%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Activos No Tradicionales Colombia

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Este portafolio tiene como objetivo invertir principalmente en FICs y FCPs administrados o no por Alianza Fiduciaria que realicen inversiones en activos no tradicionales.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.75% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

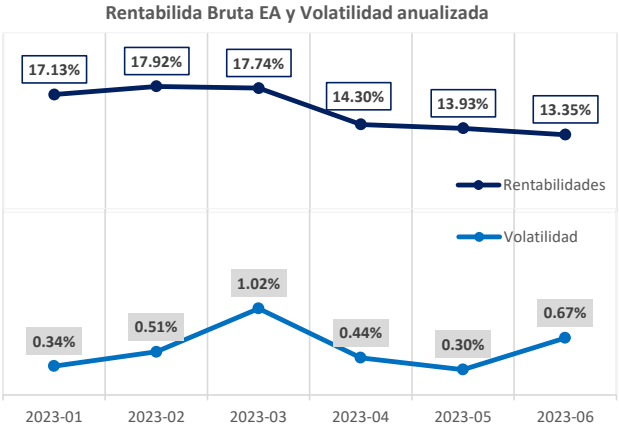
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	15.70%	0.59%
2do Sem 2022	13.01%	0.67%
1er Sem 2022	6.18%	0.27%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Activos No Tradicionales Colombia' durante el primer semestre de 2023 fue 15.70%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 13.01%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 6.18%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Liquidez Dólar

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en un portafolio estructurado principalmente con títulos de renta fija soberanos y títulos de renta fija corporativa (todos denominados en moneda extranjera).

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

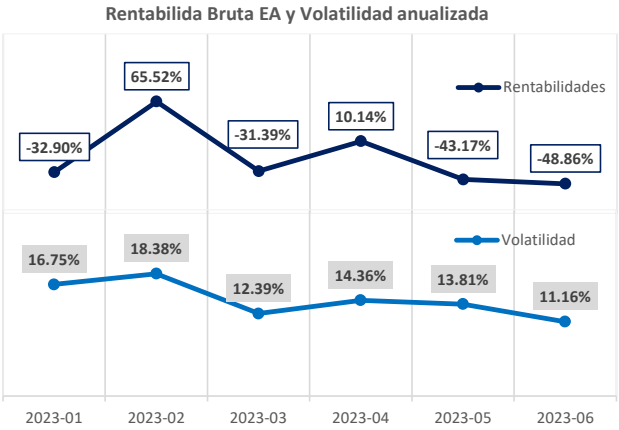
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-21.87%	14.30%
2do Sem 2022	31.18%	15.28%
1er Sem 2022	9.25%	11.47%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Liquidez Dólar' durante el primer semestre de 2023 fue -21.87%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 31.18%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 9.25%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Renta Fija Mercados Emergentes

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir principalmente en el FIC Alianza Renta Fija Mercados Emergentes, el cual cuenta con un portafolio de títulos de deuda denominados en divisas fuertes, emitidos por entidades soberanas y

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

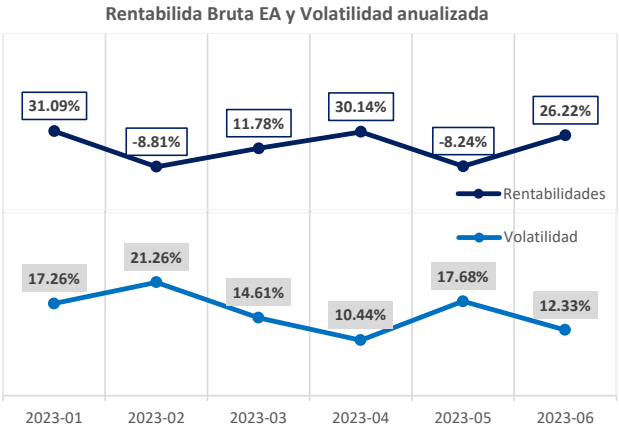
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	12.60%	15.63%
2do Sem 2022	7.05%	17.20%
1er Sem 2022	-24.50%	19.23%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Renta Fija Mercados Emergentes' durante el primer semestre de 2023 fue 12.60%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 7.05%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -24.50%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Balanceado Moderado

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en un portafolio diversificado compuesto principalmente por activos locales e internacionales, de renta fija y renta variable con un horizonte de inversión de largo y un perfil de riesgo moderado.

- Perfil de Riesgo Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 3.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

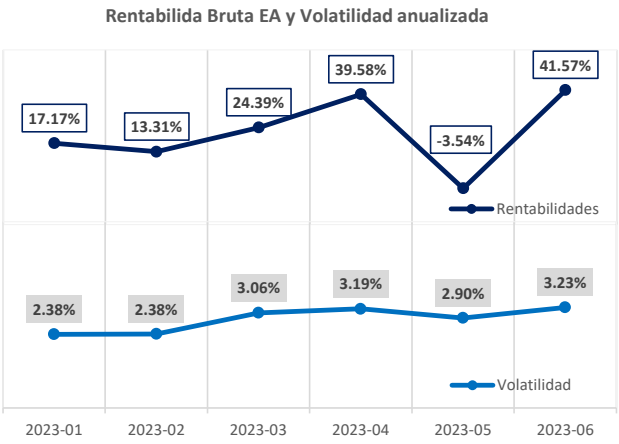
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	20.99%	3.00%
2do Sem 2022	2.45%	3.90%
1er Sem 2022	-11.47%	4.89%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Balanceado Moderado' durante el primer semestre de 2023 fue 20.99%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 2.45%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -11.47%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Renta Fija Conservadora

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Busca preservar el capital de los participes, a través de un portafolio renta fija conservador con emisores con calificación AAA que mantendrá una baja volatilidad.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.30% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

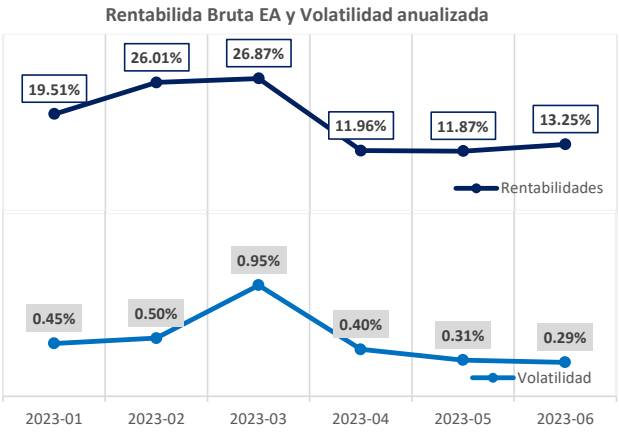
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	18.01%	0.63%
2do Sem 2022	10.33%	0.44%
1er Sem 2022	2.14%	0.50%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Renta Fija Conservadora' durante el primer semestre de 2023 fue 18.01%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 10.33%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 2.14%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Renta Fija Global Sin Cobertura

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en un portafolio compuesto por tres fondos con exposición a instrumentos de renta fija en dólares gestionados por expertos internacionales y mantiene la exposición a dólar americano entre el

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

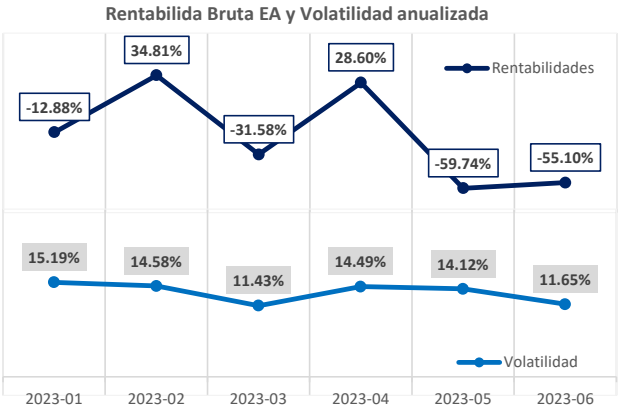
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-25.12%	13.48%
2do Sem 2022	42.10%	14.28%
1er Sem 2022	-9.05%	8.39%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Renta Fija Global Sin Cobertura' durante el primer semestre de 2023 fue -25.12%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 42.10%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -9.05%, antes de comisiones.



Portafolio Abierto Renta Fija Corporativa Colombia

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs de emisores del sector financiero y sector real que cuenten con calificación mínima AA+ con un horizonte de inversión de máximo 3 años.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.75% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a

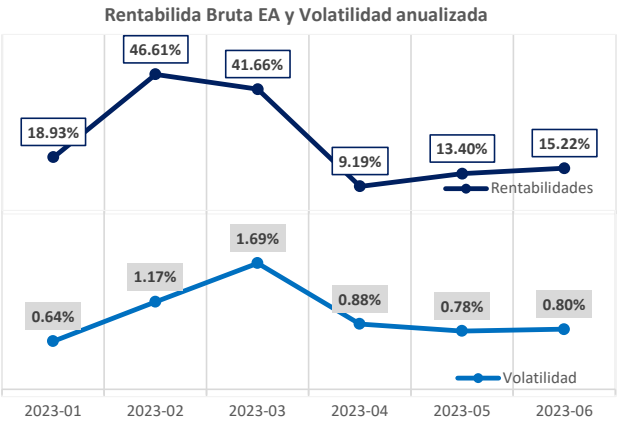
los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	23.13%	1.28%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Abierto Renta Fija Corporativa Colombia' durante el primer semestre de 2023 fue 23.13%E.A.



2.2.2. Portafolios Cerrados - Renta Fija Local

Portafolio Cerrado Renta Fija AAA

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia
- Perfil de Riesgo

Este vehículo de inversión tiene como objetivo invertir en el Fondo Cerrado Alianza Renta Fija Local AAA administrado por Alianza, el cual busca la protección del capital y retornos estables propios de un perfil de Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

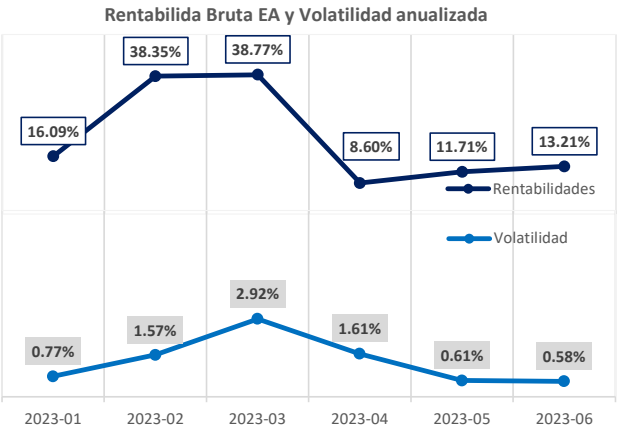
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	20.33%	1.63%
2do Sem 2022	4.79%	1.69%
1er Sem 2022	-7.31%	2.91%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija AAA' durante el primer semestre de 2023 fue 20.33%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 4.79%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -7.31%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Bonos Avista 2025

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en la emisión de Bonos Ordinarios de Avista Colombia S.A.S. inscritos en el RNVE a 3 años que cuenta con garantía parcial otorgada por el Fondo Nacional de Garantías S.A. (en adelante el FNG),

- Perfil de Riesgo Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

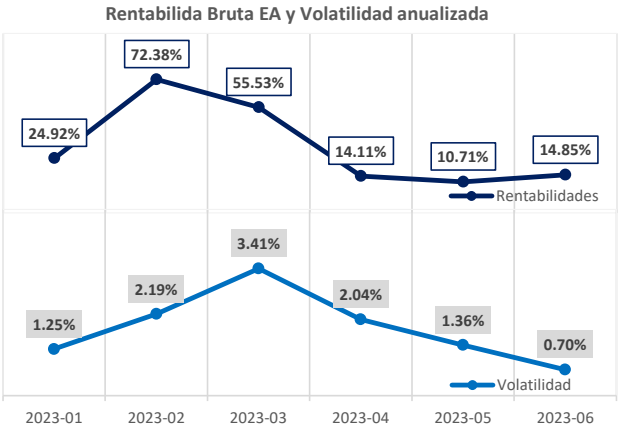
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	29.72%	2.22%
2do Sem 2022	4.48%	2.41%
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Bonos Avista 2025' durante el primer semestre de 2023 fue 29.72%E.A. Mientras que la rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 4.48%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Renta Fija Corporativa 2 años

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs de emisores del sector financiero y sector real que cuenten con calificación mínima AA con un horizonte de inversión de máximo 2 años.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

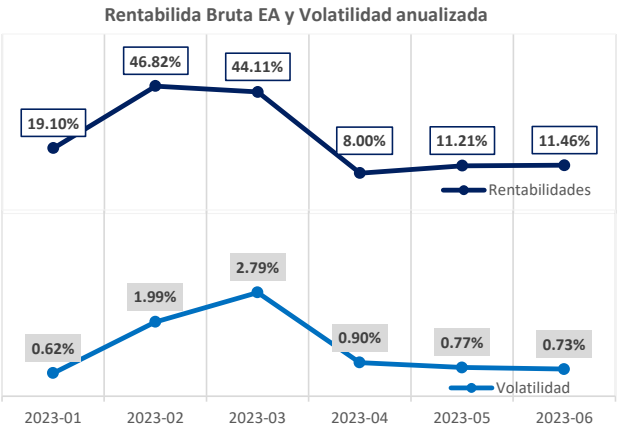
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	22.25%	1.72%
2do Sem 2022	4.04%	2.09%
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija Corporativa 2 años' durante el primer semestre de 2023 fue 22.25%E.A. Mientras que la rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 4.04%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Renta Fija 18 Meses (Dic-23)

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs de emisores del sector financiero y sector real que cuenten con calificación mínima AA+ con un horizonte de inversión de máximo de 18 meses.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

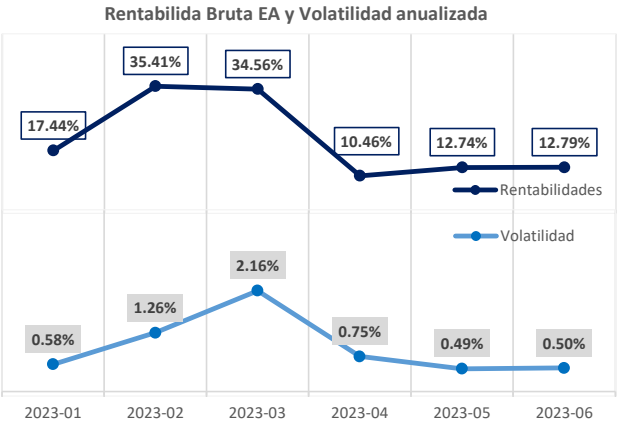
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	19.99%	1.32%
2do Sem 2022	6.04%	1.49%
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija 18 Meses (Dic-23)' durante el primer semestre de 2023 fue 19.99%E.A. Mientras que la rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 6.04%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Renta Fija 24 Meses (Jun-24)

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs de emisores del sector financiero y sector real que cuenten con calificación mínima AA+ con un horizonte de inversión de máximo de 24 meses.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

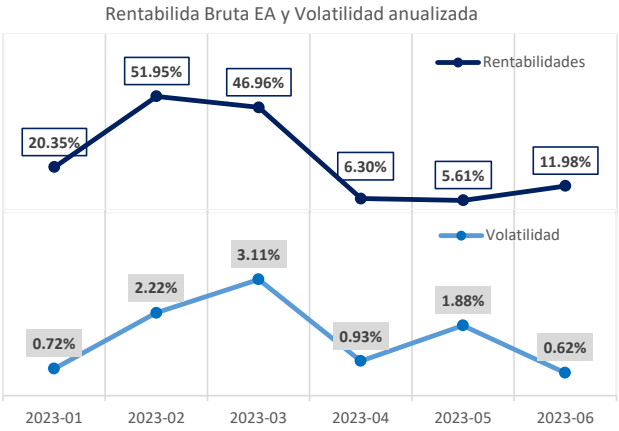
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	22.22%	1.99%
2do Sem 2022	3.11%	2.38%
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija 24 Meses (Jun-24)' durante el primer semestre de 2023 fue 22.22%E.A. Mientras que la rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 3.11%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Renta Fija 12 meses (Julio 2023)

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs de emisores del sector financiero y sector real que cuenten con calificación mínima AA+ con un horizonte de inversión de máximo 12 meses.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

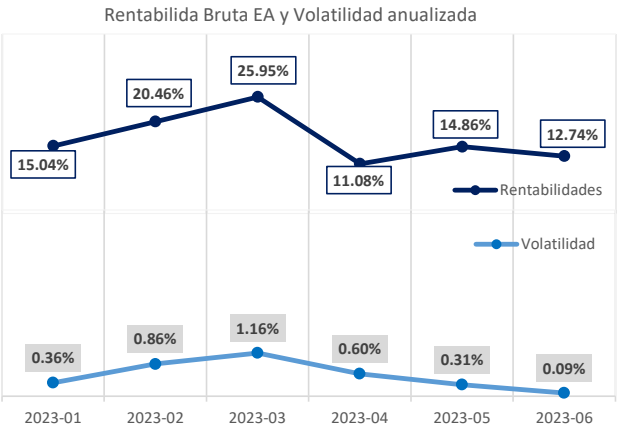
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	16.57%	1.09%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija 12 meses (Julio 2023)' durante el primer semestre de 2023 fue 16.57%E.A.



Portafolio Cerrado Renta Fija Local AAA No 2

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Este vehículo de inversión tiene como objetivo invertir principalmente en el Fondo Cerrado Alianza Renta Fija Local AAA No 2 administrado por Alianza, el cual busca la preservación del capital y retornos estables

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

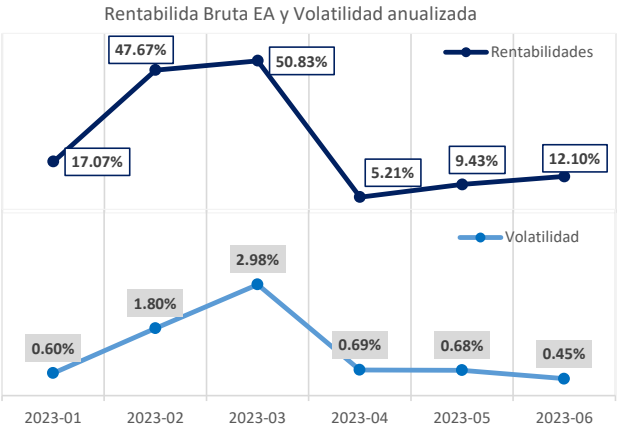
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	22.20%	1.65%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija Local AAA No 2' durante el primer semestre de 2023 fue 22.20%E.A.



Portafolio Cerrado Renta Fija 18 meses (Mar-2024)

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs de emisores del sector financiero y sector real que cuenten con calificación mínima AA+ con un horizonte de inversión de máximo de 18 meses.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

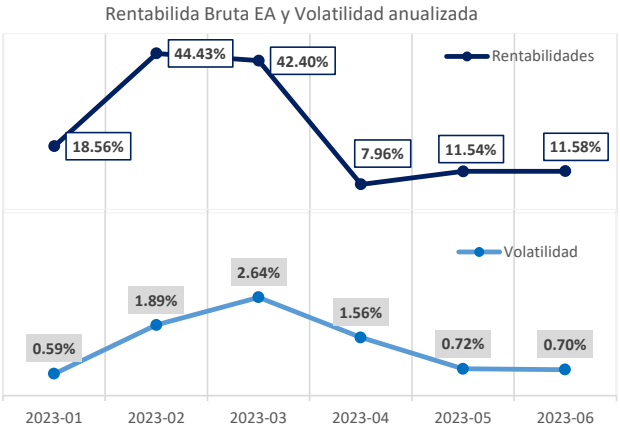
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	21.67%	1.72%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija 18 meses (Mar-2024)' durante el primer semestre de 2023 fue 21.67%E.A.



Portafolio Cerrado Renta Fija 1 año (Nov-23) RCI

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs con un horizonte de inversión de máximo de 1 año del emisor RCI Colombia S.A Compañía de Financiamiento comercial del sector financiero que cuenta actualmente con

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.70% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

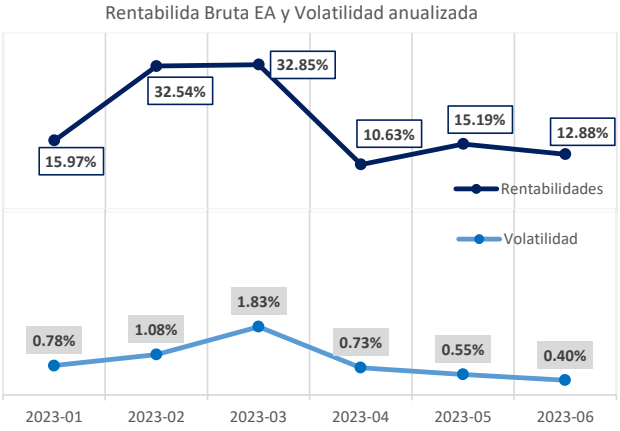
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	19.56%	1.27%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija 1 año (Nov-23) RCI' durante el primer semestre de 2023 fue 19.56%E.A.



Portafolio Cerrado Renta Fija 3 años (Nov -25)

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs de emisores del sector financiero y sector real que cuenten con calificación mínima AA+ con un horizonte de inversión de máximo de 3 años.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

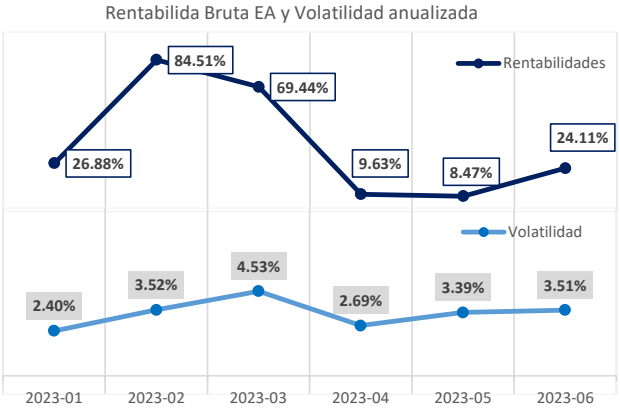
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	33.75%	3.76%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija 3 años (Nov -25)' durante el primer semestre de 2023 fue 33.75%E.A.



Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & PEI

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Proporcionar a los partícipes un producto de inversión que combine activos de renta fija local y participaciones en vehículos de inversión cuyo activo subyacente sea activos inmobiliarios del mercado local

- Perfil de Riesgo Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00%. EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable 20% sobre exceso si la rentabilidad bruta supera el 20% EA

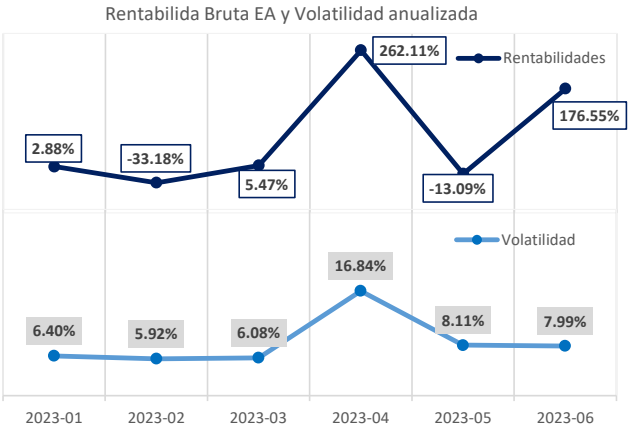
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	36.27%	9.80%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & PEI' durante el primer semestre de 2023 fue 36.27%E.A.



Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & PEI No 2

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Proporcionar a los partícipes un producto de inversión que combine activos de renta fija local y participaciones en vehículos de inversión cuyo activo subyacente sea activos inmobiliarios del mercado local

- Perfil de Riesgo Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00%. EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable 20% sobre exceso si la rentabilidad bruta supera el 20% EA

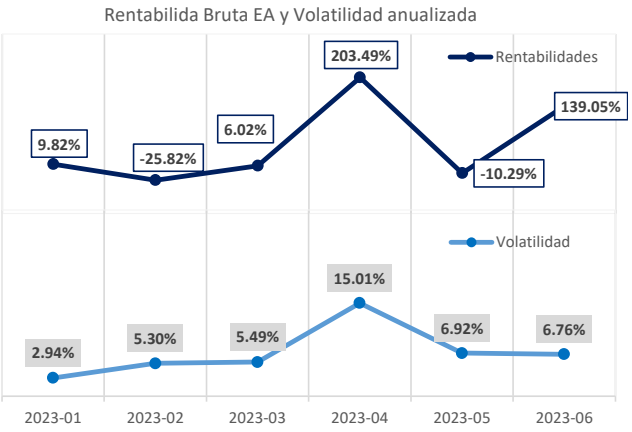
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	33.60%	8.34%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & PEI No 2' durante el primer semestre de 2023 fue 33.60%E.A.



Portafolio Cerrado Renta Fija Local 1 año - RCI No 3

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs con un horizonte de inversión de máximo de 1 año del emisor RCI Colombia SA Compañía de Financiamiento comercial del sector financiero que cuenta actualmente con

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.70% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

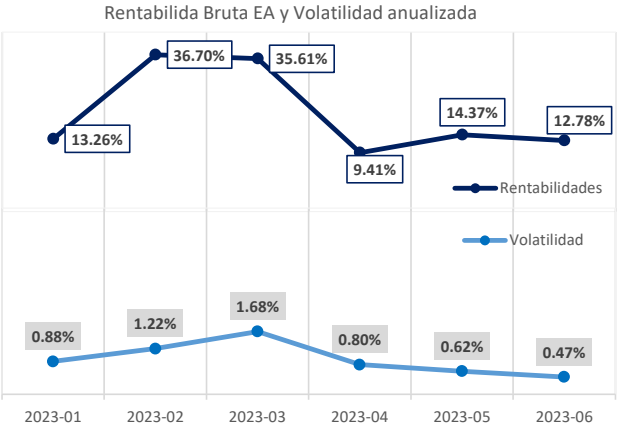
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	19.68%	1.29%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija Local 1 año - RCI No 3' durante el primer semestre de 2023 fue 19.68%E.A.



Portafolio Cerrado Renta Fija 1 año

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir principalmente en Bonos y CDTs con un horizonte de inversión de máximo de 1 año con calificación AAA.

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.25% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

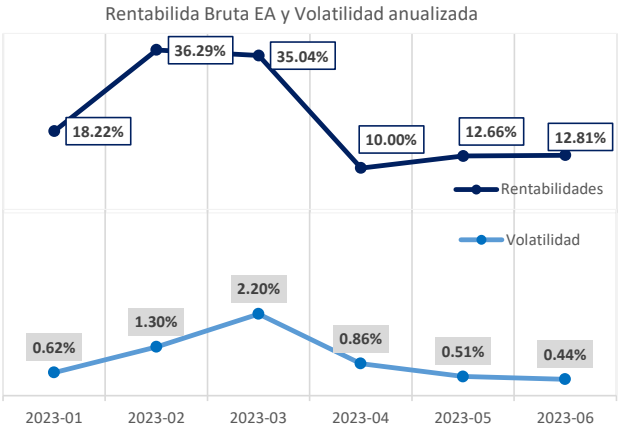
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	20.22%	1.33%
2do Sem 2022		
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Renta Fija 1 año' durante el primer semestre de 2023 fue 20.22%E.A.



Portafolio Cerrado Asset Swap IBR-TF 1 año

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Proporcionar un producto de inversión de renta fija local que invierte en CDT indexado a la IBR a un año con calificación AAA y en un swap de tasas de interés donde se intercambian pagos indexados a una tasa

- Perfil de Riesgo Conservador. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.70% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

El portafolio inició operaciones en el mes de enero de 2023, por lo tanto no cuenta con track record de rentabilidad semestral.

Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & Ecopetrol No 1

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia	La estrategia consiste en proporcionar a los partícipes un producto de inversión que combine activos de renta fija local (CDTs AAA bancario a 18 meses) y activos de renta variable local (en acciones Ecopetrol), y
- Perfil de Riesgo	Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija	2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.
- Comisión variable	20% sobre exceso si la rentabilidad bruta supera el 20% EA
- Otros gastos	Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

El portafolio inició operaciones en el mes de febrero de 2023, por lo tanto no cuenta con track record de rentabilidad semestral.

Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & Ecopetrol No 2

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia	La estrategia consiste en proporcionar a los partícipes un producto de inversión que combine activos de renta fija local (CDTs AAA bancario a 18 meses) y activos de renta variable local (en acciones Ecopetrol), y
- Perfil de Riesgo	Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija	2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.
- Comisión variable	20% sobre exceso si la rentabilidad bruta supera el 20% EA
- Otros gastos	Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

El portafolio inició operaciones en el mes de marzo de 2023, por lo tanto no cuenta con track record de rentabilidad semestral.

Portafolio Cerrado Bonos Finanzauto

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia	Invierte principalmente en bonos ordinarios Finanzauto (emisor AA-, pero la emisión de bonos son AA+ por la garantía de Bancolombia sobre el 40% del capital), cuya emisión se encuentra respaldada por una
- Perfil de Riesgo	Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija	1.75% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.
- Comisión variable	No aplica
- Otros gastos	Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

El portafolio inició operaciones en el mes de marzo de 2023, por lo tanto no cuenta con track record de rentabilidad semestral.

2.2.3. Portafolios Cerrados - Alternativos Local

Portafolio Cerrado Finsocial Diciembre 2020

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia	Invertir en la emisión de la titularización TILs 1 emitidos por FINSOCIAL, cuyo enfoque de negocio está en colocar créditos de libre inversión en la modalidad de libranza y crédito de consumo.
- Perfil de Riesgo	Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

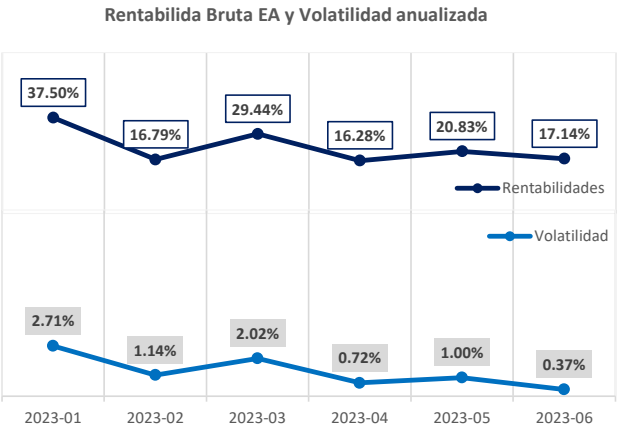
- Comisión fija	1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.
- Comisión variable	No aplica
- Otros gastos	Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	22.92%	1.54%
2do Sem 2022	23.05%	18.70%
1er Sem 2022	12.40%	4.08%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Finsocial Diciembre 2020' durante el primer semestre de 2023 fue 22.92%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 23.05%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 12.40%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Activos Alternativos I

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo Abierto con Pacto de Permanencia Renovable Alternativos Alianza cuya estrategia se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad a través de la gestión de un portafolio de inversión diversificado de activos alternativos con un perfil de riesgo alto.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

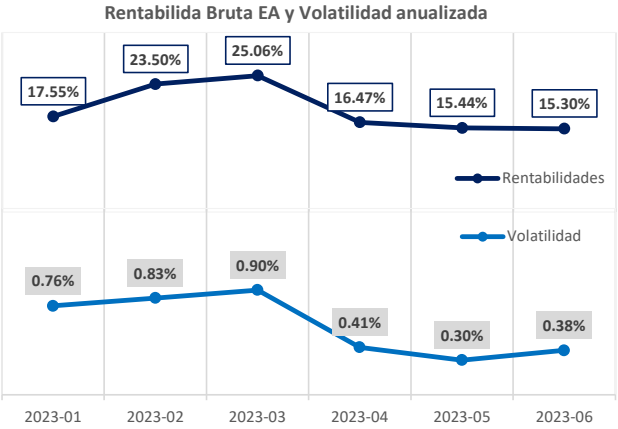
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	18.78%	0.65%
2do Sem 2022	12.36%	0.74%
1er Sem 2022	8.28%	0.72%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Activos Alternativos I' durante el primer semestre de 2023 fue 18.78%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 12.36%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.28%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Sentencias Nación

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Sentencias Nación Alianza, el cual invierte principalmente en sentencias cuyos pagadores son entidades del gobierno central de la República de Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

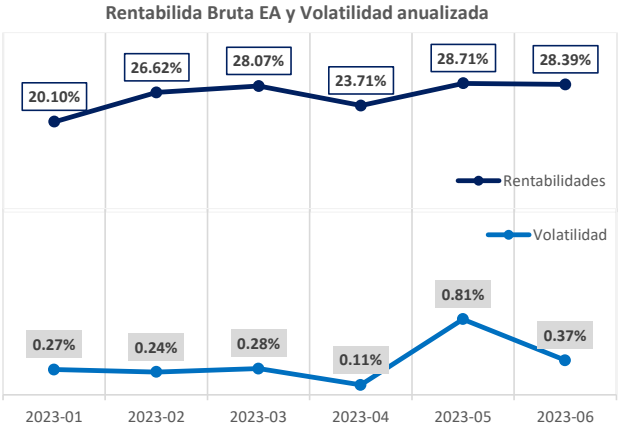
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	25.88%	0.42%
2do Sem 2022	15.14%	1.20%
1er Sem 2022	15.68%	0.15%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Sentencias Nación' durante el primer semestre de 2023 fue 25.88%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 15.14%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 15.68%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Activos Alternativos II

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo Abierto con Pacto de Permanencia Renovable Alternativos Alianza cuya estrategia se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad a través de la gestión de un portafolio de inversión diversificado de activos alternativos con un perfil de riesgo alto.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

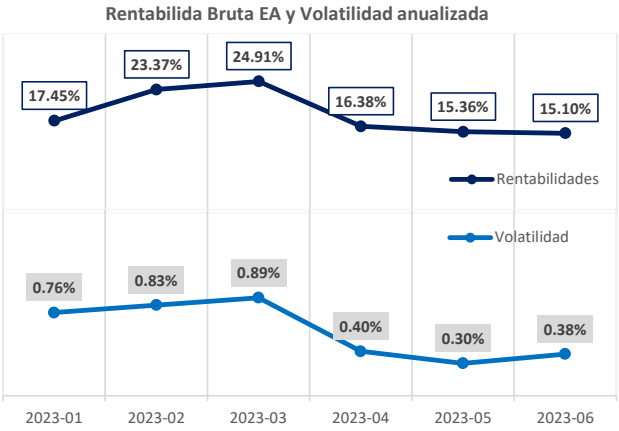
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	18.65%	0.65%
2do Sem 2022	12.29%	0.74%
1er Sem 2022	8.14%	0.72%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Activos Alternativos II' durante el primer semestre de 2023 fue 18.65%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 12.29%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.14%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Activos Alternativos III

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo Abierto con Pacto de Permanencia Renovable Alternativos Alianza cuya estrategia se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad a través de la gestión de un portafolio de inversión diversificado de activos alternativos con un perfil de riesgo alto.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

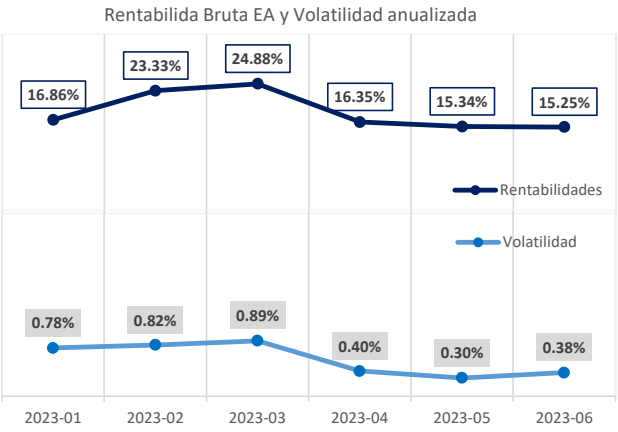
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	18.56%	0.65%
2do Sem 2022	12.27%	0.74%
1er Sem 2022	8.12%	0.72%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Activos Alternativos III' durante el primer semestre de 2023 fue 18.56%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 12.27%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.12%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Activos Alternativos IV

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo Abierto con Pacto de Permanencia Renovable Alternativos Alianza cuya estrategia se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad a través de la gestión de un portafolio de inversión diversificado de activos alternativos con un perfil de riesgo alto.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

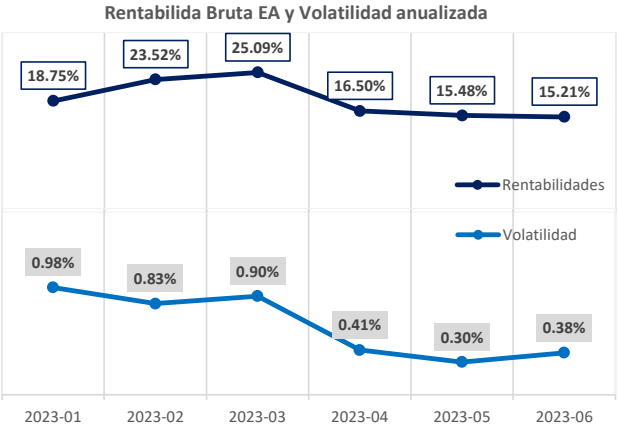
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	18.99%	0.69%
2do Sem 2022	12.34%	0.74%
1er Sem 2022	8.16%	0.72%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Activos Alternativos IV' durante el primer semestre de 2023 fue 18.99%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 12.34%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.16%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Activos Alternativos V

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo Abierto con Pacto de Permanencia Renovable Alternativos Alianza cuya estrategia se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad a través de la gestión de un portafolio de inversión diversificado de activos alternativos con un perfil de riesgo alto.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

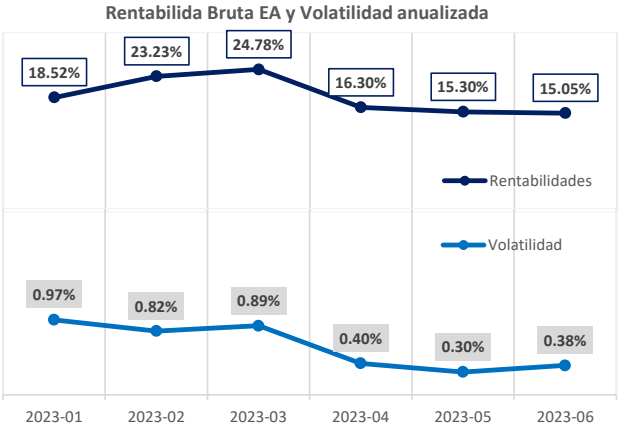
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	18.77%	0.69%
2do Sem 2022	12.19%	0.74%
1er Sem 2022	8.06%	0.71%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Activos Alternativos V' durante el primer semestre de 2023 fue 18.77%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 12.19%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.06%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Sentencias Nación II

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Sentencias Nación II Alianza, el cual invierte principalmente en sentencias cuyos pagadores son entidades del gobierno central de la República de Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

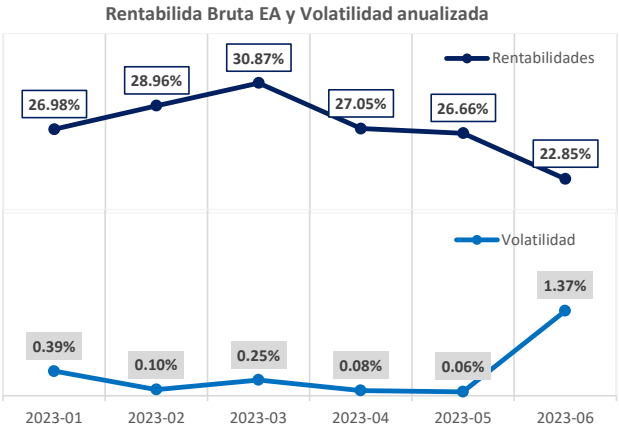
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	27.20%	0.58%
2do Sem 2022	17.33%	0.76%
1er Sem 2022	4.02%	0.33%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Sentencias Nación II' durante el primer semestre de 2023 fue 27.20%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 17.33%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 4.02%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Sentencias Nación II Tramo 2

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Sentencias Nación II Alianza, el cual invierte principalmente en sentencias cuyos pagadores son entidades del gobierno central de la República de Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

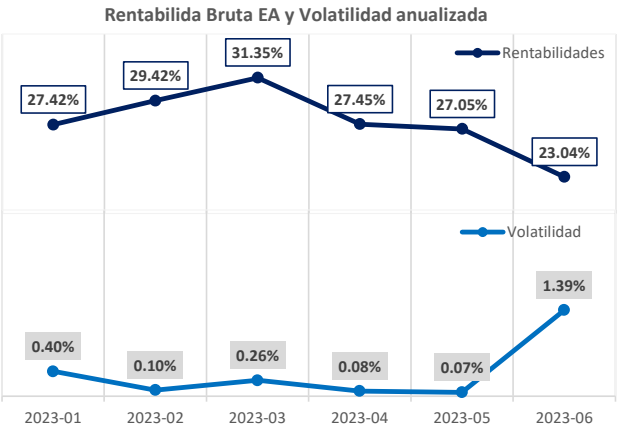
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	27.59%	0.59%
2do Sem 2022	17.61%	0.77%
1er Sem 2022		

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Sentencias Nación II Tramo 2' durante el primer semestre de 2023 fue 27.59%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 17.61%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Alternativos Mediano Plazo No 1

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia La estrategia de inversión consiste principalmente en invertir en Fondos (FICs y FCPs) con enfoque principalmente en activos alternativos DCEs con un perfil de riesgo alto y un horizonte de inversión de 3

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

El portafolio inició operaciones en el mes de junio de 2023, por lo tanto no cuenta con track record de rentabilidad semestral.

Portafolio Cerrado Alternativos Mediano Plazo No 2

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia La estrategia de inversión consiste principalmente en invertir en Fondos (FICs y FCPs) con enfoque principalmente en activos alternativos DCEs con un perfil de riesgo alto y un horizonte de inversión de 3

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

El portafolio inició operaciones en el mes de mayo de 2023, por lo tanto no cuenta con track record de rentabilidad semestral.

Portafolio Cerrado Alternativos Mediano Plazo No 3

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia La estrategia de inversión consiste principalmente en invertir en Fondos (FICs y FCPs) con enfoque principalmente en activos alternativos DCEs con un perfil de riesgo alto y un horizonte de inversión de 3

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

El portafolio inició operaciones en el mes de junio de 2023, por lo tanto no cuenta con track record de rentabilidad semestral.

2.2.4. Portafolios Cerrados - Inmobiliario Local

Portafolio Cerrado FICI Cerrado Inmoval Credicorp

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en la Cartera Colectiva Inmobiliaria INMOVAL, cuyo objetivo es la obtención de ganancias de capital a largo plazo para los participes, principalmente a través de la celebración de cualquier tipo de contrato que verse sobre inmuebles u otros derechos relacionados con inmuebles.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

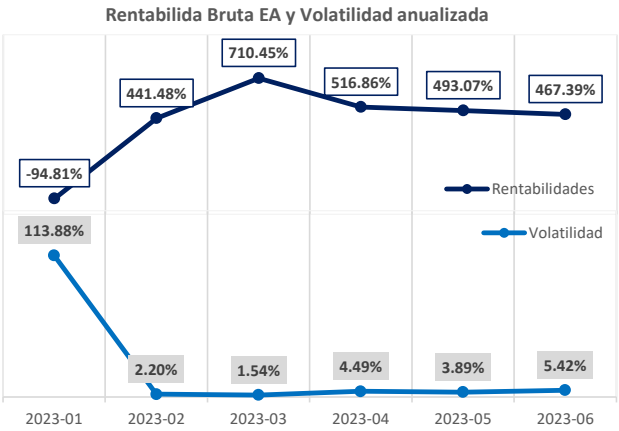
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	173.79%	46.09%
2do Sem 2022	-62.99%	77.94%
1er Sem 2022	85.13%	40.75%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Cerrado Inmoval Credicorp' durante el primer semestre de 2023 fue 173.79%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -62.99%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 85.13%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Febrero 15 de 2012

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

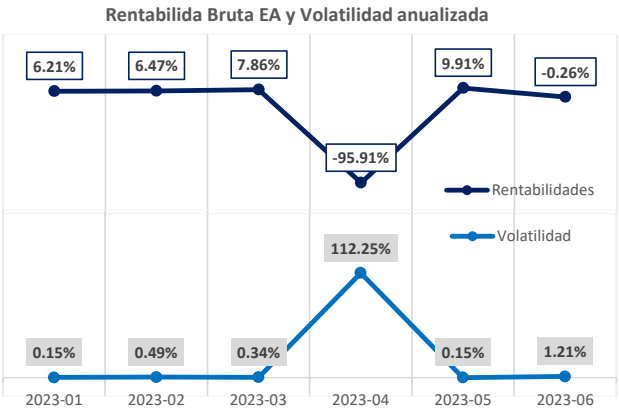
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-38.18%	44.03%
2do Sem 2022	-10.70%	9.58%
1er Sem 2022	5.61%	1.25%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Febrero 15 de 2012' durante el primer semestre de 2023 fue -38.18%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -10.70%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 5.61%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Febrero 29 de 2012

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

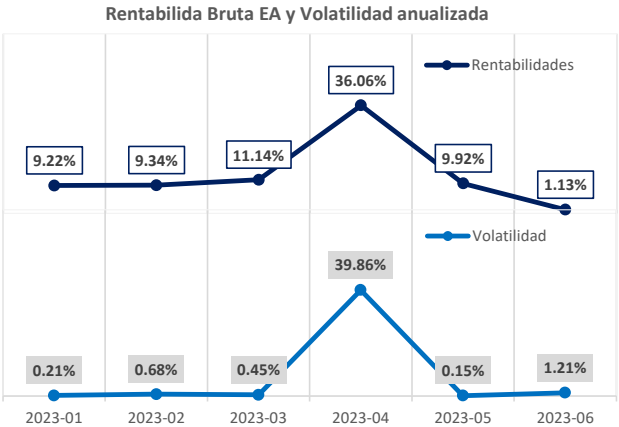
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	12.31%	15.55%
2do Sem 2022	-13.71%	12.80%
1er Sem 2022	7.86%	1.65%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Febrero 29 de 2012' durante el primer semestre de 2023 fue 12.31%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -13.71%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 7.86%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Mayo 30 de 2012

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

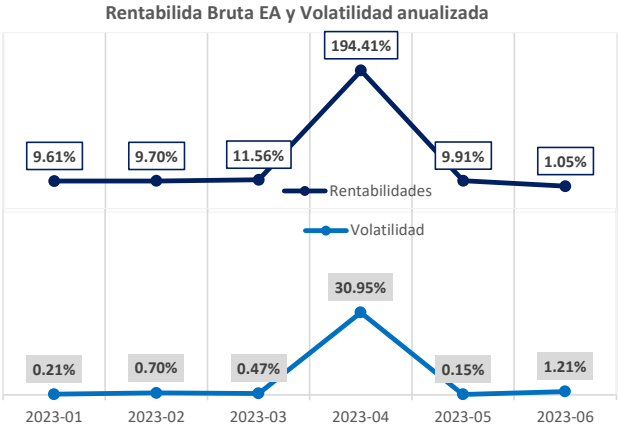
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	27.85%	12.25%
2do Sem 2022	-14.16%	13.25%
1er Sem 2022	8.37%	1.75%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Mayo 30 de 2012' durante el primer semestre de 2023 fue 27.85%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -14.16%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.37%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Diciembre 17 de 2012

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

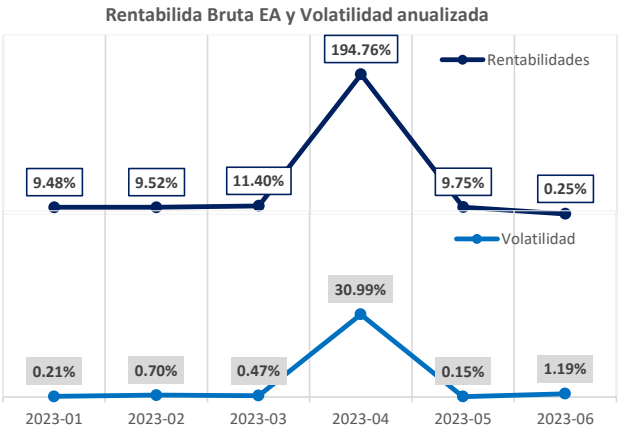
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	27.59%	12.27%
2do Sem 2022	-14.31%	13.26%
1er Sem 2022	8.37%	1.75%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Diciembre 17 de 2012' durante el primer semestre de 2023 fue 27.59%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -14.31%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.37%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Abril 01 de 2013

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

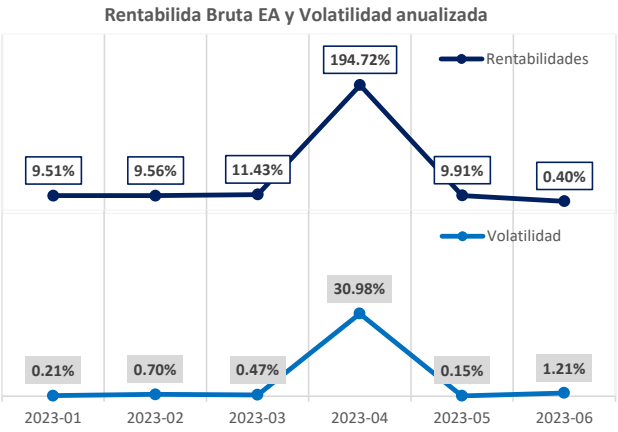
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	27.66%	12.27%
2do Sem 2022	-14.28%	13.26%
1er Sem 2022	8.37%	1.75%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Abril 01 de 2013' durante el primer semestre de 2023 fue 27.66%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -14.28%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.37%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Junio 2013

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

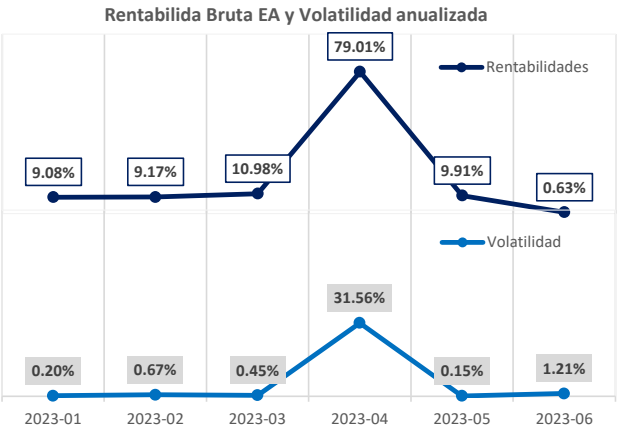
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	17.36%	12.36%
2do Sem 2022	-13.74%	12.74%
1er Sem 2022	7.97%	1.68%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Junio 2013' durante el primer semestre de 2023 fue 17.36%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -13.74%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 7.97%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Tramo Agosto 2013

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

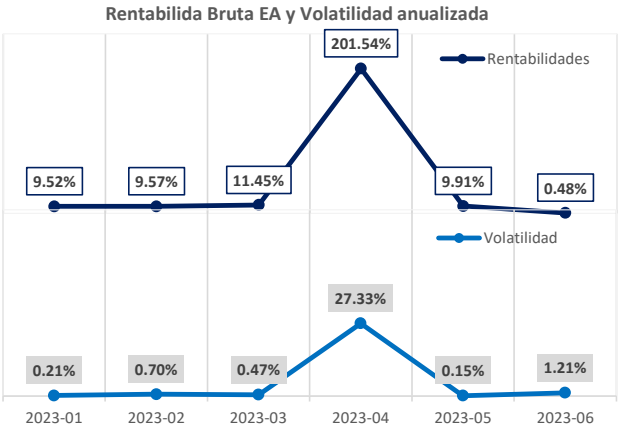
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	28.17%	10.88%
2do Sem 2022	-14.27%	13.26%
1er Sem 2022	8.36%	1.75%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Tramo Agosto 2013' durante el primer semestre de 2023 fue 28.17%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -14.27%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.36%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Rentas Inmobiliarias Visum BTG Pactual Mar 2015

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Busca invertir en el FIC Inmobiliario BTG Pactual, cuyo objetivo es proporcionar un instrumento de inversión de largo plazo sobre activos inmobiliarios ubicados en Colombia y con potencial de generación de flujos de caja.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

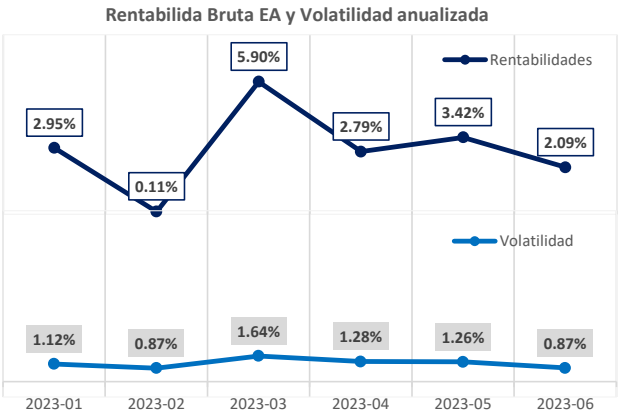
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	2.91%	1.20%
2do Sem 2022	11.61%	2.95%
1er Sem 2022	-3.21%	31.91%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Rentas Inmobiliarias Visum BTG Pactual Mar 2015' durante el primer semestre de 2023 fue 2.91%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 11.61%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -3.21%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado PEI V2 Dic 2015

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en PEI, (Titularizaciones) un vehículo institucional especializado en inversiones inmobiliarias para usuarios corporativos, comerciales y de activos logísticos e industriales.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

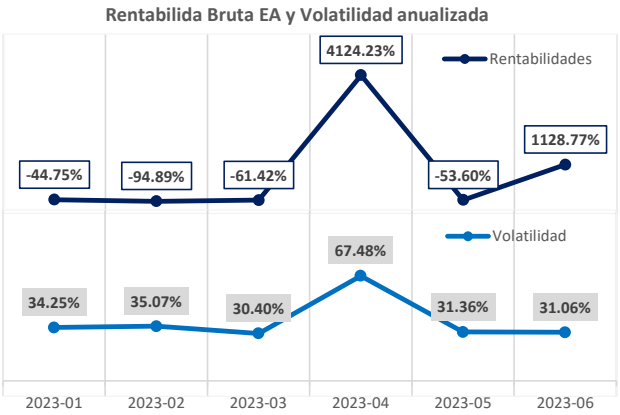
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	19.70%	42.51%
2do Sem 2022	-71.87%	49.01%
1er Sem 2022	-2.39%	51.39%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado PEI V2 Dic 2015' durante el primer semestre de 2023 fue 19.70%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -71.87%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -2.39%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Rentas Inmobiliarias Visum BTG Pactual Dic 2015

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo de Capital Privado Inverlink Estructuras Inmobiliarias, cuyo objetivo es obtener ganancias de capital, en proyectos de inversión inmobiliaria ubicados en Colombia y/o en el exterior con el fin de operarlos, mantenerlos, desarrollarlos, mejorar sus condiciones y finalmente enajenarlos y/o liquidarlos, en lo posible, a un mayor valor comercial sobre su precio de adquisición.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

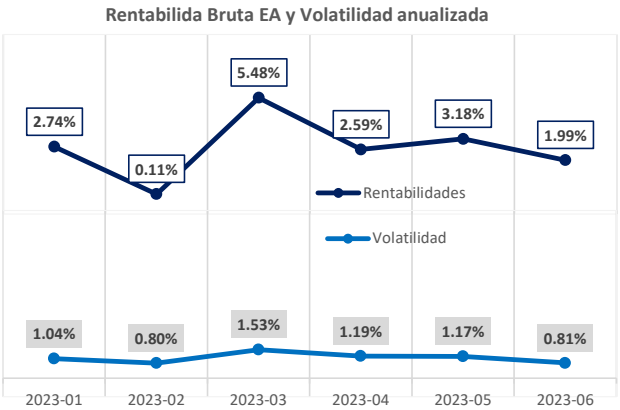
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	2.72%	1.11%
2do Sem 2022	10.72%	2.73%
1er Sem 2022	-2.65%	29.26%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Rentas Inmobiliarias Visum BTG Pactual Dic 2015' durante el primer semestre de 2023 fue 2.72%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 10.72%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -2.65%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado PEI V3 Ene 2016

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en PEI, (Titularizaciones) un vehículo institucional especializado en inversiones inmobiliarias para usuarios corporativos, comerciales y de activos logísticos e industriales.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

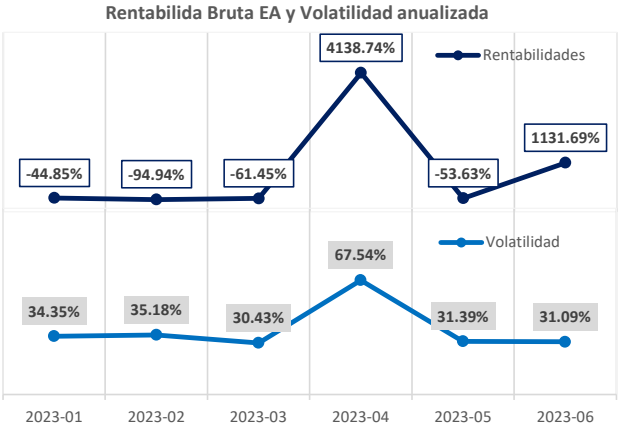
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	19.57%	42.57%
2do Sem 2022	-71.91%	49.10%
1er Sem 2022	-2.39%	51.41%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado PEI V3 Ene 2016' durante el primer semestre de 2023 fue 19.57%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -71.91%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -2.39%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado Títulos Inmobiliarios TIN 2018

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en títulos participativos Inmobiliarios TIN con vencimiento el 25 de Octubre de 2021.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

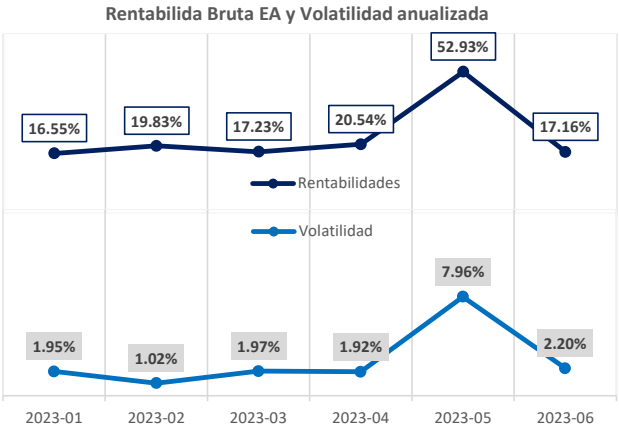
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	23.54%	3.60%
2do Sem 2022	14.55%	2.18%
1er Sem 2022	17.20%	12.13%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Títulos Inmobiliarios TIN 2018' durante el primer semestre de 2023 fue 23.54%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 14.55%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 17.20%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FCP Inmobiliario CCLA Oct 2019

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo de Capital Privada administrado por Alianza Fiduciaria y gestionado por CCLA Colombia. El FCP utilizará los recursos para invertir en bienes inmuebles construidos, proyectos inmobiliarios en construcción, remodelación, ampliación, lotes para desarrollo de proyectos inmobiliarios, titularizaciones inmobiliarias, entre otros.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

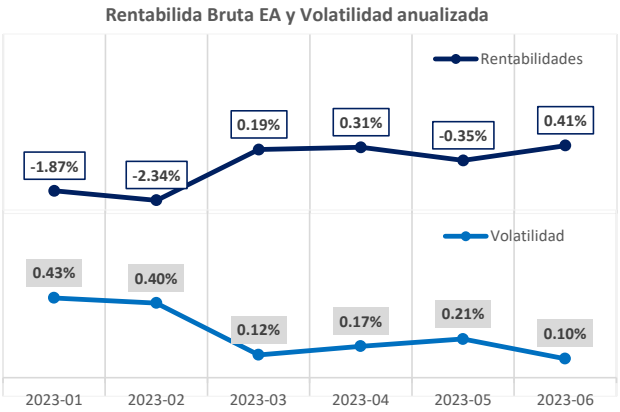
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-0.60%	0.31%
2do Sem 2022	3.80%	2.82%
1er Sem 2022	-1.09%	0.39%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FCP Inmobiliario CCLA Oct 2019' durante el primer semestre de 2023 fue -0.60%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 3.80%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -1.09%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FCP Inmobiliario CCLA Nov 2019

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en el Fondo de Capital Privada administrado por Alianza Fiduciaria y gestionado por CCLA Colombia. El FCP utilizará los recursos para invertir en bienes inmuebles construidos, proyectos inmobiliarios en construcción, remodelación, ampliación, lotes para desarrollo de proyectos inmobiliarios, titularizaciones inmobiliarias, entre otros.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

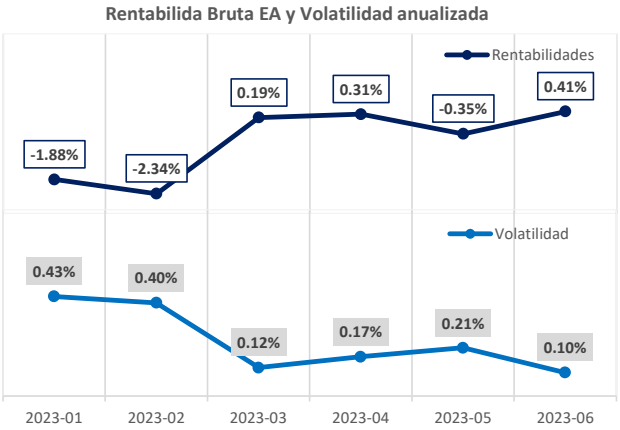
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-0.60%	0.31%
2do Sem 2022	3.80%	2.82%
1er Sem 2022	-1.09%	0.39%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FCP Inmobiliario CCLA Nov 2019' durante el primer semestre de 2023 fue -0.60%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 3.80%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -1.09%, antes de comisiones.



Portafolio Cerrado FICI Alianza Tramo Sep 2020

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia El portafolio busca invertir en el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado administrado por Alianza Fiduciaria, el cual busca la generación de rendimientos producto de la adquisición de bienes inmuebles ubicados en Colombia.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 0.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

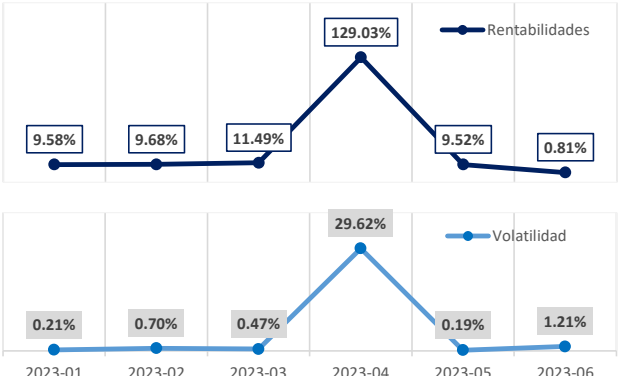
INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	22.49%	11.66%
2do Sem 2022	-14.18%	13.24%
1er Sem 2022	8.38%	1.75%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado FICI Alianza Tramo Sep 2020' durante el primer semestre de 2023 fue 22.49%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -14.18%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 8.38%, antes de comisiones.

Rentabilida Bruta EA y Volatilidad anualizada



Portafolio Cerrado PEI Feb 2021

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Invertir en PEI, (Titularizaciones) un vehículo institucional especializado en inversiones inmobiliarias para usuarios corporativos, comerciales y de activos logísticos e industriales.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

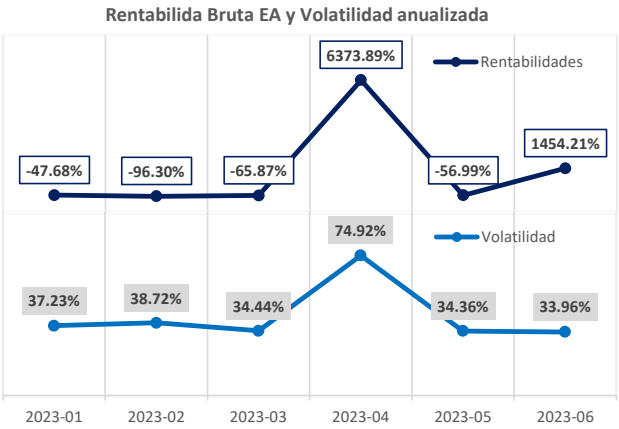
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	21.70%	47.15%
2do Sem 2022	-74.00%	52.27%
1er Sem 2022	-2.41%	53.21%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado PEI Feb 2021' durante el primer semestre de 2023 fue 21.70%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -74.00%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -2.41%, antes de comisiones.



2.2.5. Portafolios Cerrados - Renta Variable del extranjero

Portafolio Cerrado Apple

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Busca invertir en acciones internacionales emitidas por Apple Inc, empresa multinacional estadounidense que diseña y produce equipos electrónicos y software.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 3.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

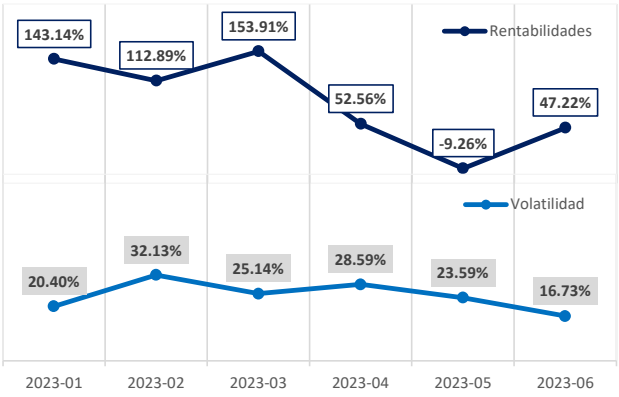
INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	72.66%	24.15%
2do Sem 2022	20.46%	39.09%
1er Sem 2022	-36.41%	38.39%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Apple' durante el primer semestre de 2023 fue 72.66%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 20.46%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -36.41%, antes de comisiones.

Rentabilida Bruta EA y Volatilidad anualizada



Portafolio Cerrado Acciones Farmacéuticas y de Biotecnología II

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Busca aprovechar oportunidades de valorización de acciones emitidas por farmacéuticas, compañías del sector de la salud, biotecnología e industrias de tecnología sanitaria, a través de una nota estructurada que ofrece exposición al ETF XLV (Health Care Select Sector SPDR Fund).

- Perfil de Riesgo Moderado. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

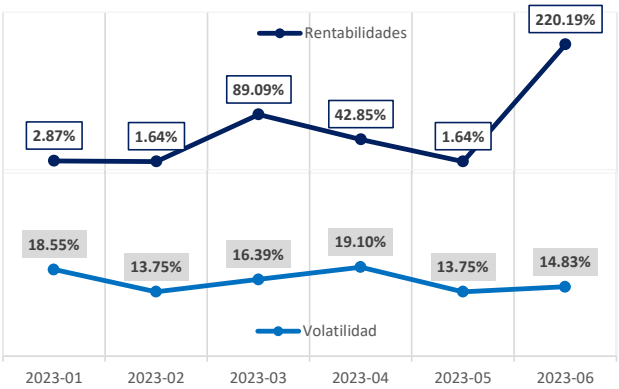
INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	27.41%	17.03%
2do Sem 2022	-9.27%	21.45%
1er Sem 2022	-20.62%	18.35%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Acciones Farmacéuticas y de Biotecnología II' durante el primer semestre de 2023 fue 27.41%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue -9.27%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de -20.62%, antes de comisiones.

Rentabilida Bruta EA y Volatilidad anualizada



2.2.6. Portafolios Cerrados - Alternativos del extranjero

Portafolio Cerrado Direct Lending US Con Cobertura

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Inversión principalmente en el Fondo Direct Leanding XI de BlackRock con cobertura cambiaria del dólar americano.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

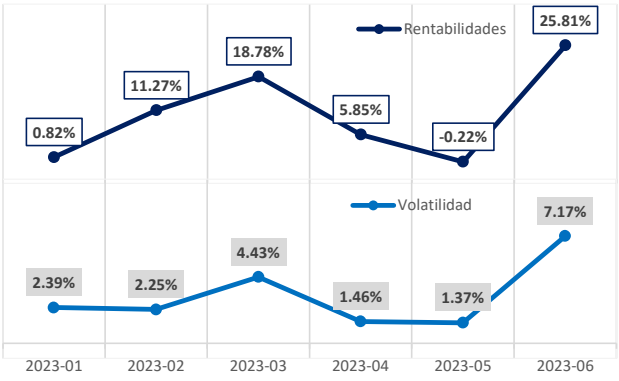
INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	9.91%	3.66%
2do Sem 2022	8.61%	2.01%
1er Sem 2022	9.43%	2.57%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Direct Lending US Con Cobertura' durante el primer semestre de 2023 fue 9.91%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 8.61%, mientras que la rentabilidad del mismo periodo de 2022 fue de 9.43%, antes de comisiones.

Rentabilida Bruta EA y Volatilidad anualizada



Portafolio Cerrado Direct Lending US Sin Cobertura

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Inversión principalmente en el Fondo Direct Leanding XI de BlackRock con exposición al dólar americano.

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 1.50% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

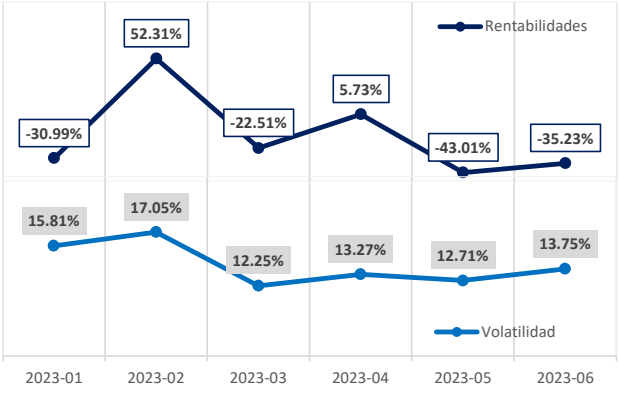
INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-18.22%	13.83%
2do Sem 2022	31.37%	15.52%
1er Sem 2022	12.34%	20.56%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Direct Lending US Sin Cobertura' durante el primer semestre de 2023 fue -18.22%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 31.37%.

Rentabilida Bruta EA y Volatilidad anualizada



Portafolio Cerrado Specialty Finance II sin cobertura

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Inversión principalmente en el fondo Specialty Finance Fund II gestionado por Neuberger Berman

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.

- Comisión variable No aplica

- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

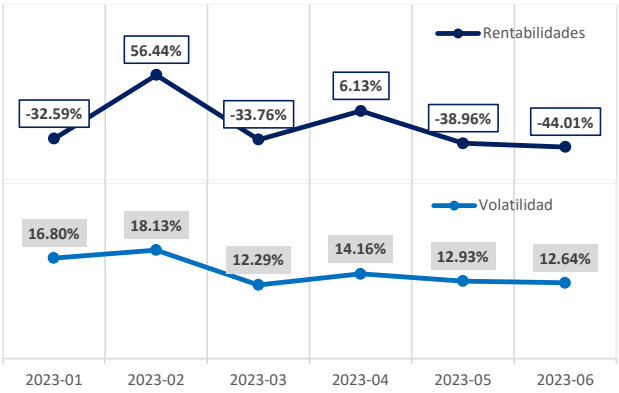
INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	-21.31%	14.24%
2do Sem 2022	36.62%	16.81%
1er Sem 2022	9.01%	14.43%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Specialty Finance II sin cobertura' durante el primer semestre de 2023 fue -21.31%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 36.62%.

Rentabilida Bruta EA y Volatilidad anualizada



Portafolio Cerrado Specialty Finance II con cobertura

POLITICA DE INVERSIÓN

- Objetivo y estrategia Inversión principalmente en el fondo Specialty Finance Fund II gestionado por Neuberger Berman

- Perfil de Riesgo Alto. Alianza Fiduciaria como Sociedad Administradora del Fondo Voluntario de Pensión Visión diseñó e implementó sistemas integrales de administración para la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo en el desarrollo de sus operaciones. Los factores de riesgo asociados al portafolio y su administración están relacionados en el reglamento.

INFORMACIÓN ECONÓMICA

- Comisión fija 2.00% EA. El cobro de comisión estará sujeto a las condiciones definidas en el Anexo No 4 del reglamento del Fondo.
- Comisión variable No aplica
- Otros gastos Se aplicarán al portafolio los gastos relacionados en el artículo 65 del Reglamento del fondo de acuerdo a los activos administrados en este Portafolio

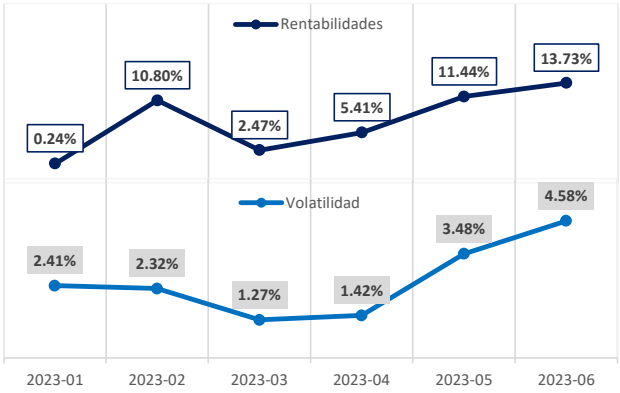
INFORMACIÓN DE DESEMPEÑO

Rentabilidad Bruta EA y Volatilidad anualizada del periodo

Período	Rentabilidades	Volatilidad
1er Sem 2023	7.15%	2.72%
2do Sem 2022	12.26%	2.64%
1er Sem 2022	5.15%	0.43%

La rentabilidad percibida por los partícipes del FPV Visión en su 'Portafolio Cerrado Specialty Finance II con cobertura' durante el primer semestre de 2023 fue 7.15%E.A. La rentabilidad del semestre inmediatamente anterior fue 12.26%.

Rentabilida Bruta EA y Volatilidad anualizada



2.2.8. Portafolios Cerrados de Inmuebles

A corte del primer semestre de 2023, a través del FVP Visión hay 30 portafolios de inmuebles directos en la alternativa flexible.

2.3. Riesgos de los Portafolios conforman el FVP Visión

El Fondo Voluntario de Pensión Visión se encuentra expuesto a los siguientes riesgos:

a.Riesgo de Mercado
Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de los activos que componen el Fondo como consecuencia de cambios en las cotizaciones de los precios de mercado o los factores de riesgo, afectando así el valor total del Fondo. Lo anterior se traduce en movimientos al alza o a la baja en el precio, teniendo como resultado utilidades o pérdidas en el portafolio del Fondo.

b.Riesgo de Liquidez
Es la posibilidad de que se incurra en pérdidas como consecuencia de no poder cumplir a cabalidad, de manera oportuna y eficiente, los flujos de caja esperados e inesperados. El riesgo de liquidez se manifiesta ante la insuficiencia de activos líquidos disponibles y ante la necesidad de incurrir en costos adicionales de fondeo. Asimismo, se ve representado en la incapacidad de generar o deshacer posiciones por la inadecuada profundidad de los mercados o por los cambios drásticos en las tasas de interés.

c.Riesgo emisor o crediticio
Se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas originadas por el incumplimiento en el pago de un cupón, del principal y/o de

los rendimientos de un título de deuda o el pago de rendimientos y/o capital de un título participativo por parte de su emisor. Este se origina en la probabilidad de deterioro de la situación financiera de la entidad emisora de los títulos en que invierte el fondo o de la entidad depositaria de los recursos del mismo.

d.Riesgo de concentración
Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas como consecuencia de la baja diversificación del portafolio, entre otros, por emisor, inversionista, plazo al vencimiento.

e. Riesgo de contraparte
Representa la posibilidad de que el Fondo incurra en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de una contraparte. Dicho riesgo se deriva de las condiciones económicas y financieras de la contraparte y la probabilidad de que éstas cumplan satisfactoriamente la transacción pactada.

f.Riesgo de tasa de cambio
Es el riesgo que se asume cuando se mantienen posiciones en divisas o en activos denominados en moneda extranjera. Representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de las fluctuaciones en la respectiva moneda.

g.Riesgo Operacional
Se entiende por riesgo operacional 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. Para la gestión del riesgo operativo, la Sociedad Administradora, cuenta con un modelo basado en etapas que van desde la identificación, cuya metodología permite identificar y medir cualitativamente los riesgos operacionales a los que está expuesta la entidad, con el fin de realizar gestión sobre éstos, la etapa de medición la cual permite registrar toda la información de eventos operacionales ocurridos en la entidad, con el fin de poder hacer gestión sobre dichos eventos, y la etapa de monitoreo mediante la cual se realizan los cambios en los niveles de riesgo y se realiza gestión sobre las alertas que generen la exposición o materialidad de los mismos, esto con el fin de tomar las acciones pertinentes.

h.Riesgo Jurídico
Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas derivadas de la no existencia de documentación adecuada para el desarrollo de las operaciones, su incorrecta y/o incompleta documentación, de la formalización de contratos con contrapartes sin capacidad jurídica o legal, y del incumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias vigentes.

i.Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo
El riesgo de lavado de activos, es la amenaza de que la Sociedad Administradora sea utilizada como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento, en cualquier forma, de dinero u otros bienes provenientes de actividades delictivas, o para dar apariencia de legalidad a éstas o a las transacciones y fondos vinculados con las mismas, afectando la estabilidad del sistema financiero y la integridad de los mercados por el carácter global de las operaciones y las redes utilizadas para el manejo de tales recursos.

2.4. Administración de riesgos de los Portafolios conforman el FVP Visión

Con el fin de disminuir el impacto que tendrían los factores de riesgo mencionados el numeral anterior, sobre el desempeño del Fondo, la Sociedad Administradora ha dispuesto los siguientes mecanismos de mitigación, clasificados de acuerdo al tipo de riesgo al que se encuentra expuesto:

a.Riesgo de Mercado
Las metodologías de medición y administración de riesgo implementadas por Alianza Fiduciaria permiten estimar y gestionar adecuadamente el Valor en Riesgo (VaR) al cual está expuesto el Fondo. Dichas metodologías atienden cabalmente las directrices regulatorias establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

b.Riesgo de Liquidez
Para mitigar el riesgo de liquidez la Sociedad Administradora cuenta con un modelo de liquidez el cual establece límites mínimos de liquidez en diferentes horizontes de tiempo y entornos de mercado. De esta manera se garantiza el cumplimiento de las obligaciones del Fondo dando siempre cumplimiento a lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995.

c.Riesgo emisor o crediticio

La gestión del riesgo emisor o crediticio, comprende la evaluación y calificación de los diferentes emisores de títulos valores, con el objeto de establecer los cupos máximos de inversión para éstos. La asignación de dichos cupos se efectúa mediante el empleo de un modelo de calificación desarrollado a nivel interno, a través del cual se realiza un seguimiento permanente a los indicadores financieros de las entidades emisoras. El modelo permite realizar una adecuada gestión de riesgo y llevar a cabo la asignación de límites de los que trata el numeral 2.1.1.1 y la valoración de los activos de que trata el numeral 2.1.1.2 de la Circular Básica Jurídica, Parte III, Título VI, Capítulo III.

Además de lo anterior, los resultados del modelo permiten realizar ajustes en la valoración de acuerdo a la evaluación de riesgo. La calibración se hace mensualmente de tal manera que se pueda dar seguimiento permanente a la evolución de la calidad crediticia del obligado a pagar el derecho contenido en los instrumentos (deudor, contraparte, emisor, originador y/o pagador, según sea el caso) que conforman el portafolio del Fondo, o de la contraparte de las operaciones que ésta realice, las garantías que haya recibido como respaldo de las mismas, o las obligaciones derivadas de los instrumentos que el Fondo adquiera.

Además del modelo mencionado, la Sociedad administradora ha establecido políticas de concentración de riesgo crediticio, entre las cuales se determinan calificaciones mínimas de los instrumentos de inversión, que se encuentran definidas en el presente reglamento y en el prospecto de cada portafolio.

d.Riesgo de Concentración

La gestión de riesgo de concentración comprende la diversificación de cada uno de los portafolios del Fondo a través de la asignación de cupos de múltiples alternativas de inversión. El conjunto de políticas encaminadas al establecimiento de límites de emisor, crédito, participación, entre otros, asegura la diversificación del portafolio, mitigando la materialización de este riesgo.

Para mitigar el riesgo de concentración, en el prospecto de cada portafolio se establecerán los límites máximos de concentración por emisor y concentración por tipo de activo.

e.Riesgo de Contraparte

Para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora llevará a cabo un estricto proceso de selección de las contrapartes con las que se celebren operaciones fundamentado en un análisis financiero, estructural, de carácter cuantitativo y cualitativo. El proceso de selección, con la respectiva asignación de cupos, se ejecutará a través de un modelo de calificación, que evaluará las variables determinantes de la solvencia y la capacidad de pago, así como los factores relacionados con el componente moral. Serán admitidos, como garantía para las operaciones que así lo requieran, los activos admisibles establecidos en la literal b del numeral 1 del Anexo 5 del presente Reglamento.

f.Riesgo de tasa de cambio

Como principal mecanismo para la mitigación de este tipo de riesgo, se utilizarán derivados con fines de cobertura cambiaria. Estos instrumentos mitigaran la exposición del Fondo al riesgo de tasa de cambio, según los límites de exposición cambiaria establecidos en la política de inversión.

g.Riesgo Operacional

Con el fin de identificar, monitorear y medir el riesgo operativo de manera ágil y oportuna, la Sociedad Administradora cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo Operacional (SARO), cuya estructura está fundamentada en las etapas y elementos definidos en el Capítulo XXIII de la Circular Básica, Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995.

h.Riesgo jurídico

Con el fin de mitigar los riesgos jurídicos, la Sociedad Administradora mantendrá un departamento jurídico, responsable por la aprobación y revisión de los contratos y acuerdos suscritos por el Fondo en el giro ordinario de sus actividades. Dicho departamento jurídico también debe ser responsable de revisar y aprobar todos los acuerdos suscritos por el Fondo en Colombia. Por otra parte, este departamento también debe monitorear la evolución de la regulación en Colombia y sus posibles impactos sobre las actividades del Fondo.

i.Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Con el fin de identificar, monitorear y medir el riesgo de lavado de activos de manera ágil y oportuna, la Sociedad Administradora cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación al Terrorismo (SARLAFT), conformado por un conjunto de políticas, instrumentos, mecanismos y procedimientos diseñados para conocer adecuada y suficientemente a los clientes, empleados y proveedores con quienes guarda relaciones contractuales. Este sistema permite obtener la información necesaria para reportar de forma inmediata y suficiente, a través del oficial de cumplimiento, a la Unidad de Información y Análisis Financiero del Ministerio de Hacienda y Crédito Público –UIAF cualquier información relevante sobre el manejo de fondos cuya cuantía o característica no guarde relación con la actividad económica de sus clientes, o sobre las transacciones que por su número, cantidades transadas o características de las mismas, puedan conducir razonablemente a sospechar que los mismos están utilizando la compañía

para el lavado de activos. De igual manera, todos los lineamientos generales de la administración y gestión de riesgos, aprobados por el Comité de Riesgos y ratificados por la Junta Directiva, están documentados en los Manuales para la administración de riesgo de Alianza Fiduciaria. En estos documentos también están descritos los mecanismos de identificación, medición, control y monitoreo que ha dispuesto la Sociedad para garantizar niveles adecuados de exposición al riesgo.

3. INVERSIONES CON DENOMINACIÓN ASG

Alianza Fiduciaria tomó la decisión de formalizar su compromiso con la incorporación de principios ASG dentro de su proceso de inversión mediante la vinculación como signatario del PRI (Principles for Responsible Investment), en octubre de 2021.

Con lo anterior, Alianza Fiduciaria desarrolló una política de inversión basada en la incorporación de criterios ASG en su proceso de inversión, con el objetivo de contribuir al desarrollo económico, social y medioambiental a través de la inversión en emisores y emisiones que en el corto y largo plazo generen un impacto positivo, para la sociedad en general.

Se realizará un seguimiento trimestral a la Política de Inversión. El Comité de Inversiones será el órgano de gobierno corporativo

4. RELACIÓN PORMENORIZADA DE COMISIONES

4.1. Portafolios Abiertos

De acuerdo a las reglas definidas en el reglamento del Fondo, para las cuentas individuales del plan Abierto o para los planes instituciones y/o planes colectivos, se realiza una comparación entre la comisión aplicable al saldo promedio total existente en la cuenta individual del participe y la comisión aplicable al portafolio en el cual se encuentre invertido(s) el participe; escogiendo siempre la más favorable, que en este caso será la menor entre las dos. Lo anterior aplica para las cuentas individuales o para los planes Institucionales y/o colectivos con saldo superior a $250 millones y exceptúa los rangos ubicados entre los saldos de $0 a $250 MM, de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla Para Planes Individuales, institucionales y colectivos	
Rango	Comisiones de Administración EA
Saldo <= $50 MM	3,35%
$50,1 MM< saldo<=$100 MM	3,00%
$101 MM< saldo<=$250 MM	2,70%
$251 MM< saldo<=$500 MM	2,14%
$501 MM< saldo<=$1.600 MM	1,75%
$1.601 MM< saldo<=$2.300 MM	1,40%
$2.301 MM< saldo<=$5.000 MM	1,15%
$5.001 MM< saldo<=$7.000 MM	0,90%
$7.001 MM< saldo<=$10.000 MM	0,80%
Saldo > $10.001 MM	0,70%

• Esta tabla aplica tomando como base el saldo promedio en la(s) cuenta(s) individual(es) de cada participe, según el rango en el cual se ubique la sumatoria del saldo diario del participe en los portafolios abiertos.

• Para los planes institucionales aplica tomando como base el saldo promedio en los portafolios abiertos de las cuentas individuales de los partícipes pertenecientes al plan, según el rango en el cual se ubique la sumatoria de los saldos diarios de los partícipes.

• En el evento que un participe tenga simultáneamente saldos en un plan individual y en un plan institucional, las comisiones de administración son determinadas de forma independiente para cada plan, de acuerdo con las condiciones establecidas para cada uno.

• La comisión aplicable a cada Portafolio es establecida en el respectivo Prospecto.

4.2. Portafolios Cerrados

De acuerdo a las reglas definidas en el reglamento del Fondo, para el caso de los portafolios cerrados se aplica la comisión definida en el prospecto de cada portafolio.

4.3. Comisiones efectivamente cobradas en el semestre

Tipo	Nombre	Comisión EA
ABIERTOS	Portafolio Estable	2.01%
	Portafolio Abierto Renta Fija Colombia	1.40%
	Portafolio Abierto Inmobiliaria Colombia	1.21%
	Portafolio Abierto Acciones Colombia	1.85%
	Portafolio Abierto Acciones Globales	2.06%
	Portafolio Abierto Inmobiliaria Global	2.11%
	Portafolio Abierto Activos No Tradicionales Colombia	1.77%
	Portafolio Abierto Liquidez Dólar	1.22%
	Portafolio Abierto Renta Fija Mercados Emergentes	1.41%
	Portafolio Abierto Balanceado Moderado	2.02%
	Portafolio Abierto Renta Fija Conservadora	1.06%
	Portafolio Abierto Renta Fija Global Sin Cobertura	1.13%
	Portafolio Abierto Renta Fija Corporativa Colombia	1.54%
	Portafolio Recaudador	1.84%
Tipo	**Nombre**	**Comisión EA**
RENTA FIJA LOCAL	Portafolio Cerrado Renta Fija AAA	1.25%
	Portafolio Cerrado Bonos Avista 2025	2.00%
	Portafolio Cerrado Renta Fija Corporativa 2 años	1.50%
	Portafolio Cerrado Renta Fija 18 Meses (Dic-23)	1.00%
	Portafolio Cerrado Renta Fija 24 Meses (Jun-24)	1.00%
	Portafolio Cerrado Renta Fija 12 meses (Julio 2023)	1.25%
	Portafolio Cerrado Renta Fija Local AAA No 2	1.25%
	Portafolio Cerrado Renta Fija 18 meses (Mar-2024)	1.25%
	Portafolio Cerrado Renta Fija 1 año (Nov-23) RCI	0.70%
	Portafolio Cerrado Renta Fija 3 años (Nov -25)	1.25%
	Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & PEI	2.00%
	Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & PEI No 2	2.00%
	Portafolio Cerrado Renta Fija Local 1 año - RCI No 3	0.70%
	Portafolio Cerrado Renta Fija 1 año	1.25%
	Portafolio Cerrado Asset Swap IBR-TF 1 año	0.70%
	Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & Ecopetrol No 1	2.00%
	Portafolio Cerrado Estructurado Renta Fija & Ecopetrol No 2	2.00%
	Portafolio Cerrado Bonos Finanzauto	1.75%
Tipo	**Nombre**	**Comisión EA**
ALTERNATIVOS LOCAL	Portafolio Cerrado Finsocial Diciembre 2020	1.50%
	Portafolio Cerrado Activos Alternativos I	1.50%
	Portafolio Cerrado Sentencias Nación	1.50%
	Portafolio Cerrado Activos Alternativos II	1.50%
	Portafolio Cerrado Activos Alternativos III	1.50%
	Portafolio Cerrado Activos Alternativos IV	2.00%
	Portafolio Cerrado Activos Alternativos V	2.00%
	Portafolio Cerrado Sentencias Nación II	2.00%
	Portafolio Cerrado Sentencias Nación II Tramo 2	2.00%
	Portafolio Cerrado Alternativos Mediano Plazo No 1	2.00%
	Portafolio Cerrado Alternativos Mediano Plazo No 2	2.00%
	Portafolio Cerrado Alternativos Mediano Plazo No 3	2.00%
Tipo	**Nombre**	**Comisión EA**
INMOBILIARIO LOCAL	Portafolio Cerrado FICI Cerrado Inmoval Credicorp	1.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Febrero 15 de 2012	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Febrero 29 de 2012	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Mayo 30 de 2012	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Diciembre 17 de 2012	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Abril 01 de 2013	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Junio 2013	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Tramo Agosto 2013	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Rentas Inmobiliarias Visum BTG Pactual Mar 2015	1.50%

LOCAL	Portafolio Cerrado PEI V2 Dic 2015	2.00%
	Portafolio Cerrado FICI Rentas Inmobiliarias Visum BTG Pactual Dic 2015	2.00%
	Portafolio Cerrado PEI V3 Ene 2016	2.00%
	Portafolio Cerrado Títulos Inmobiliarios TIN 2018	0.50%
	Portafolio Cerrado FCP Inmobiliario CCLA Oct 2019	0.50%
	Portafolio Cerrado FCP Inmobiliario CCLA Nov 2019	0.50%
	Portafolio Cerrado FICI Alianza Tramo Sep 2020	0.50%
	Portafolio Cerrado PEI Feb 2021	1.50%
Tipo	**Nombre**	**Comisión EA**
RENTA VARIABLE DEL EXTRANJERO	Portafolio Cerrado Apple	3.00%
	Portafolio Cerrado Acciones Farmacéuticas y de Biotecnología II	2.00%
Tipo	**Nombre**	**Comisión EA**
ALTERNATIVOS DEL EXTRANJERO	Portafolio Cerrado Direct Lending US Con Cobertura	1.50%
	Portafolio Cerrado Direct Lending US Sin Cobertura	1.50%
	Portafolio Cerrado Specialty Finance II sin cobertura	2.00%
	Portafolio Cerrado Specialty Finance II con cobertura	2.00%
Tipo	**Nombre**	**Comisión EA**
INMUEBLES DIRECTOS	Portafolio Cerrado Inmobiliario Activos Inmobiliarios DLLE	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Los Toriles	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Jardín de Sauzalito	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Oficina Escalar Calle 95	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Montes PH	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Chico Reservado 98 PH - 706	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Alaia 3	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Chico Reservado 98 PH - 705	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario CC Mayorca Etapa 3	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Chico Reservado 98 PH - 406	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Hidalgo - Torres de Riofuego PH	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio 8 28 PH - Oficinas 403 404	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario PA Nativo Flora PH	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Santamaria Apto 403-502 Torre 4	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Chico Reservado 98 Ph - 5 Aptos	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Cachivaches Edificio Calle 84	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Bodegas DLF	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Calle 90 13A - Oficinas P6	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Agrobellavista PH 500	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario SEIKOU 66	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Soluciones Laborales Horizonte	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Armenta Chavarro	1.75%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Santa Teresa Vimage	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Cardona Pérez (NKI)	1.75%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Parque Industrial Potrero Chico	1.75%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario El Vergel Santillana	1.75%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Edificio Acento PH	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Casa Barrios Unidos	1.75%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario Nórdica	2.50%
	Portafolio Cerrado Inmobiliario DFL Bodega 3B	2.00%

5. REVELACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

Para el periodo analizado no se reportan situaciones de conflicto de interés

La Sociedad Administradora cuenta con un código de buen gobierno corporativo, que teniendo en cuenta las normas colombianas sobre la materia, tiene por objetivo preservar, mantener y promulgar la confianza del público de sus clientes, estableciendo la integridad, la ética empresarial y el respeto de los derechos de los grupos de interés.

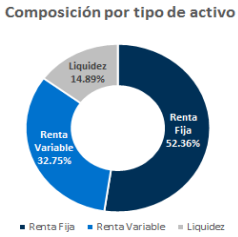
La Sociedad Administradora garantiza el buen gobierno en sus actividades cotidianas, a través de las diferentes estructuras corporativas que la dirigen y administran, estableciendo funciones para cada órgano y sus principales instancias. Además, las responsabilidades y compromisos asumidos por los diferentes órganos de dirección y administración social, que por virtud de la ley y de los estatutos sociales, les corresponde fijar las directrices de su gestión social.

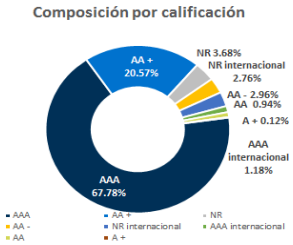
Los Miembros del Comité de Inversiones deberán cumplir con las políticas en cuanto a conflictos de interés establecidos en las políticas y manuales de la Sociedad Administradora.

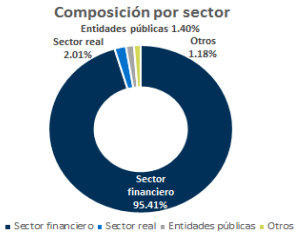
6. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LOS PORTAFOLIOS

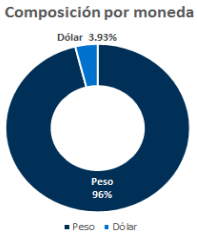
6.1. Portafolios Abiertos

Portafolio Estable

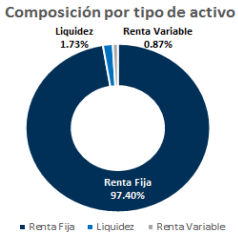


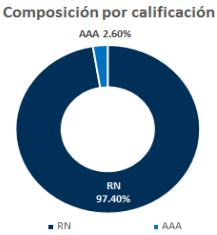


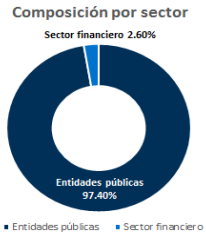


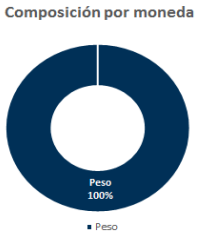


Portafolio Abierto Renta Fija Colombia

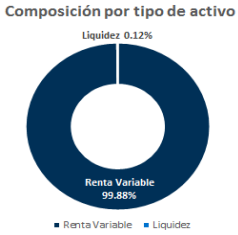


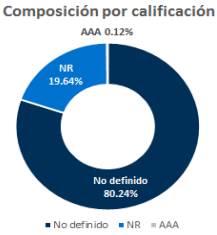


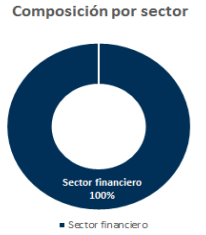


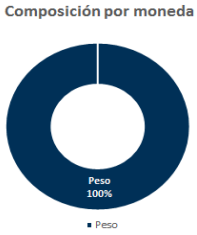


Portafolio Abierto Inmobiliaria Colombia

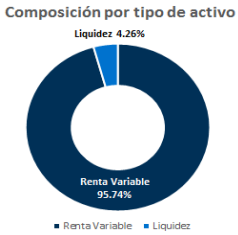


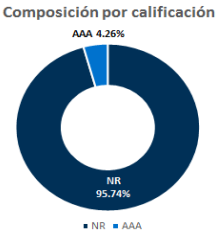


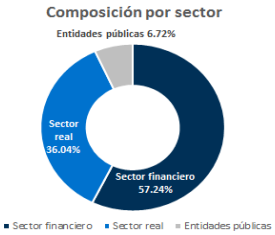


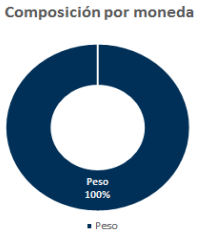


Portafolio Abierto Acciones Colombia

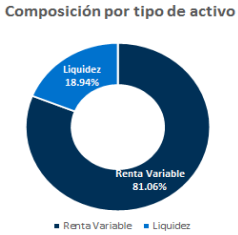


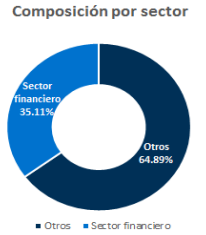


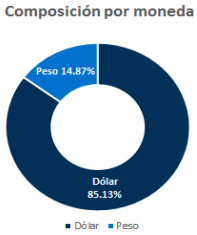




Portafolio Abierto Acciones Globales

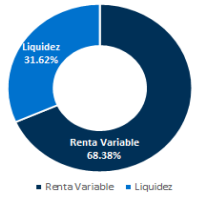




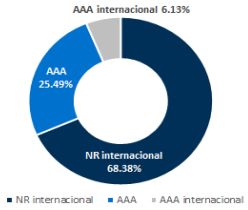


Portafolio Abierto Inmobiliaria Global

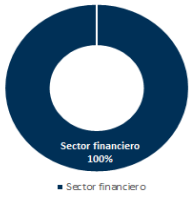
Composición por tipo de activo



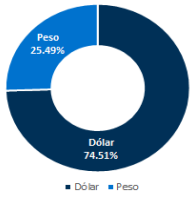
Composición por calificación



Composición por sector

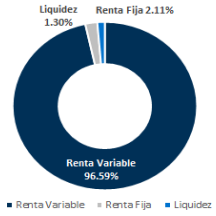


Composición por moneda

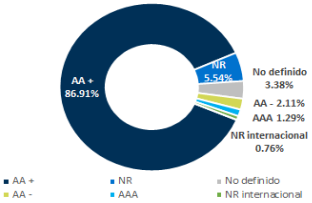


Portafolio Abierto Activos No Tradicionales Colombia

Composición por tipo de activo

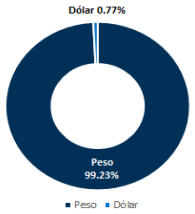


Composición por calificación



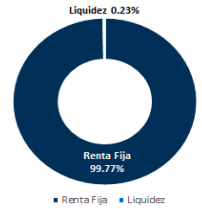
Composición por sector

Composición por moneda

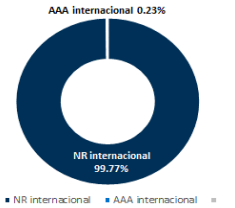


Portafolio Abierto Liquidez Dólar

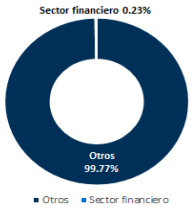
Composición por tipo de activo



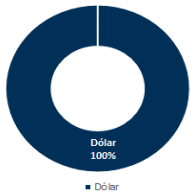
Composición por calificación



Composición por sector

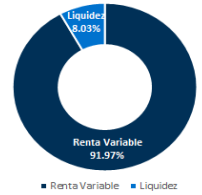


Composición por moneda

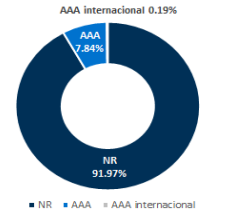


Portafolio Abierto Renta Fija Mercados Emergentes

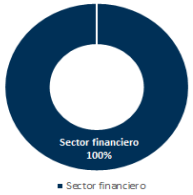
Composición por tipo de activo



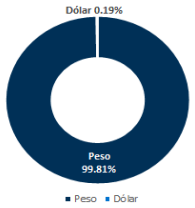
Composición por calificación



Composición por sector

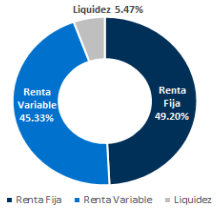


Composición por moneda

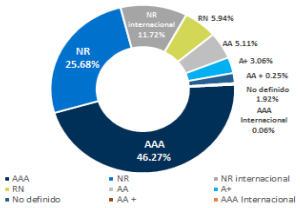


Portafolio Abierto Balanceado Moderado

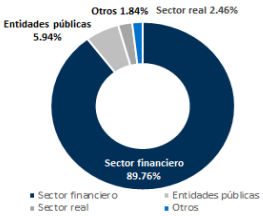
Composición por tipo de activo



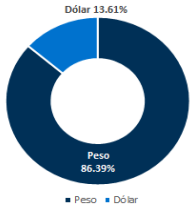
Composición por calificación



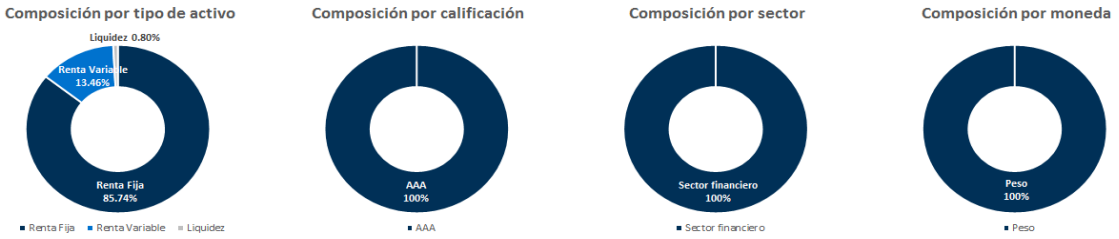
Composición por sector



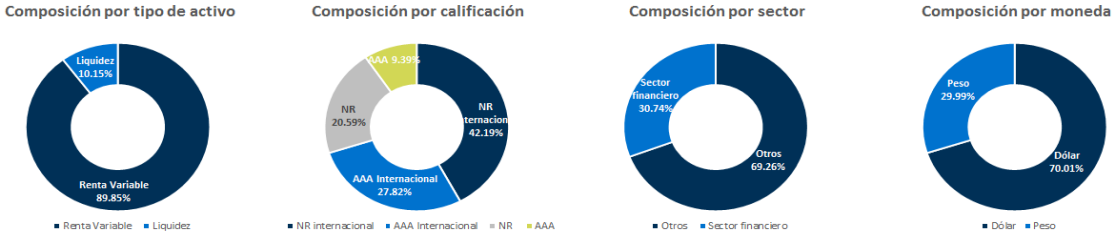
Composición por moneda



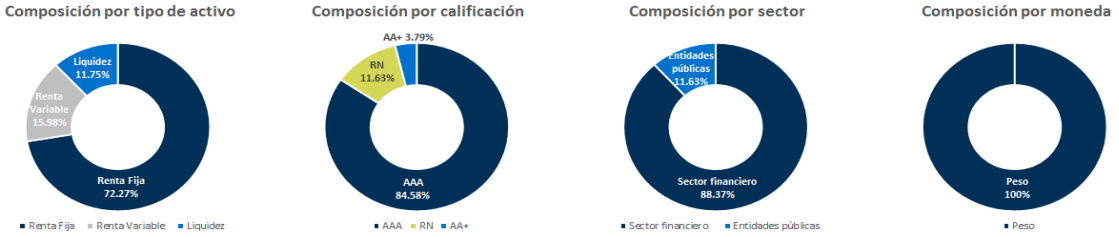
Portafolio Abierto Renta Fija Conservadora



Portafolio Abierto Renta Fija Global Sin Cobertura



Portafolio Abierto Renta Fija Corporativa Colombia



7. ESTADOS FINANCIEROS

7.1. Estados Financieros y sus notas

FONDO DE PENSIONES DE JUBILACIÓN E INVALIDEZ VISIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En Millones de pesos colombianos)	jun-23	Análisis Vertical	jun-22	Análisis Vertical	Análisis Horizontal Var. Absoluta	Análisis Horizontal Var. Relativa
Efectivo	72,541	6.70%	84,768	9.64%	(12,227)	-14.42%
Inversiones y operaciones con derivados	908,660	83.93%	745,009	84.71%	163,651	21.97%
Cuentas por cobrar	45,661	4.22%	7,049	0.80%	38,612	547.77%
Activos materiales	55,752	5.15%	42,637	4.85%	13,115	30.76%
Total Activo	**1,082,614**	**100.00%**	**879,463**	**100.00%**	**203,151**	**23.10%**
Instrumentos financieros a valor razonable	-	0.00%	1,783	0.20%	(1,783)	-100.00%
Cuentas por pagar	20,442	1.89%	2,689	0.31%	17,753	660.21%
Créditos de bancos y otras obligciones financieras	1,228	0.11%	120	0.01%	1,108	10.83%
Otros pasivos	37,862	3.50%	11,582	1.32%	26,280	226.90%
Total Pasivo	**59,532**	**5.50%**	**16,174**	**1.84%**	**43,358**	**268.07%**
Patrimonio	1,023,082	94.50%	863,289	98.16%	159,793	18.51%
Total Pasivo y Patrimonio	**1,082,614**	**100.00%**	**879,463**	**100.00%**	**203,151**	**23.10%**
Estado de Resultados						
Ingresos operacionales	234,536	21.66%	183,886	20.91%	50,650	27.54%
Gastos operacionales	164,351	15.18%	189,216	21.51%	(24,865)	-13.14%
Rendimientos abonados	**70,185**	**6.48%**	**(5,330)**	**-0.61%**	**75,515**	**-1417%**

En el periodo comprendido entre junio de 2022 y 2023, los cambios más relevantes fueron:

Activo
El valor del activo del Fondo presento un incremento del 23.10% pasando de $ 879.463 millones al cierre del primer semestre de 2022 a $ 1.082.614 millones al corte del primer semestre de 2023, en donde los activos más representativos son las Inversiones y operaciones con derivados por valor de $908.660 millones con una participación del 83.93% y el efectivo por valor de $72.541 con una participación del 6.70%.

Patrimonio
El patrimonio presenta un incremento del 18.51% al pasar de $863.289 millones al corte de junio de 2022 a $1.023.082 millones al corte de junio del 2023.

Los rendimientos abonados al fondo a junio de 2023 fueron de $ 70.185 millones frente a $(5.330) millones en junio de 2022, registrando un aumento 1.417%.

7.2. Composición del Gasto

FONDO DE PENSIONES DE JUBILACION E INVALIDEZ VISIÓN
Composición del Gasto Total

(En Millones de pesos Colombianos)	jun-23	jun-22	Análisis Vertical 2023	Análisis Vertical 2022	Participación / Pas + Patrim. 2023	Participación / Pas + Patrim. 2022
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	38,238	48,085	23.27%	25.41%	3.53%	5.47%
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio	45,097	112,233	27.44%	59.31%	4.17%	12.76%
Servicios de administración e intermediación	-	34	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%
Comisiones por productos derivados	10,997	9,951	6.69%	5.26%	1.02%	1.13%
Por venta de inversiones	123	1,927	0.07%	1.02%	0.01%	0.22%
Por valoración operaciones de contado	2	38	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%
Honorarios	18	8	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Por reexpresión de otros activos	5,531	7,308	3.37%	3.86%	0.51%	0.83%
Por valoración derivados de cobertura	2,189	9,140	1.33%	4.83%	0.20%	1.04%
Deceval	993	-	0.60%	0.00%	0.09%	0.00%
Gastos BVC	2	1	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos bancarios	419	314	0.25%	0.17%	0.04%	0.04%
Gastos AMV	3	3	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos servicio proveedor de precios	2	11	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Gasto por custodio internacional	154	96	0.09%	0.05%	0.01%	0.01%
Gastos bancarios por operación del fondo	17	4	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Perdida por anulación rendimientos fondos	60,053	13	36.54%	0.01%	5.55%	0.00%
Impuestos prediales	96	-	0.06%	0.00%	0.01%	0.00%
Otros gastos	31	43	0.02%	0.02%	0.00%	0.00%
Menor valor en liquidación de redenciones	386	7	0.23%	0.00%	0.04%	0.00%
Total	**164,351**	**189,216**	**100.00%**	**100.00%**	**15.18%**	**21.51%**

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo.

Los conceptos más representativos para el período terminado a junio de 2023 lo constituyen el gasto por perdida por anulación de rendimientos fondos con un porcentaje de 36.54% y un valor de $60.053 millones, seguido de la valoración de Inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio con un porcentaje de 27.44% y un valor de $45.097 millones y la valoración de Inversiones a valor razonable instrumentos de deuda con un porcentaje del 23.27% y un valor de $38.238 millones; el porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es del 15.18% y 21.51% para los periodos terminados en junio de 2023 y 2022 respectivamente.

8. INFORMACIÓN DE CONTACTO REVISOR FISCAL Y DEFENSOR DEL CONSUMIDOR FINANCIERO

Revisor Fiscal:
Nombre: Giovanna Paola González Sánchez - EY Audit S.A.S
Teléfono: 60 (1) 484 70 00
Dirección electrónica: giovanna.gonzalez@co.ey.com

Defensor del consumidor financiero:
Principal
Nombre: Dra. Ana María Giraldo
Teléfono: 60 (1) 610 81 61 - 60 (1) 610 81 64
Dirección electrónica: defensoriaalianzafiduciaria@legalcrc.com

Suplente
Nombre: Dr . Pablo Valencia Agudo
Teléfono: 60 (1) 610 81 61 - 60 (1) 610 81 64
Dirección electrónica: defensoriaalianzafiduciaria@legalcrc.com

Adicionalmente, usted puede remitir sus peticiones, quejas y reclamos a la dirección de Alianza Fiduciaria: Av Carrera.15 # 82 - 99 Piso 3, Bogotá D.C., o puede hacerlo a través del link de sugerencias que encuentra en la página www.alianza.com.co

Las obligaciones asumidas por Alianza Fiduciaria S.A., 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. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.