

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FONDO ABIERTO ALIANZA

Para el período comprendido entre el 01 de enero de 2024 y el 30 de junio de 2024

1. Aspectos generales

Fondo de bajo riesgo y perfil conservador. Los recursos del fondo son invertidos principalmente en títulos de renta fija de corta y mediana duración, con un componente importante de liquidez, cuyo objetivo principal es la preservación de capital.

Estimado cliente, a continuación, Alianza Fiduciaria, pone a su disposición el Informe de rendición de cuentas semestral para el Fondo Abierto Alianza. Lo anterior con el fin de dar claridad a todos los aspectos que, en materia de administración de recursos de terceros, la sociedad fiduciaria Alianza ha realizado durante el primer semestre de 2024 y, de igual forma, dar cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.1. Informe macroeconómico

Contexto internacional

En la primera mitad del año, se mejoraron las expectativas de crecimiento económico global, pero la tendencia apunta a un tenue avance en 2024, manteniéndose por debajo del promedio histórico. Entre los factores de riesgo que podrían limitar el crecimiento se encuentran: 1. Políticas monetarias contractivas a nivel mundial, en donde se destaca Estados Unidos con su Banco Central manteniendo la tasa de interés en el rango del 5.25% - 5.50%, el nivel más alto en 16 años, y existe la posibilidad de que la mantenga en este nivel por más tiempo; 2. Elevados niveles de inflación, los cuales aún se encuentran por encima de los rangos meta establecidos por los bancos centrales que podrían llevar a una mayor cautela en las decisiones de política monetaria; y, 3. Condiciones crediticias más restrictivas y costos de deuda elevados, con riesgo al alza debido a tensiones geopolíticas.

Según el informe de perspectivas económicas mundiales de junio del Banco Mundial, se prevé una desaceleración del crecimiento económico global cerrando 2024 en 2.6%, seguido por un crecimiento del 2.7% para 2025. Estas proyecciones fueron ajustadas al alza para 2024 (+0.2 pps) y se mantuvieron sin cambios para 2025 en comparación a las estimaciones realizadas en enero. Según el organismo multilateral, adicional a los riesgos señalados previamente, el crecimiento de los mercados emergentes se podría ver afectado por una mayor fragmentación del comercio y un menor crecimiento al esperado por parte de China.

En el caso de América Latina, durante el primer semestre del año, los países de la región han reflejado signos positivos de recuperación económica, aunque el comportamiento se ha presentado de manera desigual dentro de la región. Junto a lo anterior, se han observado menores presiones inflacionarias y a su vez los bancos centrales han mantenido un ciclo de reducción de



tasas de interés, ubicando las tasas en niveles inferiores respecto a los vistos en 2023. Puntualmente, frente al crecimiento, se prevé que la región pase de 2.2% en 2023 a un avance del 1.8% en 2024 y del 2.7% en 2025.

Contexto Local

Crecimiento económico

Tras experimentar dinamismo económico en 2022 con un crecimiento del 7.3%, la economía presentó un avance bajo en 2023 (0.6%) impulsado por sectores como administración pública, actividades financieras y actividades artísticas. En contraparte, los sectores que destacaron a la baja fueron: comercio, industria manufacturera y construcción.

Durante el primer trimestre de 2024 se registró un crecimiento de 0.7% en el PIB en comparación con el mismo periodo del 2023. En particular, se mantuvo el buen desempeño de la administración pública, la cual impulsó el resultado total, acompañada de agricultura, servicios públicos y actividades artísticas. En contraste, las actividades relacionadas a la industria manufacturera, el comercio y las actividades financieras registraron variaciones negativas y mantuvieron el crecimiento bajo.

Según las más recientes proyecciones del Banco de la República (BanRep), se estima un crecimiento del 1.4% para 2024 (revisado al alza desde el 1.1% proyectado en la reunión de la junta del BanRep en marzo). Mientras tanto, en Alianza anticipamos un avance del 1.5%. En cuanto a 2025, el BanRep prevé un crecimiento del 3.5%, mientras que desde Alianza proyectamos un crecimiento del 2.8%. En ambos años seguiremos por debajo del crecimiento potencial que estimamos se sitúa cerca del 3%.

En cuanto al mercado laboral, durante el primer semestre de 2024, la tasa de desempleo se ha moderado pasando de 12.7% en enero a 10.3% en mayo, su nivel más bajo para un mes de mayo desde 2019. Los sectores económicos líderes en generación de empleo han sido actividades artísticas, construcción y alojamiento. Esperamos que en un promedio la tasa de desempleo se ubique en el 10% durante el segundo semestre.

Inflación y política monetaria

Durante el primer semestre del año, la inflación en Colombia continuó con su tendencia a la baja después de alcanzar su punto más alto en marzo de 2023 (13.34%). En los últimos tres meses del primer semestre (abril, mayo y junio), la inflación se mantuvo sin grandes cambios en 7.2%, con los sectores de vivienda, alimentos y restaurantes como protagonistas.

En cuanto a las expectativas, el consenso de los analistas espera una inflación de 5.7% al cierre de 2024. En Alianza, compartimos dicha perspectiva, y proyectamos una disminución hasta el 5.6% al finalizar este año. Esta proyección se basa en la anticipación de menores presiones sobre los precios de los alimentos, un efecto base favorable principalmente en julio, agosto y septiembre y una desaceleración en el consumo. Aun así, también existen riesgos al alza con incrementos en el ACPM y una depreciación de la moneda.

En cuanto a la política monetaria, el Banco de la República durante 2024 ha continuado su proceso de flexibilización luego de mantener la tasa de política monetaria en 13.25% durante la mayoría del año pasado. Particularmente, a corte de junio, la junta del BanRep ubicó la tasa en 11.25%, una reducción de 200 puntos básicos frente al máximo visto en 2023. Estos recortes se basaron en la moderación de la inflación, el bajo crecimiento y las menores expectativas inflacionarias por parte del mercado.

Proyectamos que este proceso continuará durante el segundo semestre y la tasa de interés de intervención se ubicaría cerca del 8.50% en medio de ajustes de una magnitud mayor en la última parte del año una vez que la inflación y el bajo crecimiento le abran las puertas al BanRep para acelerar los recortes.

Cuentas fiscales

La discusión sobre las cifras fiscales durante el primer semestre se vio influenciada por un panorama desafiante, marcado por el bajo recaudo tributario, la incertidumbre del nivel de caja del gobierno y gastos en niveles elevados. Según las cifras oficiales publicadas por el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), se estima que el déficit fiscal de Colombia alcance el 5.6% del PIB en 2024, una revisión al alza desde el 5.3% estimado previamente, y superior al 4.2% registrado en 2023. Para el 2025, se espera un menor déficit hacia el 5.1% del PIB.

De la mano de estas cifras, anticipamos que la deuda alcanzará el 55.3% del PIB en 2024, después de descender del 57.7% del PIB en 2022 al 53.8% del PIB en 2023 (según estimaciones del Gobierno).

Tasa de cambio

Durante el primer semestre de 2024, el peso colombiano experimentó una depreciación del 7% respecto al cierre del segundo semestre del 2023, situándose en COP 4137 al concluir junio, comparado con los COP 3874 registrados a final de diciembre de 2023. Frente a junio de 2023 (COP 4175), se presentó una apreciación del 1%. En lo corrido del año, el máximo se registró el 20 de junio, alcanzando los COP 4173. La desvalorización de la moneda frente al dólar los últimos meses



se respaldó en una mayor incertidumbre a nivel global (principalmente motivada por la cautela de la Fed ante el inicio del ciclo de recortes de tasas) y regional (tras las elecciones mexicanas que generaron volatilidad en los mercados).

Asimismo, América Latina, aunque al inicio del año mantuvo una apreciación en las monedas de varios países de la región beneficiada por el apetito por las materias primas, particularmente durante junio se registró una depreciación de las monedas regionales en un contexto de dólar fuerte a nivel global y de volatilidad generada tras la incertidumbre política en México. Al comparar el nivel registrado a cierre de junio con el cierre del año pasado, se destaca una depreciación generalizada de las monedas regionales: el peso mexicano con un 8%, el real brasileño con un 15%, el peso chileno con un 6% y el sol peruano con un 4%.

En Alianza, mantenemos nuestra visión bajista del dólar y anticipamos que cerrará 2024 cerca del nivel de los COP 3800. Aunque aún podría surgir volatilidad a nivel global y regional, esperamos que la Fed señale el inicio de recortes de tasas y la volatilidad baje en el frente regional, permitiendo que el apetito por materias primas y tasas atractivas en la región ayuden a generar niveles más bajos en la tasa de cambio de nuestros países.

Renta fija

La curva de TES tasa fija presentó una ligera valorización en el primer semestre del 2024 como lo evidencia el índice Coltes que pasó de 338 a cierre del 2023 a 341 el 28 de junio (0.84%). No obstante, esta valorización se dio en las referencias con vencimiento entre 1 a 5 años (3.82%), mientras que la parte más larga se desvalorizó 0.63%.

Este comportamiento se explica debido a que la inflación siguió desacelerándose en el primer semestre lo cual beneficia principalmente a la parte corta de la curva. Sin embargo, la parte media-larga se ha visto más afectada por el incremento en la tasa de tesoros americanos.

Para el segundo semestre del 2024 esperamos que a medida que la inflación continúe cediendo y el BanRep siga recortando su tasa de intervención, existiría un panorama favorable para la renta fija local. Sin embargo, principalmente en la parte media-larga podría presentarse algo de volatilidad si la FED mantiene su tono hawkish y no realiza los 2 recortes que actualmente el mercado está descontando.

2. Principios generales de revelación de información

A continuación, presentamos un resumen del comportamiento de las principales variables del Fondo a cierre del primer semestre del año:

- En el IS2024 la rentabilidad bruta del Fondo Abierto Alianza fue 11.17% E.A.
- En términos de volatilidad, la cifra se ubicó en 0.31% (volatilidad calculada con el valor de unidad del Fondo antes del cobro de comisión).
- Durante este período, el Fondo tuvo 6 días de retorno negativo, de los cuales la mayoría se registraron en los meses de febrero y abril (5 días).
- El Fondo cerró el semestre con \$6.88 BN en activos bajo administración y 96,599 inversionistas.
- El Fondo cerró el semestre con una liquidez del 18.8% (\$1.29 BN).
- La duración del Fondo, incluyendo recursos líquidos, fue de 187 días.
- Al cierre del semestre, el portafolio contaba con un 52.16% en títulos tasa Fija, un 17.03% en títulos indexados al IBR, un 3.97% en títulos indexados al IPC, un 5.04% en títulos participativos (inversiones en otros FICs), un 2.35% en títulos tasa fija dólar, un 0.65% en títulos indexados a la UVR y un 18.80% en liquidez.
- La posición en TES correspondía a \$75.000 MM en TES TF con vencimiento en 2024, \$100.000 MM en TES TF con vencimiento en 2026 y \$44.800 MM en TES UVR con vencimiento en 2025.

Desde el equipo de inversiones consideramos importante resaltar los siguientes temas:

- Durante el mes de octubre de 2023 la calificadora BRC Ratings “confirmó las calificaciones de F AAA/2+ y de BRC 1+ del Fondo Abierto Alianza (en adelante, Abierto Alianza), administrado por Alianza Fiduciaria S. A.”
- Durante el mes de febrero de 2024 la calificadora Value and Risk Rating “mantuvo las calificaciones F-AAA (Triple A) al Riesgo de Crédito, VrM 2 (Dos) al Riesgo de Mercado, Bajo al Riesgo de Liquidez y 1+ (Uno Más) al Riesgo Administrativo y Operacional del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Alianza, administrado por Alianza Fiduciaria S.A.”
- En términos de duración, durante el primer semestre de 2024 el Fondo tuvo duraciones que oscilaron entre 181 y 245 días. Por su parte, la liquidez del portafolio se mantuvo en el rango del 15% al 21%.
- El Fondo Abierto Alianza cerró el primer semestre de 2024 con un 88.45% en inversiones calificadas como AAA incluyendo liquidez, la cual se encuentra en emisores con calificación AAA. Igualmente, un 3.7% se encuentra en títulos emitidos por la Nación y un 5.87% se encuentra en emisores con calificación AA+. El 1.45% restante se encuentra en títulos con emisores internacionales.
- Durante el primer semestre de 2024 el valorador oficial del Fondo fue Precia S.A.

Modificaciones al reglamento:

En el primer semestre de 2024 se registraron las siguientes modificaciones al reglamento del Fondo:

- Se modifica la cláusula 2.5. Operaciones de cobertura y se menciona que la valoración y la contabilización de las operaciones de derivados se efectuarán con base a lo establecido en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia o en las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.
- Se ajusta la cláusula 6.1. Gastos, para hacer mención sobre los gastos que ocasione el suministro de información tales como los informes de rendiciones de cuentas y se especifican los gastos bancarios asociados a plataformas transaccionales. También se menciona que los costos y gastos asociados a servicios bancarios especializados serán asumidos únicamente por aquel inversionista que sea usuario de este tipo de servicio bancario.
- Se ajusta la cláusula 6.2. Comisión por administración para modificar las comisiones de administración de las participaciones: A, B, C, D, E, CA, CB y CC.

3. Información de desempeño

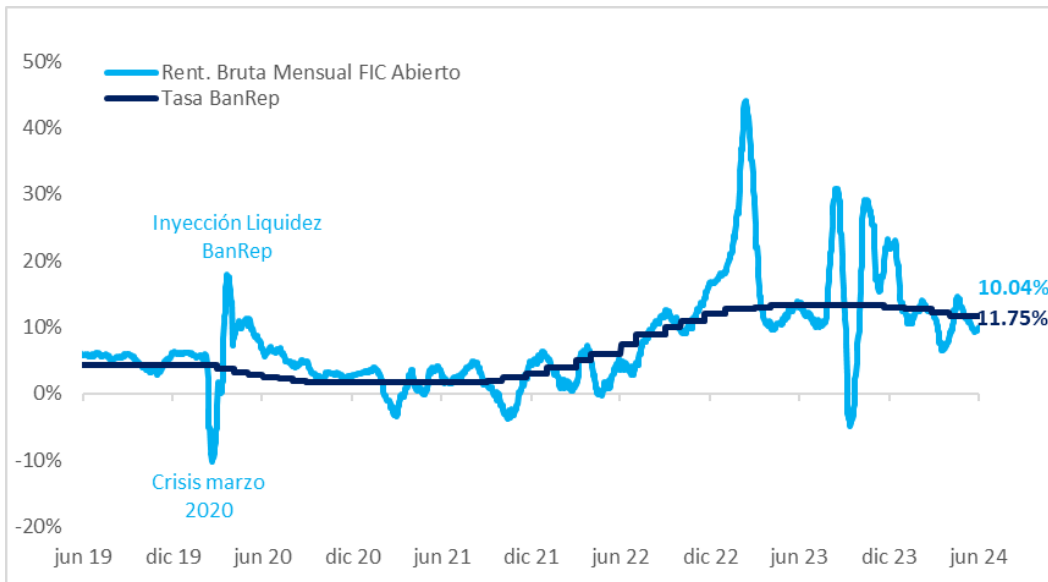
3.1. Rentabilidad neta en el período presentado

| Año | Período | Rentabilidad |
|------|-----------|--------------|
| 2023 | ene - jun | 15.86% |
| 2023 | jul - dic | 13.83% |
| 2024 | ene - jun | 9.39% |

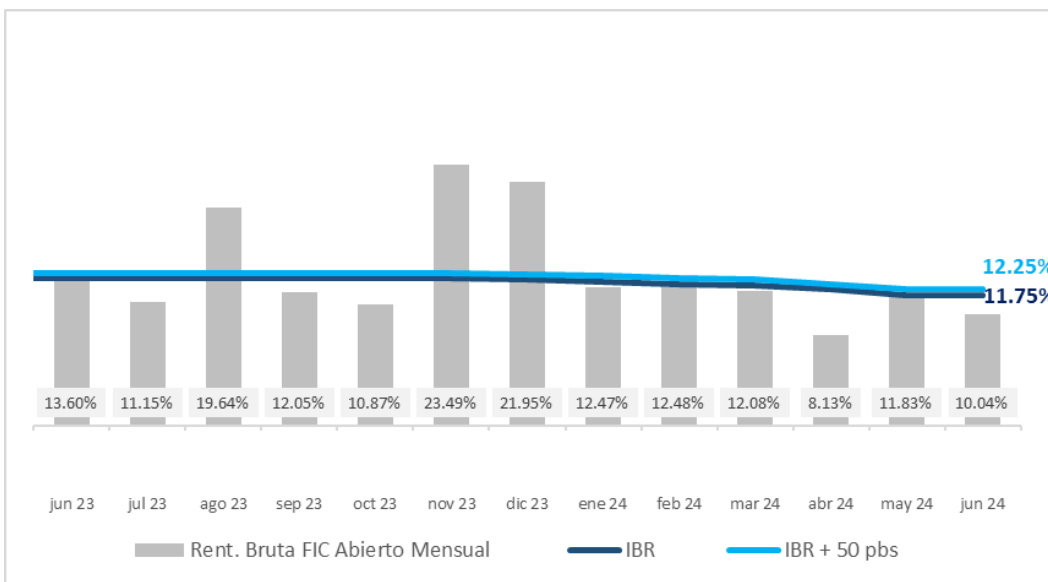
*Rentabilidad base real/real

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los inversionistas del Fondo Abierto Alianza durante los primeros 6 meses del año fue del 9.39% E.A., inferior en 445 pbs a la observada durante el segundo semestre de 2023 e inferior en 647 pbs a la observada durante el mismo periodo de 2023.

Rentabilidad mensual del Fondo Abierto Alianza Retorno bruto E.A. vs Tasa BanRep



Rentabilidad mensual del Fondo Abierto Alianza Retorno bruto mensual E.A. vs Tasa BanRep



Performance attribution Fondo Abierto Alianza Primer semestre 2024

| Performance Attribution YTD | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------------|------------------------|------------|
| Componente | Ingreso valoración (COP MM) | Part. en ingreso valoración | Contribución a la rentabilidad bruta | Rentabilidad YTD E.A. | Volatilidad | Participación en el fondo* | Promedio competencia** | Duración* |
| Bonos y CDTs corporativos TF | 165,719 | 42.71% | 4.77% | 11.36% | 0.61% | 40.19% | 47.76% | 247 |
| Liquidez | 73,414 | 18.92% | 2.11% | 9.38% | 0.05% | 21.47% | 27.19% | 1 |
| Bonos y CDTs corporativos IBR | 73,855 | 19.04% | 2.13% | 12.03% | 0.28% | 16.94% | 16.12% | 87 |
| RF local AA+ | 2,935 | 0.76% | 0.08% | 4.26% | 4.64% | 2.26% | 2.25% | 1,175 |
| Bonos y CDTs corporativos IPC | 16,960 | 4.37% | 0.49% | 11.25% | 0.40% | 4.15% | 6.42% | 241 |
| TES Tasa Fija*** | 8,735 | 2.25% | 0.25% | 8.29% | 1.58% | 2.88% | 7.25% | 406 |
| Otros fondos Alianza | 14,633 | 3.77% | 0.42% | 13.85% | 0.39% | 2.93% | ND | 1 |
| TES UVR*** | 4,120 | 1.06% | 0.12% | 12.11% | 1.32% | 0.94% | 7.25% | 311 |
| Otros fondos terceros | 3,087 | 0.80% | 0.09% | 8.85% | 0.67% | 1.15% | ND | 1 |
| Títulos soberanos y corporativos latam en USD con cobertura | 8,842 | 2.28% | 0.25% | 9.50% | 10.87% | 2.55% | ND | 1,036 |
| Futuros de TES | 322 | 0.08% | 0.01% | 3.41% | 9.68% | NA | ND | NA |
| Tesoros EEUU con cobertura | 15,347 | 3.96% | 0.44% | 10.59% | 1.36% | 4.55% | ND | 11 |
| Total | 387,969 | 100% | 11.17% | | 0.32% | 100% | | 187 |

*Datos promedio YTD al 30 junio 2024. La duración corresponde a la del cierre del 30 junio 2024.

**Datos promedio YTD al cierre de mayo 2024 con información de fichas técnicas.

***Para efectos de la competencia no se tiene la discriminación entre TF y UVR, por lo cual se pone la posición total en TES.

Para el primer semestre de 2024, el Fondo Abierto Alianza presentó una rentabilidad bruta del 11.17% E.A. En total, el fondo tuvo ingresos por \$387,969 MM (P&G por valoración y P&G en ventas), donde los títulos de deuda corporativa en TF contribuyeron con el 43% de este resultado y la liquidez y los títulos en IBR con el 19% cada uno. Al igual que en el segundo semestre del 2023, todos los componentes del Fondo aportaron positivamente a la rentabilidad.

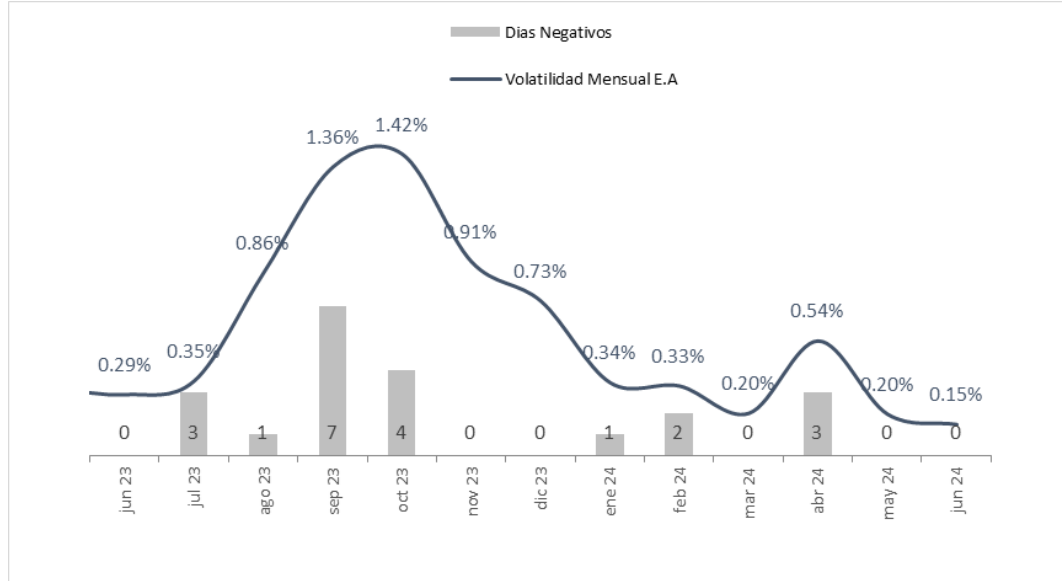
3.2. Volatilidad neta en el período presentado

| Año | Periodo | Volatilidad |
|------|-----------|-------------|
| 2023 | ene - jun | 0.59% |
| 2023 | jul - dic | 0.96% |
| 2024 | ene - jun | 0.31% |

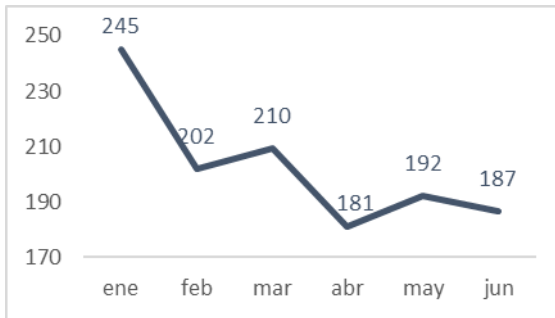
La volatilidad del Fondo para los primeros 6 meses del año presentó una disminución en comparación con el mismo periodo del año 2023, pasando de 0.59% a 0.31% en 2024.

Nota: la volatilidad anualizada se calcula a partir de la variación del valor de unidad consolidado de todos los tipos de participación del Fondo.

Volatilidad y días negativos Fondo Abierto Alianza Calculado con retornos brutos E.A.



3.3. Duración del portafolio



La duración indica el vencimiento promedio ponderado de los flujos previstos por el portafolio, con lo cual se refleja la sensibilidad ante variaciones en los tipos de interés. En este sentido, el Fondo ha presentado un indicador con comportamiento decreciente a lo largo del semestre, con una cifra promedio de 203 días.

3.4. Calificación a corte del período presentado

Value and Risk Rating S.A.

Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones F-AAA (Triple A) al Riesgo de Crédito, VrM 2 (Dos) al Riesgo de Mercado, Bajo al Riesgo de Liquidez y 1+ (Uno Más) al Riesgo

Administrativo y Operacional del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Alianza, administrado por Alianza Fiduciaria S.A.

| Fondo | Acción Tomada | Calificación Anterior | Calificación Actual |
|-----------------------|----------------|-----------------------|---------------------|
| Fondo Abierto Alianza | Revisión Anual | VrM2/F-AAA | VrM2/F-AAA |

La calificación **F-AAA (Triple A)** 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 (Dos)** otorgada al **Riesgo de Mercado** indica que la sensibilidad del fondo de inversión 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 de inversión 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+ (Uno Más)** 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. Adicionalmente, para las categorías entre 1 y 3, Value and Risk utiliza los signos (+) o (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

BRC Standard & Poor's

El Comité Técnico de BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV confirmó las calificaciones de F AAA/2+ y de BRC 1+ del Fondo Abierto Alianza (en adelante, Abierto Alianza), administrado por Alianza Fiduciaria S. A.

| Fondo | Acción Tomada | Calificación |
|-----------------------|----------------|-------------------|
| Fondo Abierto Alianza | Revisión Anual | F AAA/2+ BRC 1+ |

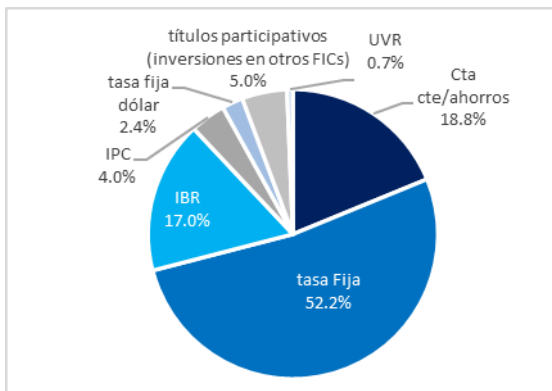
RIESGO DE CRÉDITO Y CONTRAPARTE: El Fondo Abierto Alianza mantiene una baja exposición a riesgo de crédito, dada la alta calidad crediticia de sus emisores y la adecuada diversificación de estos.

RIESGO DE MERCADO: La exposición del Fondo Abierto Alianza a factores de riesgo de mercado asociados con las variaciones en las tasas de interés, así como con el comportamiento de sus pasivos y la posibilidad de liquidar parte del portafolio de inversiones para cubrir sus necesidades de liquidez, es baja.

RIESGO ADMINISTRATIVO Y OPERACIONAL: Alianza Fiduciaria mantiene 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 su oferta de productos y realiza controles efectivos para mitigar los riesgos derivados de la operación.

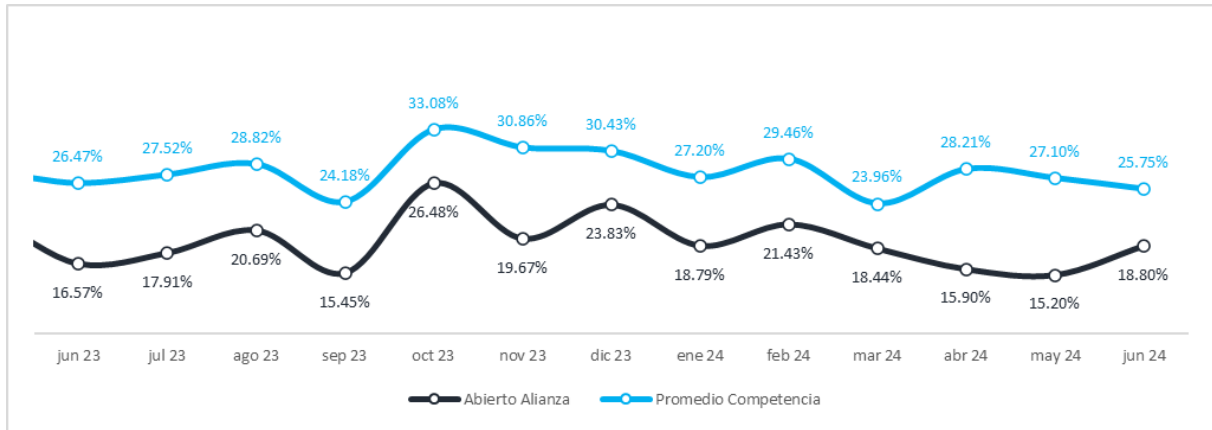
4. Composición del portafolio

4.1. Composición por indicador



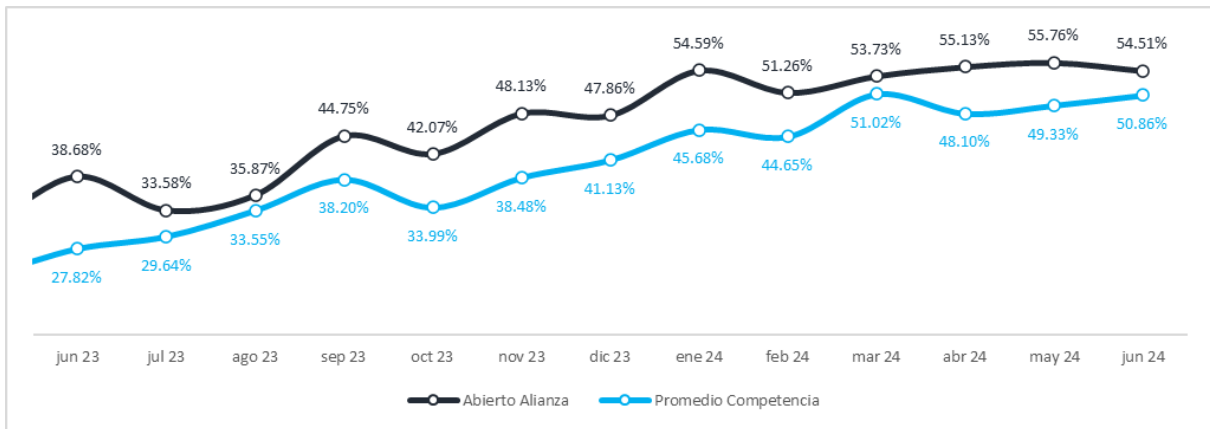
Al cierre del primer semestre de 2024, las inversiones del Fondo Abierto Alianza estuvieron compuestas en un 52.16% en títulos tasa Fija, un 17.03% en títulos indexados al IBR, un 3.97% en títulos indexados al IPC, un 5.04% en títulos participativos (inversiones en otros FICs), un 2.35% en títulos tasa fija dólar, un 0.65% en títulos indexados a la UVR y un 18.80% en liquidez.

Evolución del DISPONIBLE del Fondo Abierto Alianza vs la Competencia



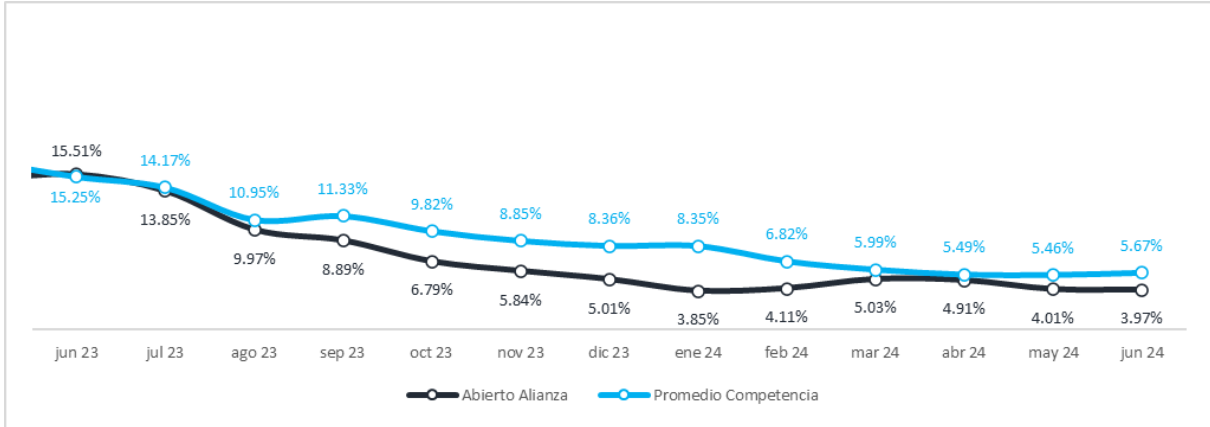
En línea con la estrategia definida, durante el primer semestre de 2024, el porcentaje de liquidez del Fondo Abierto Alianza se ubicó en niveles máximos del 21.43% a cierre del mes de febrero y mínimos del 15.20% a cierre de mayo.

Evolución de los títulos en TASA FIJA del Fondo Abierto Alianza vs la Competencia



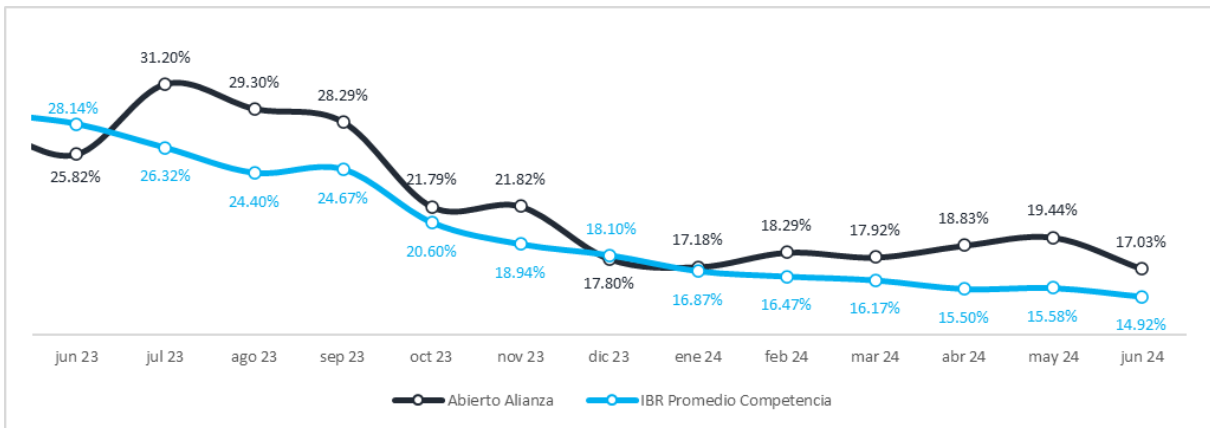
En línea con la estrategia definida, durante el primer semestre de 2024, el porcentaje de títulos en tasa fija del Fondo Abierto Alianza se ubicó en niveles máximos del 55.76% a cierre del mes de mayo y mínimos del 51.26% a cierre de febrero.

Evolución de los títulos indexados al IPC del Fondo Abierto Alianza vs la Competencia



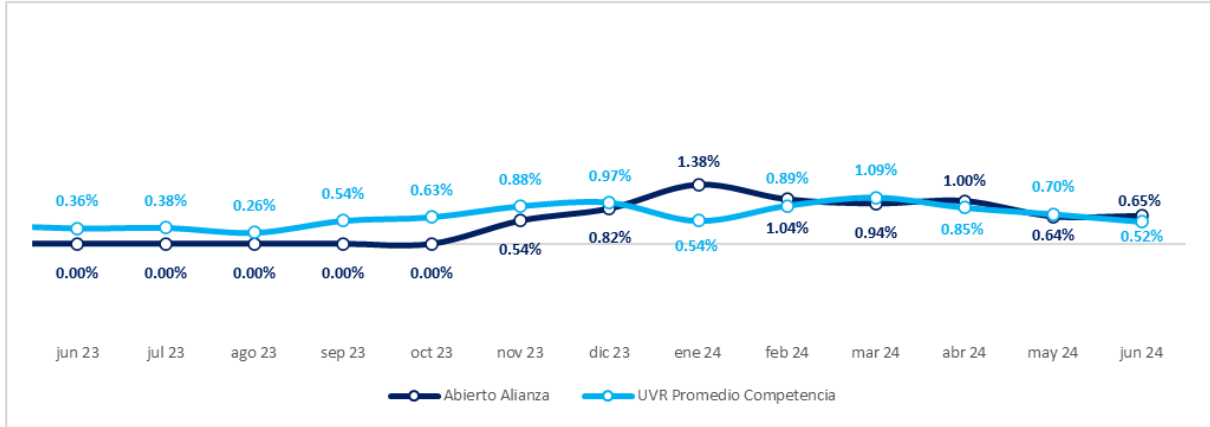
En línea con la estrategia definida, durante el primer semestre de 2024, el porcentaje de títulos indexados al IPC del Fondo Abierto Alianza se ubicó en niveles máximos del 5.03% a cierre del mes de marzo y mínimos del 3.85% a cierre de enero.

Evolución de los títulos indexados a la IBR del Fondo Abierto Alianza vs la Competencia



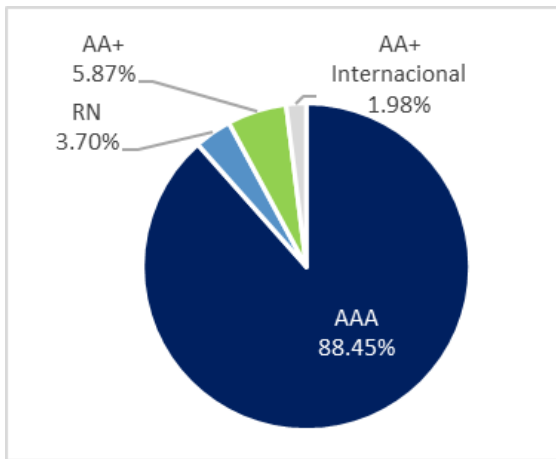
En línea con la estrategia definida, durante el primer semestre de 2024, el porcentaje de títulos indexados al IBR del Fondo Abierto Alianza se ubicó en niveles máximos del 19.44% a cierre del mes de mayo y mínimos del 17.03% a cierre de junio.

Evolución de los títulos indexados a la UVR del Fondo Abierto Alianza vs la Competencia



En línea con la estrategia definida, durante el primer semestre de 2024, el porcentaje de títulos indexados a la UVR del Fondo Abierto Alianza se ubicó en niveles máximos del 1.38% a cierre del mes de enero y mínimos del 0.64%.

4.2. Composición por calificación del activo



La calificación de las inversiones que componen el activo del portafolio del Fondo es un factor para tener en cuenta como indicativo del riesgo de crédito. El Fondo Abierto Alianza cierra el primer semestre de 2024 con un 88.45% en inversiones calificadas como AAA que incluye un 18.80% en liquidez, la cual se encuentra en emisores AAA; el 3.70% se encuentra en títulos con calificación RN; y el 5.87% se encuentra en títulos con calificación AA+. El porcentaje en AAA del Fondo demuestran la fortaleza y bajo riesgo crediticio de las inversiones del Fondo.

5. Estados financieros y sus notas

FONDO ABIERTO ALIANZA - SIN PACTO DE PERMANENCIA MÍNIMA POR
COMPARTIMENTOS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En Millones de pesos colombianos)

| | jun-24 | Análisis Vertical | jun-23 | Análisis Vertical | Análisis Horizontal | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| | | | | | Var. Absoluta | Var. Relativa |
| ACTIVO | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,297,333 | 18.77% | 996,575 | 16.51% | 300,758 | 30.18% |
| Inversiones a valor negociables con cambio en resultados instrumento representativos de deuda | 5,256,754 | 76.06% | 4,814,611 | 79.76% | 442,143 | 9.18% |
| Inversiones a valor razonable con cambios en el resultado instrumento de patrimonio | 347,519 | 5.03% | 206,142 | 3.41% | 141,377 | 68.58% |
| Contratos Forward | - | 0.00% | 18,480 | 0.31% | -18,480 | -100.00% |
| Cuentas por Cobrar | 9,861 | 0.14% | 714 | 0.01% | 9,147 | 1281.09% |
| Total Activo | 6,911,467 | 100.00% | 6,036,522 | 100.00% | 874,945 | 14.49% |
| PASIVOS | | | | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable contratos forward | 3,662 | 0.05% | - | 0.00% | 3,662 | 0.00% |
| Descubiertos en cuentas bancarias | - | 0.00% | 1,100 | 0.02% | -1,100 | -100.00% |
| Cuentas por Pagar | 1,808 | 0.03% | 1,170 | 0.02% | 638 | 54.53% |
| Otros Pasivos | 29,210 | 0.42% | 20,681 | 0.34% | 8,529 | 41.24% |
| Total Pasivo | 34,680 | 0.50% | 22,951 | 0.38% | 11,729 | 51.10% |
| PATRIMONIO | 6,876,786 | 99.50% | 6,013,571 | 99.62% | 863,215 | 14.35% |
| Total Pasivo y Patrimonio | 6,911,466 | 100.00% | 6,036,522 | 100.00% | 874,944 | 14.49% |
| Estado de Resultados | | | | | | |
| Ingresos Operacionales | 639,122 | 9.25% | 640,656 | 10.61% | -1,534 | -0.24% |
| Gastos Operacionales | 306,949 | 4.44% | 169,750 | 2.81% | 137,199 | 80.82% |
| Rendimientos Abonados | 332,173 | 4.81% | 470,906 | 7.80% | -138,733 | -29.46% |

En el periodo comprendido entre junio de 2024 y 2023, los cambios más relevantes fueron:

Activo

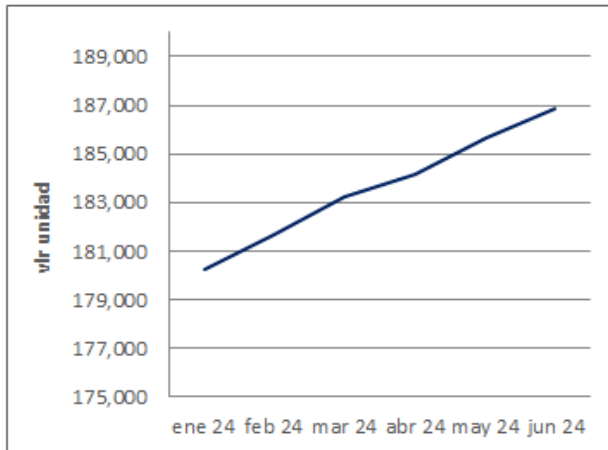
El valor de los activos del Fondo presentó un aumento del 14.49%, pasando de \$6,036,522 millones al cierre del 2023 a \$6,911,467 millones al cierre del 2024, en donde los activos más representativos son las inversiones a valor razonable con cambios en el resultado instrumento de deuda con una participación del 76.06% sobre el total de los activos, con un valor de \$5,256,754 millones, seguido del efectivo con una participación del 18.77%, sobre el total de los activos, con un valor de \$1,297,333 millones.

Patrimonio

El patrimonio presenta un incremento del 14.35% al pasar de \$6,013,571 millones al corte de 2023, a \$6,876,786 millones al corte de junio de 2024.

Los rendimientos abonados al fondo a junio de 2024 fueron de \$332,173 millones frente a \$470,906 millones en junio de 2023, registrando una disminución de 29.46%.

6. Evolución del valor de la unidad y rentabilidad del Portafolio Consolidado



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 7,345,006.38 | 180,226.55 | 40,754,296.6 |
| Febrero | 7,572,585.36 | 181,673.21 | 41,682,454.7 |
| Marzo | 7,241,873.60 | 183,199.96 | 39,529,885.4 |
| Abril | 6,849,207.45 | 184,125.33 | 37,198,616.8 |
| Mayo | 6,920,298.92 | 185,629.09 | 37,280,250.9 |
| Junio | 6,876,786.47 | 186,854.77 | 36,802,841.4 |

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 178,679.25, y al 30 de junio de 2024 fue de 186,854.77 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre.

Tipos de Participación en el Fondo de Inversión Colectiva

6.1. Definición

Los tipos de participación son grupos de inversionistas dentro del mismo Fondo de Inversión Colectiva, donde cada uno goza de condiciones diferentes que van desde las comisiones, reglas para realizar aportes y redimir participaciones, política de inversión, entre otros.

6.2. Funcionamiento

Los fondos tendrán diferentes tipos de participaciones creadas de conformidad con los tipos de inversionistas que se vinculen al respectivo fondo de inversión colectiva. En todos los casos, todas las participaciones tendrán los mismos derechos y obligaciones, salvo por lo establecido la cláusula 6.2 del reglamento del fondo, sin perjuicio de que cada tipo de participación dará lugar a un valor de unidad independiente.

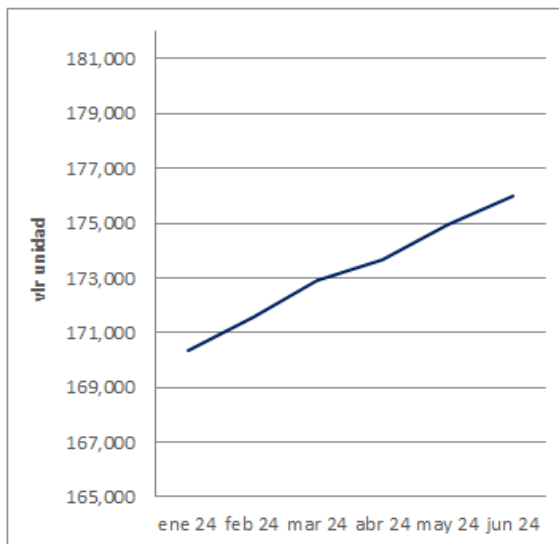
Adicionalmente, Alianza Fiduciaria trasladará entre los diferentes tipos de participaciones de forma diaria, de acuerdo con el saldo de cada inversionista y lo establecido en la Cláusula 4.1.3. Traslados entre tipos de participación.

Este traslado se hará de forma automática, de la siguiente forma:

Se verifica el saldo final del encargo del inversionista, después de reconocer rendimientos, adiciones y retiros, se ubica en el tipo de participación que corresponde y se realizan los traslados entre las participaciones. El traslado se realizará al momento de efectuar el cierre diario del fondo después de haber realizado la distribución de rendimientos. El monto a trasladar será el correspondiente al saldo a favor del inversionista el día del traslado, monto que será convertido en unidades de acuerdo con el valor de la unidad del tipo de participación al que ingresa.

La información referente al cambio o los cambios entre tipos de participación a que haya tenido lugar un cliente en un período de tiempo determinado se reflejará como un retiro de la participación de donde sale y como una adición a la participación donde ingresa según corresponda. Todos los movimientos de traslado entre tipos de participación se verán reflejados en el extracto mensual de cada inversionista.

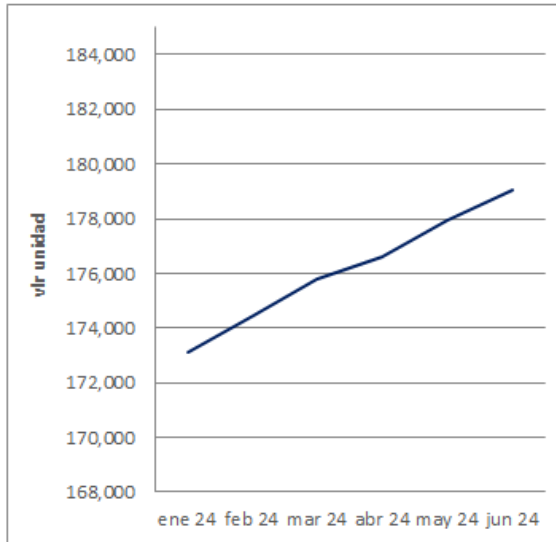
6.3. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación A



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 1,148,894.38 | 170,343.74 | 6,744,564.8 |
| Febrero | 1,125,065.63 | 171,586.21 | 6,556,853.3 |
| Marzo | 1,123,429.15 | 172,901.63 | 6,497,504.7 |
| Abril | 1,115,571.33 | 173,656.75 | 6,424,002.0 |
| Mayo | 1,096,042.35 | 174,951.33 | 6,264,841.4 |
| Junio | 1,057,513.27 | 175,996.72 | 6,008,710.2 |

Para el tipo de participación A el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 169,010.10, y al 30 de junio de 2024 fue de 175,996.72 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,133,845.84.

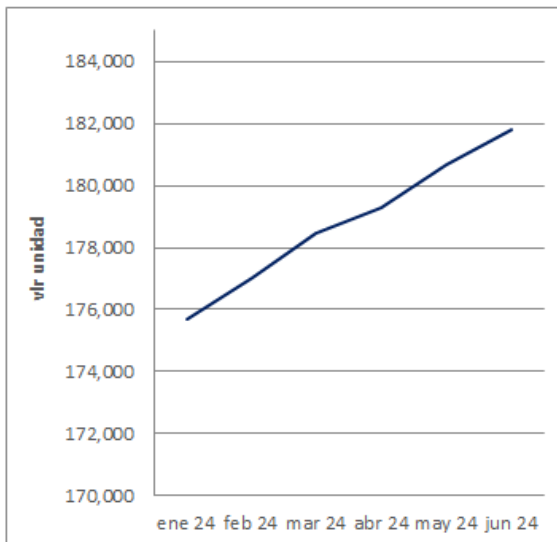
6.4. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación B



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 1,146,616.65 | 173,134.24 | 6,622,703.2 |
| Febrero | 1,136,591.78 | 174,433.81 | 6,515,891.6 |
| Marzo | 1,145,963.24 | 175,803.79 | 6,518,421.6 |
| Abril | 1,150,468.82 | 176,603.06 | 6,514,433.0 |
| Mayo | 1,181,170.43 | 177,952.90 | 6,637,545.4 |
| Junio | 1,209,707.56 | 179,045.72 | 6,756,417.1 |

Para el tipo de participación B el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 171,751.28, y al 30 de junio de 2024 fue de 179,045.72 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,247,096.09.

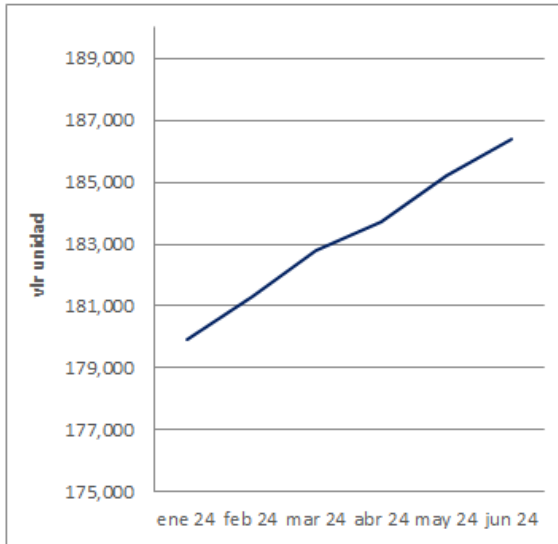
6.5. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación C



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 808,209.98 | 175,692.54 | 4,600,138.3 |
| Febrero | 838,092.06 | 177,031.85 | 4,734,131.5 |
| Marzo | 829,553.61 | 178,444.42 | 4,648,806.8 |
| Abril | 798,465.16 | 179,277.95 | 4,453,783.4 |
| Mayo | 800,604.18 | 180,674.89 | 4,431,186.8 |
| Junio | 832,841.15 | 181,807.50 | 4,580,895.4 |

Para el tipo de participación C el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 174,268.02, y al 30 de junio de 2024 fue de 181,807.50 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,326,371.87.

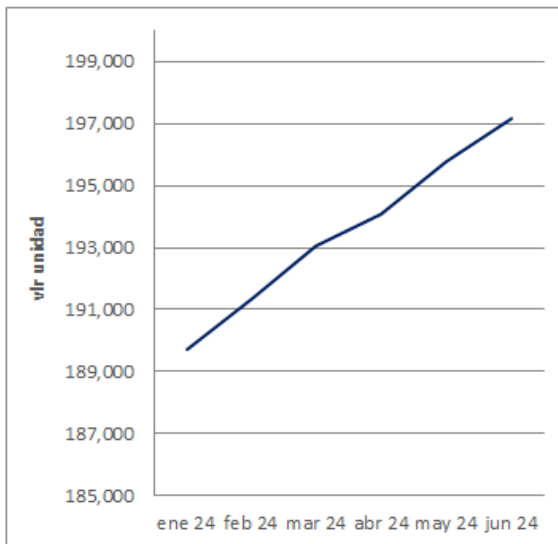
6.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación D



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 1,373,579.35 | 179,898.19 | 7,635,315.1 |
| Febrero | 1,443,285.94 | 181,315.97 | 7,960,059.8 |
| Marzo | 1,408,437.26 | 182,812.36 | 7,704,278.0 |
| Abril | 1,353,168.40 | 183,714.64 | 7,365,599.1 |
| Mayo | 1,344,404.90 | 185,193.80 | 7,259,448.6 |
| Junio | 1,395,158.85 | 186,405.54 | 7,484,535.3 |

Para el tipo de participación D el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 178,389.08, y al 30 de junio de 2024 fue de 186,405.54 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,493,808.79.

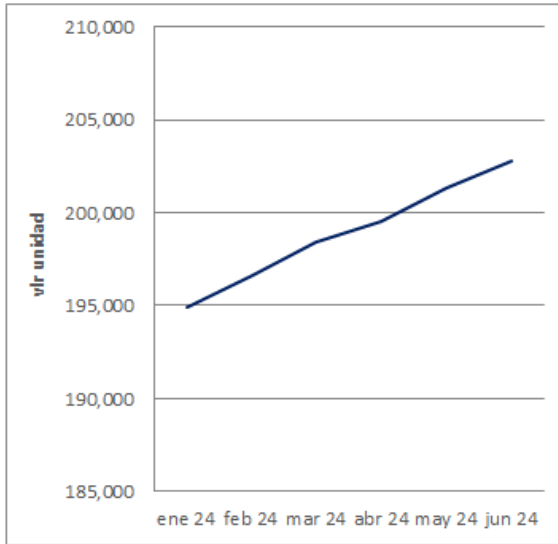
6.7. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación E



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 812,714.69 | 189,722.93 | 4,283,692.6 |
| Febrero | 812,499.98 | 191,334.85 | 4,246,481.9 |
| Marzo | 802,605.46 | 193,045.10 | 4,157,606.1 |
| Abril | 811,944.96 | 194,100.39 | 4,183,118.7 |
| Mayo | 761,134.70 | 195,773.47 | 3,887,833.7 |
| Junio | 745,188.65 | 197,157.30 | 3,779,665.5 |

Para el tipo de participación E el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 188,013.96, y al 30 de junio de 2024 fue de 197,157.30 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, una persona que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,863,119.87.

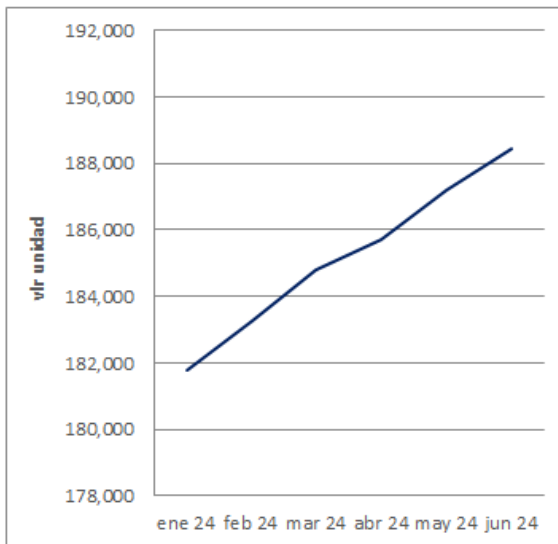
6.8. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Institucional



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 460,544.11 | 194,910.41 | 2,362,850.2 |
| Febrero | 579,329.89 | 196,621.00 | 2,946,429.3 |
| Marzo | 323,125.05 | 198,404.53 | 1,628,617.3 |
| Abril | 303,667.67 | 199,558.84 | 1,521,695.0 |
| Mayo | 447,266.87 | 201,333.38 | 2,221,523.6 |
| Junio | 221,780.28 | 202,798.12 | 1,093,601.3 |

Para el tipo de participación Institucional el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 193,092.39, y al 30 de junio de 2024 fue de 202,798.12 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 5,026,467.07.

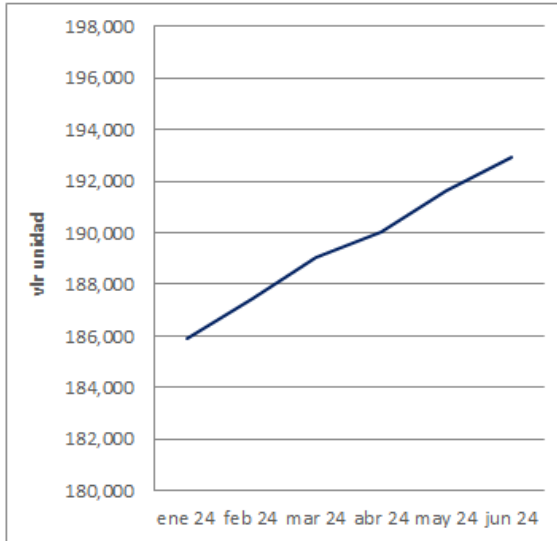
6.9. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativos A



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 272,521.11 | 181,795.30 | 1,499,054.7 |
| Febrero | 286,320.23 | 183,242.93 | 1,562,517.2 |
| Marzo | 270,353.08 | 184,774.79 | 1,463,149.2 |
| Abril | 242,926.61 | 185,703.81 | 1,308,140.2 |
| Mayo | 256,149.33 | 187,215.61 | 1,368,205.0 |
| Junio | 277,756.69 | 188,460.24 | 1,473,821.2 |

Para el tipo de participación CA el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 180,253.22, y al 30 de junio de 2024 fue de 188,460.24 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,553,049.37.

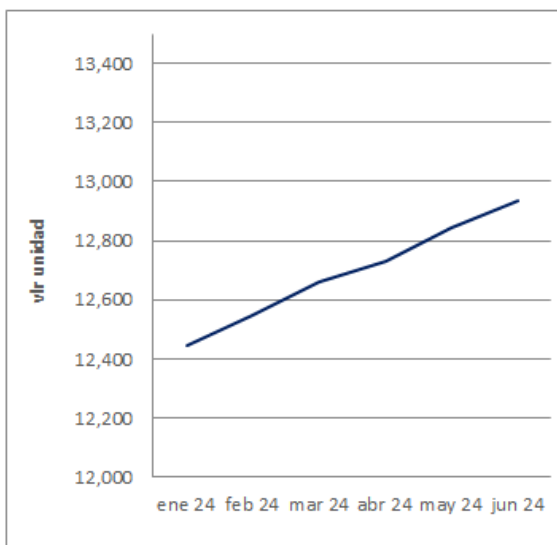
6.10. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativos B



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 140,399.39 | 185,928.40 | 755,126.1 |
| Febrero | 143,410.72 | 187,444.67 | 765,082.9 |
| Marzo | 143,992.44 | 189,042.73 | 761,692.6 |
| Abril | 105,613.60 | 190,028.24 | 555,778.4 |
| Mayo | 93,534.67 | 191,610.56 | 488,149.9 |
| Junio | 89,062.97 | 192,917.84 | 461,662.7 |

Para el tipo de participación CB el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 184,318.47, y al 30 de junio de 2024 fue de 192,917.84 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,665,495.56.

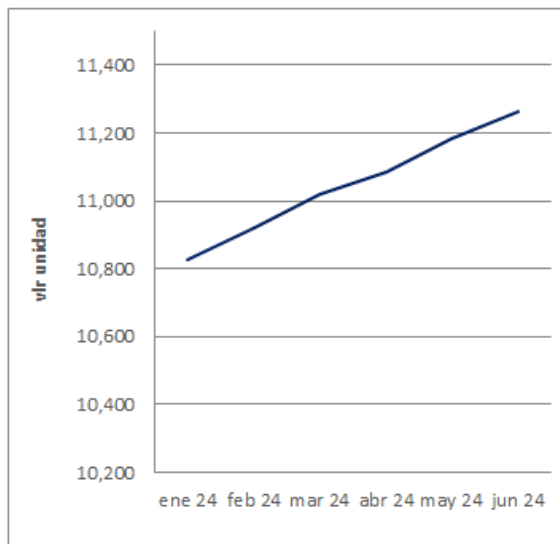
6.11. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativos C



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 139,804.65 | 12,443.40 | 11,235,244.5 |
| Febrero | 124,078.32 | 12,550.13 | 9,886,612.9 |
| Marzo | 132,965.49 | 12,662.09 | 10,501,069.5 |
| Abril | 183,439.42 | 12,733.15 | 14,406,443.0 |
| Mayo | 116,009.32 | 12,843.43 | 9,032,578.1 |
| Junio | 145,706.40 | 12,934.07 | 11,265,315.6 |

Para el tipo de participación CC el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 12,330.32, y al 30 de junio de 2024 fue de 12,934.07 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,896,458.57.

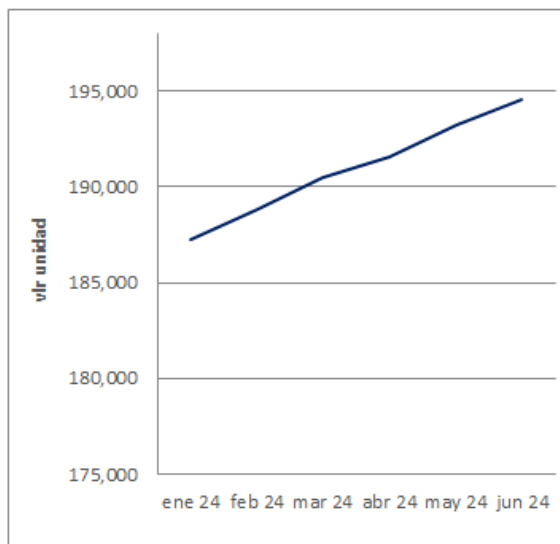
6.12. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativos D



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 433,745.93 | 10,825.79 | 40,065,990.6 |
| Febrero | 421,359.85 | 10,920.80 | 38,583,249.9 |
| Marzo | 335,096.89 | 11,019.63 | 30,409,085.2 |
| Abril | 133,804.34 | 11,083.74 | 12,072,127.7 |
| Mayo | 284,862.60 | 11,182.26 | 25,474,514.3 |
| Junio | 443,321.54 | 11,263.49 | 39,359,151.1 |

Para el tipo de participación CD el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 10,724.15, y al 30 de junio de 2024 fue de 11,263.49 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 5,029,205.90.

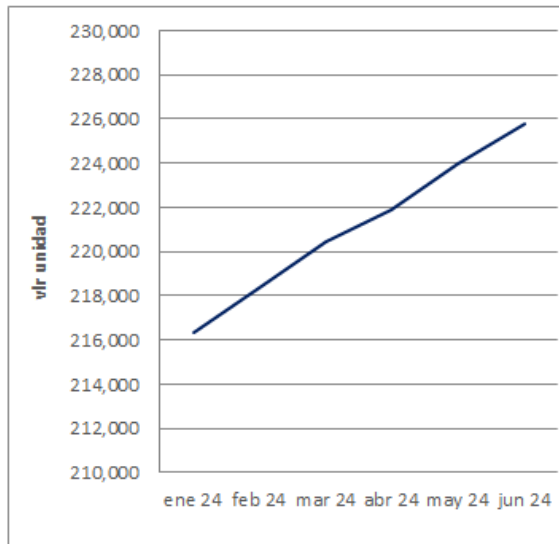
6.13. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Pensiones



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 30,552.75 | 187,283.85 | 163,136.0 |
| Febrero | 39,629.97 | 188,852.96 | 209,845.6 |
| Marzo | 43,181.63 | 190,505.73 | 226,668.4 |
| Abril | 58,190.98 | 191,547.79 | 303,793.5 |
| Mayo | 58,827.61 | 193,186.81 | 304,511.6 |
| Junio | 59,609.70 | 194,548.40 | 306,400.4 |

Para el tipo de participación Pensiones el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 185,623.58, y al 30 de junio de 2024 fue de 194,548.40 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 4,808,017.65.

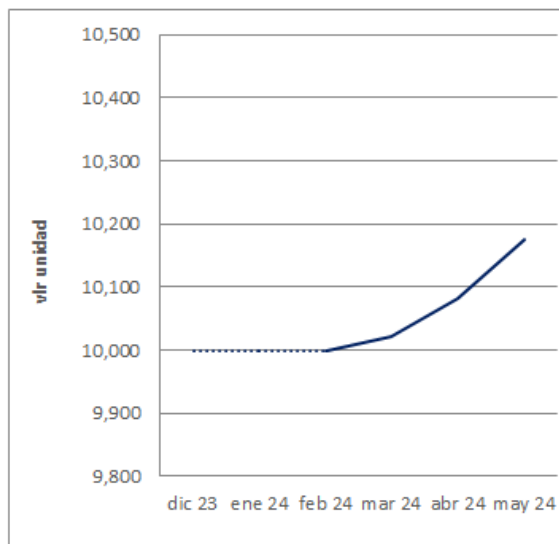
6.14. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación FICs



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | 577,423.41 | 216,319.76 | 2,669,305.0 |
| Febrero | 622,920.97 | 218,348.92 | 2,852,869.4 |
| Marzo | 683,170.19 | 220,470.33 | 3,098,694.5 |
| Abril | 591,946.07 | 221,889.95 | 2,667,746.2 |
| Mayo | 480,291.86 | 224,005.43 | 2,144,108.1 |
| Junio | 399,139.30 | 225,772.49 | 1,767,882.8 |

Para el tipo de participación FICs el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 214,177.31, y al 30 de junio de 2024 fue de 225,772.49 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2023, al 30 de junio de 2024 habría obtenido rendimientos netos por valor de 5,413,825.11.

6.15. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación M



| Mes | Valor Fondo (millones) | Valor Unidad | Unidades en Circulación |
|---------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Enero | - | 10,000.00 | - |
| Febrero | - | 10,000.00 | - |
| Marzo | 100,223.17 | 10,022.32 | 10,000,000.0 |
| Abril | 100,824.88 | 10,082.49 | 10,000,000.0 |
| Mayo | 101,741.32 | 10,174.13 | 10,000,000.0 |
| Junio | 102,496.17 | 10,249.62 | 10,000,000.0 |

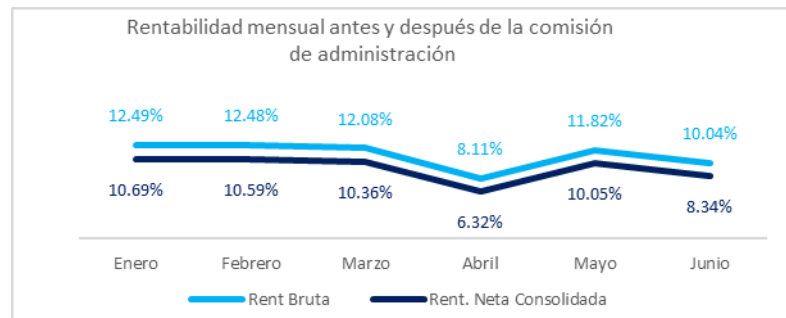
Para el periodo de análisis, este tipo de participación no tuvo inversionistas algunos días, por tanto, el resultado de rentabilidad semestral, no está disponible.

6.16. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Cuentas Ómnibus

Para el período de análisis, este tipo de participación no tuvo inversionistas, por tanto, el resultado de rentabilidad semestral no está disponible.

7. Análisis del gasto

7.1. Rentabilidad antes y después de Comisión de Administración



Durante el primer semestre de 2024, la comisión de administración en promedio fue del 1.63% sobre capital, lo cual permitió al Fondo Abierto Alianza de manera consolidada ofrecer una rentabilidad NETA que se ubicó entre el 6.32% E.A. y el 10.69% E.A.

7.2. Composición del gasto

FONDO ABIERTO ALIANZA - SIN PACTO DE PERMANENCIA MÍNIMA POR COMPARTIMENTOS

| Composición del Gasto Total (En Millones de pesos Colombianos) | jun-24 | jun-23 | Análisis Vertical 2024 | Análisis Vertical 2023 | Participación / Pas. + Patrim. 2024 | Participación / Pas. + Patrim. 2023 |
|--|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|---|---|
| Comisión Fiduciaria | 59,624 | 69,987 | 19.42% | 41.23% | 0.86% | 1.16% |
| Gastos financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses | 56 | 52 | 0.02% | 0.03% | 0.00% | 0.00% |
| Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda | 198,537 | 92,649 | 64.68% | 54.58% | 2.87% | 1.53% |
| Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio | 273 | 5 | 0.09% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Comisiones bancarias | 3,766 | 4,272 | 1.23% | 2.52% | 0.05% | 0.07% |
| Deceval | 410 | 213 | 0.13% | 0.13% | 0.01% | 0.00% |
| Pérdida en venta de inversiones | 1,697 | 936 | 0.55% | 0.55% | 0.02% | 0.02% |
| Por valoración de derivados de cobertura | 33,678 | 22 | 10.97% | 0.01% | 0.49% | 0.00% |
| Honorarios | 123 | 77 | 0.04% | 0.05% | 0.00% | 0.00% |
| Impuestos | 294 | 353 | 0.10% | 0.21% | 0.00% | 0.01% |
| Por reexpresión de otros activos | 7,277 | 687 | 2.37% | 0.40% | 0.11% | 0.01% |
| Publicidad y propaganda | 4 | - | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Gastos BVC | 35 | 26 | 0.01% | 0.02% | 0.00% | 0.00% |
| Gastos AMV | 34 | - | 0.01% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Gastos INFOVAL | 52 | 39 | 0.02% | 0.02% | 0.00% | 0.00% |
| Pérdida por anulación rendimientos fondos | 988 | 396 | 0.32% | 0.23% | 0.01% | 0.01% |
| Calificadora de riesgos | 8 | 36 | 0.00% | 0.02% | 0.00% | 0.00% |
| Otros Gastos Operacionales | 93 | - | 0.03% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Total Gastos | 306,949 | 169,750 | 100.00% | 100.00% | 4.44% | 2.81% |

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

El concepto más representativo para el periodo terminado a junio de 2024 lo constituye el gasto por la valoración de instrumentos de deuda con el 64.68% sobre el total de los gastos, por valor de \$198,537 millones, seguido por las comisiones fiduciarias que se le reconocen a la Fiduciaria por su labor de administración con el 19.42% sobre el total de los gastos por valor de \$59,624 millones de pesos del total de los gastos de administración. El porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es del 4.44% y 2.81% para los períodos terminados a junio de 2024 y 2023 respectivamente.

8 Información de Contacto Revisor Fiscal y Defensor del Consumidor Financiero

Revisor Fiscal:

Firma: PwC Contadores y Auditores S.A.S
Delegada: Natalia Andrea Valderrama Tapiero
Teléfono: +57 3013928734
Dirección electrónica: natalia.valderrama@pwc.com

Defensor del Consumidor Financiero:

Firma: Ustariz & Abogados - Estudio Jurídico
Principal: Ana María Giraldo Rincón
Suplente: Dr. Pablo Valencia Agudo
Teléfono: 57 (1) 610 81 61 - 57 (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 enlace de sugerencias que encuentra en la página www.alianza.com.co

Las obligaciones asumidas por Alianza Fiduciaria S.A., del Fondo Abierto Alianza relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo 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 la cartera 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.

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