INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO ABIERTO ALIANZA ACCIONES COLOMBIA - CON PACTO DE PERMANENCIA MÍNIMA

Periodo comprendido entre el 01 de julio y el 31 de diciembre de 2021

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

alianza.com.co

Alianza

UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

1. Aspectos Generales

Fondo de alto riesgo, compuesto principalmente por valores de renta variable local y cuya rentabilidad propenderá a ser igual o superior a la rentabilidad del Colcap.

Estimado Inversionista de nuestro Fondo Alianza Acciones Colombia

Luego de un 2020 con grandes desafíos, donde la llegada de riesgos emergentes como el Covid-19 y su impacto en los diferentes niveles de la economía llevaron a la FED a reducir en 150 pbs su tasa de intervención, un movimiento que fue implementado en la mayor parte de las economías desarrolladas y emergentes, esperamos que la volatilidad continúe en los activos de mayor riesgo. Por ahora, bajo un contexto de menor incertidumbre en el crecimiento de economías emergentes y desarrolladas; el desmonte de las ayudas de la FED en el corto plazo y la más reciente presión inflacionaria, todo sin alterar la expectativa de mayores retornos que puede traer el activo de renta variable en el largo plazo, en Alianza tenemos la firme convicción de que tomar una posición en acciones locales a través de nuestro FIC Acciones puede brindar un retorno competitivo frente al desempeño de la industria.

El Fondo Alianza Acciones Colombia es un Fondo cuyo objetivo es vencer el comportamiento del índice accionario COLCAP (indicador que refleja las variaciones de los precios de las 20 acciones más liquidas de la Bolsa de Valores de Colombia) mediante una administración activa. Es el vehículo de inversión apropiado para invertir de manera diversificada y acceder, a un bajo costo, al mercado de renta variable local.

En un entorno de menor incertidumbre frente a los impactos económicos que generaría el COVID-19, pero con la llegada de la variante Ómicron y los altos niveles inflacionarios observados alrededor del mundo (en especial EEUU) los mercados accionarios cerraron el segundo semestre del 2021 de manera positiva, tal y como se ve reflejado en el comportamiento del FTSE Global All Cap, índice que representa las acciones a nivel mundial, el cual presentó un retorno positivo de 4.27% en términos nominales, para el segundo semestre de 2021.

En el entorno local, el Colcap (incluyendo dividendos) también presentó un comportamiento positivo con una valorización del 15.07% en términos nominales, en linea con México (5.74%) pero bastante distante de países como Brasil (-17.33%) y Chile (-0.7%). Es importante resaltar que el comportamiento en el segundo semestre del 2021 incorporó eventos positivos como el aumento del 4% en el precio del petróleo y eventos negativos como la llegada de ÓMICRON.

En línea con lo anterior, las acciones que presentaron mayores valorizaciones fueron GRUPOSURA (+62%), TERPEL (+44%),GRUPOARGOS (36%), PFGRUPSURA (+35%), y BCOLOMBIA (31%). Por su parte, CLH (-21%), ,EXITO (-16%) presentaron un resultado negativo.

El comportamiento del FIC presentó una valorización de 12.81% durante el segundo semestre del 2021 obteniendo un resultado inferior en 226 pbs frente al benchmark, explicado principalmente por las subponderación en Grupo Nutresa previo al anuncio de la OPA.

En Alianza creemos que este comportamiento recoge tanto el ruido político de la región y la presión más reciente de inflación en EEUU; dejando a un lado las valoraciones con descuento que tienen las compañías en Colombia.

Como gestores de inversiones no solo pensamos en la rentabilidad, también destacamos la importancia de la administración de riesgos en la gestión de sus recursos y es por ello que en el equipo de Inversiones y Estrategia de Alianza seguiremos aprovechando nuestra excelente formación académica, nuestra importante experiencia profesional, nuestra amplia capacidad de análisis de entorno económico local y externo, y nuestro riguroso proceso de inversión en esta estrategia de renta variable local para seguir cumpliendo los objetivos de este fondo en lo que resta del año 2021 en pro de lograr una rentabilidad neta de largo plazo superior a la rentabilidad promedio de la industria en este tipo de productos de inversión.

2. Información de Desempeño

Estimado cliente: A continuación Alianza Fiduciaria, pone a su disposición el informe de rendición de cuentas semestral para el Fondo Abierto con pacto de permanecia Alianza Acciones Colombia, 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 segundo semestre de 2021 y, de igual forma, dar cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

2.1. Rentabilidad en el período presentado

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Alianza Acciones durante los últimos 6 meses del año fue del 27.00% E.A., esta rentabilidad se da en un entorno económico de alta volatilidad y recuperación, luego del choque petrolero, la declaración COVID-19 como pandemia mundial en marzo de 2020 y el posterior crecimiento economico luego del desarrollo de la vacuna.

Año	Periodo	Volatilidad
2019	jul - dic	17.27%
2020	jul - dic	68.22%
2021	jul - dic	27.00%

* Rentabilidad base real/real

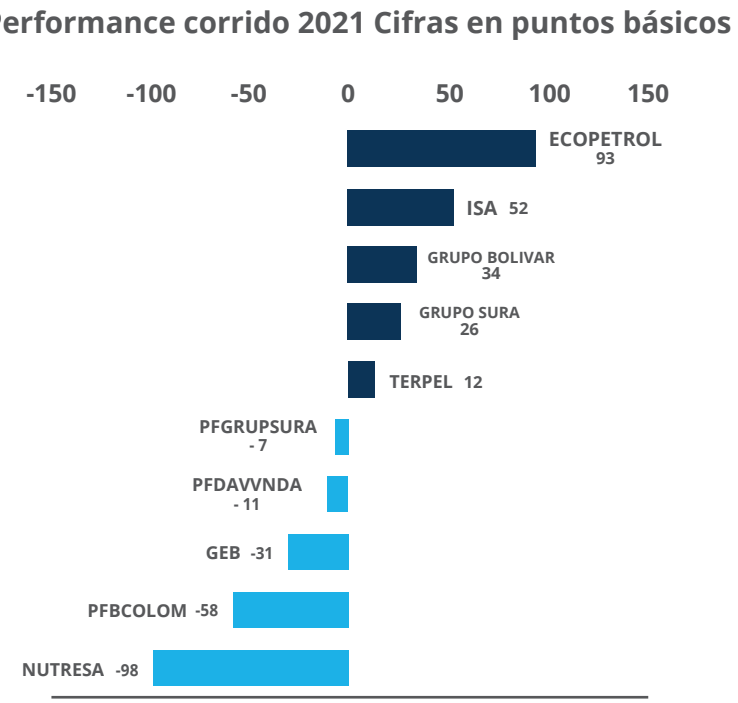
2.2. Volatilidad en el período presentado

La volatilidad del fondo para los últimos 6 meses del año, presentó una disminución en comparación con el mismo periodo del año 2020, pasando de 17.00% a 15.74% en 2021.

Año	Periodo	Volatilidad
2019	jul - dic	11.49%
2020	jul - dic	17.00%
2021	jul - dic	15.74%

2.3. Desempeño del los activos

Las acciones que contribuyeron en mayor proporción al desempeño anteriormente mencionado del FIC Acciones fueron Ecopetrol, ISA y Grupo Bolivar, durante el año 2021.



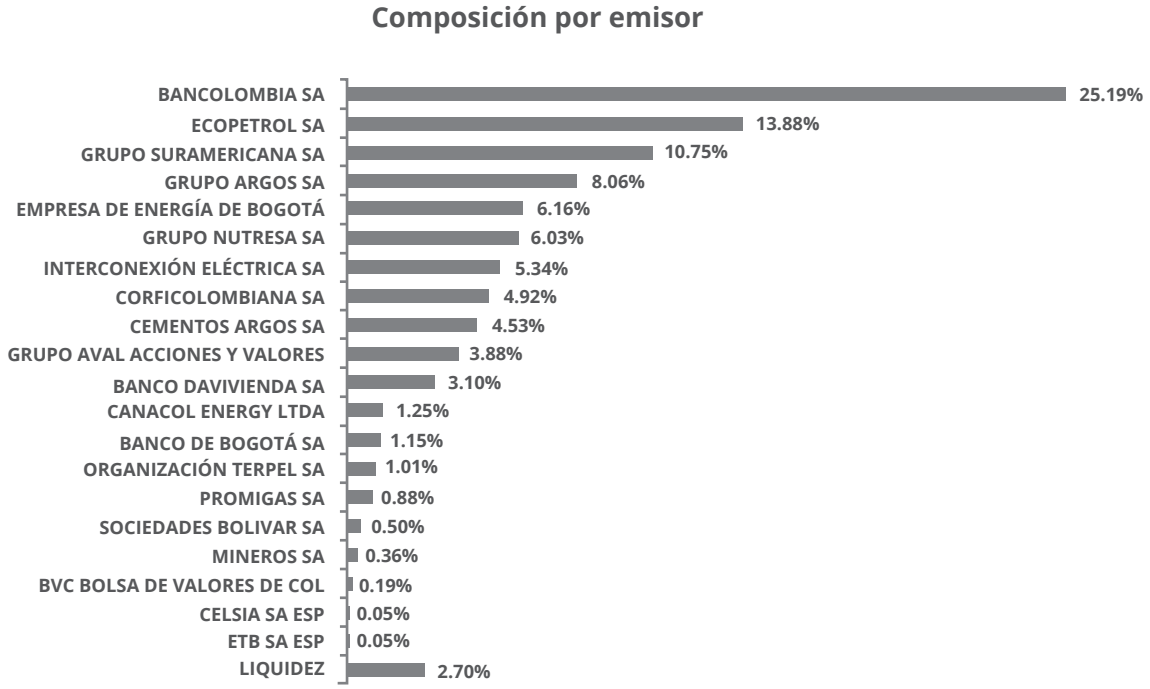
2.4. Calificación del fondo

Fondo sin calificación

3. Composición del Portafolio

3.1 Por Emisor

Al cierre del segundo semestre de 2021, el portafolio del Fondo Alianza Acciones cuenta con la siguiente composición:



4. Estados financieros y sus notas

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (En millones de pesos colombianos)	dic-21	Análisis Vertical	dic-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
Efectivo y Equivalantes al Efectivo	2	0.01%	14	0.15%	(12)	-85.69%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	23,044	99.85%	9,177	99.60%	13,867	151.11%
Cuentas por cobrar	33	0.14%	23	0.25%	10	43.48%
Total Activo	**23,079**	**100%**	**9,214**	**100%**	**13,865**	**150.48%**
Cuentas por Pagar	36	0.16%	9	0.10%	27	300.00%
Otros Pasivos	25	0.11%	1	0.01%	24	2400.00%
Total Pasivo	**61**	**0.26%**	**10**	**0.11%**	**51**	**510.00%**
Patrimonio	23,017	99.74%	9,204	99.89%	13,813	150.08%
Total Pasivo y Patrimonio	**23,078**	**100%**	**9,214**	**100%**	**13,864**	**150.47%**
Estado de Resultados						
Ingresos Operacionales	25,813	111.85%	14,204	154.16%	11,609	81.73%
Gastos Operacionales	25,059	108.58%	13,936	151.25%	11,123	79.81%
Rendimientos Abonados	**754**	**3.27%**	**268**	**2.91%**	**486**	**181.34%**

Activo

En el período comprendido entre diciembre de 2021 y 2020, los cambios más relevantes fueron:

El valor del activo del Fondo presento un incremento del 150.48% pasando de $ 9.214 millones al cierre de 2020 a $ 23,079 millones al corte de 2021, en donde los activos más representativos son las Inversiones medidas a valor razonable por valor de $23,044 millones equivalentes al 99.85% de participación y las cuentas por cobrar representando el 0,14% del valor del activo, por valor de $33 millones, las cuales tuvieron un incremento por 10 millones equivalente a un 43.48%.

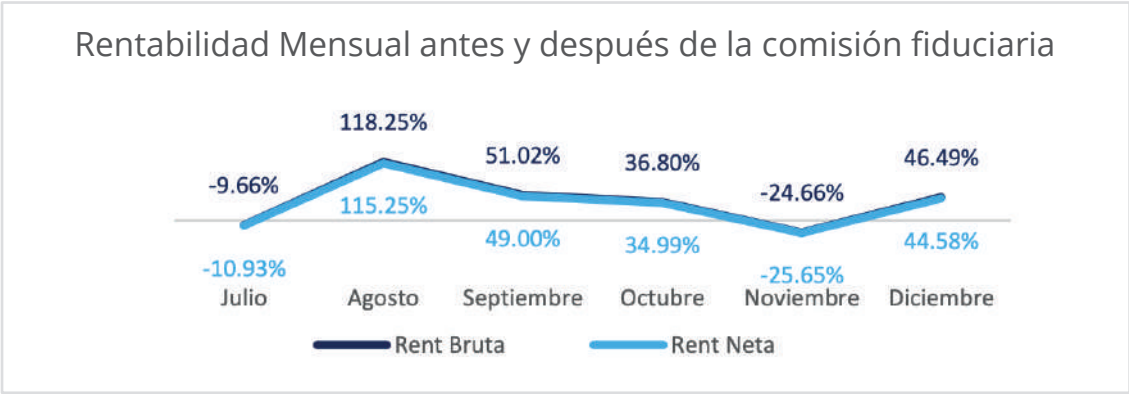
El patrimonio presenta un incremento del 150,08% al pasar de $9,204 millones, cifra con la que cerró el 2020 a $23,017 millones al corte de diciembre de 2021.

Los rendimientos abonados al fondo al 2021 fueron de $ 754 millones, frente a $ 268 millones en el cierre de 2020, registrando un aumento del 181.34% en el corte de 2021.

5. Análisis del gasto

5.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

Durante el segundo semestre de 2021, la comisión fiduciaria en promedio fue del 1.36%. El desempeño del mercado de renta variable local permitió al Fondo ofrecer a los inversionistas durante el semestre rentabilidades netas que van desde el- 25.65% E.A. hasta el 115.25% E.A.



5.2. Composición del Gasto

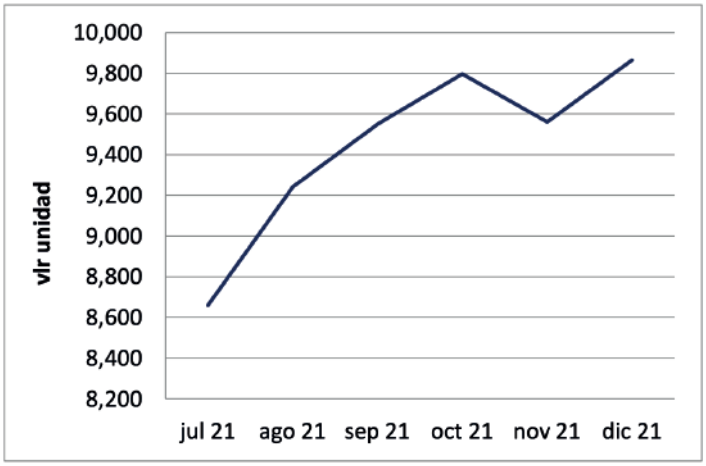
FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA ACCIONES						
Composición del Gasto Totalh	31 de Diciembre de 2021	31 de Diciembre de 2021	Analisis Vertical 2021	Analisis Vertical 2020	Participación / Pas + Patrim. 2021	Participación / Pas + Patrim. 2020
Comisión Fiduciaria	235	92	0.94%	0.66%	1.02%	1.00%
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio.	24,511	13,231	97.81%	94.94%	106.21%	143.60%
Deceval	42	47	0.17%	0.34%	0.18%	0.51%
Perdida en venta de inversiones	183	525	0.73%	3.77%	0.79%	5.70%
Honorarios	13	7	0.05%	0.05%	0.06%	0.08%
Impuestos y Tasas	1	1	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%
Otros Gastos	74	33	0.30%	0.24%	0.32%	0.36%
Total	**25,059**	**13,936**	**100%**	**100%**	**108.58%**	**151.25%**

Análisis de Gastos

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 al corte de 2021 lo constituye el gasto por instrumentos de patrimonio que se le relaciona a la perdida en valoración de inversiones negociables en títulos participativos con el 97,81% sobre el total de los gastos con un valor de $24,511 millones, seguido del gasto por comisiones fiduciarias que se le reconocen a la Fiduciaria por su labor de administración del 0,94% por valor de $235 millones de pesos del total de los gastos de administración, continuando con el gasto de Perdida en venta de inversiones con un valor de $183 millones y un porcentaje del 0.73%; la participación de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es de 108,58% y 151,25% para el cierre de los años 2021 y 2020 respectivamente.

6. Evolución del valor de la Unidad y Rentabilidad Portafolio Consolidado.



El valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 8,744.83, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 9,864.64 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	17,514.45	8,659.32	2,022,612.31
Agosto	19,597.22	9,241.90	2,120,475.37
Septiembre	20,672.24	9,549.83	2,164,670.18
Octubre	22,914.87	9,796.34	2,339,126.97
Noviembre	22,760.46	9,560.55	2,380,664.17
Diciembre	23,017.38	9,864.64	2,333,321.88

7. Tipos de Participación en el Fondo de Inversión Colectiva.

7.1. 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.

7.2. 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 de cada fondo, sin perjuicio de que cada tipo de participación dará lugar a un valor de unidad independiente.

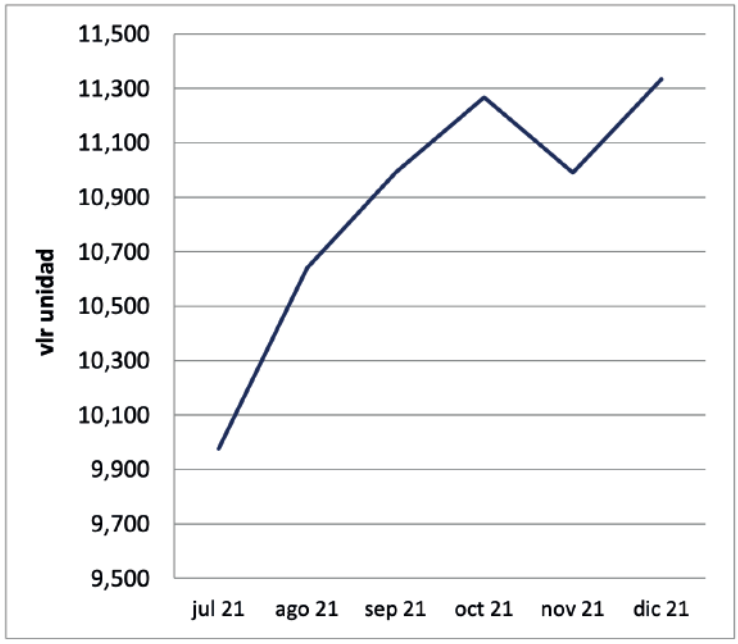
Adicionalmente, Alianza Fiduciaria trasladará entre los diferentes tipos de participaciones de forma diaria, de acuerdo al saldo de cada inversionista y lo establecido en la Cláusula 4.1.2. Traslado entre Tipos de Participación de cada reglamento.

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 al 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.

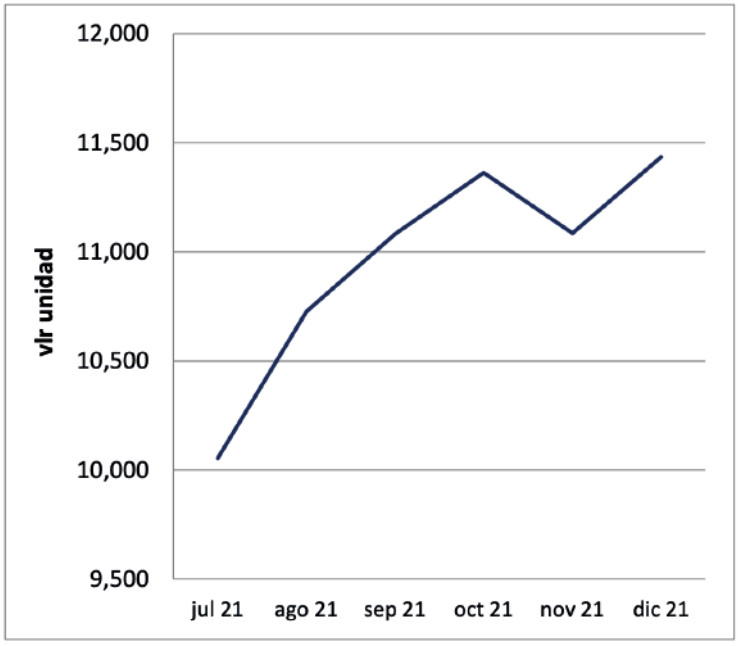
7.3. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación A



Para el tipo de participación A el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,078.70, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,333.32 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2021, al 31 de diciembre de 2021 habría obtenido rendimientos netos por valor de 12,448,263.08.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	3,561.44	9,975.31	357,025.69
Agosto	3,453.07	10,641.08	324,503.79
Septiembre	3,496.38	10,989.89	318,145.30
Octubre	3,716.78	11,267.31	329,872.76
Noviembre	3,711.49	10,990.19	337,709.75
Diciembre	3,740.98	11,333.32	330,086.58

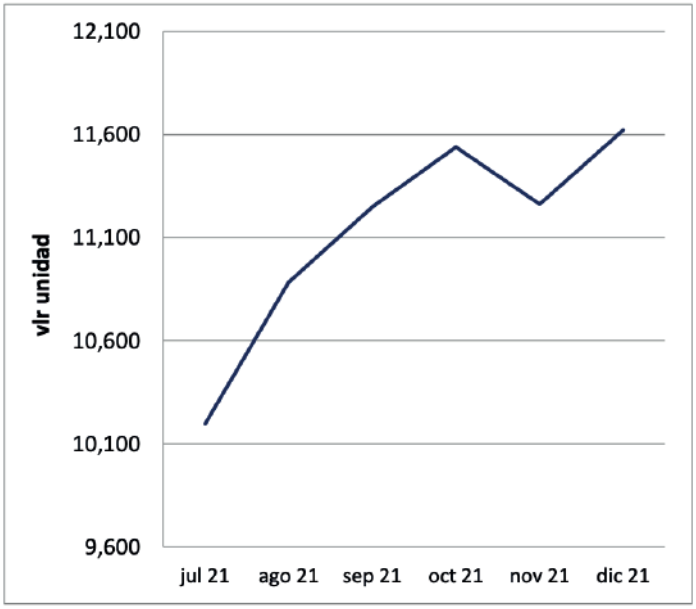
7.4. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación B



Para el tipo de participación B el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,156.04, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,434.46 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2021, al 31 de diciembre de 2021 habría obtenido rendimientos netos por valor de 12,587,826.65.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	3,968.77	10,053.95	394,746.96
Agosto	4,141.21	10,727.20	386,048.02
Septiembre	4,025.10	11,081.11	363,239.99
Octubre	4,704.40	11,363.20	414,002.85
Noviembre	4,412.85	11,085.96	398,058.03
Diciembre	4,772.96	11,434.46	417,419.08

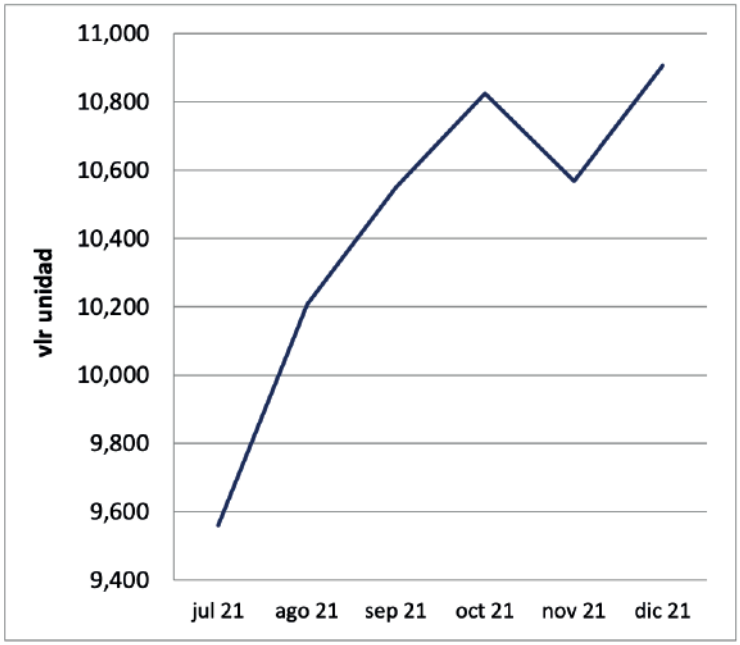
7.5. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación C



Para el tipo de participación C el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,294.16, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,621.67 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2021, al 31 de diciembre de 2021 habría obtenido rendimientos netos por valor de 12,895,693.67.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	5,852.49	10,195.39	574,033.20
Agosto	6,678.49	10,883.10	613,656.90
Septiembre	5,621.56	11,247.17	499,820.11
Octubre	5,183.20	11,538.79	449,197.63
Noviembre	5,058.92	11,262.28	449,191.72
Diciembre	4,618.30	11,621.67	397,386.63

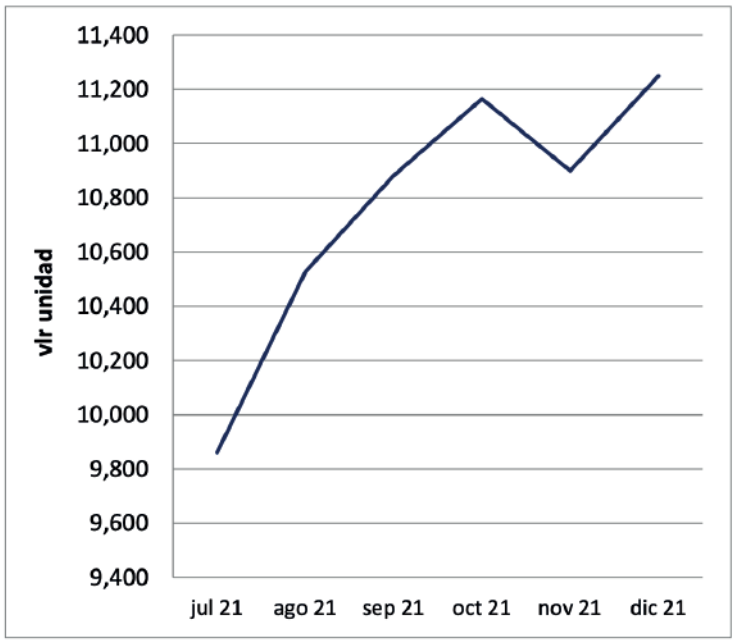
7.6. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación D



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

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,260.59	9,559.80	131,864.10
Agosto	1,345.85	10,206.35	131,864.10
Septiembre	3,416.20	10,549.49	323,825.58
Octubre	5,089.47	10,824.84	470,166.23
Noviembre	5,456.00	10,567.16	516,316.18
Diciembre	5,631.05	10,906.20	516,316.18

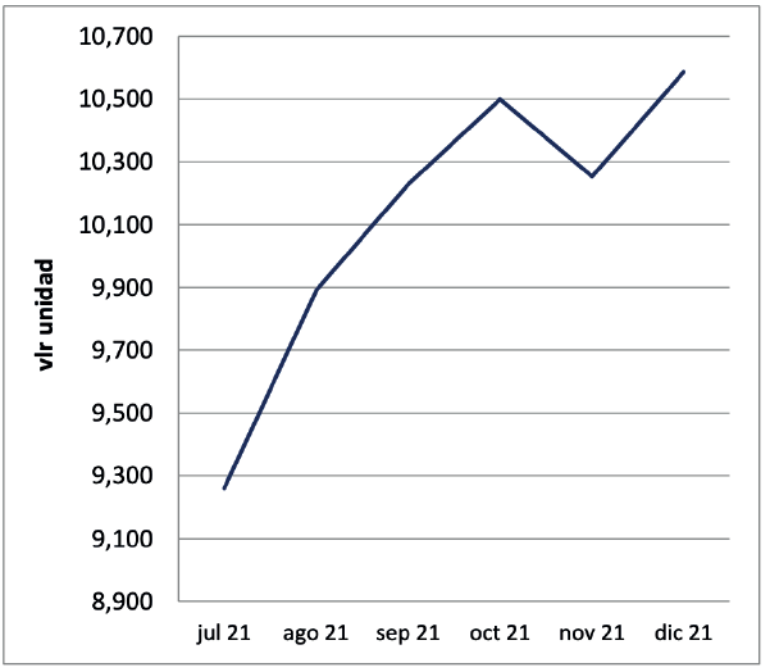
7.7. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación Corporativos e Institucionales



Para el tipo de participación Corporativo e Institucional el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 9,953.86, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,248.68 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2021, al 31 de diciembre de 2021 habría obtenido rendimientos netos por valor de 13,008,267.61.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,860.75	9,860.00	188,717.10
Agosto	1,986.60	10,526.86	188,717.10
Septiembre	2,053.39	10,880.78	188,717.10
Octubre	2,106.98	11,164.77	188,717.10
Noviembre	2,056.83	10,899.00	188,717.10
Diciembre	2,122.82	11,248.68	188,717.10

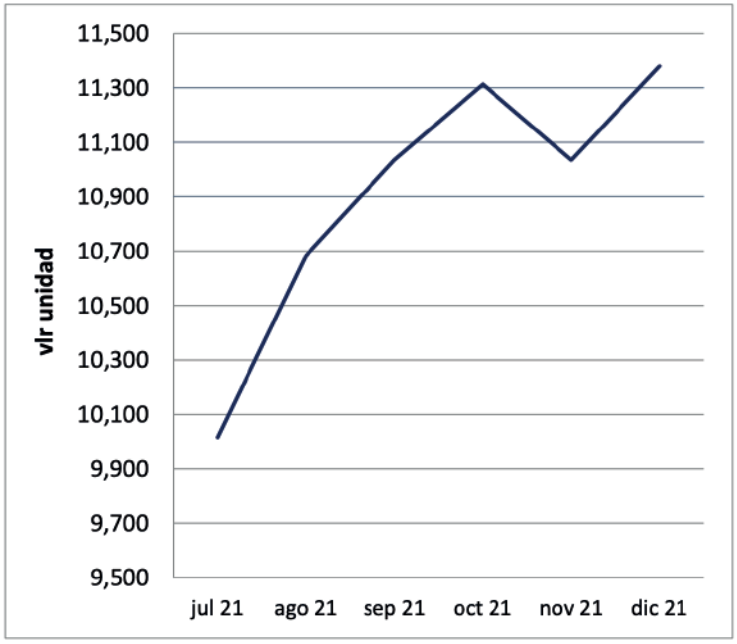
7.8. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación Fondo de Pensiones Voluntarias



Para el tipo de participación Pensiones el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 9,344.36, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 10,586.34 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2021, al 31 de diciembre de 2021 habría obtenido rendimientos netos por valor de 13,291,169.55.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	859.70	9,260.16	92,839.10
Agosto	1,831.25	9,890.60	185,150.39
Septiembre	1,893.59	10,227.30	185,150.39
Octubre	1,943.83	10,498.66	185,150.39
Noviembre	1,898.33	10,252.93	185,150.39
Diciembre	1,960.06	10,586.34	185,150.39

7.9. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación Cuentas Omnibus



Para el tipo de participación Cuentas Omnibus el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,119.78, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,379.56 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 30 de junio de 2021, al 31 de diciembre de 2021 habría obtenido rendimientos netos por valor de 12,448,710.03.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	150.69	10,015.97	15,045.46
Agosto	160.75	10,684.45	15,045.46
Septiembre	166.02	11,034.73	15,045.46
Octubre	170.21	11,313.28	15,045.46
Noviembre	166.03	11,035.03	15,045.46
Diciembre	171.21	11,379.56	15,045.46

8. Información de Contacto Revisor Fiscal y Defensor del Consumidor Financiero

Revisor Fiscal:
Natalia Andrea Valderrama T.
PricewaterhouseCoopers Ltda.
60 (1) 634 05 55
natalia.valderrama@co.pwc.com

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

Suplente:
Pablo Valencia Agudo
60 (1) 610 81 61 - 60 (1) 610 81 64
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