INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO ABIERTO ALIANZA RENTA FIJA GLOBAL - CON PACTO DE PERMANENCIA MÍNIMA

Periodo comprendido entre el 01 de julio de 2021 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 con perfil de riesgo alto que tiene como objeto invertir en títulos de deuda y participaciones en fondos de renta fija. Estas inversiones serán realizadas sobre activos calificados que se encuentren inscritos en una bolsa de valores y que hayan sido emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, en países pertenecientes a la Unión Europea y/o en países emergentes.

2. Información de desempeño

Estimado cliente: A continuación Alianza Fiduciaria, pone a su disposición el Informe de rendición de cuentas semestral para el Fondo Alianza Renta Fija Global, 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.

En 2020, Alianza Fiduciaria como administrador y gestor del Fondo Renta Fija Global implementó una estrategia enfocada a brindar a los inversionistas acceso a un portafolio de renta fija diversificado, que invierte en fondos gestionados Nueberger Berman y SkyHarbor, 2 gestores con amplia trayectoria y reconocimiento a nivel global.

A través de esta estrategia renta fija global nuestros inversionistas tienen acceso a dos fondos gestionados por Neuberger Berman (Strategic Income Fund y Renta Fija Mercados Emergentes; el primero inscrito en la jurisdicción de Irlanda y el segundo inscrito en Colombia y administrado por Alianza Fiduciaria) que tienen exposición en bonos soberanos y corporativos de países emergentes grado de inversión denominados en USD (excluyendo Colombia) y bonos corporativos high yield de emisores en Estados Unidos denominados en USD. Adicionalmente tienen acceso a un fondo gestionado por Sky Harbor (domiciliado en Luxemburgo) que invierte en bonos corporativos high yield de emisores en Estados Unidos denominados en USD de corta duración (lo que mitiga el impacto de volatilidad en momentos de estrés de mercado).

Esta estrategia en el FIC Renta Fija Global tiene una cobertura cambiaria sobre el portafolio de fondos (entre el 90% y el 100% del portafolio) lo que implica que está dirigida a aquellos clientes que NO quieran exposición a la volatilidad del tipo de cambio.

2.1. Rentabilidad en el período presentado

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Alianza Renta Fija Global durante los últimos 6 meses del año fue del 1.79% E.A., inferior al 7.38% observado durante el mismo periodo de 2020.

Año	Periodo	Rentabilidad
2019	jul - dic	12.92%
2020	jul - dic	7.38%
2021	jul - dic	1.79%

* 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 2.58% a 1.23% en 2021. Frente al segundo semestre de 2019 el incremento es marginal pues en este periodo se ubicó en 4.68%.

Año	Periodo	Rentabilidad
2019	jul - dic	4.68%
2020	jul - dic	2.58%
2021	jul - dic	1.23%

* Rentabilidad base real/real

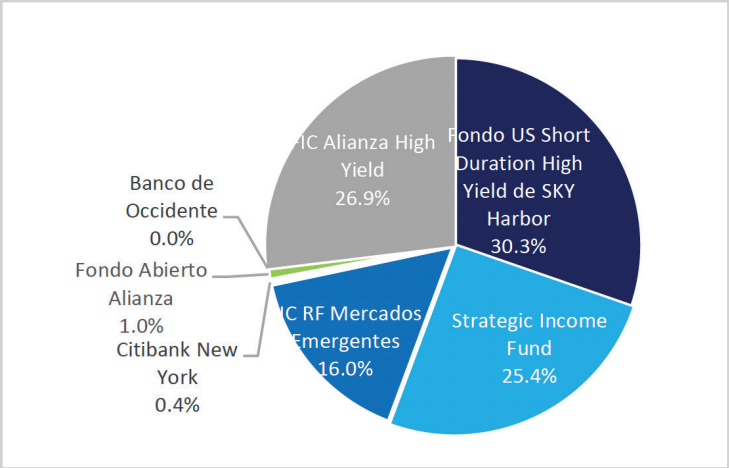
2.3. Calificación del fondo:

Fondo sin calificación

3. Composición del Portafolio

3.1 Por Emisor

Al cierre del segundo semestre de 2021, las inversiones del Fondo Alianza Renta Fija Global, estuvieron compuestas como se muestra en el siguiente gráfico:



4. Estados financieros y sus notas

FONDO ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA RENTA FIJA GLOBAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En millones de pesos colombianos	dic-21	Análisis Vertical	dic-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
Efectivo y equivale ntes al efectivo	20	0.33%	734	10.16%	-714	-97%
Activos financieros medidos a valor razonable	5,550	91.03%	5,689	78.75%	-139	-2%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	527	8.64%	801	11.09%	-274	-34%
Total Activo	**6,097**	**100%**	**7,224**	**100%**	**-1,127**	**-16%**
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	0.34%	8	0.11%	13	163%
Otros pasivos	66	1.08%	9	0.12%	57	633%
Total Pasivo	**87**	**1.43%**	**17**	**0.24%**	**70**	**412%**
Patrimonio	6,010	98.57%	7,207	99.76%	-1,197	-17%
Total Pasivo y Patrimonio	**6,097**	**100%**	**7,224**	**100%**	**-1,127**	**-16%**
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos de actividades ordinarias	4,243	69.59%	4,678	64.76%	-435	-9%
Gastos	4,169	68.38%	4,825	66.79%	-656	-14%
Resultado del período	**74**	**1.21%**	**-147**	**-2.03%**	**221**	**-150%**

Activo

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

El valor de los activos del Fondo tuvo una disminución del 16% pasando de $7,224 millones al cierre del periodo 2020, a $6,097 millones al cierre del periodo 2021, en donde los activos más representativos son los Activos financieros medidos a valor razonable que representan el 91,03% con un valor de $5,550 millones, seguido de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, producto de valores entregados en garantía por operaciones de derivados que representan el 8,64% por un valor de $527 millones, y el Efectivo y equivalentes de efectivo que representa el 0,33% del total del activo, con un valor de $20 millones.

Patrimonio

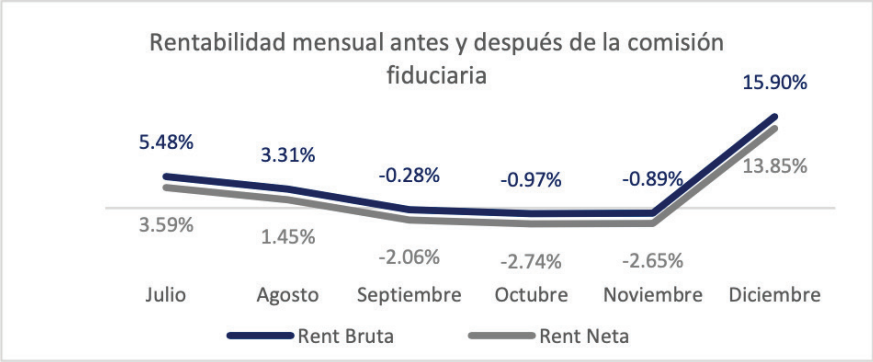
El patrimonio presenta una disminución del 17% al pasar de $7,207 millones, cifra con la que cerró el periodo 2020, a $6,010 millones al cierre del periodo 2021.

Los rendimientos abonados al fondo al 31 de diciembre de 2020 fueron de $147 millones frente a $74 millones al 31 de diciembre de 2021, registrando una disminución del 150% para el cierre del periodo 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 1.82%. Adicionalmente, el fondo mostró rentabilidades netas mensuales que van desde el -2.74% E.A. hasta el 13.85% en términos efectivos anuales. El comportamiento de la rentabilidad mensual se ilustra a continuación:



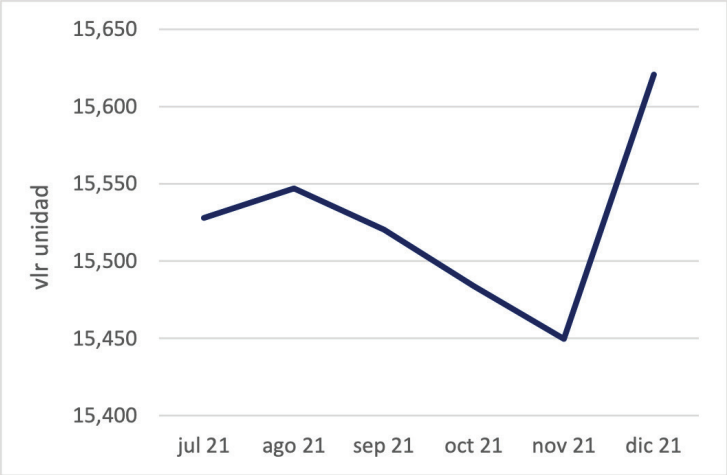
5.2. Composición del Gasto

FONDO ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA RENTA FIJA GLOBAL						
Composición del Gasto Total	**dic-21**	**Análisis Vertical 2020**	**dic-20**	**Análisis Vertical 2021**	**Participación / Pasivo y Patrimonio 2021**	**Participación / Pasivo y Patrimonio 2020**
Por disminución en el valor razonable -instrumentos de patrimonio	2,565	61.53%	2,941	60.95%	42.07%	40.71%
Servicios de administración e intermediación	2	0.05%	3	0.06%	0.03%	0.04%
Servicios bancarios	6	0.14%	5	0.10%	0.10%	0.07%
Comisiones	109	2.61%	91	1.89%	1.79%	1.26%
Por venta de inversiones	3	0.07%	74	1.53%	0.05%	1.02%
Honorarios	14	0.34%	7	0.15%	0.23%	0.10%
Por reexpresión de otros activos	187	4.49%	342	7.09%	3.07%	4.73%
Por valoración de derivados	1,278	30.65%	1,358	28.15%	20.96%	18.80%
Impuestos y tasas	-	0.00%	2	0.04%	0.00%	0.03%
Diversos	5	0.12%	2	0.04%	0.08%	0.03%
Total	**4,169**	**100.00%**	**4,825**	**100.00%**	**68.38%**	**66.79%**

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 cierre del período 2021, los constituyen: el gasto por disminución en el valor razonable – instrumentos de patrimonio, con el 61,53% sobre el total de los gastos con un valor de $2,565 millones, seguido por la valoración de derivados con un 30,65% con un valor de 1,278 millones ,la perdida por re-expresión de otros activos, correspondiente a la tasa de cambio diario de las cuentas bancarias en el exterior con el 4,49% por valor de $187 millones, el gasto por comisión con un 2,61% con un valor de $109 millones de pesos sobre el total de los gastos, el porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es de 68,38% y 66,79% para los periodos terminados a diciembre de 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 15,481.45, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 15,620.70 pesos, presentando una tendencia creciente y sostenida durante el semestre.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	6,045.99	15,527.92	389,362.3
Agosto	6,496.14	15,546.93	417,841.0
Septiembre	6,853.43	15,520.37	441,576.5
Octubre	6,375.19	15,483.75	411,734.0
Noviembre	6,308.20	15,449.60	408,308.5
Diciembre	6,010.09	15,620.70	384,751.8

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

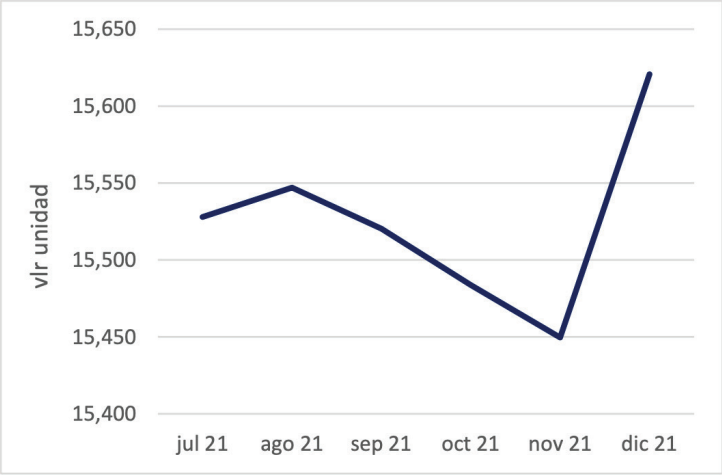
7.1. Definición

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 en el párrafo segundo de 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.

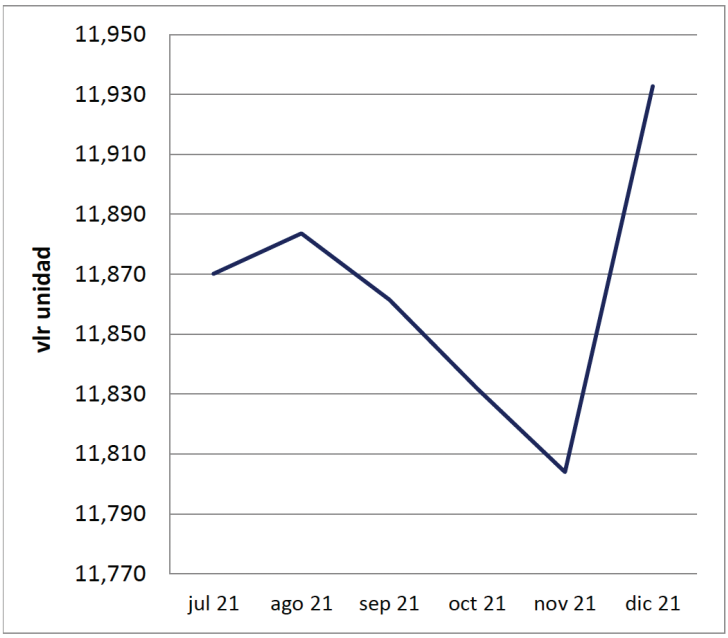
7.3. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación A



Para el tipo de participación A el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 11,758.69, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,841.70 pesos, presentando una tendencia creciente y sostenida 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 705,951.63.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	903.62	11,790.26	76,640.8
Agosto	838.48	11,800.71	71,053.0
Septiembre	842.01	11,776.87	71,496.8
Octubre	767.11	11,745.41	65,311.4
Noviembre	722.18	11,715.84	61,641.6
Diciembre	697.59	11,841.70	58,909.2

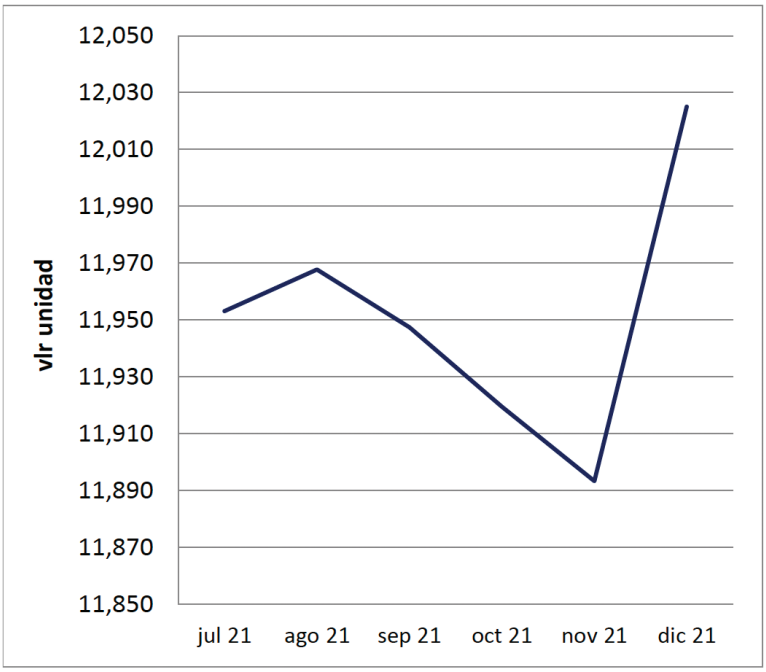
7.4. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación B



Para el tipo de participación B el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 11,836.32, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,932.71 pesos, presentando una tendencia creciente y sostenida 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 814,325.06.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,838.67	11,870.08	154,899.9
Agosto	1,873.23	11,883.62	157,631.3
Septiembre	2,228.93	11,861.53	187,912.6
Octubre	2,218.63	11,831.81	187,513.6
Noviembre	2,203.41	11,803.92	186,667.4
Diciembre	1,791.33	11,932.71	150,118.9

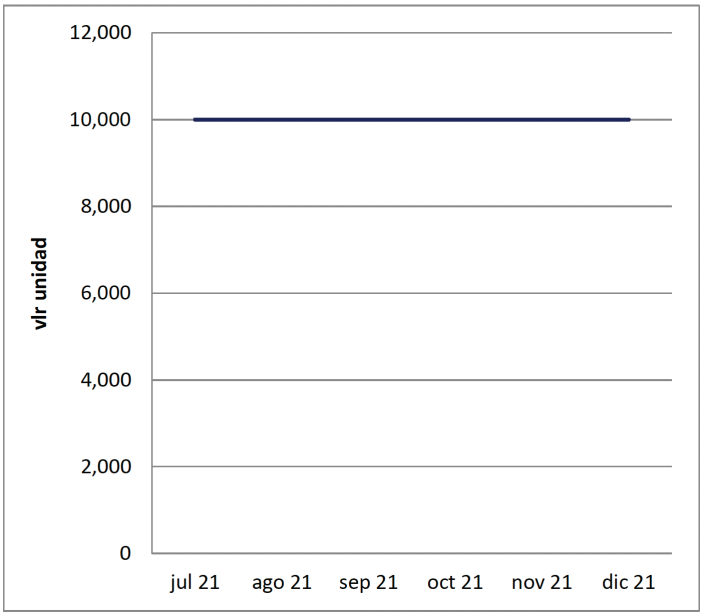
7.5. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación C



Para el tipo de participación C el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 11,917.16, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 12,025.04 pesos, presentando una tendencia creciente y sostenida 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 905,236.63.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,382.53	11,953.14	115,662.7
Agosto	1,702.30	11,967.72	142,241.1
Septiembre	1,704.39	11,947.39	142,658.2
Octubre	1,301.06	11,919.45	109,154.0
Noviembre	1,298.20	11,893.27	109,154.0
Diciembre	1,473.92	12,025.04	122,570.6

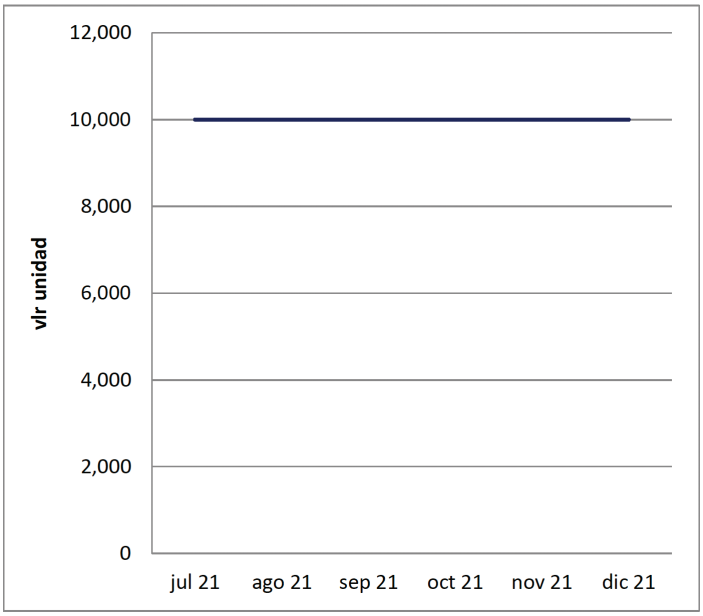
7.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación D



Para el tipo de participación D, no hubo inversionistas en el periodo de análisis, por tanto, el resultado de rentabilidad semestral, no está disponible.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	-	10,000.00	-
Agosto	-	10,000.00	-
Septiembre	-	10,000.00	-
Octubre	-	10,000.00	-
Noviembre	-	10,000.00	-
Diciembre	-	10,000.00	-

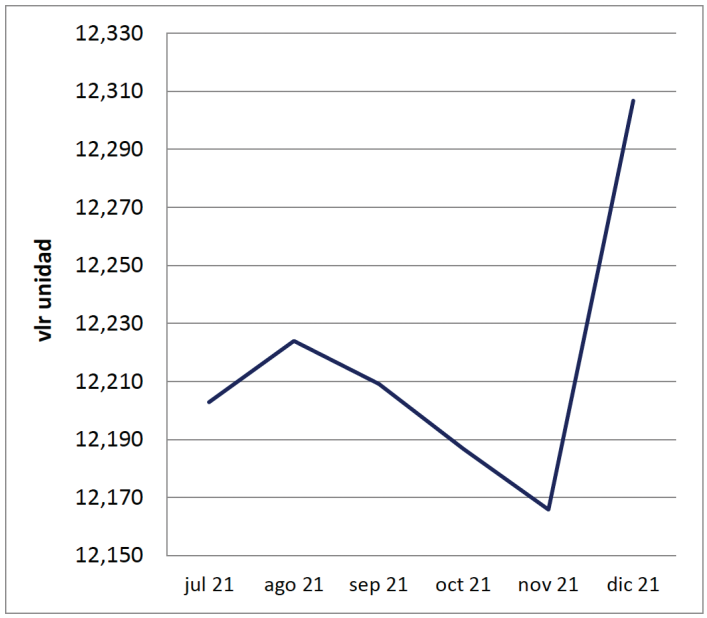
7.7. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación E



Para el tipo de participación E, no hubo inversionistas en el periodo de análisis, por tanto, el resultado de rentabilidad semestral, no está disponible.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	-	10,000.00	-
Agosto	-	10,000.00	-
Septiembre	-	10,000.00	-
Octubre	-	10,000.00	-
Noviembre	-	10,000.00	-
Diciembre	-	10,000.00	-

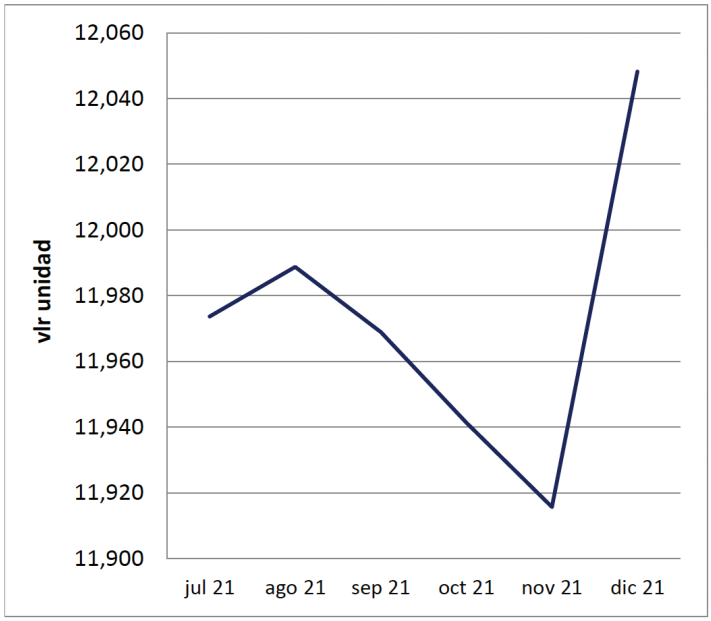
7.8. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativo e Institucional



Para el tipo de participación Institucional el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 12,160.05, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 12,306.75 pesos, presentando una tendencia creciente y sostenida 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 1,206,374.54.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	797.06	12,202.89	65,317.4
Agosto	998.53	12,223.91	81,686.8
Septiembre	997.32	12,209.08	81,686.8
Octubre	995.49	12,186.64	81,686.8
Noviembre	993.78	12,165.79	81,686.8
Diciembre	953.07	12,306.75	77,442.5

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



Para el tipo de participación Cuentas Ómnibus el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 11,937.14, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 12,048.19 pesos, presentando una tendencia creciente y sostenida 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 930,229.78.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,124.10	11,973.69	93,881.2
Agosto	1,083.60	11,988.79	90,384.6
Septiembre	1,080.78	11,968.91	90,298.8
Octubre	1,092.91	11,941.42	91,522.4
Noviembre	1,090.63	11,915.67	91,529.1
Diciembre	1,094.20	12,048.19	90,818.9

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