



# INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO ABIERTO ALIANZA RENTA FIJA HIGH YIELD - CON PACTO DE PERMANENCIA MÍNIMA

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

## 1. Aspectos Generales

Fondo con perfil de riesgo alto cuyo objetivo es lograr una rentabilidad ajustada al riesgo del mercado de la deuda corporativa de corto plazo y calificación de grado especulativo (high-yield) emitida y colocada en los Estados Unidos de América. El Fondo invertirá en valores de corta duración (activos que madurarán o serán redimidos en un plazo tres años o menos) que hayan sido emitidos y colocados en Estados Unidos de América por empresas domiciliadas e incorporadas en Estados Unidos de América y que tengan una calificación crediticia promedio inferior a BBB o sus equivalentes. Dichos valores estarán denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

## 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 High Yield, 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.

El Fondo Renta Fija High Yield (en adelante el Fondo) inició operaciones el pasado 5 de febrero de 2021. La Sociedad Administradora ha dispuesto, en los términos indicados en el Reglamento del Fondo, la contratación como gestor extranjero a SKY HARBOR MANAGEMENT, LLC, gestor norteamericano de portafolios con amplias capacidades de gestión de portafolios en el mercado de bonos corporativos americanos high yield (bonos que no son calificados grado de inversión) con una experiencia de más de 10 años (y de más de 30 años en el equipo fundador) en este asset class, con un equipo de 15 profesionales especialistas en este mercado y con la gestión actual de cerca de USD 5 BN en fondos high yield.

Dentro de la política de inversión, el objetivo principal del Fondo es lograr, a través del tiempo, una rentabilidad total atractiva ajustada al riesgo (ingresos más revalorización del capital) del mercado de deuda corporativa de corto plazo y calificación de grado especulativo (high-yield) emitida y colocada en los Estados Unidos de América ("EE.UU.A"). De manera específica, el Fondo invertirá, principalmente, en valores de corta duración que hayan sido emitidos y colocados en EE.UU.A por empresas domiciliadas e incorporadas en EE.UU.A y que tengan una calificación crediticia promedio inferior a BBB o sus equivalentes. Dichos valores estarán denominados en dólares de los EE.UU.A ("Dólar"). Para estos efectos, se entenderá por corta duración la expectativa, al momento de realizar la inversión, sobre la posibilidad que el activo madurará o será redimido en un plazo tres (3) años o menos, incluso si su duración nominal es superior a dicho plazo.

## Modificaciones al reglamento

- 1 Se modifica la redacción para indicar que el Fondo podrá depositar recursos líquidos (en moneda local o en dólares), tanto en depósitos en cuentas de ahorro y corrientes en entidades nacionales y/o extranjeras como en fondos de inversión colectiva (FIC) hasta por el 30% del valor del Fondo. Se menciona que en el caso de las participaciones en otros fondos de inversión colectiva administrados por la misma Sociedad Administradora, se tendrá en cuenta lo dispuesto en la cláusula 2.3.4.
- 2 Se menciona que los límites establecidos en la cláusula no se aplicarán durante el primer año de operación del Fondo, de acuerdo con lo establecido en el parágrafo 1 del artículo 3.1.1.6.2 del Decreto 2555 de 2010.
- 3 Se incluye que la inversión directa o indirecta que la sociedad administradora del Fondo o el gestor externo pretenda hacer en el Fondo hasta por un máximo de 15% del valor del Fondo al momento de hacer la inversión. Esta inversión deberá conservarse por lo menos durante un plazo mínimo de un año, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la cláusula 16.1 del reglamento.

- 4 Se incluye que la inversión de otros fondos administrados, gestionados y distribuidos por la Sociedad Administradora no podrá superar el límite establecido en la presente cláusula.
- 5 Se elimina el gasto en las plataformas tecnológicas que permitan dar acceso a los inversionistas a aportes o redenciones de derechos.

## 2.1. Rentabilidad en el período presentado

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Alianza Diversificación Inmobiliaria durante los últimos 6 meses del año fue del 15.09% E.A.

Año	Periodo	Rentabilidad
2021	jul - dic	15.09%

\* Rentabilidad base real/real

## 2.2. Volatilidad en el período presentado

La volatilidad del fondo para los últimos 6 meses del año, se ubicó en 8.83%.

Año	Periodo	Rentabilidad
2021	jul - dic	8.83%

\* Rentabilidad base real/real

## 2.3. Duración promedio del portafolio

La maduración promedio del portafolio es el plazo promedio en el cual se vencen todas las inversiones, incluyendo los recursos en cuentas bancarias. En este sentido, el fondo ha presentado un indicador con comportamiento decreciente a lo largo del semestre, con una cifra promedio de 1,764 días.



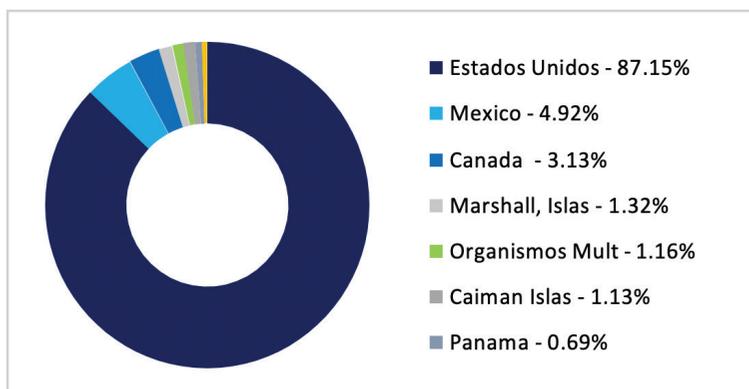
## 2.4. Calificación al corte del período presentado

Fondo sin calificación

### 3. Composición del Portafolio

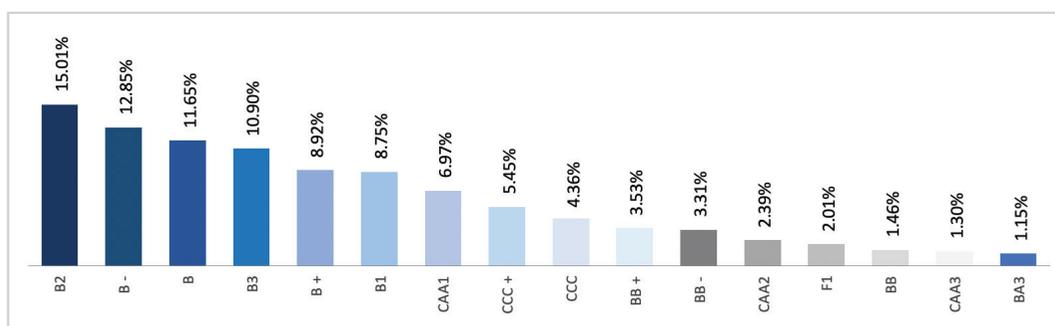
#### 3.1 Por país emisor

Al cierre del segundo semestre de 2021 las inversiones del Fondo Alianza Renta Fija High Yield, estuvieron compuestas como se muestra a continuación:



#### 3.2 Por calificación

La composición por calificación de los activos que integran el portafolio de inversiones del Fondo, al cierre del segundo semestre de 2021 se muestra a continuación:



### 4. Estados financieros y sus notas

#### FIC ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA MÍNIMA ALIANZA RENTA FIJA HIGH YIELD

##### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En millones de pesos colombianos)

	dic-21	Análisis Vertical
Efectivo y equivalentes al efectivo	538	2.86%
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	18,249	97.09%
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio.	7	0.04%
Operaciones de Contado	0	0.00%
Cuentas por cobrar	1	0.01%
<b>Total Activo</b>	<b>18,795</b>	<b>100%</b>
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	172	0.92%
<b>Total Pasivo</b>	<b>172</b>	<b>0.92%</b>
Patrimonio	18,623	98.08%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>18,795</b>	<b>100%</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	9,459	50.33%
Gastos	7,441	39.59%
Resultado del período	<b>2,018</b>	<b>10,74%</b>

## Activo

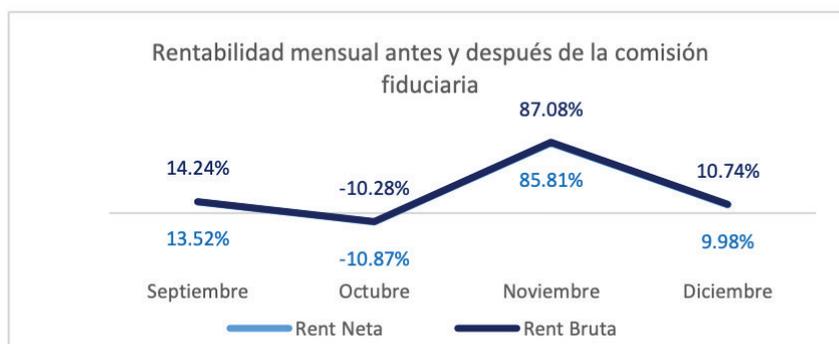
Al cierre del segundo semestre del 2021 los activos del fondo están representados principalmente por los Activos financieros medidos a valor razonable que representan el 97,09% con un valor de \$18,249 millones, seguidos del Efectivo y equivalentes de efectivo que representan el 2,86% del total del activo con un valor de \$538 millones.

El porcentaje de los rendimientos abonados al fondo con corte al 31 de diciembre del 2021 representan el 10,74% sobre el pasivo y patrimonio del fondo por un valor de 2.018 millones.

## 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 0.65% sobre capital, lo cual permitió al Fondo de manera consolidada ofrecer una rentabilidad NETA que se ubicó entre el -22.56% E.A. y el 85.81% E.A.



### 5.2. Composición del Gasto

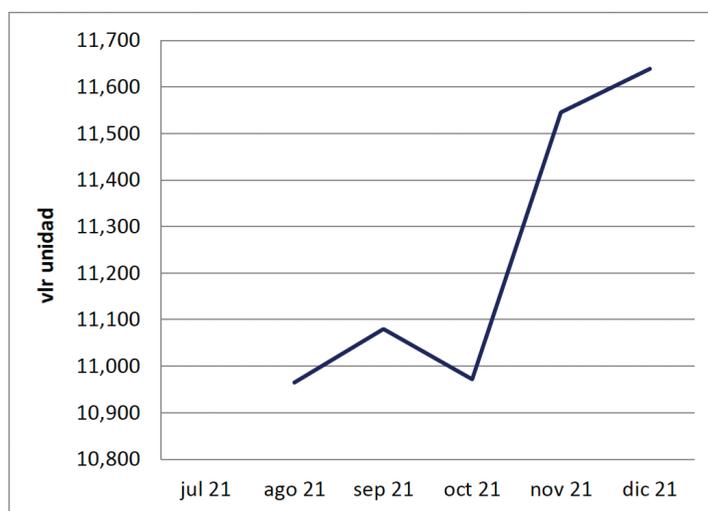
#### FIC ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA MÍNIMA ALIANZA RENTA FIJA HIGH YIELD

Composición del Gasto Total	dic-21	Análisis Vertical 2021	Participación / Pasivo y Patrimonio 2021
Por disminución en el valor razonable -instrumentos de deuda	6.652	89,40%	35,39%
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio	2	0,03%	0,01%
Servicios de administración e intermediación	118	1,59%	0,63%
Comisiones	82	1,10%	0,44%
Por venta de inversiones	37	0,50%	0,20%
Por reexpresión de otros activos	545	7,32%	2,90%
Diversos	5	0,07%	0,03%
<b>Total</b>	<b>7441</b>	<b>100,00%</b>	<b>39,59%</b>

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 período terminado al 31 de diciembre de 2021 lo constituye el gasto por disminución en el valor razonable instrumentos de deuda con el 89,40% sobre el total de los gastos por valor de \$6,652 millones, seguido del gasto por re expresión de otros activos con el 2,90% por valor de \$545 millones de pesos sobre el total de los gastos; el porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es del 39,58% a diciembre de 2021.

## 6. Evolución del valor de la unidad y rentabilidad portafolio consolidado.



El valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,842.96, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,638.94 pesos, presentando una tendencia creciente durante el semestre.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	15,745.95	11,205.69	1,405,175.3
Agosto	16,776.33	10,964.97	1,529,993.1
Septiembre	16,949.05	11,079.87	1,529,716.5
Octubre	17,373.16	10,972.10	1,583,394.4
Noviembre	18,799.86	11,545.28	1,628,358.4
Diciembre	18,623.33	11,638.94	1,600,088.4

## 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 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.

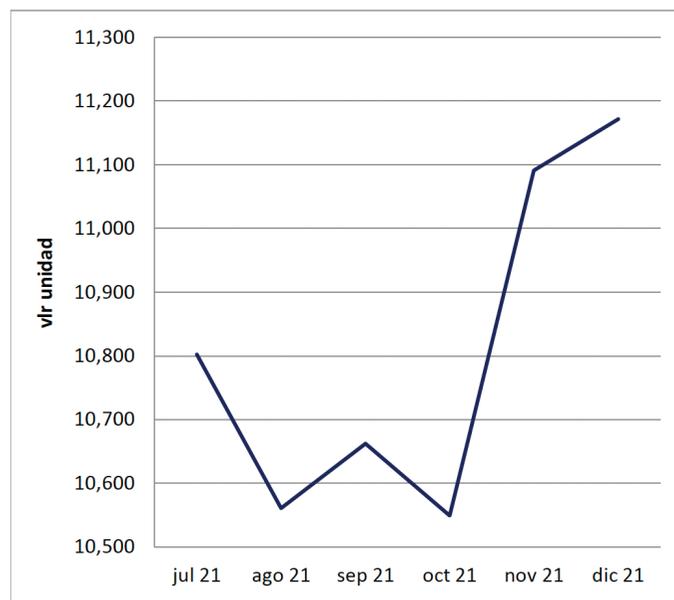
Adicionalmente, Alianza Fiduciaria trasladará entre los diferentes tipos de participaciones de forma diaria, de acuerdo al saldo de cada inversionista y lo establecido en la Cláusula 4.1.3. Traslados entre tipos de participación.

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 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.

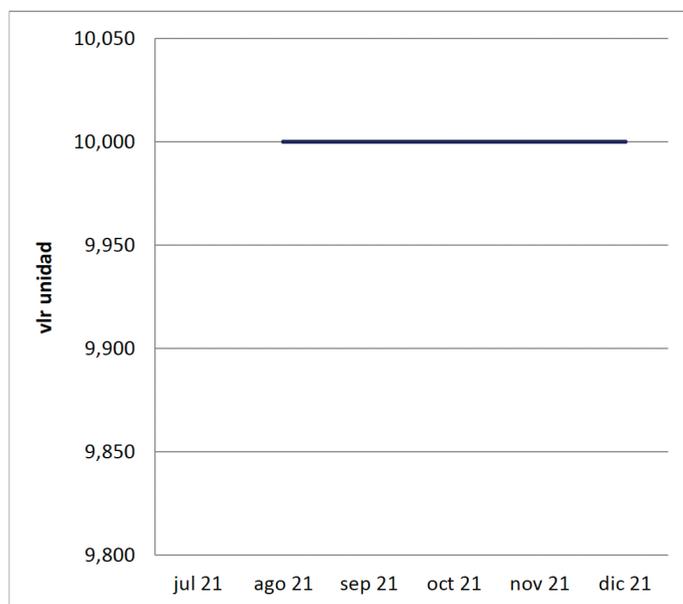
### 7.3. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación A



Para el tipo de participación A el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,462.37, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,171.59 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 6,778,848.00.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	251.99	10,802.18	-
Agosto	952.11	10,560.59	90,156.7
Septiembre	958.19	10,662.01	89,869.4
Octubre	1,518.56	10,549.12	143,950.9
Noviembre	1,928.73	11,091.08	173,899.7
Diciembre	1,972.72	11,171.59	176,583.3

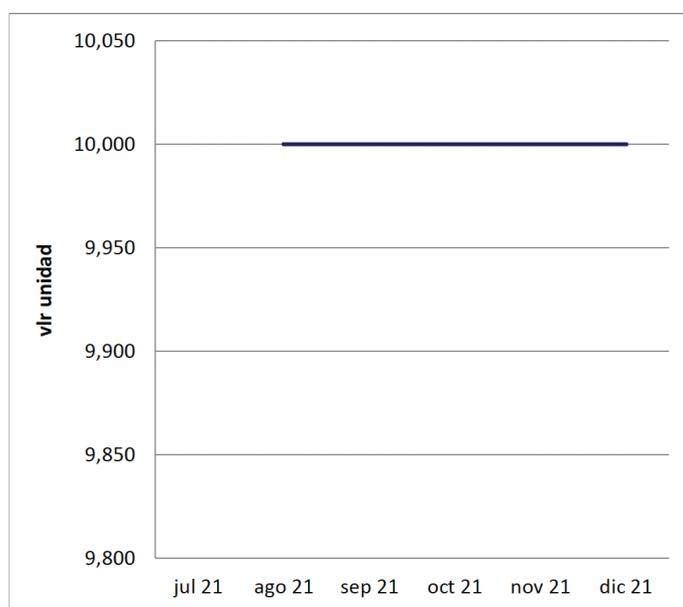
## 7.4. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación B



Para el periodo de análisis, este tipo de participación no tuvo inversionistas, 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	-

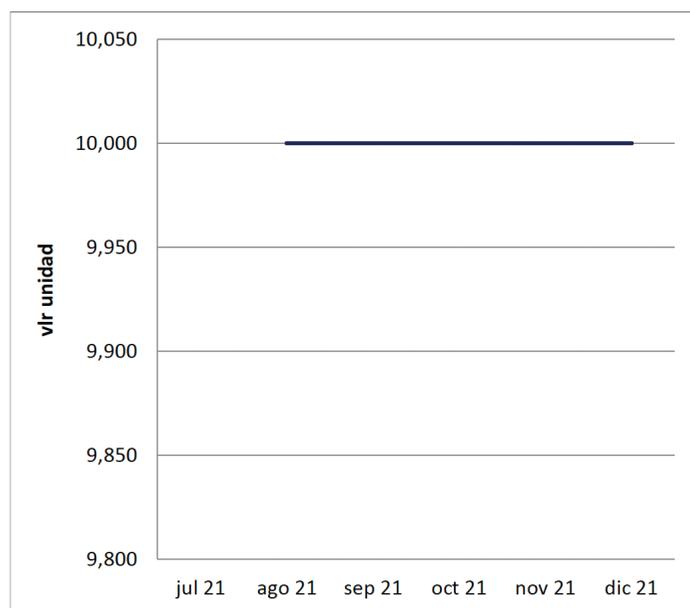
## 7.5. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación C



Para el periodo de análisis, este tipo de participación no tuvo inversionistas, 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	-

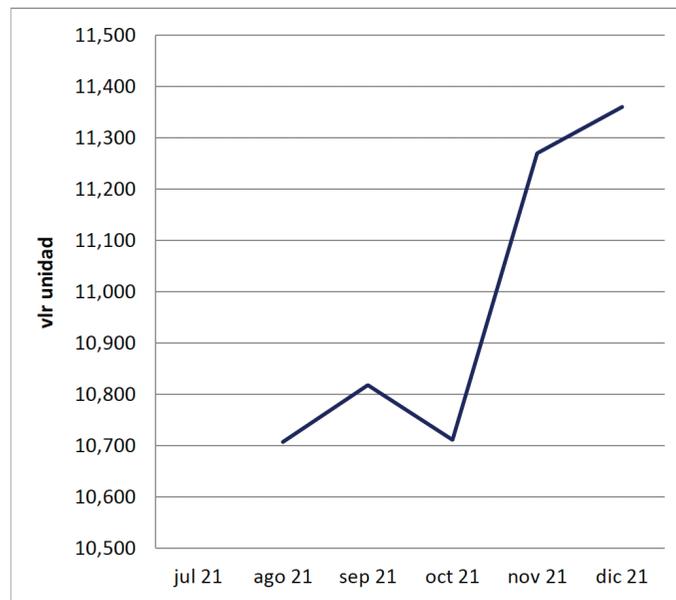
## 7.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación D



Para el periodo de análisis, este tipo de participación no tuvo inversionistas, 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	-

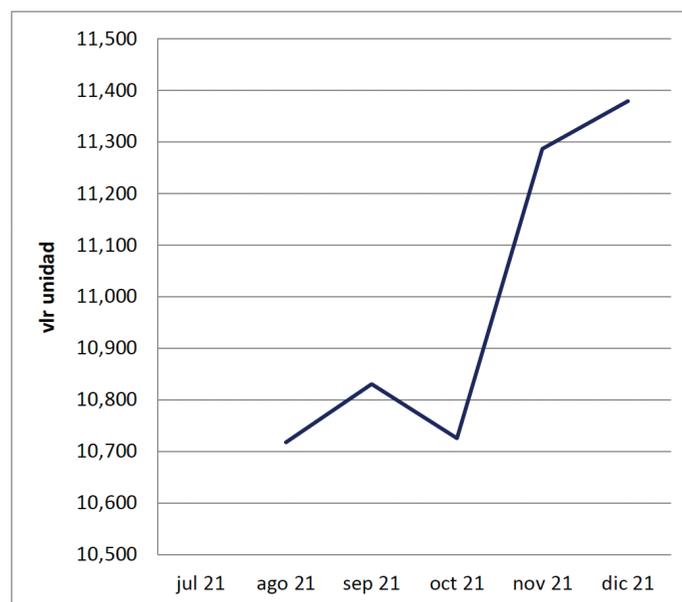
## 7.7. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativo e Institucional



Para el tipo de participación Corporativos e Institucionales el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,591.54, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,360.30 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 7,258,241.98.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,886.37	10,943.80	172,368.6
Agosto	2,463.70	10,707.13	230,099.2
Septiembre	2,489.18	10,817.86	230,099.2
Octubre	2,482.72	10,711.40	231,782.5
Noviembre	2,788.70	11,269.92	247,446.2
Diciembre	2,605.96	11,360.30	229,391.6

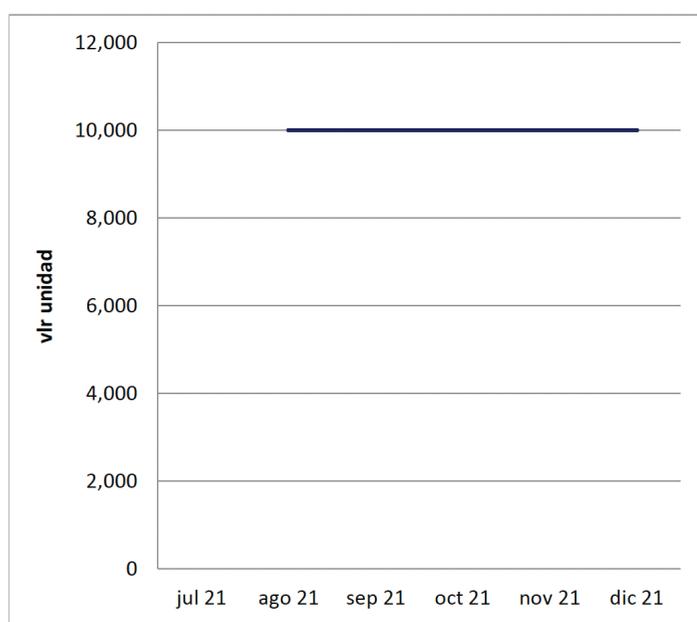
## 7.8. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Pensiones



Para el tipo de participación Pensiones el valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,598.28, y al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,378.92 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 7,365,645.93.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	12,020.17	10,952.61	-
Agosto	11,762.21	10,717.56	1,097,470.6
Septiembre	11,885.79	10,830.17	1,097,470.6
Octubre	11,770.81	10,725.40	1,097,470.6
Noviembre	12,386.58	11,286.48	1,097,470.6
Diciembre	12,488.03	11,378.92	1,097,470.6

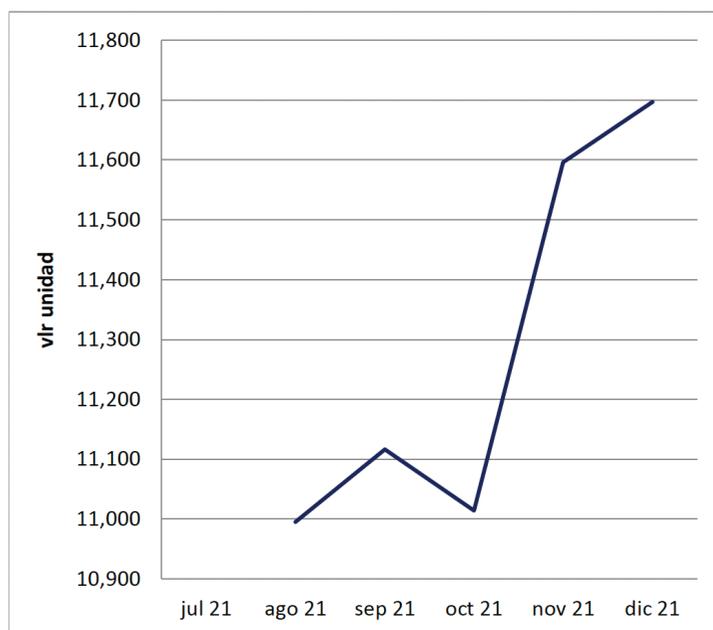
## 7.9. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Cuentas Ómnibus



Para el periodo de análisis, este tipo de participación no tuvo inversionistas, 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	-

## 7.10. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación FICs



Para el tipo de participación FICs el valor de la unidad a 30 de junio de 2021 fue de 10,861.70, y a 31 de diciembre de 2021 fue de 11,696.94 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 7,689,786.57.

Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	1,587.43	11,230.53	-
Agosto	1,598.31	10,995.10	145,365.4
Septiembre	1,615.89	11,116.09	145,365.4
Octubre	1,601.08	11,014.15	145,365.4
Noviembre	1,695.85	11,596.02	146,244.1
Diciembre	1,556.63	11,696.94	133,079.8

## 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](http://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.