

1. 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 primer 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.

Mes	Rent. Neta E.A.
Enero	ND
Febrero	ND
Marzo	36.69%
Abril	38.68%
Mayo	-4.39%
Junio	21.13%

* Rentabilidad base real/real

1.1. Rentabilidad en el período presentado

Dado que el inicio de operaciones del Fondo fue el 5 de febrero de 2021, la rentabilidad neta en pesos consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Alianza Renta Fija High Yield durante los primeros 6 meses no se encuentra disponible, sin embargo, se muestra en la tabla el resultado con corte mensual.

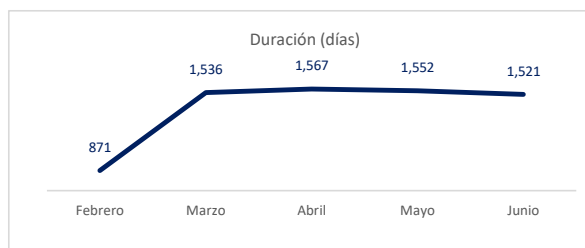
1.2. Volatilidad en el período presentado

Dado que el inicio de operaciones del Fondo fue el 5 de febrero de 2021, la volatilidad del Fondo Alianza Renta Fija High Yield durante los primeros 6 meses no se encuentra disponible, sin embargo, se muestra en la tabla el resultado mensual.

Mes	Volatilidad
Enero	ND
Febrero	ND
Marzo	13.15%
Abril	8.87%
Mayo	13.28%
Junio	12.52%

1.3. Duración promedio del portafolio

La duración promedio del portafolio desde el cierre de febrero hasta el cierre de junio, se ubicó en 1518 días (4.2 años).



1.4. Calificación al corte del período presentado

Fondo sin calificación

2. Composición del Portafolio

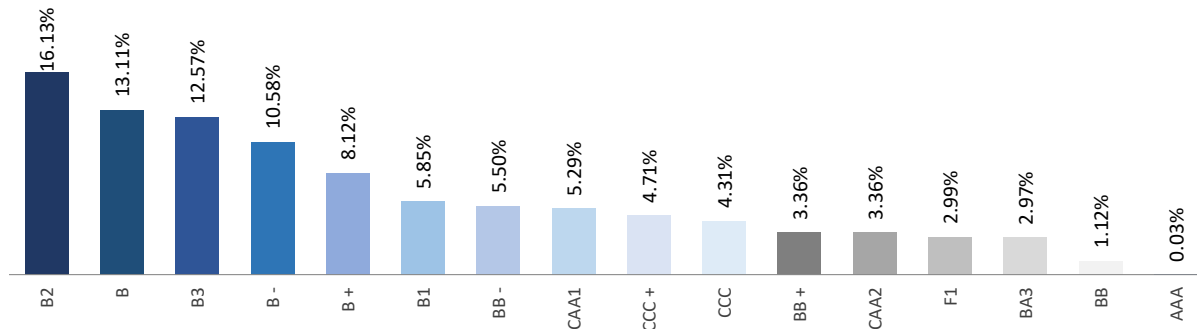
2.1 Por país emisor

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



2.2 Por calificación

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



3. Estados financieros y sus notas

FIC ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA MINIMA ALIANZA RENTA FIJA HIGH YIELD

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En millones de pesos colombianos)

	jun-21	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
			Var. Absoluta	Var. Relativa
Efectivo y equivalentes al efectivo	433	3.01%	-	0.00%
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	13,928	96.81%	-	0.00%
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio.	22	0.15%	-	0.00%
Operaciones de Contado	1	0.01%	-	0.00%
Cuentas por cobrar	3	0.02%	-	0.00%
Total Activo	14,387	100%	-	0.00%
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	31	0.22%	-	0.00%
Total Pasivo	31	0.22%	-	0.00%
Patrimonio	14,356	99.78%	-	0.00%
Total Pasivo y Patrimonio	14,387	100%	-	0.00%
ESTADO DE RESULTADOS				
Ingresos de actividades ordinarias	3,698	25.70%	-	0.00%
Gastos	2,872	19.96%	-	0.00%
Resultado del período	826	5.74%	-	0.00%

Activo

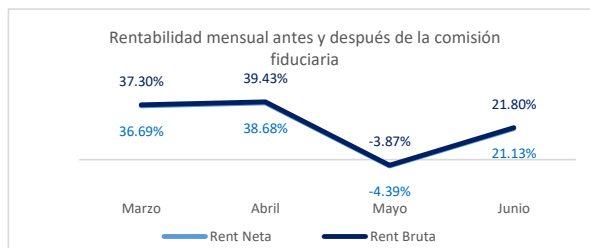
Al cierre del primer semestre del 2021 los activos del fondo están representados principalmente por los Activos financieros medidos a valor razonable que representan el 96,81% con un valor de \$13,928 millones, seguidos del Efectivo y equivalentes de efectivo que representan el 3,01% del total del activo con un valor de \$433 millones.

El porcentaje de los rendimientos abonados al fondo con corte al 30 de junio del 2021 representan el 5,74% sobre el patrimonio del fondo.

4. Análisis del gasto

4.1. Rentabilidad antes y después de comisión fiduciaria

Dado que el inicio de operaciones del Fondo fue el 5 de febrero de 2021, no es posible calcular la cifra semestral de comisión fiduciaria, sin embargo, se muestra en la gráfica el resultado mensual.



4.2. Composición del gasto

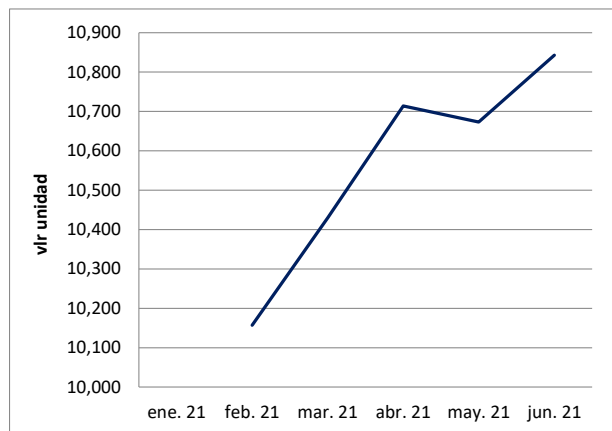
FIC ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA MINIMA ALIANZA RENTA FIJA HIGH YIELD

Composición del Gasto Total	jun-21	Análisis Vertical 2021	Participación / Pasivo y Patrimonio 2021
Por disminución en el valor razonable -instrumentos de deuda	2,463	85.76%	17.12%
Servicios de administración e intermediación	19	0.66%	0.13%
Comisiones	22	0.77%	0.15%
Por venta de inversiones	11	0.38%	0.08%
Por reexpresión de otro activos	354	12.33%	2.46%
Diversos	3	0.10%	0.02%
Total	2,872	100.00%	19.96%

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 30 de Junio de 2021 lo constituye el gasto por disminución en el valor razonable instrumentos de deuda con el 85,76% sobre el total de los gastos por valor de \$2,463 millones, seguido del gasto por reexpresión de otros activos con el 12,33% por valor de \$354 millones de pesos sobre el total de los gastos; el porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es del 19,96% a junio de 2021.

5. Evolución del valor de la unidad y rentabilidad portafolio consolidado.



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	ND	ND	ND
Febrero	2,031.37	10,156.86	200,000.0
Marzo	11,263.10	10,430.10	1,079,865.2
Abril	12,603.58	10,714.23	1,176,339.6
Mayo	12,555.66	10,673.50	1,176,339.6
Junio	14,356.06	10,842.96	1,323,998.5

El valor de la unidad al 30 de junio de 2021 fue de 10,842.96 pesos y al 31 de diciembre de 2020 no se encontraba el fondo en operación. De acuerdo con lo anterior, el cálculo de los retornos en pesos no está disponible para el periodo de análisis.

6. 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 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.

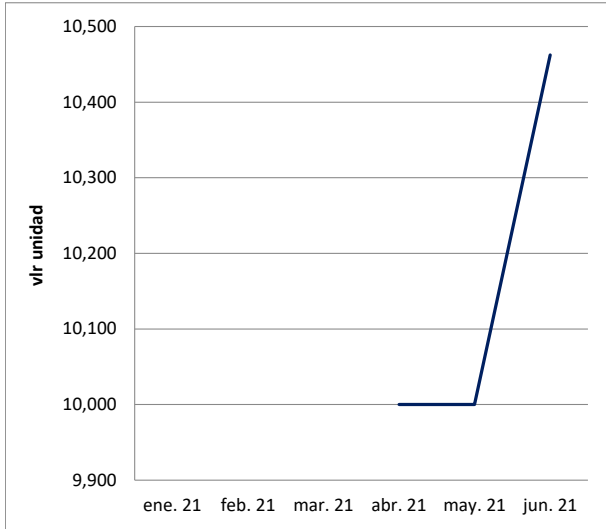
Adicionalmente, Alianza Fiduciaria trasladará entre los diferentes tipos de participaciones de forma diaria, de acuerdo al saldo de cada inversionista y lo establecido en la Cláusula 4.1.2. Clases de Participaciones de cada reglamento.

El saldo de la inversión del inversionista será trasladado dentro de los diferentes tipos de Unidades de Participación, en el evento que, el saldo final después de reconocer rendimientos e incluyendo las adiciones o redenciones registradas en la fecha de cierre, se ubique en los rangos establecidos en la tabla de tipos de Unidades de Participación descrita el numeral 4.1.3 del Reglamento del Fondo.

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.

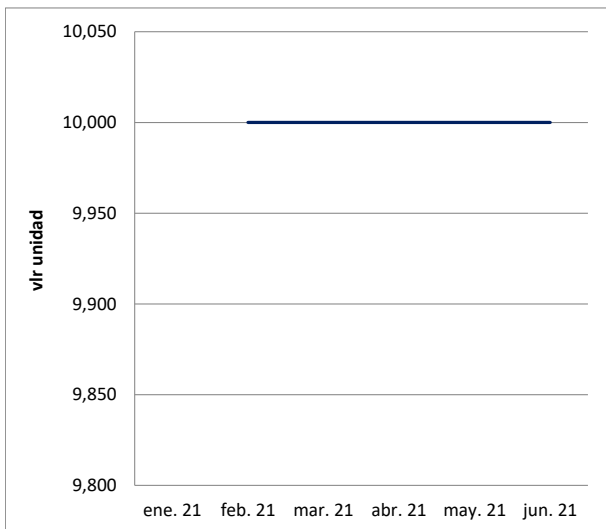
6.3. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación A



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	-
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	-	10,000.00	-
Abril	-	10,000.00	-
Mayo	-	10,000.00	-
Junio	135.25	10,462.37	12,927.4

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

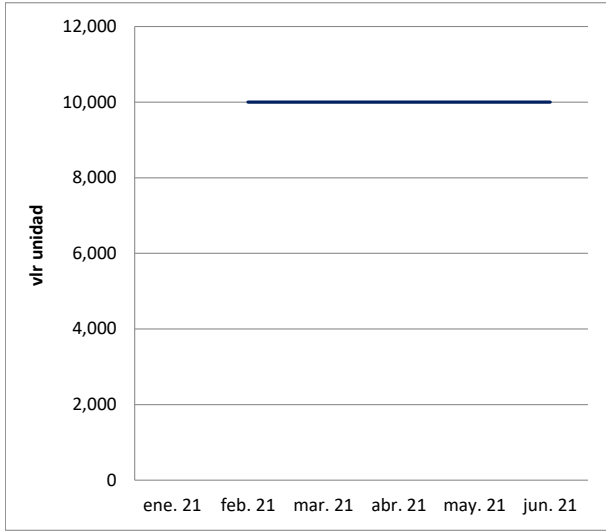
6.4. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación B



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	#¡DIV/0!
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	-	10,000.00	-
Abril	-	10,000.00	-
Mayo	-	10,000.00	-
Junio	-	10,000.00	-

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

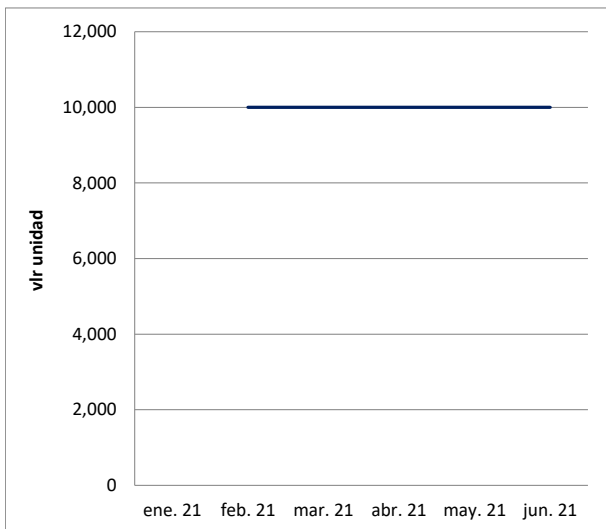
6.5. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación C



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	-
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	-	10,000.00	-
Abril	-	10,000.00	-
Mayo	-	10,000.00	-
Junio	-	10,000.00	-

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

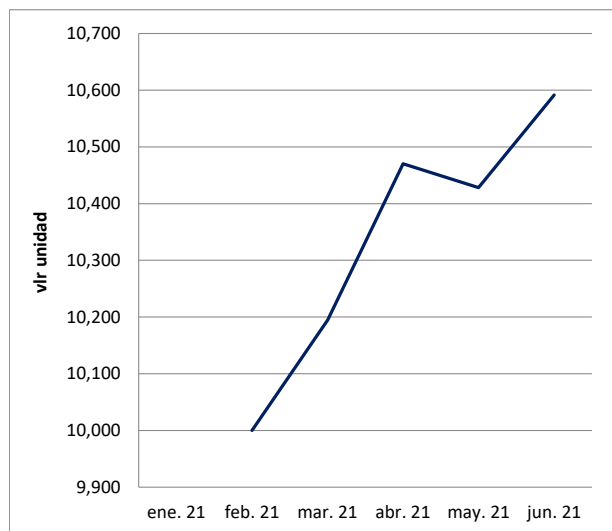
6.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación D



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	-
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	-	10,000.00	-
Abril	-	10,000.00	-
Mayo	-	10,000.00	-
Junio	-	10,000.00	-

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

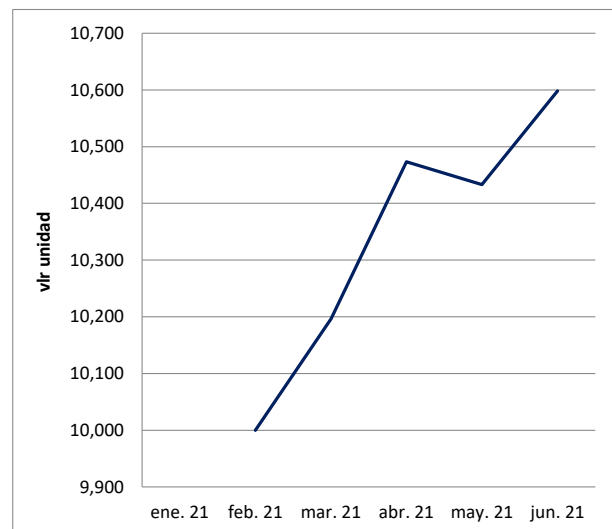
6.7. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativo e Institucional



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	#¡DIV/0!
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	611.68	10,194.74	60,000.0
Abril	628.21	10,470.22	60,000.0
Mayo	625.69	10,428.10	60,000.0
Junio	1,054.21	10,591.54	99,533.3

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

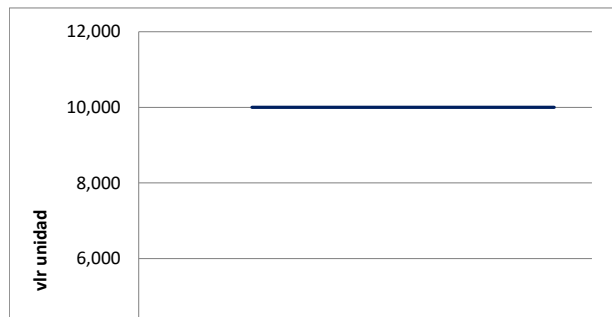
6.8. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Pensiones



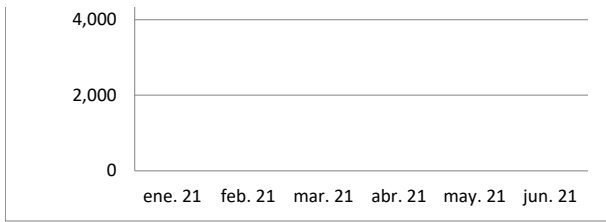
Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	-
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	9,176.57	10,196.19	900,000.0
Abril	10,459.67	10,473.41	998,688.5
Mayo	10,419.35	10,433.04	998,688.5
Junio	11,631.31	10,598.28	1,097,470.6

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

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

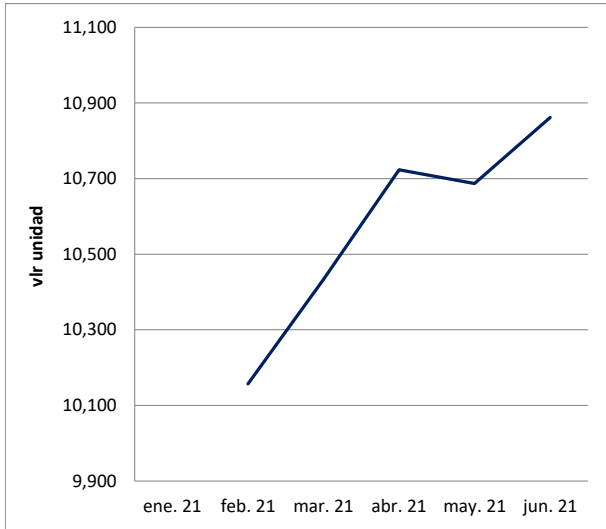


Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	-
Febrero	-	10,000.00	-
Marzo	-	10,000.00	-
Abril	-	10,000.00	-
Mayo	-	10,000.00	-
Junio	-	10,000.00	-



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

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



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	-	-	-
Febrero	2,031.37	10,156.86	200,000.0
Marzo	1,474.85	10,434.04	141,349.6
Abril	1,515.69	10,722.99	141,349.6
Mayo	1,510.62	10,687.09	141,349.6
Junio	1,535.30	10,861.70	141,349.6

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

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

Revisor Fiscal:

Nombre: Natalia Andrea Valderrama T. PricewaterhouseCoopers Ltda.

Teléfono: 57 (1) 634 05 55

Dirección electrónica: natalia.valderrama@co.pwc.com

Defensor del consumidor financiero:

Principal

Nombre: Dra. Ana María Giraldo

Teléfono: 57 (1) 610 81 61 - 57 (1) 610 81 64

Dirección electrónica: defensoriaalianzafiduciaria@legalcrc.com

Suplente

Nombre: 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 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.