

Fondo con perfil de riesgo moderado cuyo objetivo es alcanzar el crecimiento del capital en el mediano plazo por medio de la gestión activa de un portafolio diversificado compuesto por inversiones de renta fija, renta variable y otros instrumentos financieros, tanto en el mercado local como en mercados globales.

1. Información de Desempeño

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

La estrategia del Fondo Abierto Moderado Alianza es alcanzar un crecimiento moderado del capital en el mediano plazo con la posibilidad de tener pérdidas moderadas sobre el mismo. La posibilidad de pérdida de capital se reduce en la medida en la que aumenta el horizonte de inversión.

En este tipo de producto, ALIANZA ya tiene un track record importante con un portafolio balanceado moderado a través del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión (\$160.000 millones, 1.600 inversionistas) el cual lleva más de 2 años de operaciones con un retorno bruto desde el inicio de operaciones (junio de 2019) del 7.02% EA (datos con corte del cierre de diciembre de 2021).

Este Fondo tiene por objetivo alcanzar un crecimiento moderado del capital en el mediano plazo con un portafolio diversificado y balanceado entre activos de renta fija y renta variable tanto locales como del exterior, con la posibilidad de tener algunos meses de rentabilidad negativa (entre 2 y 3 meses en el año) y con una volatilidad superior a la de un portafolio conservador pero inferior a la de un portafolio alto riesgo.

Periodo	Rent. Neta E.A.
Desde el inicio de operaciones	-0.84%

1.1. Rentabilidad en el período presentado

Dado que el inicio de operaciones del Fondo fue el 8 de noviembre de 2021, la rentabilidad neta en pesos consolidada ofrecida a los partícipes del Fondo Balanceado Moderado Alianza durante los últimos 6 meses de año no se encuentra disponible, sin embargo, se muestra en la tabla el resultado desde el inicio de operaciones hasta el 31 de diciembre de 2021.

* Rentabilidad base real/real

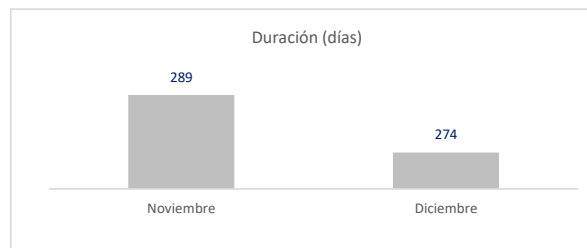
1.2. Volatilidad en el período presentado

Dado que el inicio de operaciones del Fondo fue el 8 de noviembre de 2021, la volatilidad del Fondo Balanceado Moderado Alianza durante los últimos 6 meses de año no se encuentra disponible, sin embargo, se muestra en la tabla el resultado desde el inicio de operaciones hasta el 31 de diciembre de 2021.

Periodo	Volatilidad
Desde el inicio de operaciones	4.98%

1.3. Duración promedio del portafolio

La duración promedio del portafolio desde el inicio de operaciones hasta el cierre de diciembre de 2021, se ubicó en 282 días (0.8 años).



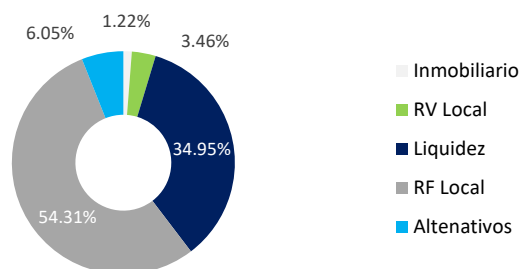
1.4. Calificación al corte del período presentado

Fondo sin calificación

2. Composición del Portafolio

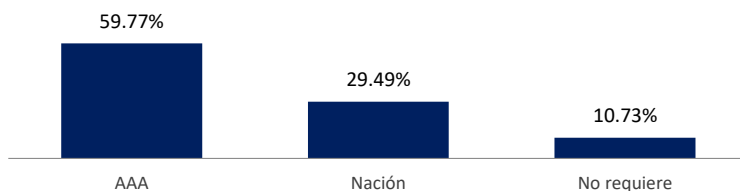
2.1 Por tipo de activo

Al cierre del segundo semestre de 2021 las inversiones del Fondo Moderado Balanceado, 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 segundo semestre de 2021 se muestra a continuación:



3. Estados financieros y sus notas

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENOVABLE BALANCEADO MODERADO ALIANZA

Estado de Situación Financiera

(En millones de pesos Colombianos)

	dic-21	Análisis Vertical
Efectivo y Equivalantes al Efectivo	2.615	31,37%
Inversiones a valor razonable con cambios en el resultado instrumento representativos de deuda	3.425	41,08%
Inversiones a valor razonable con cambios en el resultado instrumento de patrimonio	2.297	27,55%
Toral Activo	8.337	100,00%
Cuentas por Pagar	7	0,08%
Total Pasivo	7	0,08%
Acreeedores Fiduciarios	8.330	99,92%
Total Pasivo y Patrimonio	8.337	100,00%
Estado de Resultados		
Ingresos Operacionales	275	3,30%
Gastos Operacionales	281	3,37%
Rendimientos Abonados	(6) ▲	-0,07%

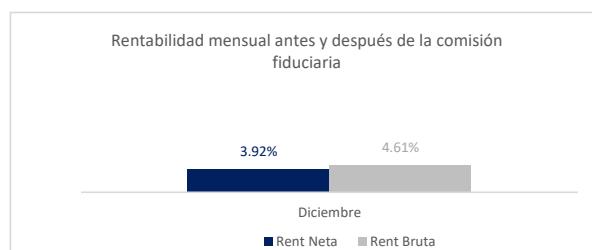
Al cierre del periodo del 2021 los activos del fondo ascendieron a \$8,337 millones, los cuales están representados principalmente por las Inversiones a valor razonable con cambios en el resultado instrumento representativos de deuda que representan el 41,08% con un valor de \$3,425 millones, seguidos del efectivo y equivalentes del efectivo que representa el 31,37% con un valor de \$2,615 millones y de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado instrumentos de patrimonio con que representan el 27,55% del total del activo con un valor de \$2,297 millones.

El porcentaje de los rendimientos abonados al fondo con corte al 31 de diciembre del 2021 representan en forma negativa el 0,07% con un valor de \$(6) millones.

4. Análisis del gasto

4.1. Rentabilidad antes y después de comisión fiduciaria

Dado que el inicio de operaciones del Fondo fue el 8 de noviembre de 2021, no es posible calcular la cifra semestral de comisión fiduciaria, sin embargo, se muestra en la gráfica el resultado a cierre de diciembre.



4.2. Composición del gasto

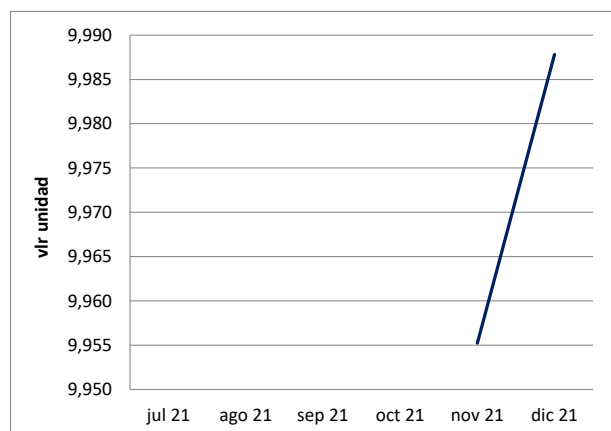
FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA RENOVABLE BALANCEADO MODERADO ALIANZA

Composición del Gasto Total	31 de dic de 2021	Análisis Vertical 2021	Participación / Pas + Patrim. 2021
Comisión Fiduciaria	7	2,49%	0,08%
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	75	26,69%	0,90%
Valoración inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio	199	70,82%	2,39%
Total	281	100,00%	3,37%

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 cierre de diciembre 2021 lo constituye el gasto por disminución en el valor razonable instrumentos de patrimonio con el 70,82% sobre el total de gastos por valor de \$199 millones, seguido del gasto por valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda con el 26,69% por valor de \$75 millones, y por las comisiones fiduciarias que se le reconocen a la Fiduciaria por su labor de administración, con el 2,49% sobre el total de los gastos y un valor de \$ 7 millones. El porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es del 3,37% al cierre del periodo de 2021.

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



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	ND	ND	ND
Agosto	ND	ND	ND
Septiembre	ND	ND	ND
Octubre	ND	ND	ND
Noviembre	8,101.62	9,955.23	813,805.6
Diciembre	8,329.92	9,987.82	834,007.7

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 9,987.82 pesos y al 30 de junio de 2021 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.

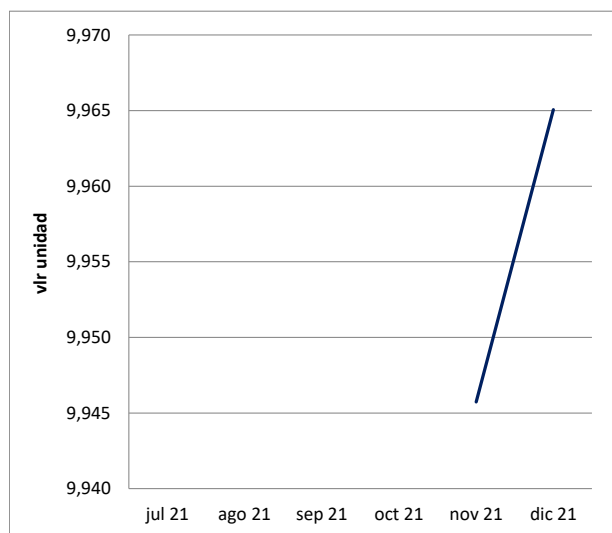
Adicionalmente, Alianza Fiduciaria trasladará entre los diferentes tipos de participaciones de forma diaria, de acuerdo al saldo de cada inversionista y lo establecido en la Cláusula 4.1.3. Traslado entre Tipos de Participación.

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.

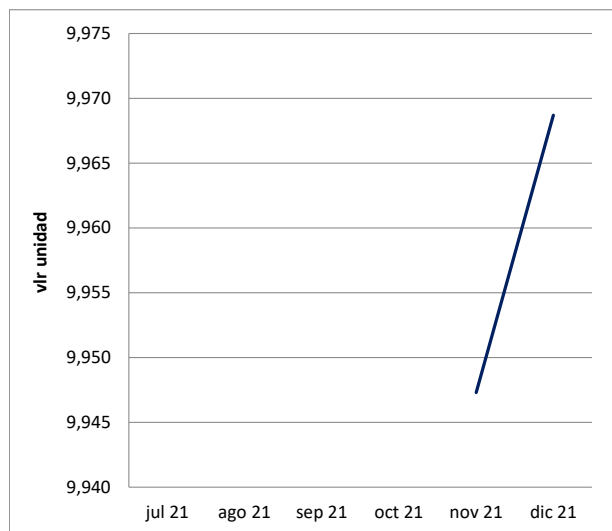
6.3. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación A



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	ND	ND	ND
Agosto	ND	ND	ND
Septiembre	ND	ND	ND
Octubre	ND	ND	ND
Noviembre	133.58	9,945.74	13,430.7
Diciembre	134.84	9,965.06	13,531.2

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 9,965.06 pesos y al 30 de junio de 2021 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.

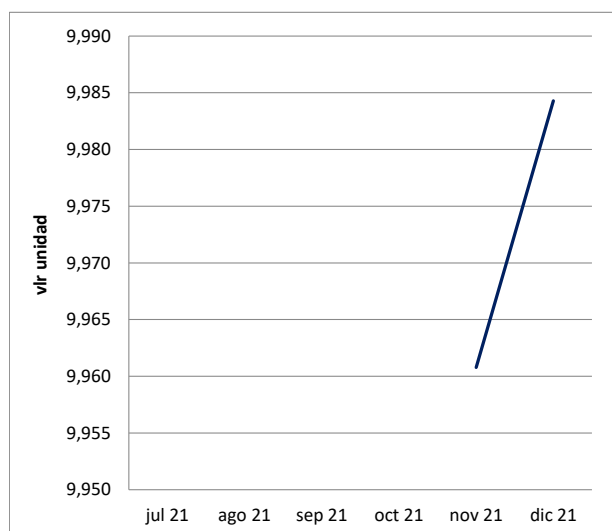
6.4. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación B



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	ND	ND	ND
Agosto	ND	ND	ND
Septiembre	ND	ND	ND
Octubre	ND	ND	ND
Noviembre	497.36	9,947.30	50,000.0
Diciembre	498.43	9,968.70	50,000.0

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 9,968.70 pesos y al 30 de junio de 2021 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.

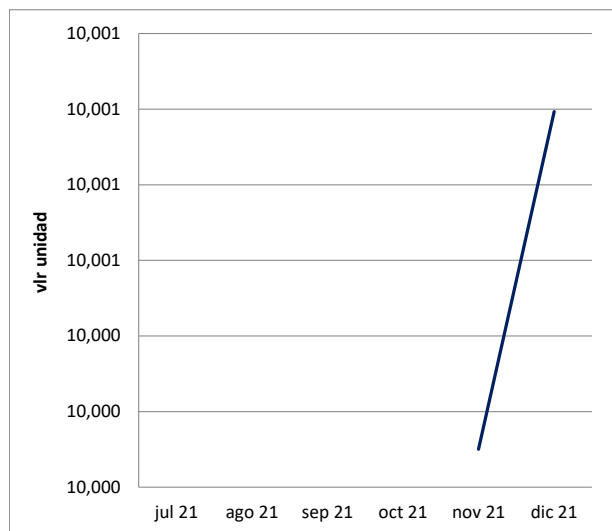
6.5. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación C



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	ND	ND	ND
Agosto	ND	ND	ND
Septiembre	ND	ND	ND
Octubre	ND	ND	ND
Noviembre	2,491.50	9,960.78	250,131.0
Diciembre	1,697.92	9,984.29	170,059.0

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 9,984.29 pesos y al 30 de junio de 2021 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.

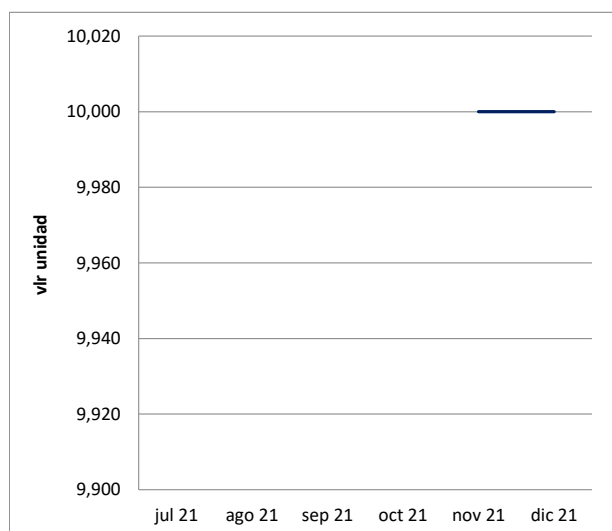
6.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación D



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	ND	ND	ND
Agosto	ND	ND	ND
Septiembre	ND	ND	ND
Octubre	ND	ND	ND
Noviembre	-	10,000.00	-
Diciembre	1,000.44	10,000.89	100,034.8

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 10,000.89 pesos y al 30 de junio de 2021 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.

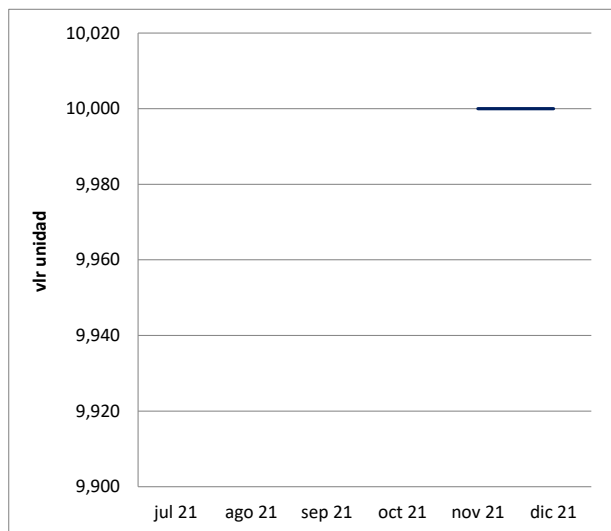
6.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación E



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

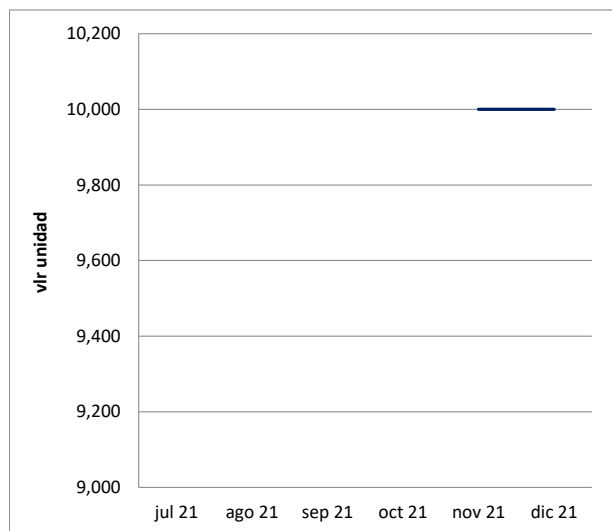
6.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación FICs



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

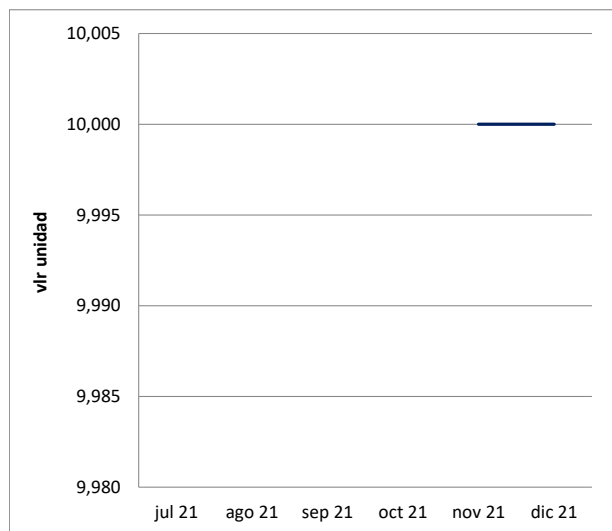
6.9. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Corporativos e Institucionales



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

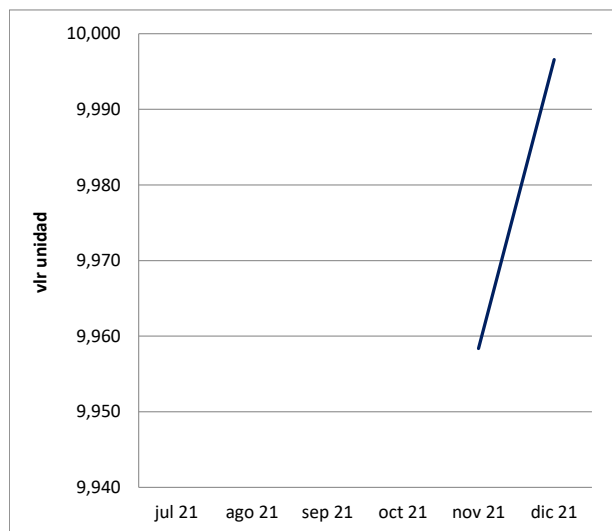
6.10. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Cuentas Ómnibus



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



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Julio	ND	ND	ND
Agosto	ND	ND	ND
Septiembre	ND	ND	ND
Octubre	ND	ND	ND
Noviembre	4,979.18	9,958.36	500,000.0
Diciembre	4,998.29	9,996.58	500,000.0

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 9,996.58 pesos y al 30 de junio de 2021 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.

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 Maria 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.