INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO ABIERTO ALIANZA RENTA FIJA GLOBAL-CON PACTO DE PERMANENCIA
EN LIQUIDACIÓN
Para el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022

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.

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 primer semestre de 2022 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.

1.1. Informe Macroeconómico

Contexto internacional

El panorama internacional en el primer semestre del año ha sido complejo, con la materialización del conflicto en Europa y en medio la normalización de la política monetaria a lo largo del paneta, ambos factores afectando los activos globales. El conflicto entre Rusia y Ucrania modificó las expectativas de oferta de petróleo debido a las sanciones por parte de Occidente, presionando al alza los precios del crudo, que han alcanzado máximos de USD 123,7 el barril de WTI y de USD 128,0 en el Brent en marzo. A esto se suma, las limitaciones en la producción de crudo que presionado los precios durante buena parte del semestre. Sin embargo, en junio se empiezan a observar correcciones a la baja, ante la eventual consolidación de un escenario de desaceleración económica global y un mayor riesgo de recesión.

Teniendo en cuenta los mayores precios del petróleo y de las materias primas, sumado a choques más persistentes sobre la oferta de bienes y una demanda fuerte, se han generado presiones inflacionarias en todo el mundo, incluyendo a la economía estadounidense. A mayo del 2022, la inflación total y básica en Estados Unidos se ubicaron en 8,6% y 6,0%, respectivamente, las cifras más altas de los últimos 40 años.

En respuesta a este escenario, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC en inglés) de la Reserva Federal comenzó a subir tasas desde marzo para controlar la inflación y anclar las expectativas. Más aún, debido a la fortaleza del mercado laboral y a la persistencia de la inflación, han ido aumentando la magnitud de las subidas, de 25 puntos básicos (pbs) en marzo a 50 pbs en mayo y 75 pbs en junio, hasta ubicar el rango objetivo de la tasa de interés entre 1,50% y 1,75%. Además, se esperan otras subidas para el resto del año: la mediana de las expectativas de los miembros de FOMC se ubica en un rango entre 3,25%-3,50% para el cierre del 2022. Esta subida tan acelerada de tasas está aumentando la aversión al riesgo a nivel internacional pues acentuaría la desaceleración económica, y aumenta la probabilidad de que se convierta en una recesión.

A nivel regional, continúa la tendencia al alza de la inflación en todas las economías, impulsada principalmente por los precios de los alimentos, transporte y vivienda. En los principales países de la región las los precios continúan haciendo máximos de décadas en junio, ubicándose en 12,50% en Chile, 11,89% en Brasil, 8,81% en Perú y 7,99% en México. En consecuencia, los bancos centrales han continuado sus procesos de normalización de política, subiendo las tasas de interés de manera mucho más agresiva. Se destaca el Banco Central de Brasil con la mayor tasa (13,25%) y movidas de mayor magnitud, mientras que los otros bancos centrales han sido un poco más moderados y con tasas entre el 5,5% y 9,0%.

Tasa de cambio

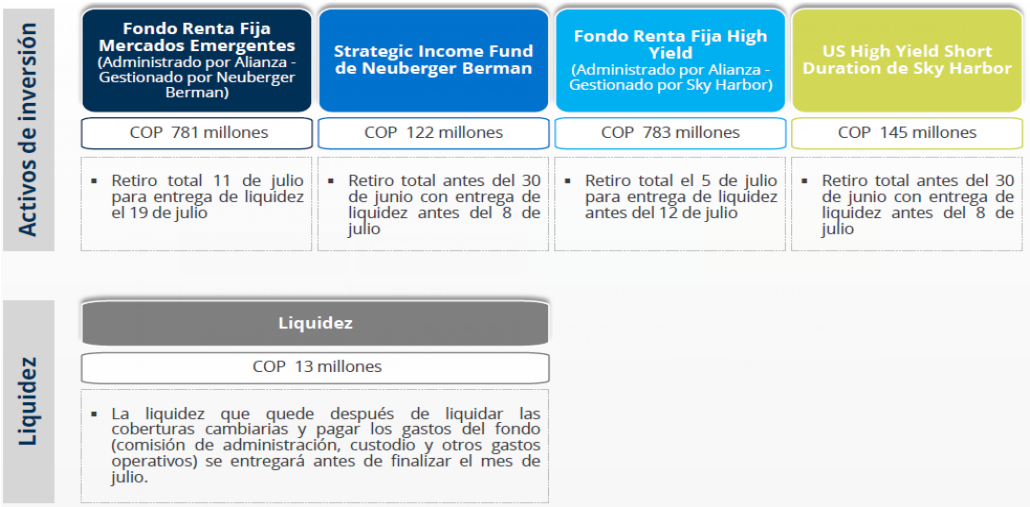
El dólar durante el primer semestre de 2022 presentó dos grandes tendencias opuestas, afectado tanto por el entorno internacional como por el contexto político local. Desde enero hasta mediados de abril el peso colombiano presentó una apreciación marcada debido a la fortaleza de las materias primas, incluyendo al petróleo, y un mayor apetito por riesgo. Esto benefició no solo al peso colombiano, sino que también se beneficiaron otras monedas de la región, a pesar de estar en un contexto donde el dólar a nivel internacional se mantenía fuerte. Es así como el dólar en Colombia pasó de COP 4.070 al inicio del año a un mínimo de COP 3.704 a principios de abril. No obstante, durante la segunda mitad del semestre se observó una reversión de la tendencia, devolviendo todas las ganancias del peso frente al dólar. Específicamente, en junio cerró el dólar en COP 4.151, es decir un aumento de casi 450 pesos frente al mínimo del año.

2. Principios generales de revelación del informe de rendición de cuentas

De acuerdo con los términos estipulados en el numeral 5 del Artículo 3.1.2.2.1 del Decreto 2555 de 2010 y la Cláusula 12.1. del reglamento a partir del día 16 de junio de 2022 el Fondo entró en causal de liquidación, toda vez que al día 16 de junio de 2022 el valor Fondo cerró por debajo del monto mínimo de participaciones requerido en 2.600 salarios mínimos legales mensuales vigentes establecido en el Artículo 3.1.1.3.5 del Decreto 2555 de 2010.

Tras la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Inversionistas del Fondo Alianza Renta Fija Global que se llevó a cabo el pasado 29 de junio de 2022 y contó con la participación de 10 inversionistas, fueron presentados por parte de Alianza en su calidad de Sociedad Administradora los antecedentes del fondo desde el inicio de operaciones, la evolución del valor de la unidad y de los recursos administrados en el fondo y la composición del portafolio de inversiones.

Así mismo, fueron expuestos los efectos de la causal de liquidación en concordancia con el monto mínimo de participaciones requerido en 2.600 salarios mínimos legales mensuales vigentes establecido en el Artículo 3.1.1.3.5 del Decreto 2555 de 2010 y la propuesta de liquidación del fondo de la siguiente manera:



Con la ejecución de este plan de desmonte de posiciones se estima que al cierre del mes de julio de 2022 se cumpla esta propuesta de desmonte de inversiones que fue aprobada por la Asamblea y se proceda con la liquidación definitiva del Fondo.

En el primer semestre de 2022 la rentabilidad bruta del Fondo fue -18.29 E.A., con una volatilidad de 8.80%. Este comportamiento se dio en un entorno de alta volatilidad a nivel internacional. Ya que el panorama estuvo enmarcado por la ola de sanciones económicas hacia Rusia como consecuencia de la Guerra con Ucrania y por el aumento generalizado de los precios alrededor del mundo. De igual manera, se vivió un entorno de subidas de tasas de interés por parte de los bancos centrales con el fin de dar frente a los históricos niveles de inflación, lo que ha puesto en consideración una desaceleración económica importante e incluso una posible recesión en ciertas economías.

A continuación, presentamos un resumen del comportamiento de las principales variables del Fondo a cierre del primer semestre del año:

- El Fondo cerró el semestre con $2,421 MM en activos bajo administración y 76 inversionistas.

Modificación del reglamento

1 En el primer semestre de 2022, se incluyó la participación F disponible para Fondo administrados por Alianza Fiduciaria con comisión de administración 0% EA. Cláusula 4.1.1. Clases de participaciones.

3. Información de Desempeño

3.1. Rentabilidad en el período presentado

Año	Periodo	Rentabilidad
2021	ene - jun	0.71%
2021	jul - dic	1.79%
2022	ene - jun	-18.29%

* Rentabilidad base real/real

La rentabilidad neta consolidada ofrecida a los inversionistas del Fondo Alianza Renta Fija Global durante los primeros 6 meses del año 2022 fue del -18.29% E.A., inferior al 1.79% observado durante el periodo de jul - dic de 2021.

3.2. Volatilidad en el período presentado

La volatilidad del fondo para los primeros 6 meses del año, presentó un aumento en comparación con el periodo de jul - dic del año 2021, pasando de 1.23% a 8.80% en ene - jun de 2022, lo cual se encuentra en linea con el perfil de riesgo del fondo .

Año	Periodo	Volatilidad
2021	ene - jun	2.74%
2021	jul - dic	1.23%
2022	ene - jun	8.80%

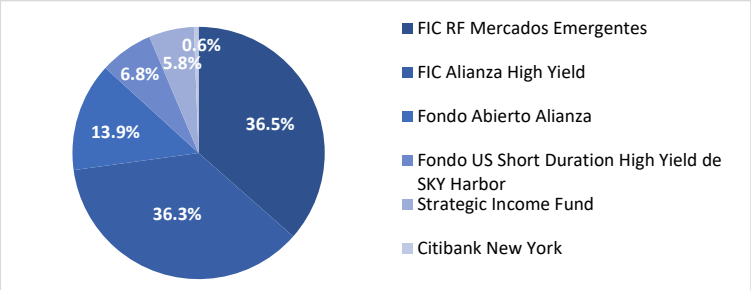
3.3. Calificación del fondo:

Fondo sin calificación.

4. Composición del Portafolio

4.1. Composición por emisor

Al cierre del primer semestre de 2022, las inversiones del Fondo Alianza Renta Fija Global, estuvieron compuestas como se muestra en el siguiente gráfico:



5. Estados financieros y sus notas

FONDO ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA RENTA FIJA GLOBAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En millones de pesos colombianos)	jun-22	Análisis Vertical	jun-21	Análisis Vertical	Análisis Horizontal Var. Absoluta	Var. Relativa
Efectivo y equivalantes al efectivo	13	0.53%	340	6.11%	-327	-96%
Activos financieros medidos a valor	2,116	86.16%	4,747	85.26%	-2,631	-55%
Cuentas comerciales por cobrar y otras	327	13.31%	481	8.64%	-154	-32%
Total Activo	**2,456**	**100%**	**5,568**	**100%**	**-3,112**	**-56%**
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	35	1.43%	20	0.36%	15	75%
Otros pasivos	-	0.00%	66	1.19%	-66	-100%
Total Pasivo	**35**	**1.43%**	**86**	**1.54%**	**-51**	**-59%**
Patrimonio	2,421	98.57%	5,482	98.46%	-3,061	-56%
Total Pasivo y Patrimonio	**2,456**	**100%**	**5,568**	**100%**	**-3,112**	**-56%**
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos de actividades ordinarias	1,692	68.89%	2,315	41.58%	-623	-27%
Gastos	2,137	87.01%	2,292	41.16%	-155	-7%
Resultado del período	**- 445**	**-18.12%**	**23**	**0.41%**	**-468**	**-2035%**

Activo

En el período comprendido entre junio de 2022 y junio de 2021, los cambios más relevantes fueron:

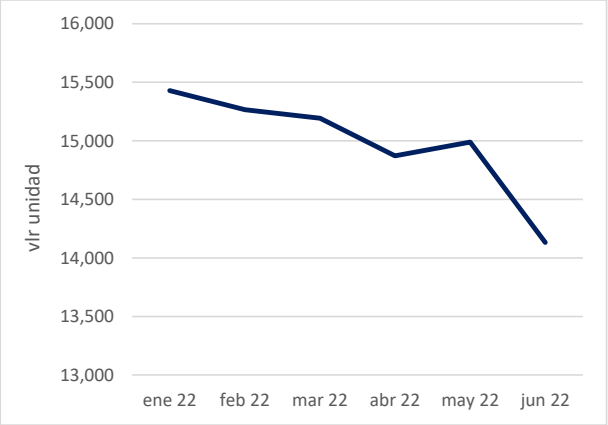
El valor de los activos del Fondo tuvo una disminución del 56% pasando de $5,568 millones al cierre del primer semestre de 2021 a $2,456 millones al corte del primer semestre de 2022, en donde los activos más representativos son los Activos financieros medidos a valor razonable que representan el 86.16% con un valor de $2,116 millones, seguidos por las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar producto de valores entregados en garantía por operaciones de derivados que representan el 13.31% por un valor de $327 millones y por ultimo contamos con Efectivo y equivalentes de efectivo que representan el 0.53% del total del activo con un valor de $13 millones.

Patrimonio

El patrimonio presenta una disminución del 56% al pasar de $5,482 millones, cifra con la que cerró al primer semestre de 2021 a $2,421 millones al primer semestre del 2022.

Los rendimientos abonados al fondo con corte al 30 de junio del 2021 fueron de $ 23 millones frente a $-445 millones al corte del 30 de junio del 2022, registrando una disminución del -2,035%.

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



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	5,716.77	15,429.06	370,519.9
Febrero	5,358.49	15,266.56	350,995.1
Marzo	5,052.72	15,193.25	332,563.8
Abril	4,729.55	14,871.74	318,022.9
Mayo	3,258.75	14,988.98	217,409.6
Junio	2,420.67	14,131.80	171,292.5

El valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 15,620.70, y al 30 de junio de 2022 fue de 14,131.80 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre.

Tipos de participación en el Fondo de Inversión Colectiva.

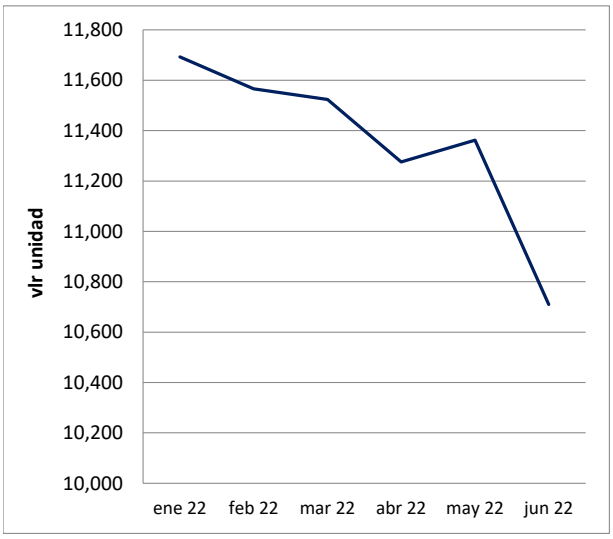
6.1. Definición

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 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.

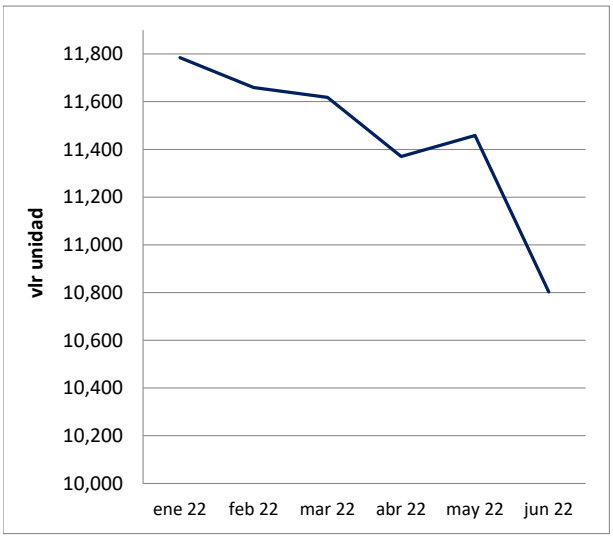
6.3. Evolución del valor de la Unidad y tipo de participación A



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	673.60	11,692.56	57,609.6
Febrero	610.57	11,566.09	52,790.0
Marzo	577.15	11,523.69	50,084.0
Abril	564.74	11,275.87	50,084.0
Mayo	576.00	11,361.86	50,696.1
Junio	599.26	10,709.88	55,953.9

Para el tipo de participación A el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,841.70, y al 30 de junio de 2022 fue de 10,709.88 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2021, al 30 de junio de 2022 habría obtenido rendimientos netos por valor de -9,557,922.40.

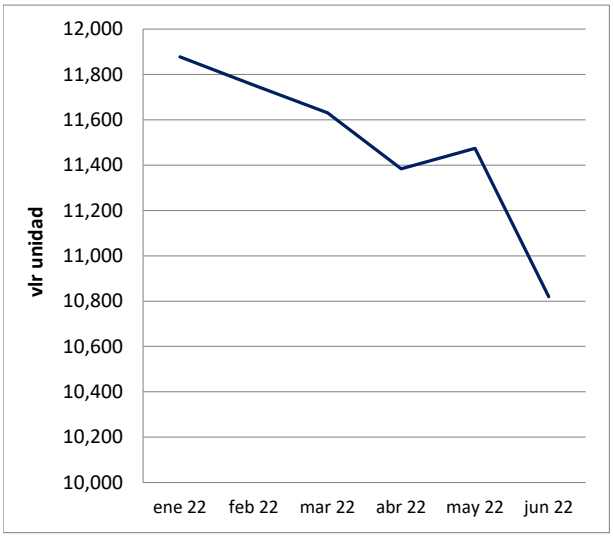
6.4. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación B



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	1,879.07	11,784.38	159,454.3
Febrero	1,921.13	11,658.68	164,781.3
Marzo	1,914.41	11,617.87	164,781.3
Abril	1,859.53	11,369.85	163,549.1
Mayo	1,932.84	11,458.47	168,682.2
Junio	1,329.70	10,802.68	123,089.4

Para el tipo de participación B el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 11,932.71, y al 30 de junio de 2022 fue de 10,802.68 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2021, al 30 de junio de 2022 habría obtenido rendimientos netos por valor de -9,469,971.40.

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



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	1,256.85	11,877.55	105,817.0
Febrero	1,020.15	11,752.62	86,801.9
Marzo	1,005.96	11,630.29	86,494.6
Abril	915.73	11,383.85	80,440.8
Mayo	453.73	11,474.49	39,542.7
Junio	231.48	10,819.53	21,394.3

Para el tipo de participación C el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 12,025.04, y al 30 de junio de 2022 fue de 10,819.53 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2021, al 30 de junio de 2022 habría obtenido rendimientos netos por valor de -10,024,946.76.

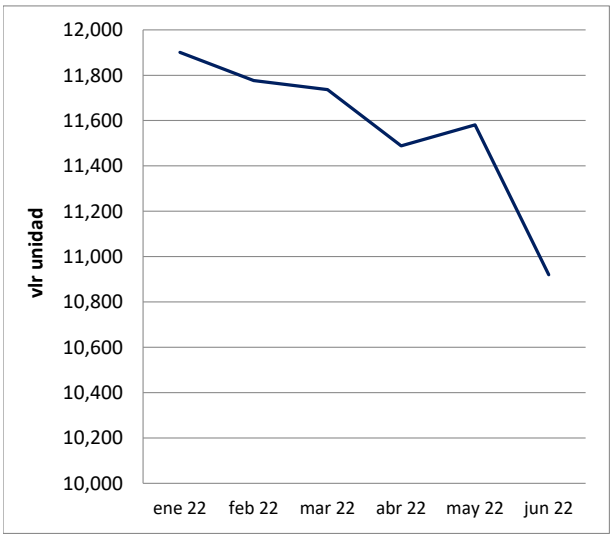
6.6. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación D

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

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

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

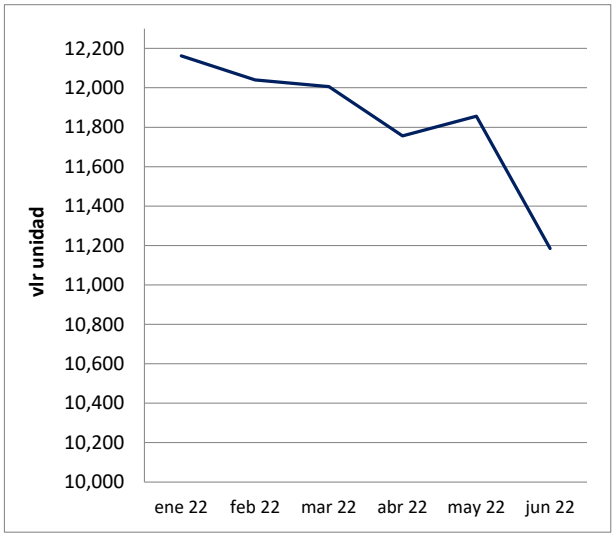
6.8. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Cuentas Ómnibus



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	1,091.93	11,900.91	91,751.7
Febrero	969.51	11,776.18	82,328.2
Marzo	227.23	11,736.88	19,360.1
Abril	138.53	11,488.65	12,057.7
Mayo	25.31	11,580.60	2,185.8
Junio	4.71	10,920.03	431.8

Para el tipo de participación Cuentas Ómnibus el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 12,048.19, y al 30 de junio de 2022 fue de 10,920.03 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2021, al 30 de junio de 2022 habría obtenido rendimientos netos por valor de -9,363,669.38.

6.9. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación Institucional



Mes	Valor Fondo (millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Enero	815.32	12,161.91	67,039.2
Febrero	837.12	12,039.45	69,531.5
Marzo	1,327.98	12,005.33	110,615.9
Abril	1,251.03	11,756.66	106,410.5
Mayo	270.86	11,856.22	22,845.5
Junio	255.52	11,184.92	22,845.5

Para el tipo de participación Institucional el valor de la unidad al 31 de diciembre de 2021 fue de 12,306.75, y al 30 de junio de 2022 fue de 11,184.92 pesos, presentando una tendencia decreciente durante el semestre. De esta forma, un inversionista que hubiese invertido 100 millones de pesos el 31 de diciembre de 2021, al 30 de junio de 2022 habría obtenido rendimientos netos por valor de -9,115,580.13.

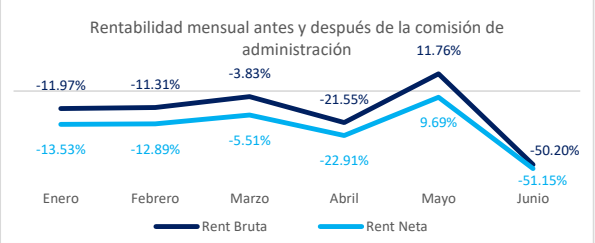
6.10. Evolución del valor de la unidad y tipo de participación F

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

7. Análisis del gasto

7.1. Rentabilidad antes y después de Comisión de administración

Durante el primer semestre de 2022, la comisión de administración en promedio fue del 1.83%. Adicionalmente, el fondo mostró rentabilidades netas mensuales que van desde el -51.15% E.A. hasta el 9.69% en términos efectivos anuales. El comportamiento de la rentabilidad mensual se ilustra a continuación:



7.2. Composición del Gasto

FONDO ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ALIANZA RENTA FIJA GLOBAL

Composición del Gasto Total (En Millones de pesos Colombianos)	jun-22	Analisis Vertical 2022	jun-21	Analisis Vertical 2021	Participación / Pasivo y Patrimonio 2022	Participación /Pasivo y Patrimonio 2021
Por disminucion en el valor razonable -instrumentos de patrimonio	1,807	84.56%	1,401	61.13%	73.57%	25.16%
Servicios de administración e intermediación	-	0.00%	1	0.04%	0.00%	0.02%
Servicios bancarios	4	0.19%	3	0.13%	0.16%	0.05%
Comisiones	42	1.97%	52	2.27%	1.71%	0.93%
Por venta de inversiones	2	0.09%	3	0.13%	0.08%	0.05%
Honorarios	-	0.00%	11	0.48%	0.00%	0.20%
Por reexpresion de otros activos	29	1.36%	123	5.37%	1.18%	2.21%
Por valoracion de derivados	243	11.37%	697	30.41%	9.89%	12.52%
Diversos	10	0.47%	1	0.04%	0.41%	0.02%
Total	**2,137**	**100.00%**	**2,292**	**100.00%**	**87.01%**	**41.16%**

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 2022 lo constituye el gasto por disminución en el valor razonable – instrumentos de patrimonio con el 84,56% sobre el total de los gastos por valor de $1,807 millones, seguido del gasto por disminución en valoración de derivados con el 11,37% por valor de $243 millones de pesos sobre el total de los gastos; el porcentaje de los gastos sobre el pasivo y patrimonio es del 87,01% y 41,16% para los periodos terminados en Junio de 2022 y 2021 respectivamente.

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

Revisor Fiscal:
Nombre: Giovanna Paola González Sánchez - EY Audit S.A.S.
Teléfono: 60 (1) 4847000
Dirección electrónica: giovanna.gonzalez@co.ey.com

Defensor del consumidor financiero:
Principal
Nombre: Dra. Ana Maria Giraldo
Teléfono: 60 (1) 610 81 61 - 60 (1) 610 81 64
Dirección electrónica: defensoriaalianzafiduciaria@legalcrc.com

Suplente
Nombre: Pablo Valencia Agudo
Teléfono: 60 (1) 610 81 61 - 60 (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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El contenido de la presente comunicación no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.