

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Credit Opportunities Fund Títulos Valores
Global Securities Títulos Valores
Diciembre 31 de 2022



ENTORNO ECONOMICO

Información Económica.

Las presiones inflacionarias, los escenarios de tensión con la guerra Rusia – Ucrania, eventos políticos en el Reino Unido durante los meses de octubre y noviembre, temores en la crisis energética europea y los aumentos en las tasas de interés de los bancos centrales y los acuerdos de la OPEP+ para reducir la producción de crudo, fueron eventos que generaron escenarios de mayor aversión al riesgo global sumado a unas mayores expectativas sobre una recesión para 2023. Lo anterior siguió afectando los mercados internacionales, tanto de deuda como de acciones, al igual que al mercado local al cual se le sumó la incertidumbre política a raíz de la elección del nuevo gobierno.

En términos macroeconómicos el producto interno bruto (PIB) presentó un crecimiento trimestral de 7.0% para el 3T22, en línea con el crecimiento positivo del año anterior (3T21 6.9% t/t). Para el tercer trimestre el dato fue impulsado por el rubro de inversión fija que contribuyó de manera positiva al darse un incremento de 25% t/t en la inversión de vivienda. Por otro lado, el gasto de bienes no durables presentó una disminución de 3.8% t/t y el gasto en los hogares se contrajo y se ubicó en 2.2% t/t, presionados por la inflación en alimentos, bienes de mantenimiento para el hogar y restaurantes lo que se tradujo en una reducción en la adquisición de bienes y servicios. Sin embargo, las cifras de crecimiento fueron altas y en lo corrido del año y el segundo semestre se ajustaron al alza llevando la expectativa de cierre alrededor del 8% para el 2022.

El mercado laboral continuo en su recuperación, ubicando la tasa de ocupación en 57.4%, representando un aumento de 2,3 puntos porcentuales en términos anuales. Los sectores que más aportaron a la variación de la población ocupada fueron industrias manufactureras; actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios; y comercio y reparación de vehículos. Por otro lado, el dato de desempleo se ubicó nuevamente en niveles prepandemia de 9.5% en noviembre de 2022, lo que significa una reducción de 2,0 puntos porcentuales frente al mismo mes del año inmediatamente anterior, reflejando una recuperación en el empleo que se ha visto traducida en una mayor demanda y consumo de los hogares.

En Colombia, la inflación para el segundo semestre de 2022 siguió sorprendiendo al alza ubicando los datos por encima de las expectativas del mercado y de las encuestas del Banco de la República y Fedesarrollo a los distintos analistas de mercado. Por ejemplo, la inflación

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

ha aumentado 291 puntos básicos pasando de 10.21% anual en julio a 13.12% anual en diciembre, alcanzado nuevos máximos de 23 años. El rubro que ha generado mayores presiones sobre el dato total ha sido Alimentos y bebidas no alcohólicas al ubicarse por encima del promedio nacional y alcanzar nuevos máximos anuales de 27.81% en diciembre.

Frente a la política monetaria, la Junta Directiva del Banco de la República continuó con el proceso de ajuste para que en el mediano plazo la inflación converja a la meta de 3%. Por lo anterior, la tasa de referencia ha aumentado 450 puntos básicos pasando de 7.5% en julio 2022 a 12.0% en diciembre 2022, alcanzando el nivel más alto desde 1999. La Junta reiteró en su última reunión su compromiso con hacer que la inflación converja a la meta para así asegurar el dinamismo y la sostenibilidad del crecimiento económico en el mediano y largo plazo, y para ello seguirá adoptando las decisiones que considere necesarias con la información disponible en las próximas reuniones.

El Gobierno Nacional reveló el Plan Financiero para 2023 y los elementos principales de la estrategia fiscal para el período 2024 - 2026. Se revisó al alza el crecimiento esperado de 2022 a 8.2% y un menor ritmo de crecimiento de 1.3% para el 2023, como consecuencia de un ajuste fiscal de 1.6 puntos porcentuales del PIB frente al déficit registrado en 2021. Por otro lado, esperan un IPC de 7.2% y un barril de petróleo Brent a USD 94, reflejando aun unas expectativas inflacionarias por encima del rango meta.

El barril de petróleo de referencia WTI se desvalorizó 35,24% en el segundo semestre del 2022, desde su precio de cierre más alto de 110,4 USD/b a su mínimo de 71,5 USD/b. Siguiendo la tendencia el crudo de referencia BRENT, presentó una disminución en su precio de cierre del 32,52%, donde pasó de 113,4 USD/b en julio a 76,59 USD/b en diciembre. Esta dinámica se explicó por la preocupación en cuanto a la demanda mundial de petróleo, además de, una menor actividad económica en China por sus políticas estrictas cero-COVID que ha presionado a la baja los precios de los Commodities. En consecuencia, la OPEP+ modificó su estrategia, donde el nuevo objetivo fue impulsar los precios ante las desvalorizaciones observadas, llegando a un acuerdo de recortar la producción en 2 millones de barriles diarios, lo que equivale cerca del 2% de la demanda mundial, que se ejecutará desde noviembre 2022 hasta finales de 2023.

La pérdida del valor del peso colombiano ha sido influenciada por varios factores tanto a nivel nacional como internacional. Por ejemplo, el resultado electoral en Colombia y la expectativa de nuevas reformas tanto en el ámbito tributario, pensional y laboral, sumado a la política restrictiva por parte de la Reserva Federal, fueron entre otros, argumentos para la depreciación del peso colombiano que en agosto llegó a un mínimo semestral de COP 4.156, debido a un alivio de los mercados frente al dato de inflación de Estados Unidos para ese mes. Sin embargo, en los meses venideros retornó su comportamiento alcista y durante noviembre alcanzó su máximo de cierre de COP 5.106, lo que representa una depreciación del 22,81% respecto a su mínimo semestral.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Renta Variable.

Las acciones medidas por el índice MSCI Colcap presentaron una desvalorización de casi un -20% en el segundo semestre. Lo anterior estuvo explicado, a pesar del buen momento económico que se vio traducido en mejores utilidades de las compañías, nuevamente por una inflación desbordada, el riesgo político local y la desvalorización en mercados internacionales ante la política restrictiva de los distintos bancos centrales. Algunos emisores llegaron durante el semestre a cotizar en precios y valoraciones mínimas de los últimos años, abriendo oportunidades interesantes de largo plazo. Durante el semestre se destacaron nuevamente sectores como el petrolero, energético y financiero en materia de resultados corporativos. Los volúmenes de negociación presentaron reducciones significativas que impactaron en parte la adecuada formación de precios especialmente durante los meses de septiembre y octubre. La estrategia dado este escenario fue tomar una postura defensiva, manteniendo niveles óptimos de liquidez, posicionándonos en sectores defensivos y disminuyendo la sobre ponderación en sectores cíclicos. Hacia el final del semestre optamos por retomar algunas posiciones y sobre ponderar nuevamente activos en sector petrolero y financiero ante las bajas valoraciones observadas y una menor incertidumbre y riesgo local, quizás en materia temporal. De igual forma se buscó alguna participación en emisores con eventos corporativos u OPAs.

Renta Fija.

Los títulos de tasa fija se vieron afectados a lo largo del segundo semestre de 2022. Las razones del desempeño negativo fueron las mayores presiones inflacionarias a lo largo del semestre que se sumaron a las polémicas declaraciones por parte de los funcionarios del gobierno sobre la política fiscal, monetaria y energética nacional. Adicionalmente, las discusiones sobre la reforma tributaria y la falta de claridad en cuanto a nuevas exploraciones de hidrocarburos aumentaron significativamente las primas de riesgo llevando a una presión alcista adicional en las tasas de los TES.

En el segundo semestre de 2022, la curva de TES tasa fija se desvalorizó aproximadamente 87 puntos básicos en promedio. Las tasas de los TES a corto plazo se desvalorizaron, es así como los TES 2024 presentaron aumentos de 101 puntos básicos alcanzando un nivel de 11.81%. Las tasas de los TES a largo plazo presentaron desvalorizaciones superiores de 360 puntos básicos, en promedio.

Los Fondos de Capital Extranjero registraron un monto histórico de compras de TES en el mes de agosto al ejecutar adquisiciones netas por COP 5.6 billones, sin embargo, en el mes de octubre se consolidaron como los mayores vendedores al reducir sus tenencias de TES en COP 1.5 billones. Este comportamiento obedeció a el anuncio de posibles impuestos sobre los fondos de capital extranjero. A pesar de lo anterior, los extranjeros se consolidaron en el primer lugar de tenedores de TES con el 26.6% del stock a diciembre de 2022, seguido de los Fondos de Pensiones y cesantías con el 25.4%.

La estrategia en materia de renta fija para el segundo semestre de 2022 se basó en intentar reducir la duración del portafolio en vista de la incertidumbre internacional y local, sumado a

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

la volatilidad presentada durante el semestre en los mercados de deuda. Se buscó una mayor indexación (IPC e IBR), subponderar los títulos en tasa fija y aumentar liquidez en una estrategia defensiva frente a la coyuntura local e internacional.

POLITICA DE INVERSIÓN

Mediante la conformación del portafolio de la Fondo de Inversión Colectiva, la Sociedad Administradora tiene como objetivo ofrecer al público una alternativa de inversión que esté basada en títulos valores no inscritos en el RNVE, de tal forma que los inversionistas puedan acceder a estos instrumentos invirtiendo en el fondo.

De acuerdo con el predominio de los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es alto.

La inversión en la Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de las inversiones, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de esta y esencialmente al riesgo de crédito asumido en la inversión en la clase de activos descritos anteriormente

ASPECTOS GENERALES Y PERFIL DE RIESGO

En consideración a la política de inversión del fondo, los aportes entregados por los Inversionistas se invertirán en los siguientes tipos de activos: (i) Facturas, pagarés, cheques, cesión de derechos económicos de contratos tales como de obra, prestación de servicios, órdenes de compra, patrimonios autónomos con subyacente los títulos anteriores, estando la mayor concentración del portafolio en esta clase de activos (ii) en valores de deuda pública interna y externa (títulos de deuda externa en pesos) emitidos o avalados totalmente por la Nación, el Banco de la República o el FOGAFIN; (iii) en valores de contenido crediticio emitidos por entidades de naturaleza privada con una calificación igual o superior a doble A (AA) para valores de largo plazo o su equivalente para valores de corto plazo que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, (iv) en operaciones repo sobre títulos de renta fija, simultáneas y de transferencia temporal de valores En todo caso, el plazo promedio ponderado de vencimiento de los activos que integren el portafolio del compartimento no excederá en ningún momento los tres (3) años.

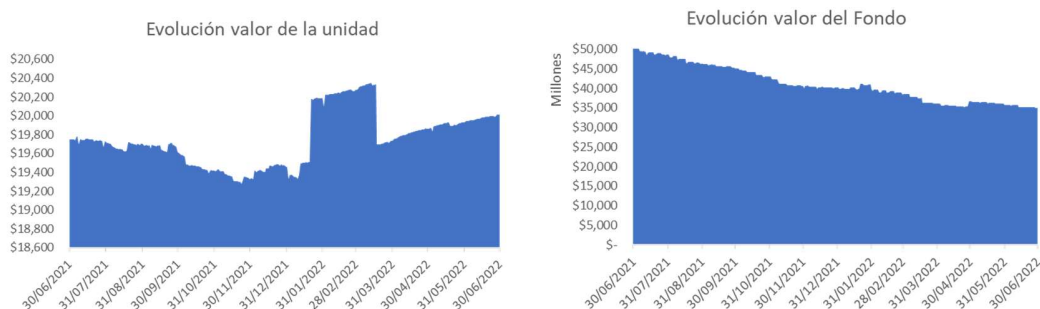
El Fondo de Inversión Colectiva tiene el propósito de brindar una alternativa de inversión dirigida a clientes personas jurídicas y naturales que deseen tener exposición en títulos valores que no estén en el RNVE y estén dispuestos a asumir un riesgo alto. A través de del Fondo de Inversión Colectiva, el cliente objetivo puede invertir indirectamente en títulos valores de manera más fácil si lo hiciera individualmente por fuera del mercado financiero

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

DESEMPEÑO DEL FONDO

FONDO TITULOS VALORES 31-12-2022					
	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A	9.9140%	9.6850%	7.7640%	7.7640%	3.9090%
Volatilidad	0.6320%	0.4620%	4.8660%	4.8660%	3.5970%

En cuanto a la rentabilidad del Fondo, y a diferencia del último informe de rendición de cuentas, se evidencia que en todos los casos son positivas y han generado valor al inversionista durante todos los horizontes de tiempo, sin embargo, la rentabilidad de los últimos dos años aún conserva en una pequeña medida, el efecto de las provisiones ocasionadas por el negocio con Mercadería S.A.S (Justo & Bueno)



En el gráfico anterior “Evolución del valor de la unidad” se evidencia lo resaltado, donde el valor de la unidad del Fondo, a partir del mes de enero de 2022 presenta un crecimiento constante, dado principalmente por la significativa disminución a la exposición de títulos cuyo pagador era Mercadería y retomando la senda de rendimientos positivos dentro del FIC.

No obstante, es importante anotar que entre los la meses de enero y marzo de 2022, el valor de la unidad y por ende, la rentabilidad del fondo tuvo una alta volatilidad positiva, lo anterior, representado en la devolución de provisiones correspondientes al negocio de Mercadería (enero) y por otro lado, la provisión realizada durante el mes de marzo a un negocio de descuento de derechos económicos correspondiente a un emisor que tenía obligaciones dentro del negocio de Mercadería y además con otro pagador (gran superficie), sin embargo, el emisor se declaró en insolvencia por el efecto Justo & Bueno y esto conllevó al incumplimiento de la otra obligación que poseía dentro del FIC.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

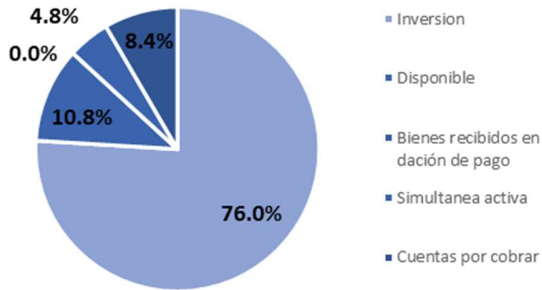
Fecha	Valor Unidad	Variación valor unidad	Valor FIC	Variación Valor FIC
30/06/2022	20,013.6537	9.685%	35,038,534,636	-35.81%
31/12/2022	20,968.4150		22,492,551,412	

Se resalta que para el FIC Títulos Valores, ha presentado una caída importante en los activos administrados, generando una disminución del 44% si se evalúa lo corrido de 2022, siendo de especial significancia, los retiros presentados durante el último semestre de 2022.

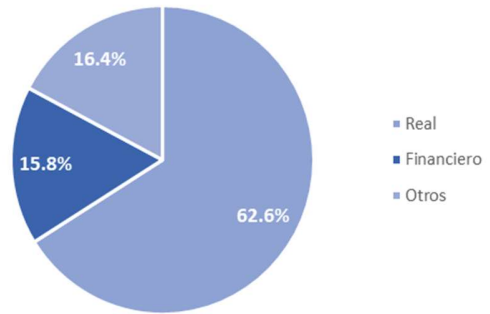
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

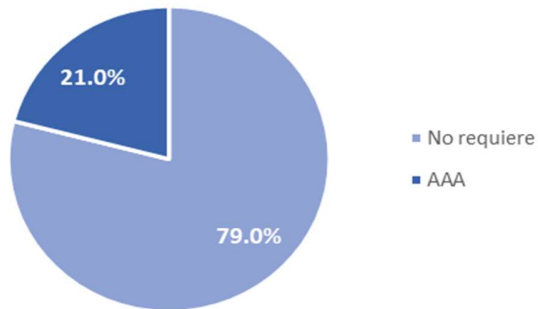
Composición del activo



Composición portafolio por sector



Composición portafolio por calificación



Como se menciona dentro de la política de inversión del FIC, el objetivo es mantener inversiones, mayoritariamente en instrumentos de contenido económico, por ese motivo, se evidencia que a corte de 31 de diciembre el porcentaje de inversión en esta clase de activos, sobre el valor total de su activo a la fecha era 76%, el 4.8% correspondía a simultáneas sobre títulos inscritos en el RNVE y el 10.8% se encontraba en depósitos bancarios, todo lo anterior, en pesos colombianos.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO GLOBAL SECURITIES CREDIT OPPORTUNITIES FUND- TÍTULOS VALORES

ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,626,451	10,366,602
Operaciones de mercado monetario	-	-	-
Inversiones negociables	5	17,632,195	28,443,657
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,952,302	-
Activos en dación de pago		-	1,554,535
Total activo		23,210,948	40,364,794
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Aportes por devolver	7	20	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	7	102,022	223,737
Otros Pasivos	7	616,355	-
Total pasivos corrientes		718,397	223,737
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas	8	22,492,551	40,141,057
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		23,210,948	40,364,794

Se evidencia disminución en los activos administrados del fondo, lo cual se refleja en el valor del patrimonio del mismo, lo anterior, como ha sido mencionado, obedece a la alta competitividad que han tenido otros productos dentro del mercado de valores y al retiro masivo de inversionistas con miras a trasladar sus recursos hacia el exterior.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO COF TITULOS
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES S.A COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	<u>1 de enero a 31 de diciembre de 2022</u>	<u>1 de enero a 31 de diciembre de 2021</u>
Ingresos de Operaciones Ordinarias			
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		2,621,936	4,387,204
Ganancia por rendimientos financieros, neta		340,550	132,913
Ganancia por venta de inversiones		21,675	325,718
Ganancia neta por rendimientos de compromisos		69,335	14,231
Recuperacion de gastos		-	-
		<u>3,053,496</u>	<u>4,860,066</u>
Gastos de Operaciones Ordinarias			
Custodio de Informacion		-	-
Perdidas por valoración a valor razonable, neta	9	-	-
Comisiones		1,074,121	1,844,240
Honorarios	10	15,260	107,157
Pérdida en venta de inversiones		-	-
Deterioro de provisiones		(483,473)	2,708,186
Gastos Bancarios		32,297	55,903
		<u>638,205</u>	<u>4,715,486</u>
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		<u>2,415,291</u>	<u>144,580</u>

*Estados financieros sin auditar

El fondo para el año 2022 tuvo un mejor desempeño a lo reflejado en el 2021, lo anterior obedece a las negociaciones realizadas a final de 2021 con los emisores de Mercadería Justo & Bueno, lo cual permitió que durante 2022 se reflejaran recuperaciones de provisión importante y detener el alto impacto que tenían los deterioros dentro de las utilidades del fondo.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

COMENTARIOS DEL GERENTE

La estrategia del fondo se basó basada principalmente en el descuento de títulos de contenido económico no inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) a cargo de emisores y pagadores de la mejor calidad crediticia y para los cuales el área de Riesgos efectúa análisis periódicos a su capacidad crediticia, los recursos líquidos se pueden invertir en títulos inscritos en el RNVE que posean una calificación mínima de AA y/o en operaciones simultáneas

Durante 2022, el fondo vio incrementando el valor de la unidad y la rentabilidad en todos sus horizontes de tiempo, generando valor a los inversionistas y presentándose como una opción atractiva a la hora de realizar una inversión que no esté 100% sujeta a las variaciones que actualmente está presentando el mercado de valores.

A la fecha, no avizoramos futuras contingencias, dado que los negocios que componen el portafolio de inversiones se han desarrollado con base en políticas de riesgos robustas y ajustes en los procedimientos donde se describe el seguimiento y control de la cartera; estas inversiones son realizadas con empresas cuya trayectoria, confianza y situación financiera brinden la seguridad suficiente de contar con operaciones cuyo nivel de riesgo sea el menor posible, además, con tasas de descuento acordes a la situación económica del país.

Para 2023 la estrategia comercial del fondo se centrará en recuperar el terreno perdido en cuanto a los activos administrados del fondo, lo anterior, con miras a proyectar una mejor rentabilidad y diversificación en sus activos.

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.