

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023



ENTORNO ECONOMICO

Información Económica.

El primer semestre del año trajo consigo un ambiente de mayor calma para los mercados internacionales, a excepción del mes de Marzo donde se presentó una mayor volatilidad a raíz de la crisis en el sector bancario de Estados Unidos que generó algunas jornadas de contagio para el mercado local. Lo anterior supuso un cambio en las perspectivas de corto plazo del mercado llevando a que se anticiparan recortes de tasas por parte de la FED. Una vez se fue disipando este riesgo, los mercados y en especial la renta variable internacional liderada por el sector tecnológico tuvieron un desempeño destacado. Adicionalmente el mercado volvió a centrarse en otras variables de mas relevancia para el ciclo actual como lo han sido inflación, crecimiento y empleo. La inflación en Estados Unidos pasó del 6,4% anual a inicio de año al 4% al mes de Mayo. No obstante, la inflación core se mantiene sobre el 4,6% para el mismo mes. Desde el punto de vista inflacionario si bien se ha visto una reducción, esta no ha sido al ritmo deseado por los bancos centrales, lo que sumado a un mercado laboral fuerte y mejores indicadores de actividad en Estados Unidos renovaron las expectativas de posibles nuevos aumentos de tasa por parte de la FED. Los tesoros de 10 años a pesar de la volatilidad del semestre no cerraron este periodo con grandes cambios frente al inicio de año con una tasa alrededor del 3,8%.

La cercanía al final del ciclo alcista en tasas por parte de la FED, sumado al castigo que habían presentado los activos locales, más un escenario político mas benévolo al igual que el panorama inflacionario y de tasas a nivel local, trajo consigo un muy buen semestre para la deuda publica local. Al igual que la deuda soberana en moneda local en la región, los tesos a tasa fija presentaron un descenso de 270 puntos básicos aproximadamente en promedio, con fuerte demanda de las AFPS y fondos extranjeros. Lo anterior también impactó de forma positiva la tasa de cambio la cual después de alcanzar un máximo de \$5015 durante Enero alcanzó un mínimo de \$4085 aproximadamente durante el final del semestre. Por su parte la deuda corporativa también se benefició de lo anteriormente descrito en especial en el primer trimestre del año donde las tasas de captación en títulos a tasa fija disminuyeron en cerca 400 puntos básicos aproximadamente pasando del 17% al 14%.

Renta Fija.

En Colombia, la inflación para el primer semestre de 2023 empezó a mostrar una moderación alcanzando un máximo durante el mes de marzo de 13,3% y cerrando a corte de Mayo en el 12,36%. Las expectativas conducen a un cierre de semestre con una inflación de 12,2%

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 Global Vista, 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023



y para el cierre de 2023 de 9,23%. Lo anterior ha sido explicado en gran parte por una reducción importante de la inflación de alimentos que pasó del 26% a inicio de año al 15,6% en el mes de Mayo. La indexación de precios, los incrementos en el precio de la gasolina y el fenómeno del niño son variables para monitorear para el segundo semestre y que pueden suponer un riesgo de ver un menor ritmo en el descenso de la inflación a nivel local.

Frente a la política monetaria, la Junta Directiva del Banco de la República continuó con el proceso de ajuste que inicio durante el año 2021 y en este caso llevó la tasa de del 12% al 13,25%. Sin embargo, durante la última reunión de política monetaria durante el mes de Junio se decidió mantener la tasa y se espera que se mantenga en estos niveles hasta el tercer trimestre de este año. A nivel regional, con descensos muchos marcados en la inflación anual, en próximos meses estarían empezando los recortes de tasas en Brasil y Chile.

La estrategia en materia de renta fija para el primer semestre de 2023 se basó en mantener la duración del portafolio ante un escenario aun incierto en materia de inflación sobre todo en la primera parte del año. Se buscó mantener la indexación con preferencia hacia el IBR, subponderar los títulos en tasa fija y mantener una adecuada porción de liquidez con el fin de hacer frente a las variables de riesgo que se presentaron durante el periodo. Hacia adelante, será importante monitorear las expectativas de tasas a nivel internacional que podría ser un factor que presione las tasas de interés del mercado local.

Renta Variable.

Las acciones medidas por el índice MSCI Colcap presentaron una desvalorización de un -11,8% durante el semestre. Las únicas acciones que se valorizaron fueron BVC, Grupo Nutresa, Grupo Bolivar, GEB y Grupo Argos. A pesar de las desvalorizaciones hubo volatilidad durante el semestre que permitió rebotes promedios del 10% en el índice. No obstante, los bajos volúmenes de negociación, la agenda política, los niveles de tasas de interés y la expectativa de desaceleración en las utilidades pesaron sobre el desempeño siendo muy diferente frente a lo observado en los demás activos locales. Durante este periodo de tiempo mercados como el chileno y el brasilero presentaron un desempeño positivo con incrementos de 11% en promedio mientras que en Estados Unidos el Nasdaq lideró las ganancias con un aumento cercano al 40%. En este sentido se buscó mantener un portafolio con una adecuada exposición al mercado local ante los niveles de subvaloración que consideramos existen en los distintos emisores, pero de igual forma defensivo ante la coyuntura. La volatilidad nos permitió rebalancear adecuadamente el portafolio en los momentos que se consideró prudente hacerlo, mientras que se mantuvo exposición en emisores que por eventos corporativos podrían tener un mejor desempeño

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 Global Vista, 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023



relativo. Hacia adelante esperamos una desaceleración en las utilidades de sectores como el petrolero, financiero, consumo y construcción que, incluso ya se hecho evidente en algunos de ellos durante los resultados del primer trimestre.

POLITICA DE INVERSIÓN

Ofrecer al público un instrumento de inversión de mediano plazo, con riesgo conservador, conformado por un portafolio de inversiones en valores de renta fija que permitan una alta conservación del capital y una rentabilidad superior a las alternativas de inversión que presenten un plazo similar.

El portafolio de inversiones del Fondo de Inversión estará compuesto por valores de contenido crediticio inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, con una calificación a partir de AA para valores a largo plazo y su equivalencia para corto plazo o 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. El portafolio podrá estar compuesto por operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores y el plazo promedio ponderado del portafolio será hasta dos años.

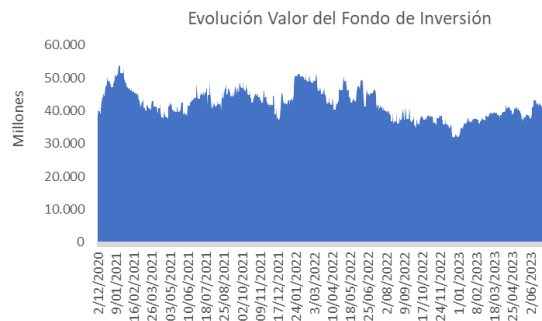
DESEMPEÑO DEL FONDO

| | Último mes | Últimos 6 meses | Año corrido | Último año | Últimos dos años |
|-------------------|------------|-----------------|-------------|------------|------------------|
| Rentabilidad E.A. | 11.159% | 15.126% | 15.126% | 11.009% | 5.710% |
| Volatilidad | 0.100% | 0.429% | 0.429% | 0.460% | 0.497% |

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 Global Vista, 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023



| Fecha | Vr Unidad | Variación |
|------------|-----------|-----------|
| 31/12/2022 | 19.755,14 | |
| 30/06/2023 | 21.184,41 | 7,23% |

| Fecha | Vr FIC | Variación |
|------------|-------------------|-----------|
| 31/12/2022 | \$ 32.003.428.017 | |
| 30/06/2023 | \$ 39.964.475.157 | 24,88% |

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 Global Vista, 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.

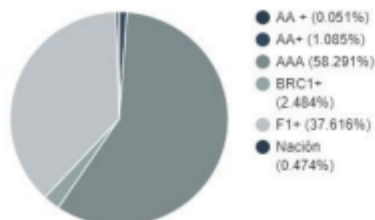
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023

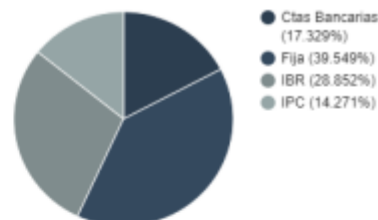


COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

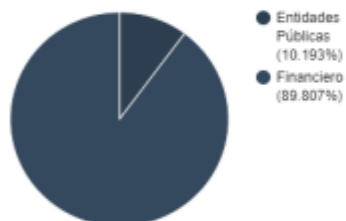
Composición portafolio por calificación



Composición portafolio por tipo de renta



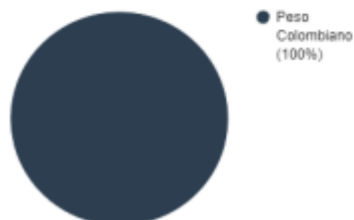
Composición portafolio por sector económico



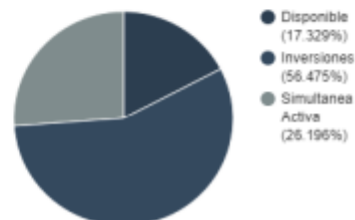
Composición portafolio por país emisor



Composición portafolio por moneda



Composición del activo



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 Global Vista, 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023



ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO GLOBAL VISTA
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
Al 30 de junio de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

| | Notas | 30 de junio de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|-------|------------------------|----------------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 17.432.131 | 11.305.438 |
| Operaciones de mercado monetario | - | - | - |
| Inversiones negociables | 5 | 22.618.787 | 20.768.275 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | - | - |
| Gastos pagados por anticipado | | 5.122 | - |
| Total activo | | 40.056.040 | 32.073.713 |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Aportes por devolver | 7 | 2.940 | 224 |
| Cuentas por pagar | 7 | 88.625 | 70.028 |
| Otros pasivos | 7 | - | 33 |
| Total pasivos corrientes | | 91.565 | 70.285 |
| Activos netos de los inversionistas | | | |
| Activos netos de los inversionistas | 8 | 39.964.475 | 32.003.428 |
| Total pasivos y activos netos de los inversionistas | | 40.056.040 | 32.073.713 |

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 Global Vista, 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO GLOBAL VISTA
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Resultado Integral Intermedio Condensado
Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de junio de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

| | Notas | 1 de enero a 30 de junio de 2023 | 1 de enero a 30 de junio de 2022 | 1 de abril a 30 de junio de 2023 | 1 de abril a 30 de junio de 2022 |
|--|-------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ingresos de Operaciones Ordinarias | | | | | |
| Ganancia por valoración a valor razonable, neta | | 2.044.673 | 199.718 | 701.748 | 110.803 |
| Ganancia por rendimientos financieros, neta | | - | - | - | - |
| Ganancia por venta de inversiones | | 7.050 | 23.457 | 1.411 | 8.457 |
| Ganancia neta por rendimientos de compromisos | | 1.029.578 | 284.691 | 479.365 | 171.713 |
| | | 3.081.301 | 507.866 | 1.182.524 | 290.973 |
| Gastos de Operaciones Ordinarias | | | | | |
| Custodio de Información | | 25.767 | 10.692 | 13.609 | - |
| Comisiones | 9 | 317.195 | 338.653 | 123.474 | 172.759 |
| Valoración títulos de deuda | | 4.489 | 2.239 | 4.269 | 1.879 |
| Honorarios | 10 | 2.848 | 2.856 | 1.748 | 1.428 |
| Pérdida en venta de inversiones | | - | - | - | - |
| Gastos Bancarios | | 47.523 | 20.585 | 20.837 | 9.902 |
| | | 397.822 | 375.025 | 163.937 | 185.968 |
| Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos | | | | | |
| | | 2.683.479 | 132.841 | 1.018.587 | 105.005 |
| | | 2.683.479 | 132.841 | | |

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 Global Vista, 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2023



COMENTARIOS DEL GERENTE

El fondo Global Vista, en el primer semestre de 2023, acumula una rentabilidad neta del 15.126% en lo corrido del año. En valor del fondo al cierre de junio de 2023 terminó con un valor de \$39.964 Millones vs los \$32.003 Millones al cierre de diciembre de 2022, generando así un aumento del fondo en un 24.88%.

En cuanto al portafolio de inversiones se presentaron cambios en nuestra ponderación entre los títulos de tasa fija, IPC e IBR, quedando así el 30 de junio de 2023 con el 39.54% en tasa fijas, 14.27% en IPC, 28.85% en IBR y 0% en DTF. La liquidez de este fondo terminó en el 16.95%.

Para el segundo semestre de 2023, esperamos disminuya la presión sobre las tasas de los bancos centrales y así mismo acá en Colombia. Para finales de este año se espera se ubique en niveles cercanos a los 9%. Así mismo, la expectativa de intervención por parte del Banco de la Republica se espera comience a recortar su tasa de intervención durante este periodo.

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 Global Vista, 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.