

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023



ENTORNO ECONOMICO

Información Económica.

La inflación local tocó su punto máximo durante el final del primer trimestre y más específicamente en el mes de marzo alcanzando un máximo de 13,34%. A partir de ahí se dio una corrección para cerrar el primer semestre en 12,13% y el año 2023 en 9,28%. A pesar del descenso, algunas medidas como la inflación subyacente aún permanecen altas llevando a que el Banco de la Republica fuera muy prudente en su primera decisión de recorte que se extendió hasta el último mes del año 2023. Se destaca al cierre de año la fuerte corrección de la inflación de alimentos que pasó de cerca del 28% anual en 2022 a cerrar en el 5%. Por su parte la inflación de transporte fue una de las grandes limitantes para que la inflación local disminuyera más, explicado por los aumentos del precio de la gasolina hechos por el gobierno nacional con el fin de disminuir el hueco fiscal producto del FEPC. Finalmente, esta inflación cerró el 2023 en niveles de 15,42%. Esto contrasta de forma importante con lo observado en los demás países de la región donde las inflaciones totales de Chile, Perú, México y Brasil cerraron el año en 3,9%, 3,24%, 4,66% y 4,62% respectivamente. A este factor se sumó un descenso mucho más marcado en la inflación en desarrollados como Estados Unidos y Europa, por lo cual en el último bimestre del año el mercado se tornó mucho más positivo en cuanto a los recortes de tasas esperados por parte de los respectivos bancos centrales. Las mejores condiciones externas, un descenso lento, pero más marcado en la inflación local y las débiles cifras de crecimiento de la economía local a corte de Octubre de 2023 fueron argumentos para que el Banrep realizará su primer recorte de 25 pbs llevando la tasa de referencia al 13%. En el frente político los escándalos y cambios en el gobierno, sumado a una menor confianza de los distintos agentes llevó a una menor favorabilidad del gobierno lo que limitó el capital político del actual gobierno y por ende la facilidad y agilidad en la aprobación de reformas críticas para el país como la laboral, pensional y de salud. Esto llevo a que la percepción de riesgo sobre la economía local y el mercado fuera considerablemente menor, y las primas de riesgo medidas por los CDS disminuyeron notablemente favoreciendo el desempeño de muchos de los activos locales. Los CDS de 5 años cayeron cerca 230 puntos a cierre del año.

Renta Fija.

El buen desempeño de la deuda pública no se vio opacado por los fondos extranjeros que luego de un año 2022 comprador finalizaron con ventas cercanas a los 10 billones. En 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS



**Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023**

sentido contrario las AFPS fueron el comprador más relevante durante el año con compras cercanas a los 34 billones. La deuda privada finalmente corrigió hacia el último trimestre del año gracias a que los spreads de deuda se mantenían bastante altos e incluso cerca de sus máximos históricos entre otras cosas por factores regulatorios como el coeficiente de fondeo del sector financiero (CFEN) que presionó la captación y fondeo de los bancos, los bajos niveles de liquidez que gracias a cambios hechos por parte del Banrep y la Superfinanciera permitieron corregir parte de esta “anomalía” en el mercado y la expectativa de una menor inflación beneficiaron el retorno de este tipo de activo. Hacia adelante se espera una reducción en los tipos de interés por parte del Banrep de aproximadamente 500 puntos básicos hacia el 8% y una inflación que converja a un rango de 5%-6% por lo que este tipo de activo podría extender el buen desempeño. La estrategia se basó en aumentar gradualmente la duración del fondo y aumentar la participación de la tasa fija dentro del portafolio.

Renta Variable.

Luego de prácticamente tres trimestres de un muy bajo desempeño y dinámica en el mercado, solo algunos emisores presentaron una buena dinámica gracias a distintos eventos corporativos como fueron opas, integraciones y recompras de acciones entre otros. Gran parte del año estuvo marcada por un continuo flujo vendedor de inversionistas extranjeros y AFPs, sumado a flujos producto de rebalances de índices que presionaron, en exceso, los precios y las valoraciones de algunos activos. Adicionalmente la posibilidad de excluir a Colombia como mercado emergente, generó un gran nerviosismo en muchos inversionistas presionando el mercado a la baja. Finalmente, este evento se resolvió de forma favorable, al menos temporalmente. Hacia el último bimestre del año y en el inicio del presente año se ha visto una mejor dinámica, donde también la resolución de algunos eventos corporativos elevó el precio de algunos emisores llevando a que este tipo de activo se acoplara un poco más a lo observado en los demás activos locales durante el 2023 (renta fija y peso colombiano). La característica durante el año fue una posición neta vendedora de los fondos de pensiones que solo el segundo semestre acumuló ventas por más de 250 mil millones de pesos. Mientras tanto los volúmenes de negociación bajaron un 50% en comparación frente al año 2022. La estrategia estuvo basada en tener un portafolio dinámico y principalmente defensivo durante la primera mitad del semestre y aprovechar los bajos precios y valoraciones para exponerse un poco más en especial con sobre ponderación en activos del sector de servicios públicos, materiales y financiero, con una preferencia por emisores con un dividend yield superior que permitiera amortiguar un poco la volatilidad de corto plazo. Hacia adelante si bien la perspectiva es más favorable para este mercado, no se deben dejar de lado factores que puedan generar algún impacto en el corto plazo como reformas locales y a la espera de la resolución definitiva de algunos eventos corporativos que puedan seguir liberando valor en algunos de los emisores.

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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023



POLITICA DE IVNERSIÓN

El objetivo de inversión es proporcionar un vehículo de inversión donde el inversionista pueda tener exposición en títulos de renta variable, tomando provecho de la diversificación del portafolio al invertir en diferentes entidades y sectores de la economía y de la asesoría de un equipo de profesionales.

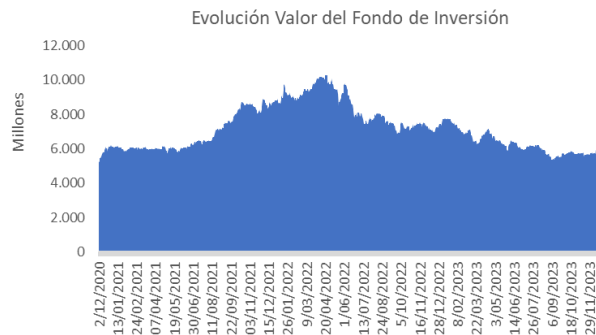
DESEMPEÑO DEL FONDO

	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A.	128.661%	27.820%	2.234%	2.234%	-2.832%
Volatilidad	12.314%	14.171%	17.083%	17.083%	18.685%

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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023



Fecha	Vr Unidad	Variación
30/06/2023	9.813,85	13,17%
31/12/2023	11.106,51	

Fecha	Vr FIC	Variación
30/06/2023	\$ 5.990.913.364	1,40%
31/12/2023	\$ 6.074.842.813	

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.

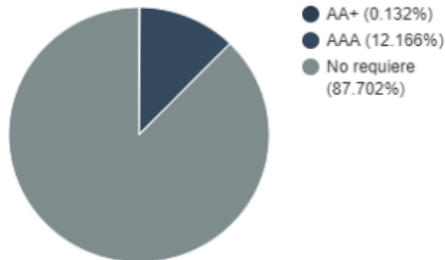
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023

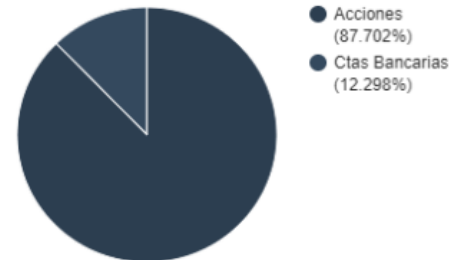


COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

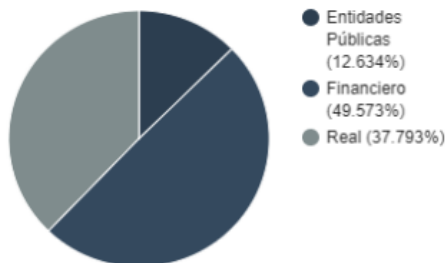
Composición portafolio por calificación



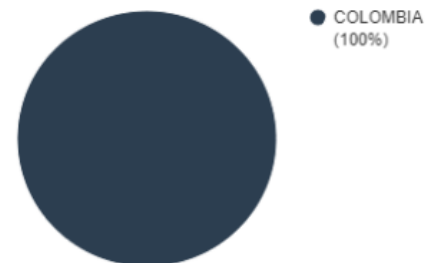
Composición portafolio por tipo de renta



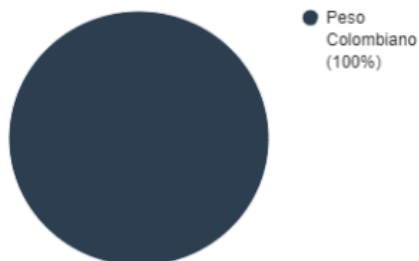
Composición portafolio por sector económico



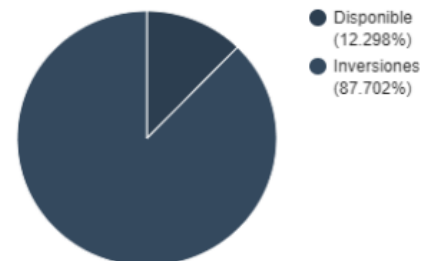
Composición portafolio por país emisor



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 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023



ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA
GLOBAL SECURITIES ACCIONES
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	754.637	388.112
Operaciones de mercado monetario	-	-	-
Inversiones negociables	5	5.381.608	7.064.830
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	-	74.450
Gastos pagados por anticipado		-	-
Total activo		6.136.245	7.527.392
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones de compra		-	-
Aportes por devolver	7	43.268	4.512
	7	18.134	23.236
Otros pasivos	7	-	72.510
Total pasivos corrientes		61.402	100.258
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas	8	6.074.843	7.427.134
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		6.136.245	7.527.392

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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA
GLOBAL SECURITIES ACCIONES
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Resultado Integral Intermedio Condensado
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 DE DICIEMBRE 2023	31 DE DICIEMBRE 2022
Ingresos de Operaciones Ordinarias			
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		-	-
Ganancia por rendimientos financieros, neta		-	-
Ganancia por venta de inversiones		4.372	-
Ganancia neta por rendimientos de compromisos		60.645	46.799
Ganancia neta por dividendos		654.891	597.082
		719.908	643.881
Gastos de Operaciones Ordinarias			
Custodio de Información		-	-
Comisiones	9	232.469	296.347
Valoración títulos de deuda		481.170	933.872
Honorarios	10	4.863	5.231
Pérdida en venta de inversiones		-	57.386
Gastos Bancarios		6.664	4.989
		725.166	1.297.825
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		(5.258)	(653.944)

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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Diciembre 31 de 2023



COMENTARIOS DEL GERENTE

El Fondo de Inversión Colectiva Con Pacto de Permanencia Global Securities Acciones durante el segundo semestre de 2023 cierra con un valor de COP 6.074 MM frente al cierre del primer semestre de 2023 de COP 5.990 MM lo que representa un aumento en el valor del FIC de 1.40%.

La variación del valor de la unidad al 31 de diciembre de 2023 fue de 13.17% paso a COP 11.106 frente al cierre del día 30 de junio de 2023 de COP 9.813. Esta valorización en el valor de la unidad es el reflejo del comportamiento positivo de los activos subyacentes, que en su mayoría se valorizaron este semestre.

Para el primer semestre de 2024, esperamos una estabilidad política y será clave que pasará con las reformas del gobierno y a la espera de la resolución definitiva de algunos eventos corporativos que puedan seguir liberando valor en algunos de los emisores.

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.