

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Credit Opportunities Fund Facturas
Global Securities Facturas
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.

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 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 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.

POLITICA DE INVERSIÓN

Mediante la conformación del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva, la Sociedad Administradora tiene como propósito, ofrecer al público una alternativa de inversión que esté basada, en su mayoría, 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: mayoritariamente (i) facturas en pesos; (ii) facturas no consideradas títulos valores: facturas que no cumplen con alguno de los requisitos estipulados en el código de comercio para que sea consideradas título valor; (iii) 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 FOGAFIN; (iv) 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.

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es alto. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de esta.

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

Rentabilidad y volatilidad histórica del portafolio de inversión colectiva:												
Clase	Rentabilidad histórica (E.A.)						Volatilidad histórica					
	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
FIC G.S. CREDIT OPP	-2.864%	-11.958%	0.590%	0.590%	3.626%	0.840%	3.395%	6.824%	5.180%	5.180%	3.756%	5.003%

En cuanto a la rentabilidad y volatilidad del Fondo, se evidencia que durante los últimos meses se han registrado eventos que han impactado negativamente estas variaciones, producto del retraso en los pagos en las obligaciones de algunos emisores, que actualmente se están tramitando por la vía legal y que condujeron a provisiones en el portafolio.



En los gráficos anteriores, se evidencia lo ya resaltado, el fondo ha tenido una volatilidad importante reflejada en su valor de unidad, sobre todo, en lo referente al mes de julio y agosto del 2023. Esta volatilidad y disminución del valor de unidad, se ve reflejada en el decrecimiento presentado en los activos administrados (valor del FIC) y el número de inversionistas de este a partir del segundo semestre del año 2023.

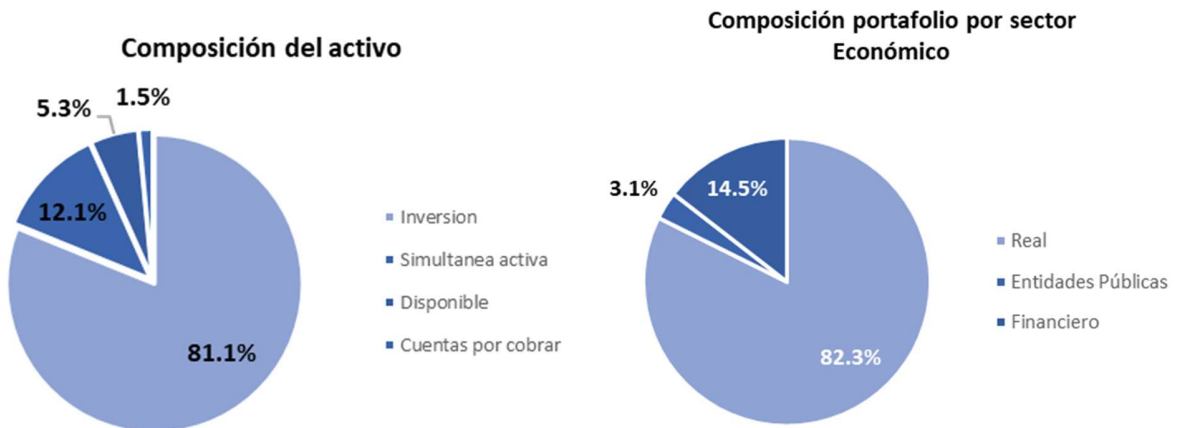
A la fecha, no avizoramos futuras contingencias adicionales, dado que los negocios que componen el portafolio de inversiones se han desarrollado con base en políticas de riesgos robustas y ajustes en los procedimientos donde se describe el seguimiento y control de la cartera; estas inversiones son realizadas 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

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.

descuento acordes a la situación económica del país

Para 2024 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, lo anterior, teniendo en cuenta que la proyección de inflación se estima alrededor del 5%-6% en el mes de diciembre y esto presionaría a la baja las tasas de captación de las entidades financieras, por lo cual, los fondos alternativos se convertirían en una inversión atractiva para los inversionistas de alto riesgo.

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO



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 de 2023, el porcentaje de inversión en esta clase de activos, sobre el valor total de su activo era 81.1%; el 12.1% correspondía a simultáneas sobre títulos inscritos en el RNVE y el 5.3% se encontraba en depósitos bancarios, todo lo anterior, invertido en pesos colombianos.

Actualmente, la estrategia también se enfoca en el descuento de facturas de compañías que pertenecen al sector real, donde a estas entidades se les realiza un estricto análisis de riesgo de crédito y dada la coyuntura actual del país, se robustecieron las políticas y barreras de entrada para aquellas compañías que tienen una necesidad de financiación a través de estos fondos de crédito.

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 OPORTUNITIES
FUND-FACTURAS
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	976,729	654,080
Operaciones de mercado monetario	-	-	-
Inversiones negociables	5	4,556,359	3,213,764
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	85,428	486,737
Activos en dación de pago		-	-
Total activo		5,618,516	4,354,581
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Aportes por devolver	7	100	100
Cuentas por pagar	7	49,433	25,124
Otros Pasivos	7	94,614	14,052
Total pasivos corrientes		144,147	39,276
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas	8	5,474,369	4,315,305
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		5,618,516	4,354,581

A pesar que se evidencia un incremento del 29% en los activos administrados del fondo, en consecuencia que estos vehiculos alternativos fueron, durante 2023, una oportunidad importante a la hora de la diversificación de riesgo, teniendo en cuenta las altas tasas de financiación actualmente en el mercado, como se mencionó anteriormente, este fondo tuvo una disminución importante en su valor a partir del segundo semestre del 2023, lo anterior, producto de las coyunturas presentadas por la materialización de Riesgo de crédito y los altos rendimientos que tuvieron los productos de Renta Fija, que se establecieron como la mayor competencia para los fondos alternativos.

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 INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO GLOBAL SECURITIES CREDIT OPORTUNITIES FUND-FACTURAS
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**

**Estado de Resultado Integral Intermedio Condensado
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	Notas	Cierre de año	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Ingresos de Operaciones Ordinarias			
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		754,301	284,013
Ganancia por rendimientos financieros, neta		105,858	106,320
Ganancia por venta de inversiones		7	10,483
Ganancia neta por rendimientos de compromisos		61,525	62,526
Recuperacion de provisiones		631,227	1,355,304
Ganancia por venta en Dacion de pago		49,613	1,131
		1,602,531	1,819,777
Gastos de Operaciones Ordinarias			
Custodio de Informacion		-	-
Perdidas por valoración a valor razonable, neta	9	-	-
Comisiones		241,604	292,022
Honorarios	10	10,616	11,909
Pérdida en venta de inversiones		-	-
Deterioro de provisiones		1,499,491	1,034,416
Gastos Bancarios		6,324	6,769
		1,758,035	1,345,116
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		(155,504)	474,661
		(155,504)	474,661

*Estados financieros sin auditar

El fondo, para el año 2023 en cuanto a los ingresos tuvo un mejor desempeño a lo reflejado en el 2022, más aún, teniendo en cuenta que este resultado operacional presentado obedece netamente a la naturaleza del FIC, es decir, las mayores ganancias se presentaron por valoración de las inversiones y no producto de recuperación de provisiones.

No obstante, como se evidencia, el resultado del ejercicio sufrió un deterioro importante comparado con el 2022, teniendo en cuenta que la principal afectación, se presentó en el rubro de deterioro por provisiones, el cual, como se ha mencionado a lo largo de este documento, obedece a la materialización de eventos de riesgo de crédito que obliga a castigar la cartera de difícil cobro.

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. 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.

El 2023, ha significado para este tipo de vehículos de inversión retos importantes, toda vez que, la rentabilidad de los productos tradicionales para los inversionistas, como es el caso de CDT, bonos y otros productos de renta fija, también han tenido buenos desempeños producto de las altas tasas de captación y colocación de las entidades financieras. Adicional a lo anterior, el fondo a pesar de recoger altas ganancias producto de tasas elevadas de descuento, se ve expuesto a mayores riesgos de crédito, lo anterior, en línea con el costo de la deuda que actualmente tienen las compañías que necesitan financiamiento, produciendo esto cierta incertidumbre y exposición al riesgo de crédito.

La administración del fondo ha enfocado sus esfuerzos en construir un portafolio compuesto por emisores y pagadores que cumplan condiciones cualitativas y cuantitativas como: volumen facturación mínima, utilidad operativa y EBITDA positivos, reconocimiento en el mercado entre otros indicadores que nos permitan mitigar estos riesgos, sumado a la negociación de operaciones corto plazo (máximo 120 días).

No obstante, las variaciones negativas, se puede evidenciar que, para el cierre del año, se avizora una recuperación en valor de unidad, rentabilidades y una menor volatilidad dentro del fondo, la cual, esperamos pueda sostenerse en el mediano y largo plazo; teniendo claro que existe un desafío ante la situación económica del país y las empresas y que la exposición al riesgo de crédito de este fondo es alta. En adelante, 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 2024 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.