

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
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 tesoro 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 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
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 mercados 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 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
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 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.

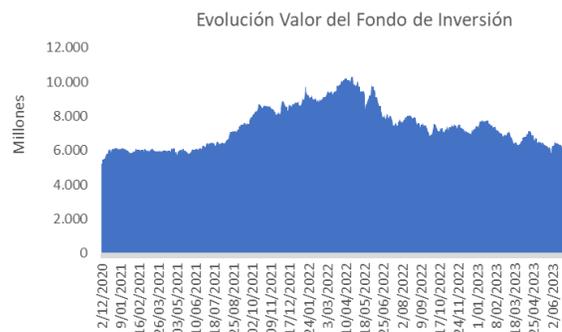
DESEMPEÑO DEL FONDO

	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A.	86.712%	-18.553%	-18.533%	-11.592%	-3.018%
Volatilidad	21.490%	19.524%	19.524%	21.247%	20.674%

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
Junio 30 de 2023



Fecha	Vr Unidad	Variación
31/12/2022	10.863,85	-9,67%
30/06/2023	9.813,85	

Fecha	Vr FIC	Variación
31/12/2022	\$ 7.427.134.252	-19,34%
30/06/2023	\$ 5.990.913.364	

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.

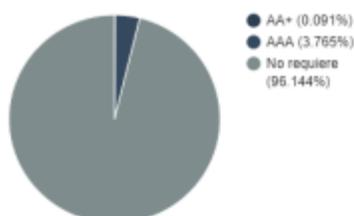
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia
Global Securities Acciones
Junio 30 de 2023

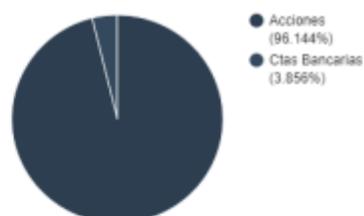


COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

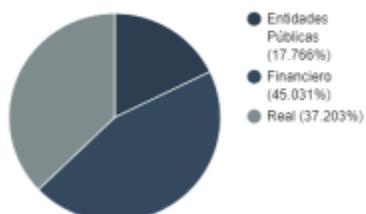
Composición portafolio por calificación



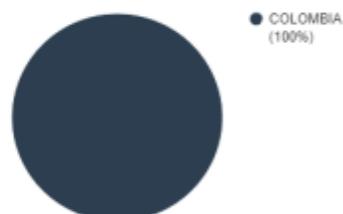
Composición portafolio por tipo de renta



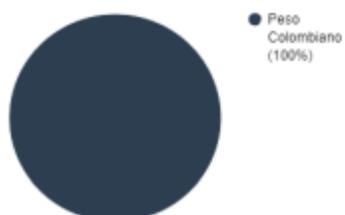
Composición portafolio por sector económico



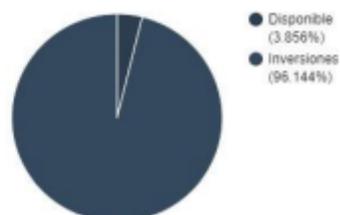
Composición portafolio por país emisor



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 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
Junio 30 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 Intermedio Condensado
(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	235.858	388.112
Operaciones de mercado monetario	-	-	-
Inversiones negociables	5	5.880.533	7.064.830
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1.940	74.450
Gastos pagados por anticipado		-	-
Total activo		6.118.331	7.527.392
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones de compra		-	-
Aportes por devolver	7	101.043	4.512
	7	26.375	23.236
Otros pasivos	7	-	72.510
Total pasivos corrientes		127.418	100.258
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas	8	5.990.913	7.427.134
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		6.118.331	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
Junio 30 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	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	-	-	-	-
Ganancia por rendimientos financieros, neta	-	-	-	-
Ganancia por venta de inversiones	-	-	-	-
Ganancia neta por rendimientos de compromisos	28.320	18.601	13.659	12.187
Ganancia neta por dividendos	283.618	396.138	210.437	372.707
	311.938	414.739	224.096	384.895
Gastos de Operaciones Ordinarias				
Custodio de Información	-	-	-	-
Comisiones	9 122.620	161.905	59.087	80.822
Valoración títulos de deuda	900.158	663.864	162.140	1.940.687
Honorarios	10 2.481	2.285	1.321	1.142
Pérdida en venta de inversiones	1.218	47.518	(108)	7.215
Gastos Bancarios	4.882	1.244	2.570	600
	1.031.359	876.816	225.011	2.030.466
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos	(719.421)	(462.077)	(914)	(1.645.572)

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
Junio 30 de 2023



COMENTARIOS DEL GERENTE

El Fondo de Inversión Colectiva Con Pacto de Permanencia Global Securities Acciones durante el primer semestre de 2023 cierra con un valor de COP 5.990 MM frente al cierre del segundo semestre de 2022 de COP 7.427 MM lo que representa una disminución en el valor del FIC de -19.34%.

La variación del valor de la unidad al 30 de junio de 2023 fue de -9.67% paso a COP 9.813 frente al cierre del día 31 de diciembre 2022 de COP 10.863. Esta desvalorización en el valor de la unidad es el reflejo del comportamiento negativo de los activos subyacentes, que en su mayoría se desvalorizaron este semestre.

Para el segundo semestre de 2023, esperamos una estabilidad política y será clave las reformas del gobierno. Así mismo, estaremos en alerta a una desaceleración en las utilidades sobre sectores específicos.

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.