

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO

Primer Semestre de 2021

1. ENTORNO ECONÓMICO:

El comienzo del 2021 estuvo marcado por el inicio de la vacunación contra el COVID-19 en varios países, principalmente en Estados Unidos y Europa. En Latinoamérica, Chile fue uno de los primeros en iniciar rápidamente con la inmunización a sus habitantes. Estos avances dieron parte de tranquilidad a los inversionistas, ya que un rápido avance en la vacunación permitiría una reapertura de las económicas que se vieron tan golpeadas durante el 2020, producto de los cierres realizados con el fin de contener la propagación del virus. Sin embargo, durante la última parte del semestre el rápido contagio de la variante India (Delta) ha vuelto a generar preocupaciones, ya que el número de casos crece exponencialmente e inclusive algunos países han tenido de declarar estado de emergencia, como es el caso de Japón, país que ha pesar de tener los recursos suficientes, ha sido muy lento en el proceso de vacunación de sus habitantes. Los activos refugio que reflejan mejor la aversión al riesgo entre los inversionistas como son los Tesoros de 10 años, ante esta nueva situación se han valorizado a niveles no vistos desde el marzo del año pasado.

Los Gobiernos continúan apoyando a sus economías por medio de estímulos, tal es el caso de Estados Unidos que por medio de paquetes dirigidos a sectores de la economía golpeados por la pandemia, y con subsidios al desempleo, busca aliviar los efectos adversos de los cierres que tuvieron lugar en lo corrido del 2020. Así mismo los Bancos Centrales han mantenido sus políticas monetarias en terreno expansionista, por medio de tasas históricamente bajas e inyectando liquidez al sistema, con el fin de apoyar las medidas tomadas por el Gobierno a la economía. Sin embargo, la inflación a nivel mundial ha comenzado a repuntar fuertemente, explicada por un aumento elevado en los precios de los alimentos y la base estadística del 2020, lo que ha obligado a algunos Bancos Centrales como es el caso de Brasil y México a iniciar con incrementos en las tasas de referencia, buscando contener un desbordamiento en la inflación. Este aumento en la inflación a nivel mundial ha generado expectativas dentro de los inversionistas, quienes están anticipando que al menos, la entrega de liquidez por parte de los bancos centrales, principalmente, el FED, podría llegar a su fin en un plazo más corto al anticipado, lo que ha provocado volatilidades importantes dentro de los activos, principalmente en los de renta fija. Colombia no ha sido ajena a este comportamiento, pues al cierre del 2020 la inflación 12 meses se ubicó en el 1,61% y al cierre de junio del 2021 la inflación ascendió a 3,30% es decir +166 pbs. Las variaciones en la inflación mensual durante la primera parte del semestre sorprendieron al mercado al alza, a excepción de la inflación del mes de junio que se ubicó en -0,05% por debajo de las estimaciones del mercado, el resultado básicamente se debió a una corrección en los precios de los alimentos.

Adicionalmente la última parte del semestre estuvo marcada por una amplia volatilidad en el mercado de deuda pública y privada. El aspecto que más que influyó en el comportamiento adverso del mercado, fue el retiro de la reforma tributaria presentada por el Gobierno en abril, donde se buscaba recaudar adicionalmente 23 billones de pesos, esta reforma causó fuertes críticas desde varios sectores y fue la excusa para dar comienzo a protestas sociales y bloqueos, los cuales se han prolongado por aproximadamente 2 meses, en medio del peor pico de la pandemia que ha vivido el país. Lo anterior ocasionó la renuncia del ministro de Hacienda

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO

Primer Semestre de 2021

Alberto Carrasquilla y mucho nerviosismo entre los inversionistas, con unas finanzas públicas ya muy deterioradas. Se espera que el Gobierno junto con el actual Ministro de Hacienda José Manuel Restrepo presente el nuevo texto en donde han intervenido distintas partes y donde el objetivo ha sido buscar un consenso en miras de mejorar el perfil fiscal del país en el largo plazo. El último dato publicado por el Banco de la República reveló que la deuda del país incluyendo la deuda interna y externa se ubica en un 52% sobre PIB .

Producto del deterioro de las cuentas fiscales y la limitada maniobrabilidad por parte del Gobierno, S&P Global Ratings rebajó la calificación crediticia del país dejándola en Grado de no Inversión (BB+), se espera que las otras dos calificadoras disminuyan también la calificación del país, este hecho también se reflejó en el precio de los activos locales como lo son los Bonos emitidos por el Gobierno que presentaron fuertes desvalorizaciones.

2. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y ESTRATEGIA:

El FIC, invierte los recursos depositados por los inversionistas, en instrumentos de renta fija y liquidez. El perfil de riesgo del FIC es conservador, teniendo en cuenta la exposición que tiene a los diferentes riesgos asociados a la administración de portafolios. Por las características del FIC, el tiempo de recuperación de los recursos en caso de aumento de volatilidad de los activos que constituyen el portafolio o la rentabilidad de los mismos es bajo. Es apropiado para aquellas personas naturales o jurídicas que pretendan obtener rendimientos de corto plazo con baja exposición al riesgo y una volatilidad moderada, acorde con el perfil de riesgo asumido.

El **FIC GNB ABIERTO** se clasifica como un Fondo de Inversión Colectivo Abierto sin pacto de permanencia.

La estrategia del FIC estuvo centrada en mantener un porcentaje de sus activos en forma de liquidez entre depósitos en cuentas de ahorros y cuentas corrientes, con el fin de mantener una tendencia estable en la volatilidad de la rentabilidad durante el semestre. El total de las inversiones a plazo que se realizaron fueron en tasa fija e indexadas sobre indicadores como IBR e IPC. El fondo también realizó inversiones sobre títulos de tesorería TES expresados en COP y UVR a plazos no mayores a 5 años.

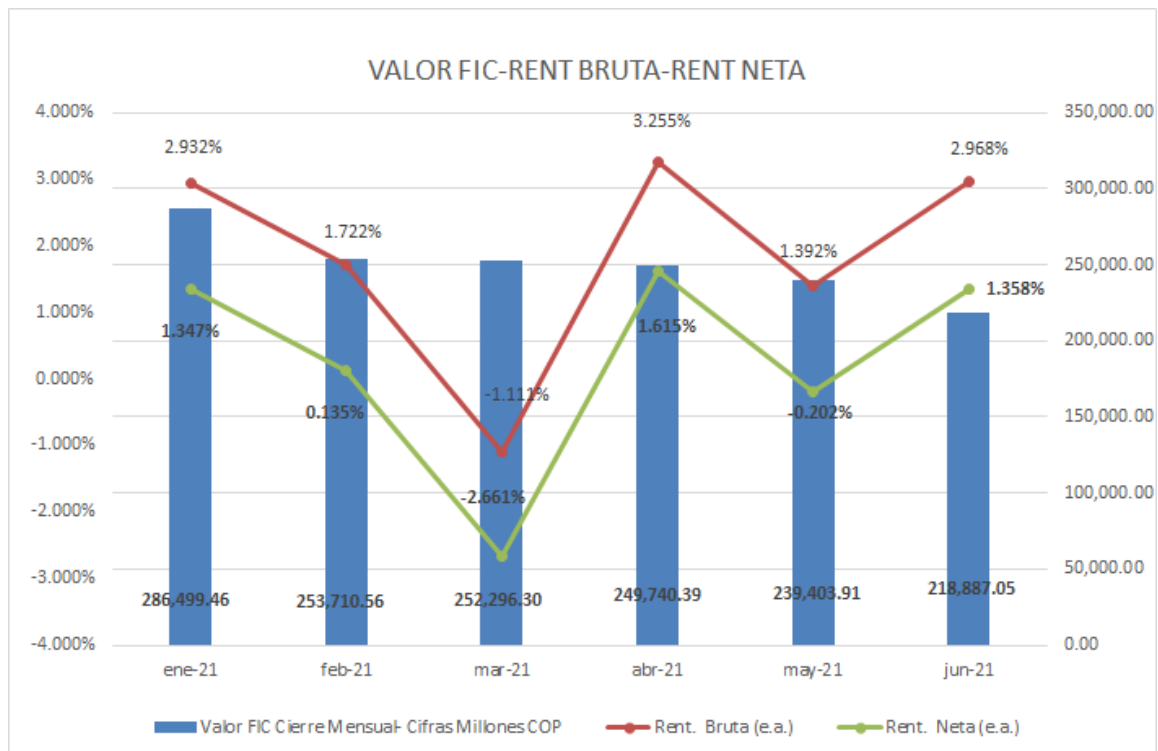
3. DESEMPEÑO Y COMPORTAMIENTO DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

La rentabilidad neta del FIC para el primer semestre del 2021, fue del 0,243% e.a., acorde con el perfil de riesgo conservador del Fondo, la cual se describe en forma mensual en la siguiente tabla, así como el valor de los recursos administrados.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FODO DE INVERSION COLECTIVA GNB ABIERTO

Primer Semestre de 2021

FIC ABIERTO	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
Rent. Bruta (e.a.)	2.932%	1.722%	-1.111%	3.255%	1.392%	2.968%
Comision Administracion	1.510%	1.510%	1.510%	1.510%	1.510%	1.510%
Otros Gastos	0.053%	0.075%	0.081%	0.103%	0.086%	0.078%
Rent. Neta (e.a.)	1.347%	0.135%	-2.661%	1.615%	-0.202%	1.358%
Volatilidad	0.115%	0.228%	0.265%	0.134%	0.377%	0.205%
Duracion Portafolio (años)	0.481	0.557	0.522	0.519	0.513	0.562



4. COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DEL FONDO DE INVERSION COLECTIVA

Durante el primer semestre de 2021, el FIC mantuvo un porcentaje de sus activos a la vista, representados entre depósitos en cuentas corrientes y cuentas de ahorro y operaciones activas del mercado monetario equivalentes al 36,11% en promedio. El 63,89% restante corresponde a las inversiones sobre títulos valores a plazo; dentro de este rubro el más significativo corresponde al periodo de tiempo comprendido entre 0 y 181 días con una participación promedio durante el semestre del 61,49%. La mayoría de las inversiones en portafolio durante el período analizado se realizaron sobre Tasa Fija en Deuda Corporativa con un promedio de 29.96%; seguida de las inversiones indexadas al IPC con un promedio de 19.35% e IBR con 8,39% en promedio. La posición de TES expresados tanto en pesos como en moneda UVR estuvo en promedio en el 6.19%.

En cuanto a calificación, el 100% de las inversiones se hicieron en emisores con las más altas calificaciones crediticias, tanto en el largo como en el corto plazo: el 93,14% promedio de los

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FODO DE INVERSION COLECTIVA GNB ABIERTO

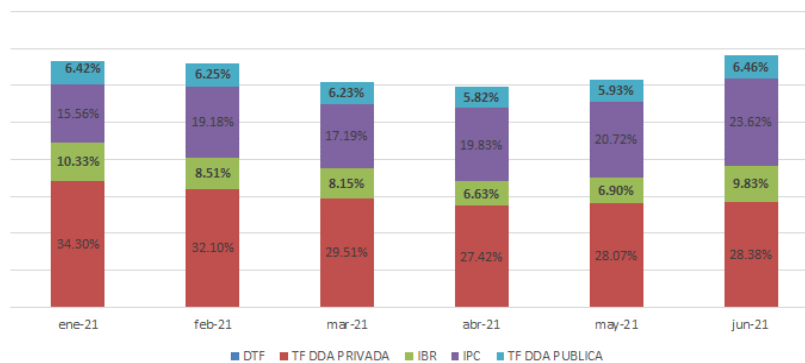
Primer Semestre de 2021

activos del fondo corresponden a emisores con calificaciones representadas en las escalas AAA, BRC1+, F1+ y VRR1+. El 6,19% restante corresponde a riesgo soberano Colombia, representado en títulos de tesorería TES emitidos tanto en pesos como unidades UVR.

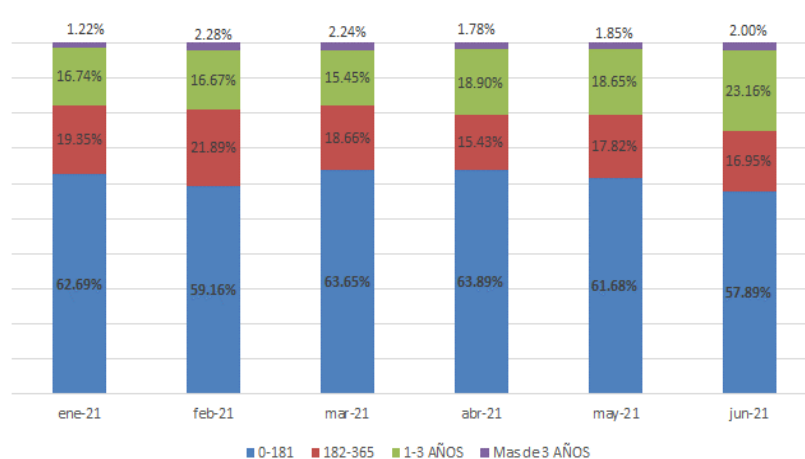
El plazo promedio de las inversiones a plazo que conforman el portafolio del FIC aumentó a 313 días desde los 272 días al cierre del segundo semestre del 2020 e incluyendo los depósitos a la vista igualmente presentó un aumento a 200 días desde los 189 días reportados en el segundo semestre de 2020.

Evolución Mensual FIC ABIERTO

EVOLUCION PORTAFOLIO FIC POR INDICADOR
cifras cierre fin de mes



EVOLUCION PORTAFOLIO DEL FIC POR GRUPO DIAS AL VENCIMIENTO
cifras cierre fin de mes



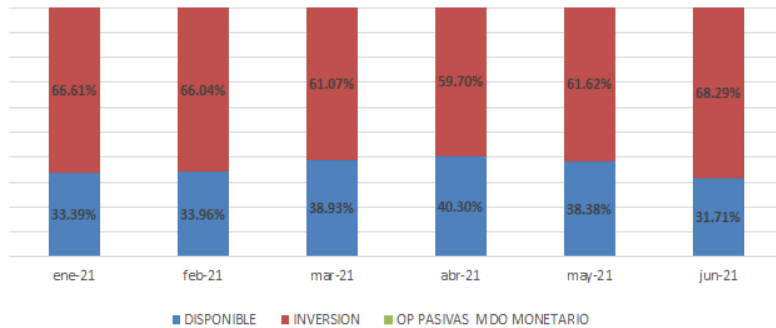
Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FODO DE INVERSION COLECTIVA GNB ABIERTO

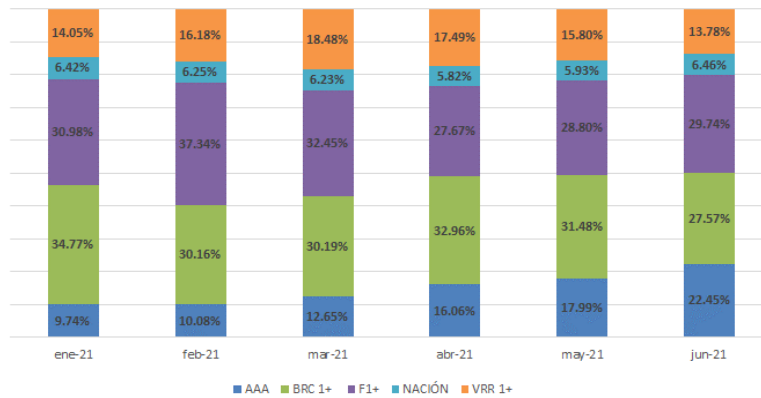
Primer Semestre de 2021

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO

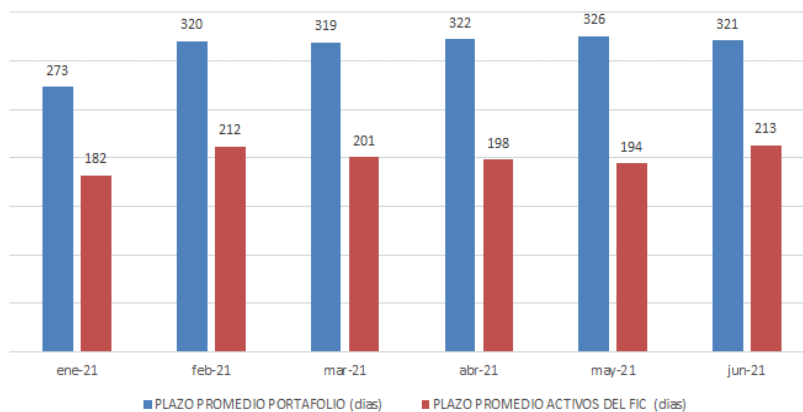
EVOLUCION TOTAL DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DEL FIC
cifras cierres fin de mes



EVOLUCION TOTAL DE LOS ACTIVOS FIC POR CALIFICACION
cifras cierres fin de mes



PLAZO PROMEDIO DEL PORTAFOLIO Y TOTAL ACTIVOS DEL FIC
cifras cierre fin de mes



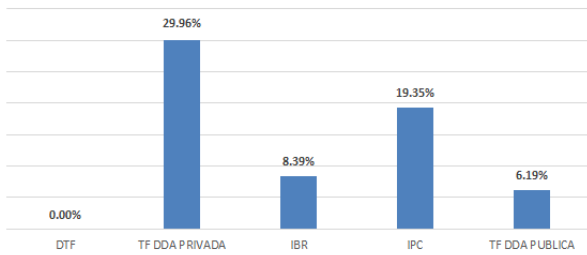
Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FODO DE INVERSION COLECTIVA GNB ABIERTO

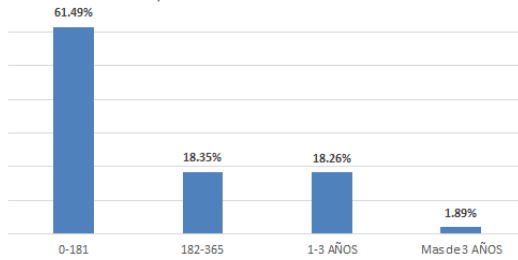
Primer Semestre de 2021

Valores Promedio FIC Abierto

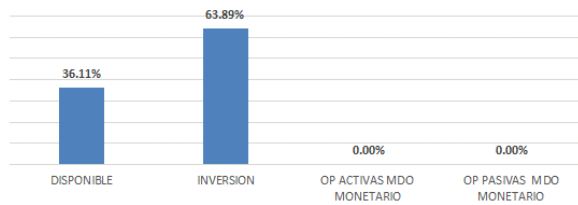
PROMEDIO PORTAFOLIO FIC INDICADOR
Periodo: ene-jun 2021
promedio cifras cierre mensual



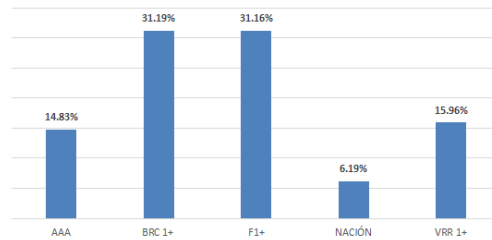
PROMEDIO PORTAFOLIO POR DIAS AL VENCIMIENTO
Periodo: ene-jun 2021
promedio cifras cierre mensual



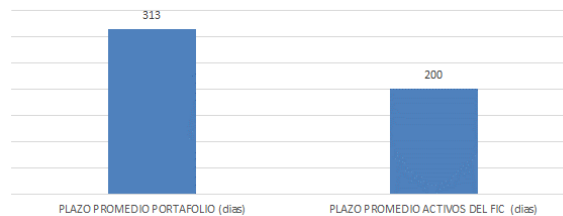
PROMEDIO ACTIVOS Y PASIVOS DEL FIC
Periodo: ene-jun 2021
promedio cifras cierre mensual



PROMEDIO ACTIVOS FIC POR CALIFICACION
Periodo: ene-jun 2021
promedio cifras cierre mensual



PLAZO PROMEDIO PORTAFOLIO Y ACTIVOS DEL FIC
Periodo: ene-jun 2021
promedio cifras cierre mensual



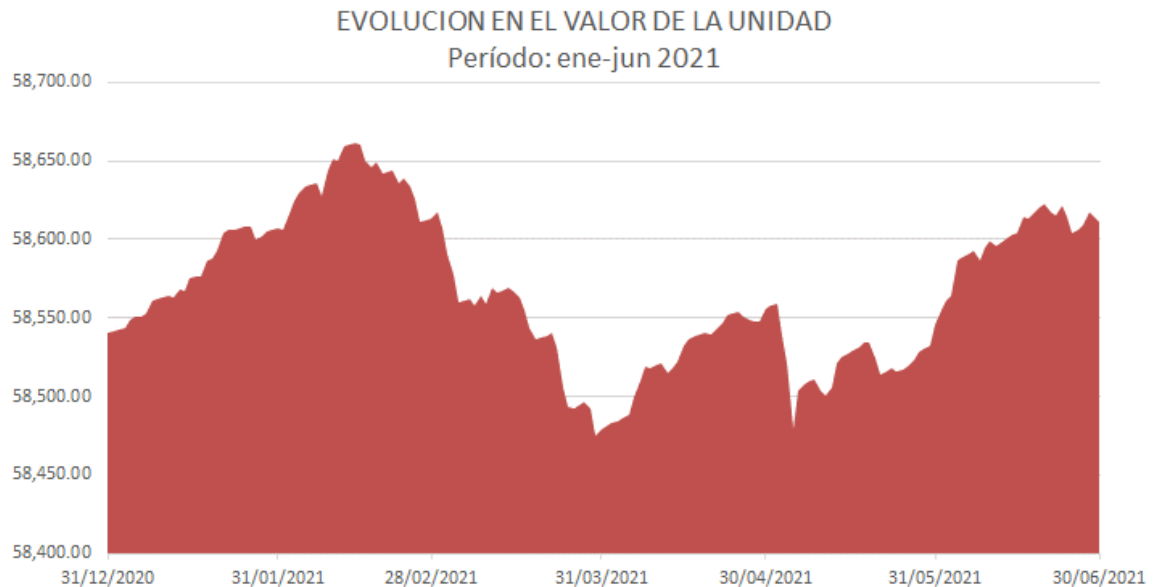
Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FODO DE INVERSION COLECTIVA GNB ABIERTO

Primer Semestre de 2021

5. EVOLUCIÓN EN EL VALOR DE LA UNIDAD DEL FONDO DE INVERSION COLECTIVA:

Valor de la unidad:



6. EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS DEL FONDO DE INVERSION COLECTIVA:

De los gastos generados por el FIC durante el primer semestre del año 2021, el rubro de mayor importancia fue el gasto generado por la comisión fiduciaria (1.50% nominal anual día vencido, sobre el valor del FIC; liquidada, calculada y cobrada diariamente según establecido en el reglamento), la cual fue del 95,06% en promedio del total de los gastos aplicados al FIC. El 4,94% restante corresponde aquellos que se encuentra igualmente contemplados en el reglamento; dentro de los cuales se destacan: Custodio, Revisoría Fiscal, Calificadora de Riesgos, Servicios de la Bolsa de Valores de Colombia entre otros.

La tabla que se presenta a continuación describe la participación mensual de cada rubro dentro de los gastos aplicados al Fondo.

MES	COMISION FIDUCIARIA	CUSTODIO DE VALORES	EXTRACTOS CLIENTES	OTROS GASTOS OPERACIONALES	BVC	REVISORIA FISCAL	CALIFICADORA	TOTAL
ene-21	96.61%	0.90%	0.39%	1.39%	0.33%	0.24%	0.15%	100.00%
feb-21	95.34%	1.47%	0.38%	1.68%	0.65%	0.32%	0.15%	100.00%
mar-21	94.96%	2.16%	0.42%	1.29%	0.67%	0.34%	0.16%	100.00%
abr-21	93.66%	3.11%	0.42%	1.55%	0.77%	0.34%	0.16%	100.00%
may-21	94.68%	2.05%	0.47%	1.47%	0.81%	0.36%	0.17%	100.00%
jun-21	95.13%	1.64%	0.50%	1.47%	0.70%	0.38%	0.18%	100.00%
PROMEDIO	95.06%	1.89%	0.43%	1.48%	0.65%	0.33%	0.16%	100.00%

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FODO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO

Primer Semestre de 2021

7. ESTADOS FINANCIEROS DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA:

SERVITRUST GNB SUDAMERIS SA
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB - ABIERTO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Miles de pesos Colombianos)

	31-dic-20	Analisis Vertical	30-jun-21	Analisis Vertical	Var/Absoluta	Var/ Relativa
Disponible	98,720,794	34.9%	69,598,872	31.7%	29,121,922	41.8%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda	184,106,675	65.1%	149,861,524	68.3%	34,245,151	22.9%
Inversiones a Costo Amortizado	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Cuentas por Cobrar	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Total Activo	282,827,469	100.0%	219,460,396	100.0%	63,367,073	28.9%
Cuentas por Pagar	576,857	96.4%	552,373	96.3%	24,484	4.4%
Otros Pasivos	21,609	3.6%	20,971	3.7%	638	3.0%
Total Pasivo	598,466	100.0%	573,344	100.0%	25,122	4.4%
Acreedores Fiduciarios	282,229,003		218,887,052		63,341,951	28.9%
Total Bienes Fideicomitidos	282,827,469	100.0%	219,460,396	100.0%	63,367,073	28.9%

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos Operacionales	20,994,786	100.0%	5,228,851	100.0%	15,765,935	301.5%
Gastos Operacionales	12,241,291	58.3%	4,899,743	93.7%	7,341,548	149.8%
Rendimientos Abonados	8,753,495	41.7%	329,108	6.3%	8,424,387	2559.8%

VIVIAN JOHANA REYNA ABRIL
Representante Legal Fiduciaria SERVITRUST GNB SUDAMERIS SA

LUIS EDUARDO BURGOS GOMEZ
Director de Contabilidad
TP 38317-T

8. CALIFICACIÓN DEL FONDO

El Comité Técnico de calificación de **Valué and Risk S.A.**, Sociedad Calificadora de Valores, asignó las calificaciones de FAAA (Triple A) al riesgo de crédito, VrR2 (dos) al riesgo de mercado y 1+ (uno más) al riesgo administrativo y operacional del Fondo de Inversión Colectiva GNB Abierto, el 08 de abril de 2021.

9. INFORMACIÓN DEL DEFENSOR DEL COSUMIDOR

Defensor del Consumidor	
Nombre:	Luis Humberto Ustariz González
Teléfono:	6-108161
Correo electrónico:	defensoria@ustarizabogados.com

10. INFORMACIÓN DEL CONTACTO DEL REVISOR FISCAL

Revisor Fiscal	
Nombre:	Gloria Cecilia Molina Ramirez
Teléfono:	6340555
Correo electrónico:	gloria.molina@co.pwc.com

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA GNB ABIERTO

Primer Semestre de 2021

Advertencia:

“Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión Colectiva relacionadas con la gestión de portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras - Fogarín, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva”. Art 3.1.1.9.3 del Decreto 1242 de 2013.

11.HOJA DE VIDA DEL ADMINISTRADOR DEL FONDO

Nombre:	Pedro Luis Gonzalez Zabala
Profesión:	Economista – Universidad Javeriana
Estudios especializados:	Especialización en Negocios Internacionales, Universidad Externado de Colombia.
Experiencia (en años):	Mas de 15 años en administración de portafolios de inversión en el sector Fiduciario