

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

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; para 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. Los activos refugio que reflejan mejor la aversión al riesgo entre los inversionistas como lo 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, buscan aliviar los efectos adversos de los cierres que tuvieron lugar en lo corrido del 2020, adicionalmente ofreció subsidio de desempleo a las personas que perdieron sus puestos de trabajo. Así mismo los Bancos Centrales mantuvieron las políticas monetarias en terreno expansionista, por medio de tasas históricamente bajas e inyectando liquidez al sistema, con el fin de dar apoyo a las medidas tomadas por el Gobierno a la economía. Sin embargo, la inflación a nivel mundial ha comenzado a repuntar fuertemente básicamente 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. 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, dentro de los aspectos que influyeron en el comportamiento adverso del mercado, estuvo el retiro de la reforma tributaria presentada por el Gobierno donde se buscaba recaudar adicionalmente 23 billones de pesos, esta reforma causó fuertes críticas desde varios sectores y generó protestas sociales y bloqueos, los cuales se han prolongado por aproximadamente 2 meses, lo anterior ocasionó la renuncia del ministro de Hacienda Alberto Carrasquilla. 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 y disminuir el nivel de deuda, el último dato publicado por el Banco de la República reveló que la deuda del país se ubica en un 52% sobre PIB.

PUBLIC

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 Fiduciaria GNB S.A. 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 INVERSION COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

Primer Semestre de 2021

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. POLITICA DE INVERSION:

El FIC invierte los recursos depositados por los inversionistas, en instrumentos de renta fija y liquidez, que permitan un crecimiento de capital y una rentabilidad superior a las alternativas de inversión de similar plazo como cuentas de ahorro y CDT's de treinta (30) días. De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del FIC es moderado. La inversión que realizan sus adherentes está sujeta a los riesgos asociados a la administración de portafolios, derivados de la evolución en los precios de los activos que componen el portafolio del FIC.

El **FIC ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA CASH** 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 INVERSION COLECTIVA:

La rentabilidad neta del FIC para el primer semestre del 2021, fue del 0.522% e.a., acorde con el perfil de riesgo moderado del Fondo, la cual se describe en forma mensual en la siguiente, grafica, así como el valor de los recursos administrados.

FIC CASH	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
Rent. Bruta (e.a.)	3.269%	1.656%	-1.559%	3.593%	0.994%	2.991%
Gasto Comisión Administracion	1.226%	1.185%	1.105%	1.242%	1.218%	1.213%
Otros Gastos	0.060%	0.062%	0.068%	0.074%	0.068%	0.066%
Rent. Neta (e.a.)	1.956%	0.403%	-2.701%	2.246%	-0.290%	1.689%
Volatilidad	0.128%	0.241%	0.309%	0.174%	0.418%	0.239%
Duracion Portafolio (años)	0.540	0.574	0.595	0.604	0.621	0.564

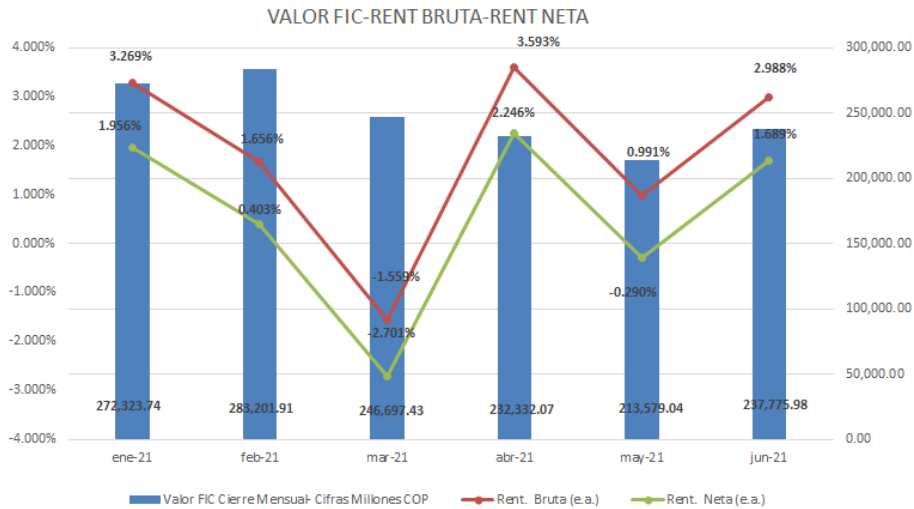
PUBLIC

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 Fiduciaria GNB S.A. 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 INVERSION COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

Primer Semestre de 2021



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 32,65% en promedio. El 67,35% 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 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 34.54%; seguida de las inversiones indexadas al IPC con un promedio de 17.33% e IBR con 8,09% en promedio. La posición de TES expresados tanto en pesos como en moneda UVR estuvo en promedio en el 7.39%.

En cuanto a calificación, las inversiones se hicieron en emisores con las más altas calificaciones crediticias, tanto en el largo como en el corto plazo: el 91.56% promedio de los activos del fondo corresponden a emisores con calificaciones representadas en las escalas AAA, BRC1+, F1+ y VRR1+ y el 7.39% 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 331 días desde los 321 días al cierre del segundo semestre del 2020 e incluyendo los depósitos a la vista, igualmente presentó un aumento a 223 días desde los 221 días reportados en el segundo semestre de 2020; variación que se considera poco significativa.

PUBLIC

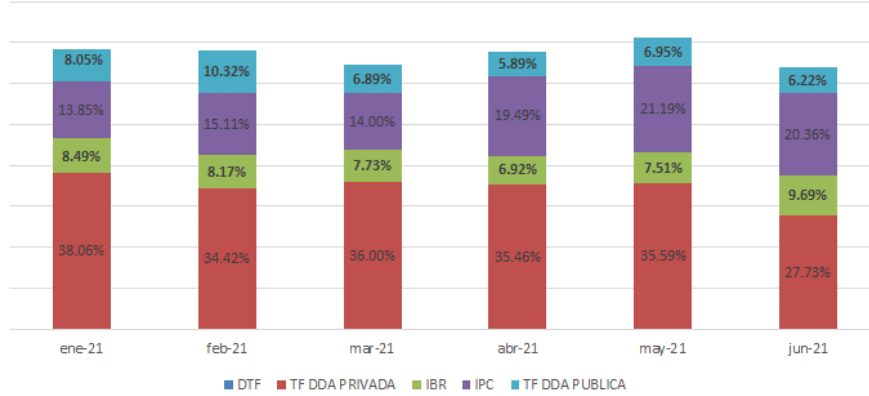
Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de 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 Fiduciaria GNB S.A. 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 INVERSION COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

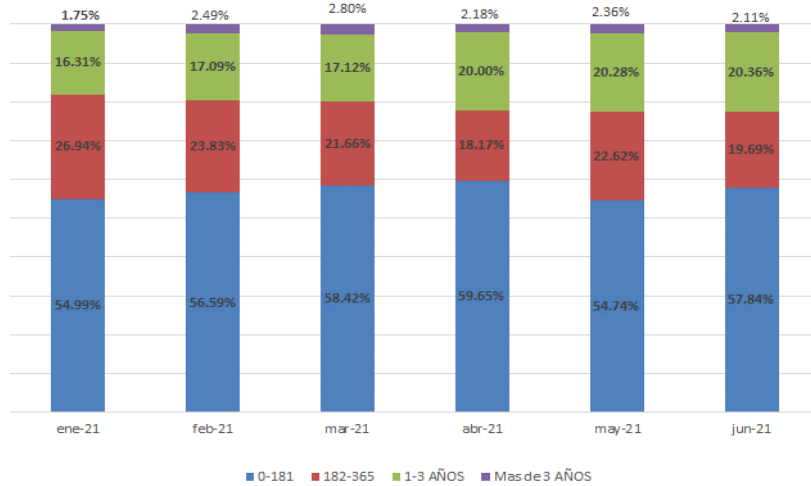
Primer Semestre de 2021

Evolución Mensual FIC SPP CAS

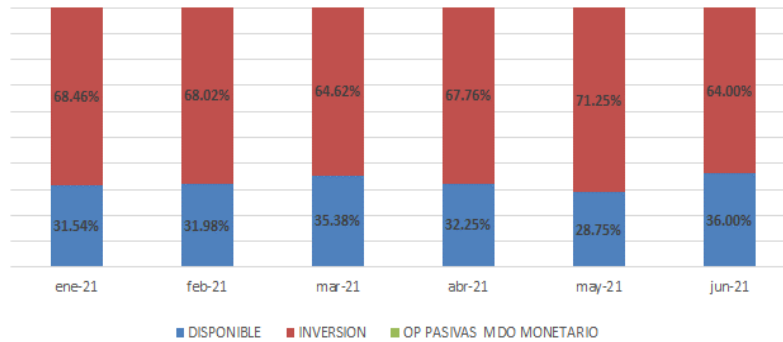
EVOLUCION PORTAFOLIO FIC POR INDICADOR
cifras cierre fin de mes



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



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



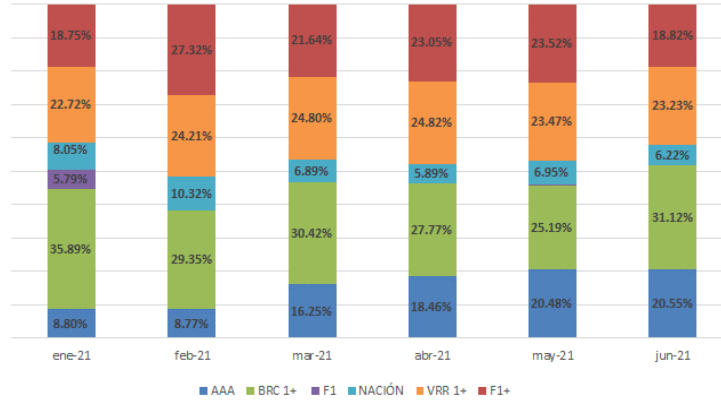
PUBLIC

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 Fiduciaria GNB S.A. son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

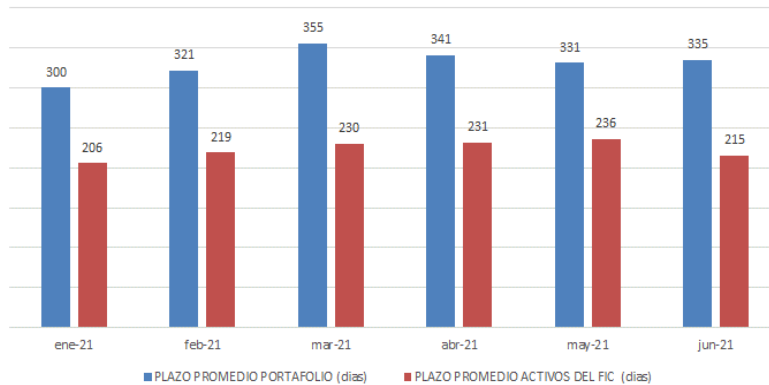
INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

Primer Semestre de 2021

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

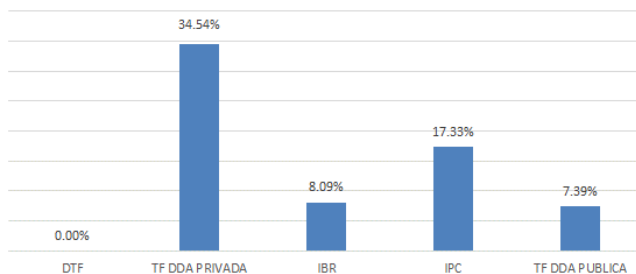


PLAZO PROMEDIO DEL PORTAFOLIO Y TOTAL ACTIVOS DEL FIC
cifras cierre fin de mes

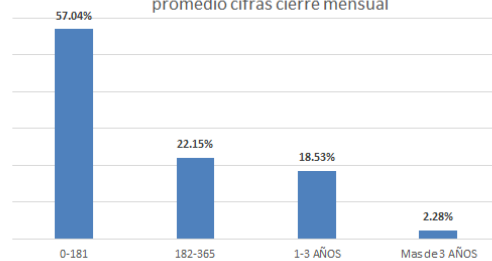


Valores Promedio FIC SPP CASH

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



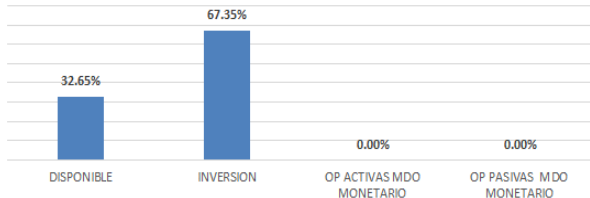
PUBLIC

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 Fiduciaria GNB S.A. son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

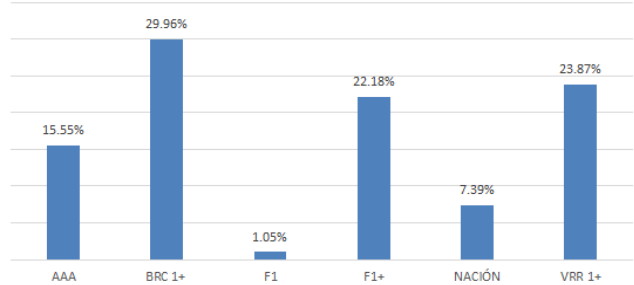
INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

Primer Semestre de 2021

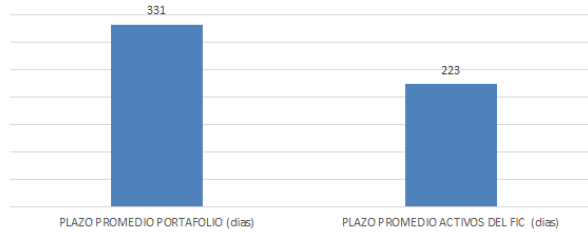
PROMEDIO ACTIVOS Y PASIVOS DEL FIC
Período: ene-jun 2021
promedio cifras cierre mensual



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

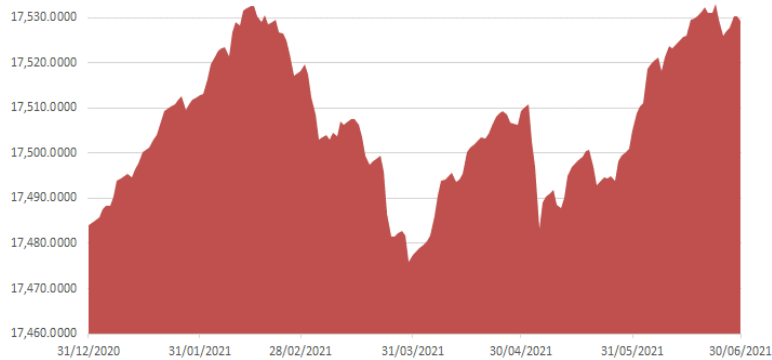


PLAZO PROMEDIO PORTAFOLIO Y ACTIVOS DEL FIC
Período: ene-jun 2021
promedio cifras cierre mensual



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

EVOLUCION EN EL VALOR DE LA UNIDAD
Período: ene-jul 2021



PUBLIC

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 Fiduciaria GNB S.A. 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 INVERSION COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

Primer Semestre de 2021

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

En los gastos generados por el FIC, durante el primer semestre del año 2021, el rubro principal corresponde a la comisión fiduciaria, la cual es del 1.00% nominal anual día vencido, sobre el valor del FIC; liquidada, calculada y cobrada diariamente, más un porcentaje adicional del 6.00% de los rendimientos netos positivos antes de comisiones generados diariamente por el Fondo, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento; que en conjunto corresponde al 94.76% en promedio del total de los gastos aplicados al FIC. El 5.24% 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 detallada de cada rubro dentro del total de los gastos:

DISTRIBUCION GASTOS:

MES	COMISION FIDUCIARIA	CUSTODIO DE VALORES	EXTRACTOS CLIENTES	OTROS GASTOS OPERACIONALES	BVC	REVISORIA FISCAL	CALIFICADORA RIESGOS	TOTAL
ene-21	95.33%	2.35%	0.93%	0.00%	0.87%	0.34%	0.19%	100.00%
feb-21	95.03%	3.23%	0.53%	0.00%	0.62%	0.40%	0.19%	100.00%
mar-21	94.24%	3.29%	0.83%	0.14%	0.83%	0.46%	0.22%	100.00%
abr-21	94.38%	3.18%	0.84%	0.00%	0.95%	0.44%	0.21%	100.00%
may-21	94.73%	2.84%	0.85%	0.00%	0.90%	0.46%	0.22%	100.00%
jun-21	94.84%	1.61%	0.92%	1.12%	0.88%	0.48%	0.15%	100.00%
PROMEDIO	94.76%	2.75%	0.81%	0.21%	0.84%	0.43%	0.20%	100.00%

7. ESTADOS FINANCIEROS DEL FONDO DE INVERSION COLECTIVA:

SERVITRUST GNB SUDAMERIS SA
FONDO DE INVERSION COLECTIVA GNB - ABIERTO
ESTADO DE SITUACION 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%
Centas 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

PUBLIC

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 Fiduciaria GNB S.A. 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 INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SPP CASH

Primer Semestre de 2021

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, VrR1 (uno) 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:	6108161
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

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):	15 años en administración de portafolios de inversión en el sector Fiduciario

PUBLIC

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 Fiduciaria GNB S.A. son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.