



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2024

## Política de Inversión

El fondo ACCION 1525 busca mantener una rentabilidad acorde con el mercado, buscando preservar el capital y logrando un crecimiento conservador a través de las inversiones, llevando un control de los riesgos asociados a los distintos tipos de activos que componen las inversiones del FIC, todo esto en concordancia del perfil de los inversionistas y la política general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva. Teniendo en cuenta lo anterior, y sin desconocer que los recursos administrados son a la vista, ACCION 1525 procurará mantener un equilibrio entre la liquidez necesaria para atender el giro normal de los desembolsos y el cumplimiento de obligaciones del Fondo.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, con la política de inversión del Fondo prevista en el Reglamento y con las políticas adoptadas por la Fiduciaria; el Fondo es un producto UNIVERSAL, clasificado como SIMPLE y de perfil de riesgo CONSERVADOR. Para más información en relación con lo indicado puede consultar en el sitio web de la Fiduciaria [www.accion.co/actividad-de-asesoria/](http://www.accion.co/actividad-de-asesoria/)

La política de inversión de este fondo define una estructura altamente conservadora buscando el mínimo de volatilidad, por lo que la composición y estructura de las inversiones se mantienen en duraciones cortas, pero buscando maximizar la rentabilidad con las opciones de mercado permitidas, dado esto durante el semestre se obtuvo un ratio de rentabilidad/riesgo del 12.86

## Coyuntura Económica

Al cierre del primer semestre de 2024, la inflación en Colombia se ubicó en el 7.18%, aumentando ligeramente por 2pbs desde el mínimo del año obtenido los meses de abril y mayo del 7,16%, la tasa de intervención del Banco de la Republica se ubicó en el 11.25% y se estima un crecimiento económico del 1.3% para el segundo trimestre de 2024.

En adición, los ajustes anunciados en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), a buena hora significa un sinceramiento de las cuentas fiscales, pero representa un revés para la inversión pública, a pesar de que la nueva perspectiva fiscal en el MFMP resulta mucho más aterrizada y prudente de cara a los riesgos materializados para 2024.

Por otra parte, los rendimientos brutos del FIC ACCION 1525 a cierre de junio de 2024 estuvieron en niveles alrededor del 9.5% efectivo anual, equivalente a más de 200 puntos básicos por encima de la inflación, resultado derivado de una gestión activa de portafolios.

Finalmente, dicha gestión de los activos busca obtener la mejor rentabilidad minimizando el riesgo, bajo criterios de solidez, seguridad, liquidez y riesgo conservador.

## Desempeño durante el período

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último año	2023	2022	2021
Rentabilidad	8.121%	9.034%	9.034%	11.834%	11.834%	12.417%	-
Volatilidad	0.918%	0.703%	0.732%	0.732%	0.732%	0.690%	-

Métricas	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Rentabilidad	12.077%	10.158%	11.236%	3.586%	9.447%	8.121%
Volatilidad	0.318%	0.428%	0.639%	1.075%	0.340%	0.184%

## Revelación de conflictos de interés

En el primer semestre de 2024 no se presentaron situaciones generadoras de conflicto de interés por parte de las personas involucradas en los procesos de gestión y administración del fondo.

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 el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.accion.co](http://www.accion.co).

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del 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- FOGAFIN, 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 fondo de inversión colectiva.



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

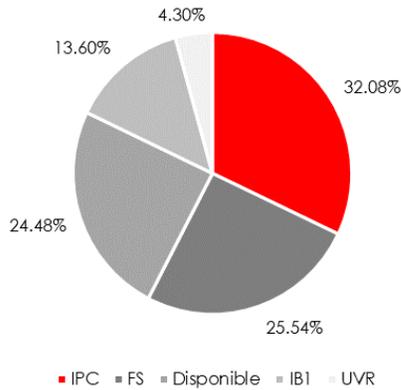
ACCION 1525

Primer Semestre de 2024

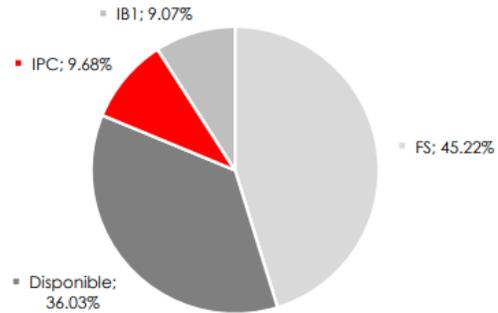
## Composición del portafolio

### Por Tipo de Activo

Dic-23



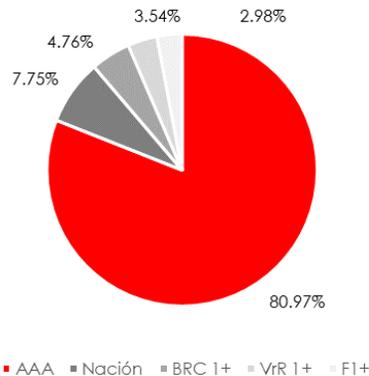
Jun-24



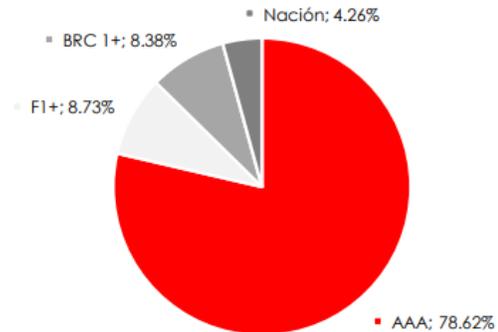
A corte del mes de junio de 2024 se registra una disminución en la participación de títulos en IPC frente a la expectativa de la reducción de la inflación, aumentando la ponderación de los recursos disponibles y la en títulos en tasa fija dada la expectativa de reducción de la tasa de intervención del Banco de La República.

### Por Calificación

Dic-24



Jun-24



En cuanto a calificación, se mantienen las inversiones en títulos AAA, de manera tal que los riesgos a los que se ven potencialmente expuestos los portafolios, tengan el mínimo de posibilidades de default, manteniendo solo activos de la más alta calidad.

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 el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.accion.co](http://www.accion.co).

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del 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 depósitos y no están amparados por el seguro de depósitos del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN, 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 fondo de inversión colectiva.



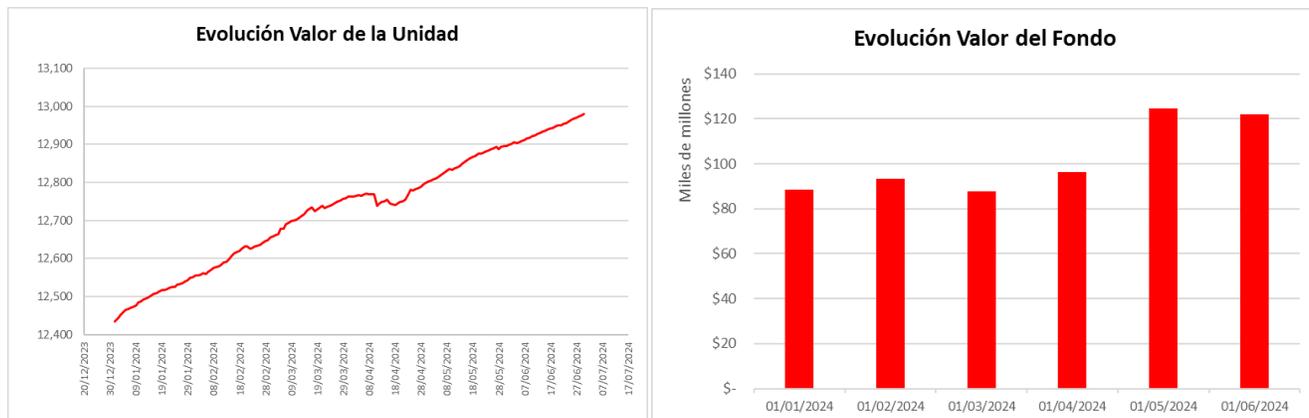
# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2024

## Evolución del valor del Fondo y del valor de la Unidad



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 4.38% con respecto al cierre del semestre anterior, evidenciando una tendencia ascendente aumentado el valor del portafolio. Finalmente, el fondo mantuvo un valor de unidad promedio de 12,730, un máximo de 12,980 y un mínimo de 12,435.

## Análisis de Gastos

FIC 1525				jun-23	dic-23	jun-24	Tendencia
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo				
Por Disminución En El Valor Razonable	47.81%	68.86%	0.85%	59.35%	62.19%	68.86%	
Servicios Bancarios	0.78%	1.06%	0.60%	0.74%	0.60%	0.73%	
Comisión Del fiduciario	23.83%	31.30%	6.53%	31.30%	30.78%	26.73%	
Perdida en el valor de las inversiones	0.66%	0.93%	0.56%	0.58%	0.56%	0.93%	
Honorarios	1.30%	2.14%	0.52%	2.14%	1.63%	0.89%	
Seguros	0.62%	1.02%	0.00%	0.86%	0.61%	0.00%	
Procesamiento Electrónico de datos	25.85%	99.81%	0.61%	1.77%	1.22%	0.61%	
Otros	0.89%	1.34%	0.36%	1.34%	0.98%	0.36%	
Custodia de títulos	1.41%	1.92%	0.88%	1.92%	1.42%	0.88%	
				100.00%	100.00%	100.00%	

I Semestre 2024	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	
Rentabilidad Bruta	13.5%	11.5%	12.6%	4.9%	10.8%	9.5%	
Gasto Comisiones	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	
Rentabilidad Neta	12.08%	10.16%	11.24%	3.59%	9.45%	8.12%	

A continuación, se muestra un detalle de éstos, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es por Disminución en el valor razonable.

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 el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.accion.co](http://www.accion.co).

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del 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- FOGAFIN, 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 fondo de inversión colectiva.



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2024

## Estados Financieros

FONDO DE INVERSION COLECTIVA- ARCO IRIS TITULOS DEUDA PRIVADA					
ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A.					
ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE JUNIO 30 DE 2024					
Cuenta	jun-24	jun-23	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
<b>ACTIVOS</b>	<b>122,123,269,714</b>	<b>54,742,249,241</b>	<b>67,381,020,473</b>	<b>123.09%</b>	<b>100.000%</b>
DISPONIBLE	43,986,531,864	10,239,817,649	33,746,714,215	329.56%	36.02%
INVERSIONES	78,121,148,250	44,482,204,839	33,638,943,411	75.62%	63.97%
CUENTAS POR COBRAR	15,589,599.76	13,221,819.56	2,367,780	0.00%	0.01%
OTROS ACTIVOS	0	7,004,933	-7,004,933	-100.00%	0.000%
<b>PASIVOS</b>	<b>76,585,045</b>	<b>6,275,860</b>	<b>70,309,185</b>	<b>1120.31%</b>	<b>100.00%</b>
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OE	47,533,483	-	47,533,483	100.00%	62.07%
CUENTAS POR PAGAR	12,458,150	1,874,498	10,583,652	564.61%	16.27%
OTROS PASIVOS	16,593,412	4,401,361.50	12,192,050	277.01%	21.67%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>122,046,684,669</b>	<b>54,735,984,782</b>	<b>67,310,699,887</b>	<b>122.97%</b>	<b>100.00%</b>
PARTICIPACIONES	122,046,684,669	54,735,984,782	67,310,699,887	122.97%	100.00%
<b>INGRESOS</b>	<b>6,458,659,644</b>	<b>4,816,239,396</b>	<b>1,642,420,248</b>	<b>34.10%</b>	<b>100.00%</b>
<b>OPERACIONALES</b>	<b>6,458,659,644</b>	<b>4,816,239,396</b>	<b>1,642,420,248</b>	<b>34.10%</b>	<b>100.00%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>6,458,659,644</b>	<b>4,816,239,396</b>	<b>1,642,420,248</b>	<b>34.10%</b>	<b>100.00%</b>
<b>OPERACIONALES</b>	<b>2,268,086,811</b>	<b>1,010,637,460</b>	<b>1,257,449,351</b>	<b>124.42%</b>	<b>35.12%</b>
<b>RENDIMIENTOS ABONADOS</b>	<b>4,190,572,833</b>	<b>3,805,601,936</b>	<b>384,970,897</b>	<b>10.12%</b>	<b>64.88%</b>

## Análisis Estados Financieros

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Decreto 2555 Artículo 5.2.4.2.1, se presentan los estados financieros del Fondo De Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 30 de junio de 2024, comparado con junio 30 de 2023.

### Análisis Vertical

El disponible se encuentra representado en recursos líquidos en cuentas de ahorro remuneradas y cuentas corrientes en diferentes entidades financieras, y se utiliza para atender y cumplir las necesidades de liquidez del Fondo. Al cierre de junio 30 de 2024 estos recursos representan el 36.02% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por inversiones negociables con el 63.97% del total del activo.

Con relación al pasivo, este representa el 0.06% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por la comisión fiduciaria y la retención en la fuente pendiente de pago.

Al corte del 30 de junio de 2024, el valor del Fondo corresponde a la suma de \$ 122.047 MM, recursos que presentaron un aumento del 122.97% respecto al valor registrado al 30 de junio 2023.

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 el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.accion.co](http://www.accion.co).

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del 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- FOGAFIN, 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 fondo de inversión colectiva.



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2024

## Análisis Horizontal

**Disponible.** La cuenta del disponible a 30 de junio del 2024 presenta un aumento de \$ 33.747 MM, respecto a 30 de junio de 2023, esta variación corresponde al 329.56%. La anterior variación se explica al aumento de los depósitos en cuentas de ahorro.

**Inversiones.** Al cierre de 30 de junio del 2024 las inversiones presentan un aumento de \$ 33.639 MM con una variación del 75.62% respecto a 30 de junio de 2023. La anterior variación se explica al aumento de los aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

**Créditos de Bancos.** Este rubro corresponde a sobregiros contables resultado de los cheques pendientes de cobro, los cuales, a 30 de junio del 2024, presenta un aumento de \$ 48 Millones respecto a 30 de junio de 2023.

**Cuentas por pagar.** Presenta un aumento por \$ 11 Millones respecto al valor registrado a 30 de junio de 2023, el cual corresponde a comisiones por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente, y se cancelan con cortes periódicos mensuales, al pago de la retención en la fuente y a los cheques girados pendientes de cobro.

**Otros Pasivos.** Este rubro para el mes de junio del 2024 presenta un aumento de \$ 12 Millones, respecto a 30 de junio de 2023, correspondiente al gravamen a los movimientos financieros generados en el mes.

**Participaciones.** Este rubro presenta un aumento de \$ 1.642 MM, que corresponde a un 34.10% respecto a junio 30 de 2023 como producto de los aportes realizadas por los inversionistas.

## Comentarios del Área de Riesgos

### I. ASPECTOS GENERALES

ACCION FIDUCIARIA cumpliendo lo establecido en la circular externa 054 de 2007, entrega a todos los inversionistas el informe de gestión y administración del Fondo Abierto Acción 1525.

La naturaleza del Fondo Acción 1525 es abierta, lo que indica que los inversionistas pueden redimir sus recursos en cualquier momento

### II. PRINCIPIOS GENERALES

ACCION Sociedad Fiduciaria, en su calidad de administrador de los Fondos de Inversión Colectiva y FVP, administra y gestiona los riesgos bajo la metodología estipulada por el Capítulo XXXI de la CBCF de SFC – Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR). Dentro de los riesgos asociados al portafolio de inversiones del Fondo Abierto Acción 1525 se encuentran los siguientes:

**Riesgo de Mercado:** El riesgo de mercado se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de cambios en los precios o variaciones en el nivel de las tasas de interés, cuya volatilidad afecta las inversiones que componen el portafolio. Por tanto, un incremento en las tasas de referencia (DTF, IPC, Tasa Fija, UVR, IBR, etc.) ocasiona un menor valor en la valoración diaria de los títulos, mientras que una caída en las tasas produce el resultado contrario, efecto que se refleja en la rentabilidad obtenida por el fondo y su volatilidad. A cierre del primer semestre del 2024, la rentabilidad año corrido para el Fondo Abierto Acción 1525 fue del 9.03% E.A., con una volatilidad de la rentabilidad observada al 30 de junio de 2024 del 0.59%.

Para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del primer semestre del 2024 una concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (36.03%), títulos Fija Simple (45.22%), títulos indexados al IPC (9.68%) y títulos indexados al IBR (9.07%).

**Riesgo de Crédito:** Probabilidad de incumplimiento de las obligaciones por parte de los emisores de los títulos de renta fija en los que se tienen inversiones. El Fondo Abierto Acción 1525 se concentra en títulos con calidades

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 el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.accion.co](http://www.accion.co).

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del 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- FOGAFIN, 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 fondo de inversión colectiva.



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2024

crediticias sobresalientes, lo cual eleva el nivel de seguridad del fondo de inversión colectiva en relación con este tipo de riesgo. Al cierre del primer semestre del 2024 el portafolio del Fondo Abierto Acción 1525 se encuentra concentrado en un 78.62% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA), BRC1+ (8.38%), F1+(8.73%) y 4.26% en títulos de la Nación.

Con respecto a la definición de cupos de contraparte, Acción Fiduciaria cuenta con una metodología de asignación de cupos (CAMEL), los cuales son aprobados por el Comité de Inversiones de la Fiduciaria, y observados y cumplidos por el área encargada de inversiones.

**Riesgo de Liquidez:** Está relacionado con la posibilidad de no poder cumplir de manera plena y oportuna con los retiros eventuales del Fondo Abierto Acción 1525 debido a insuficiencia de recursos líquidos y/o necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. Este riesgo se mitiga manteniendo una estructura adecuada de vencimientos que permita disponer de los recursos necesarios para cumplir con los retiros del fondo. Además de mantener una porción adecuada de recursos a la vista, en títulos de alta liquidez y en operaciones de liquidez o fondeos. Al cierre del primer semestre del 2024 el IRL del Fondo Abierto Acción 1525 fue del 404%, cumpliendo con la normativa estipulada por la SFC, que exige un indicador de liquidez igual o mayor al 100%.

**Riesgo Operacional:** Hace referencia a la contingencia por costos generados por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Acción Fiduciaria gestiona este riesgo impulsando la cultura de la gestión y control de los riesgos operacionales presentes en la administración de los fondos y, en general, de la sociedad fiduciaria.

**Riesgos de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo:** Está relacionado con el conjunto de actividades encaminadas a ocultar el origen ilícito o a dar apariencia de legalidad a recursos obtenidos producto de la ejecución de actividades ilícitas y el conjunto de actividades encaminadas a canalizar recursos lícitos o ilícitos para promover, sufragar o patrocinar individuos, grupos o actividades terroristas.

Acción Fiduciaria gestiona este riesgo a través del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo [SARLAFT]; donde a través de políticas, procedimientos y procesos se ejecuta una debida diligencia para conocer al cliente y el origen de los recursos que son administrados en el Fondo Abierto Acción 1525; complementado con diferentes monitoreos y generación de alertas transaccionales, de post segmentación y manuales en pro de identificar operaciones inusuales que puedan llegar a exponer a la Sociedad a un posible riesgo LAFT y/o a sus riesgos asociados.

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 el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.accion.co](http://www.accion.co).

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del 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- FOGAFIN, 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 fondo de inversión colectiva.