



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Segundo Semestre de 2024

## Política de Inversión

Obtener mayor rentabilidad a mediano plazo acompañado de una menor volatilidad derivada de la valoración de los activos de contenido crediticio incluidos dentro de sus inversiones admisibles. El riesgo asociado es dinámico como producto de la adecuada combinación de los activos de contenido crediticio y en activos financieros tradicionales. Así mismo, se busca atomizar los riesgos asociados, diversificando los plazos de vencimiento de los activos que componen el portafolio. El FIC es un vehículo de inversión en el cual las personas naturales y las empresas canalizan sus recursos con el fin de ser invertidos prioritariamente en activos representativos de deudas dinerarias y de cartera o de derechos económicos con un perfil de riesgo alto con un plazo promedio ponderado de hasta cinco años.

Las inversiones actuales del fondo de inversión cumplen con lo establecido en sus reglamentos.

## Coyuntura Económica

Durante el segundo semestre de 2024, el mercado de renta fija y renta variable mostraron un comportamiento cauteloso influenciado por tasas de interés altas, un entorno de crecimiento moderado, un menor apetito por activos de riesgo, tensiones geopolíticas y factores de riesgo a nivel local e internacional.

El mercado de renta fija global siguió marcado por las altas tasas de interés establecidas por los principales bancos centrales, como la Reserva Federal de EE. UU. y el Banco Central Europeo, en un esfuerzo por controlar la inflación. Aunque la inflación estaba cediendo, aún se mantenía por encima de los objetivos de los bancos centrales, lo que provocó que los rendimientos de los bonos soberanos de países avanzados, como EE. UU. y Alemania, se mantuvieran altos.

Los temores de una desaceleración económica mundial, especialmente en China y Europa, afectaron el sentimiento del mercado, limitando el optimismo. En China, las dificultades económicas internas y la crisis inmobiliaria continuaron generando incertidumbre, lo que pesó sobre los mercados emergentes y las bolsas internacionales.

En Colombia, el 2024 fue un año de recuperación económica moderada, con un crecimiento estimado del 1,8%, mejorando respecto al 0,6% de 2023 pero aún por debajo de los niveles prepandemia, lo anterior como resultado de la recuperación de la formación bruta de capital y de la demanda interna, en particular, del consumo privado, la cual, impulsada por el aumento de los ingresos reales de los hogares y la reducción de las tasas de interés, generó una expansión en el gasto en bienes durables y servicios.

En el ámbito fiscal, el gobierno experimentó una desaceleración significativa del gasto público, lo que limitó su aporte al crecimiento económico. En cuanto a la inflación, aunque se desaceleró en 2024, al cerrar en 5.20% - 408 puntos básicos por debajo del cierre de 2023 el cual se ubicó en 9.28%- su impacto sobre el poder adquisitivo de los hogares, la sostenibilidad fiscal, así como la persistencia de la inflación básica siguen siendo una preocupación de cara al 2025.

Para el año 2025, los niveles de actividad económica seguirían recuperándose en un entorno de una política monetaria menos contractiva; se espera que la inflación continuará con su convergencia a la meta establecida por la Junta del Banco de la República, aunque de manera más lenta a lo observado durante el 2024 debido principalmente a presiones alcistas sobre la tasa de cambio y su traspaso a los precios, el incremento del salario mínimo y los aumentos de los precios de algunos bienes regulados; por otro lado, el endurecimiento de las condiciones financieras externas, los faltantes de financiamiento del Presupuesto General de la Nación de 2025, los efectos de la reforma al Sistema General de Participaciones (SGP) así como los retos para el cumplimiento de la regla fiscal seguirán generando volatilidad en los mercados cambiarios y de deuda pública.

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Segundo Semestre de 2024

## Desempeño Durante el Período

Al 31 de diciembre de 2024 el fondo registró una rentabilidad a 30 días del 7.342% E.A., a seis meses 9.540% y último año de 11.022%. La caída de las rentabilidades obedece a la disminución de las inversiones en títulos de contenido económico, a la disminución de las tasas de las cuentas remuneradas y de los títulos renta fija corporativos, de deuda pública y de las operaciones de liquidez en concordancia con la flexibilización de la política monetaria del Banco de la República.

El fondo presentó una volatilidad durante el segundo semestre del año 2024 de 0.322%, la cual es coherente con la estrategia del portafolio de invertir sus recursos principalmente en activos de contenido económico y tradicionales de muy corto plazo.

En cuanto a la dinámica de los activos bajo administración, a cierre de diciembre de 2024 el fondo registró activos por \$5.653 millones registrando un incremento del 52.50% comparado con su valor al cierre de junio de 2024 (\$3.707 millones), este crecimiento es explicado por el mayor apetito de los inversionistas por buscar alternativas de inversión con baja volatilidad.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre del 31 de diciembre de 2024 el fondo contaba con 236 suscriptores disminuyendo en 1 respecto a los observados al corte del mes de junio de 2024.

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	2024	2023	2022
Rentabilidad	7.342%	9.540%	11.022%	11.022%	11.022%	12.376%	9.888%
Volatilidad	0.070%	0.322%	0.378%	0.378%	0.378%	0.444%	0.460%

Métricas	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Rentabilidad	11.582%	12.186%	9.086%	8.384%	8.417%	7.342%
Volatilidad	0.264%	0.444%	0.243%	0.525%	0.161%	0.070%

## Revelación de conflictos de interés

En el segundo 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.

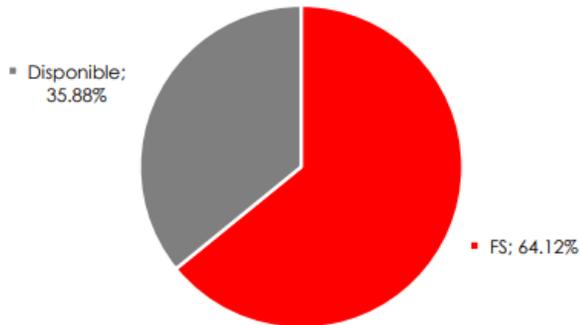
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación el fondo de inversión colectiva 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.

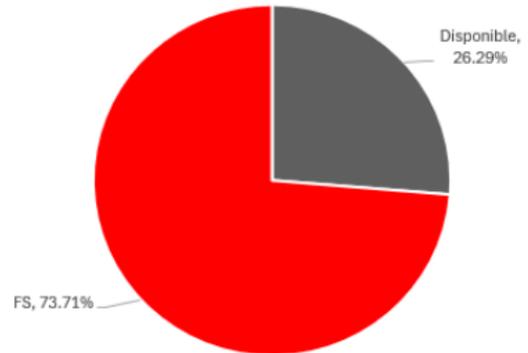
### Composición del portafolio

#### Por Tipo de Activo

**Jun-24**



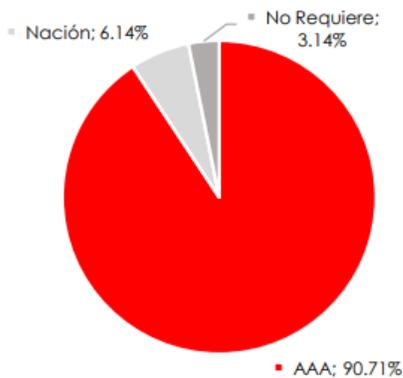
**Dic-24**



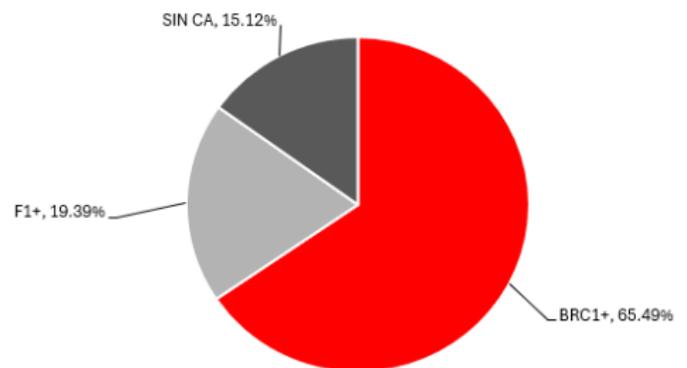
En cuanto a la composición de portafolio por tipo de activo, a cierre de diciembre de 2024 no se observan cambios importantes en la estructura del portafolio los cuales corresponden a la estrategia de inversión del Fondo; en términos generales, las inversiones a tasa fija registraron una participación del 73.71% (representadas en pagarés, CDT y operaciones simultáneas), en tanto que en cuentas de ahorro y corrientes se concentra el restante 26.29% del portafolio.

#### Por Calificación

**Jun-24**



**Dic-24**



Por otra parte, la composición por calificación presentó algunos cambios al no registrar inversiones en deuda publicas y cerrar con una participación del 84.88% las inversiones con calificación AAA en el corto plazo en tanto que el restante 15.12% de las inversiones no requieren calificación y corresponden a las inversiones efectuadas en TCE (pagarés).

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

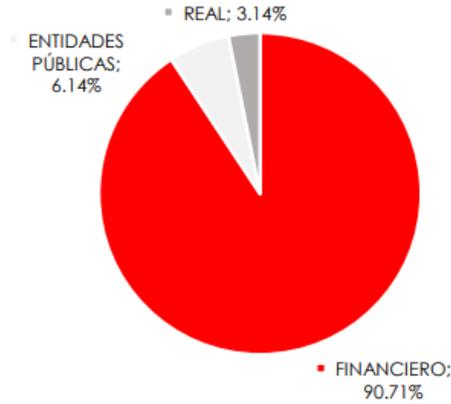
## Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

### ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

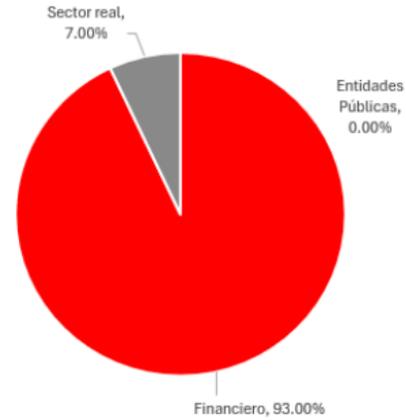
#### Segundo Semestre de 2024

#### Por Sector

Jun-24

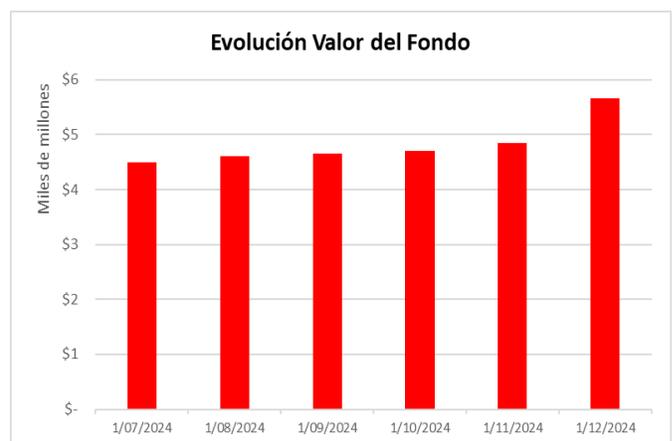


Dic-24



Al 31 de diciembre de 2024, se observa un ligero incremento en la participación del sector real dentro del portafolio al pasar del 3.14% a cierre de junio de 2024 al 7% en el corte de análisis, lo anterior es explicado por las inversiones efectuadas durante el periodo en títulos de contenido económico. Por otro lado, el 93% de las inversiones del portafolio se realizaron en el en el sector financiero.

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



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 4.68% con respecto al cierre del semestre anterior. En términos generales, el fondo mantuvo un valor de unidad promedio de 24,189, un máximo de 24.696 y un mínimo de 23,593.

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 con Pacto de Permanencia

### ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

#### Segundo Semestre de 2024

#### Análisis de Gastos

FIC ARCOIRIS TITULOS DEUDA PRIVADA							Tendencia
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo	dic-23	jun-24	dic-24	
Por Disminución En El Valor Razonable	7.60%	18.77%	0.30%	18.77%	1.18%	10.15%	
Servicios Bancarios	4.26%	7.41%	0.34%	0.34%	7.41%	5.31%	
Comisión Del fiduciario	61.00%	84.22%	9.98%	71.49%	84.22%	78.33%	
Pérdida en venta de inversiones	1.46%	2.18%	0.74%	0.74%	1.93%	1.01%	
Honorarios	1.40%	1.64%	0.84%	0.84%	1.56%	1.57%	
Seguros	2.54%	5.92%	0.00%	5.92%	0.00%	0.00%	
Procesamiento Electrónico de datos	25.89%	99.99%	0.72%	0.72%	1.51%	1.33%	
Otros	0.59%	0.69%	0.46%	0.46%	0.63%	0.69%	
Custodia de títulos	1.30%	1.61%	0.73%	0.73%	1.55%	1.61%	
				100.00%	100.00%	100.00%	

II Semestre 2024	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	
Rentabilidad Bruta	14.8%	16.2%	11.4%	10.7%	10.6%	9.1%	
Gasto Comisiones	2.87%	3.58%	2.08%	2.14%	1.98%	1.63%	
Rentabilidad Neta	11.58%	12.19%	9.09%	8.38%	8.42%	7.34%	

Según el reglamento del Fondo los costos y gastos imputables a esta son los establecidos en el Decreto 2555 Artículo 3.1.1.8.1; este rubro presenta una disminución de \$326 millones correspondiente a una variación del -34.62% respecto al corte del 31 de diciembre del 2023.

A continuación, se muestra un detalle de los gastos operacionales del fondo, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es por comisión fiduciaria:

Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Por Disminución En El Valor Razonable	15,779,250	10.15%
Servicios Bancarios	8,257,284	5.31%
Comisión Del fiduciario	121,833,867	78.33%
Pérdida en venta de inversiones	1,568,925	1.01%
Honorarios	2,442,739	1.57%
Procesamiento Electrónico de datos	2,066,141	1.33%
Otros	1,070,368	0.69%
Custodia de títulos	2,511,485	1.61%
<b>Total gastos Operacionales</b>	<b>155,530,060</b>	<b>100%</b>

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 con Pacto de Permanencia

### ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

#### Segundo 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 DICIEMBRE 31 DE 2024					
Cuenta	dic-24	dic-23	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
<b>ACTIVOS</b>	<b>5,653,525,723</b>	<b>5,451,451,795</b>	<b>202,073,928</b>	<b>3.71%</b>	<b>100.00%</b>
DISPONIBLE	1,484,128,661	524,123,440	960,005,221	183.16%	26.25%
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES MERC.	1,548,376,401	1,400,339,133	148,037,267	10.57%	27.39%
INVERSIONES	2,613,020,661	3,456,989,222	-843,968,561	-24.41%	46.22%
CUENTAS POR COBRAR	8,000,000.00	70,000,000.00	-62,000,000	-88.57%	0.14%
OTROS ACTIVOS	0	0	0	#¡DIV/0!	0.000%
<b>PASIVOS</b>	<b>479,868</b>	<b>37,382,339</b>	<b>-36,902,470</b>	<b>-98.72%</b>	<b>100.00%</b>
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	0	2,339,967	-2,339,967	-100.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	479,868	35,005,372	-34,525,504	-98.63%	100.00%
OTROS PASIVOS	0	37,000	-37,000	-100.00%	0.00%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>5,653,045,854</b>	<b>5,414,069,456</b>	<b>238,976,398</b>	<b>4.41%</b>	<b>100.00%</b>
PARTICIPACIONES	5,653,045,854	5,414,069,456	238,976,398	4.41%	100.00%
<b>INGRESOS</b>	<b>615,908,676</b>	<b>942,007,226</b>	<b>-326,098,550</b>	<b>-34.62%</b>	<b>100.00%</b>
<b>OPERACIONALES</b>	<b>615,908,676</b>	<b>942,007,226</b>	<b>-326,098,550</b>	<b>-34.62%</b>	<b>100.00%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>615,908,676</b>	<b>942,007,226</b>	<b>-326,098,550</b>	<b>-34.62%</b>	<b>100.00%</b>
<b>OPERACIONALES</b>	<b>155,530,060</b>	<b>265,963,485</b>	<b>-110,433,426</b>	<b>-41.52%</b>	<b>25.25%</b>
<b>RENDIMIENTOS ABONADOS</b>	<b>460,378,616</b>	<b>676,043,741</b>	<b>-215,665,124</b>	<b>-31.90%</b>	<b>74.75%</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 Arco Iris Títulos Deuda Privada y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 31 de diciembre de 2024, comparado con 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2024 el disponible representa un 26.25% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 27.39% del total del activo, e Inversiones negociables, otras inversiones tales como cheques y contrato con el 46.22% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 73.61%.

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Segundo Semestre de 2024

Con relación al pasivo, este representa el 0.01% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por la comisión fiduciaria, la retención en la fuente.

Al corte de 31 de diciembre del 2024, el valor del Fondo tiene \$5.653 millones, recursos que presentaron un aumento del 4.41% respecto al valor del Fondo registrado a 31 de diciembre del 2023.

## Análisis Horizontal

**Disponible.** La cuenta del disponible a 31 de diciembre del 2024 presenta un aumento de \$960 Millones el cual representa una variación de 183.16% respecto a 31 de diciembre del 2023. La anterior variación se explica al aumento de los depósitos en cuentas de ahorro.

**Posición Activa.** Al cierre de 31 de diciembre del 2024, las operaciones simultáneas presentan un aumento de \$148 millones con una variación del 10.57% respecto al mes de 31 de diciembre de 2022.

**Inversiones.** Al cierre de 31 de diciembre del 2024, las inversiones presentan una disminución de \$844 millones con una variación del 24.41 % respecto al mes de 31 de diciembre de 2023.

**Cuentas por Cobrar.** Al cierre de 31 de diciembre 2024 este rubro tiene un saldo de \$8 Millones este saldo se genera por concepto de garantías de simultaneas en efectivo.

**Cuentas por pagar.** Presenta una disminución de \$34 millones respecto a 31 de diciembre de 2022, este rubro se encuentra compuesto por las comisiones por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente, y se cancelan con cortes periódicos mensuales, y por saldos a favor a terceros producto de comisiones.

**Participaciones.** Este rubro presenta un aumento de \$239 millones que corresponde a una variación del 4.41% respecto a 31 de diciembre de 2023, producto de los aportes realizados por los inversionistas.

## Comentarios del Área de Riesgos

### I. ASPECTOS GENERALES

ACCION Sociedad Fiduciaria, cumpliendo lo establecido en la circular externa 054 de 2007, entrega a todos los inversionistas el informe de gestión y administración del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco Iris Títulos de Deuda Privada.

La naturaleza del Fondo de Inversión Colectiva Arco Iris Títulos de Deuda Privada es abierta con pacto de permanencia, lo que indica que los inversionistas pueden redimir sus recursos en la fecha pactada al momento de constituir el encargo. podrán redimir anticipadamente con una penalización por retiro anticipado según las condiciones aprobadas en el reglamento.

### 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 ARCO IRIS – TITULOS DE DEUDA PRIVADA se encuentran los siguientes:

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Segundo Semestre de 2024

**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. Al cierre del segundo semestre del año 2024 la rentabilidad año corrido para el Fondo de Inversión Colectiva ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA se ubicó en 9.54% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el 31 de diciembre de 2024 del 0.070%.

Para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del segundo semestre del año 2024, concentrado de la siguiente manera: títulos a tasa fija (73.71%), cuentas bancarias nacionales (26.29%).

**Riesgo de Crédito:** Indica la probabilidad de incumplimiento de las obligaciones por parte de los emisores de los títulos de renta fija en los que se tienen inversiones. Con el fin de mitigar el riesgo de crédito, cada una de las operaciones en las cuales se evalúa una posible compra de títulos de contenido económico surte un estricto proceso de selección y evaluación, luego del cual, son presentadas al Comité de Inversiones No Tradicionales para su análisis y posterior aprobación.

Adicionalmente, el fondo cuenta con una importante concentración en títulos con calidades crediticias sobresalientes, lo cual eleva el nivel de seguridad del fondo en relación con este tipo de riesgo. Al cierre del segundo semestre del 2024, el portafolio del Fondo ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA se encuentra concentrado en un 65.49% en BRC1+, 19.39% (F1+) y 15.12% en inversiones en activos no tradicionales (de contenido económico), los cuales se encuentran al día, sin retrasos en pagos, pero no son calificados.

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 de recursos del Fondo debido a insuficiencia de recursos líquidos y/o necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. Este riesgo se mitiga manteniendo una adecuada estructura de vencimientos que permita disponer de los recursos necesarios para el cumplimiento de 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 segundo semestre del año 2024 el IRL del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco Iris Títulos de Deuda Privada fue del 335%, 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

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Segundo Semestre de 2024

---

diligencia para conocer al cliente y el origen de los recursos que son administrados en el Fondo ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA; 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.

**Riesgos ASG.** Es la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución en el valor de una inversión, derivada de la materialización de eventos negativos en los factores ambientales, sociales y de gobierno (ASG). Entendiendo dichos factores de la siguiente forma:

- Factores Ambientales (A). Relacionados con el aprovechamiento de recursos naturales, el impacto a ecosistemas y biodiversidad, generación de emisiones de gases de efecto invernadero o cambio climático.
- Factores Sociales (S). Relacionados con los derechos humanos, derechos laborales, el bienestar y las expectativas de los diferentes grupos de interés
- Factores de Gobierno (G). Relacionados la estructura y funcionamiento de órganos de gobierno, derechos de accionistas, ambiente de control y estándares de conducta y revelación de información

El Fondo no ha establecido objetivos ASG ni persigue estrategias con afoque ASG o similares, así mismo, sus inversiones no tienen como objetivo generar un efecto en factores ASG. Por tanto, el Fondo no podrá ser considerado un Fondo de esta categoría, ni se considera que se haya materializado uno de estos riesgos que hubieran tenido impacto sobre la gestión y rentabilidad 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.