

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto ARCOIRIS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre 2023

Sociedad Administradora: Accion Fiduciaria S.A.  
Gestores: Accion Fiduciaria S.A.  
Custodio de valores: Santander Caceis

Comisiones

Saldo Mínimo (COP) 500,000.00  
Gestión (E.A.) 0%  
Éxito 0.52%  
Entrada (E.A.) 0%  
Administración (E.A.) 1% E.A.

### Políticas 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.

### Desempeño durante el período

| Métricas     | Último Mes | Últimos 6 meses | Año Corrido | Último Año | 2023    | 2022    | 2021   |
|--------------|------------|-----------------|-------------|------------|---------|---------|--------|
| Rentabilidad | 8.530%     | 13.770%         | 13.770%     | 10.820%    | 13.770% | 10.820% | 0.824% |
| Volatilidad  | 0.490%     | 0.560%          | 0.560%      | 0.510%     | 0.560%  | 0.510%  | 0.395% |

| Métricas     | ene-22  | feb-22  | mar-22  | abr-22  | may-22  | jun-22 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Rentabilidad | 14.657% | 19.040% | 19.551% | 10.937% | 10.588% | 8.530% |
| Volatilidad  | 0.426%  | 0.642%  | 0.617%  | 0.665%  | 0.165%  | 0.490% |

### Información de Desempeño

Al 30 de junio de 2023 el fondo registró una rentabilidad a 30 días del 8.53% E.A., a seis meses 13.770% E.A. y rentabilidad último año del 10.82%, las cuales tanto la rentabilidad a seis meses como último año fueron superiores en 578 pb y 518 pb respectivamente frente a las rentabilidades reflejadas al semestre anterior. El aumento en las rentabilidades se dio principalmente por el buen desempeño de los títulos de renta fija el primer trimestre del 2023 y a su vez al incremento en las inversiones de Títulos de Contenido Económico (TCE), aportando mayor rentabilidad al fondo con menores volatilidades.

El fondo presentó una volatilidad en el valor de la unidad durante el primer semestre del año 2023 de 0.56%. La volatilidad coherente con la estrategia del portafolio en donde existe un componente importante en inversiones en derechos de contenido económico acorde con la política de inversión del fondo.

En cuanto a la dinámica de los activos bajo administración, a cierre de junio de 2023 el fondo cerró con activos bajo administración de \$3.138 millones registrando un crecimiento del 3% comparado con los activos bajo administración a cierre de 2022 (\$3.060 millones), crecimiento explicado por la valorización de las inversiones y el incremento del apetito de los inversionistas por buscar alternativas de inversión no tradicionales con rendimientos superiores y con volatilidades controladas.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre del 30 de junio de 2023 el fondo contaba con 56 inversionistas teniendo una disminución del 5% con respecto al cierre de diciembre de 2022 (53 inversionistas), no obstante, el aumento en los activos bajo administración del fondo.

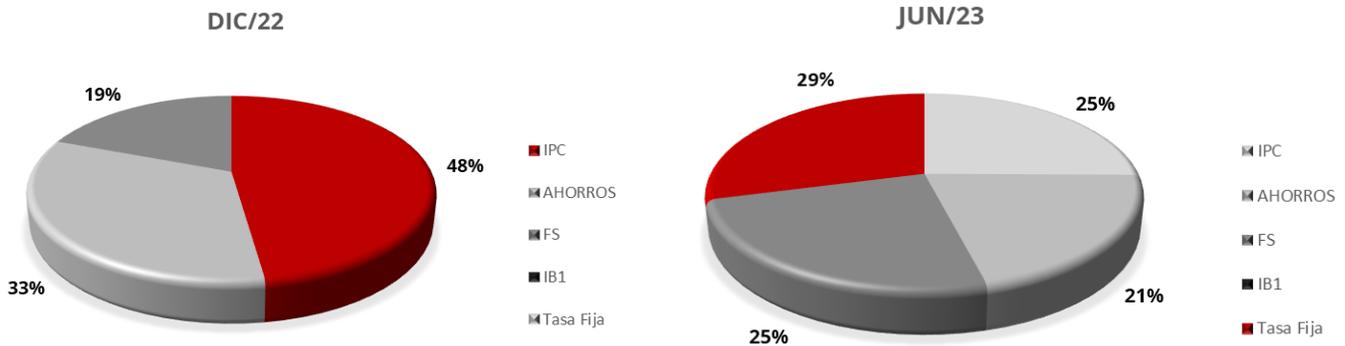
# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ARCOIRIS DEUDA PRIVADA

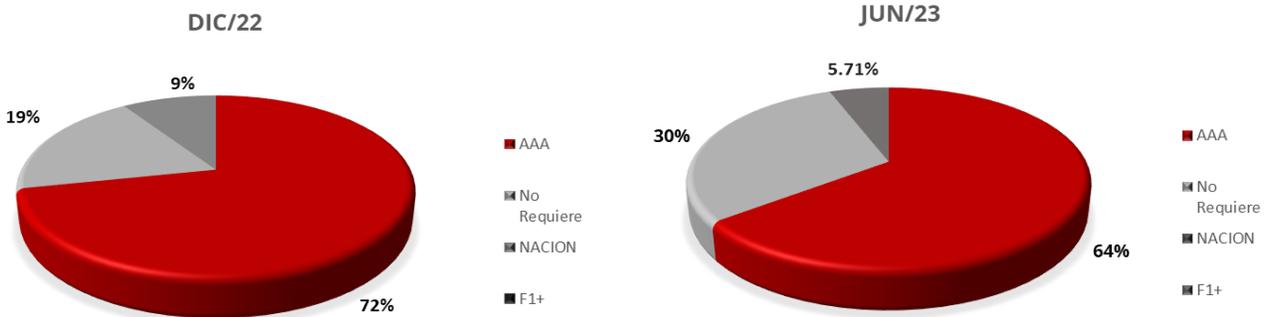
#### Composición del portafolio

#### Por Tipo de Activo



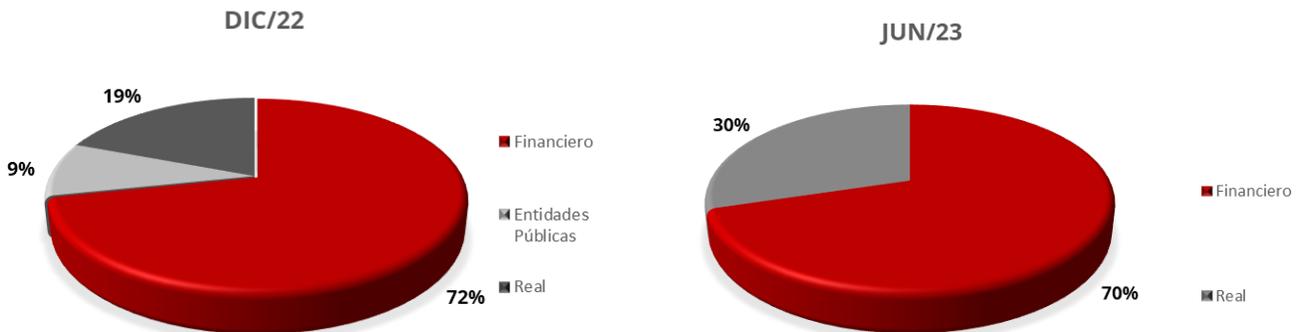
En cuanto a la composición de portafolio por tipo de activo, a cierre de junio/2023 se observan cambios importantes en la estructura del portafolio que estuvieron acordes con la estrategia de inversión del Fondo, con un aumento en activos de Tasa Fija, representados en TCE (pagares) pasando del 19% a cierre/2022 a una participación del 29% a cierre de junio/2023, seguido por una participación en operaciones de liquidez del 25% (Simultaneas) y por último, disminuye la porción en cuentas ahorro, pasando del 33% a cierre de 2022 al 21% a junio de 2023.

#### Por Calificación

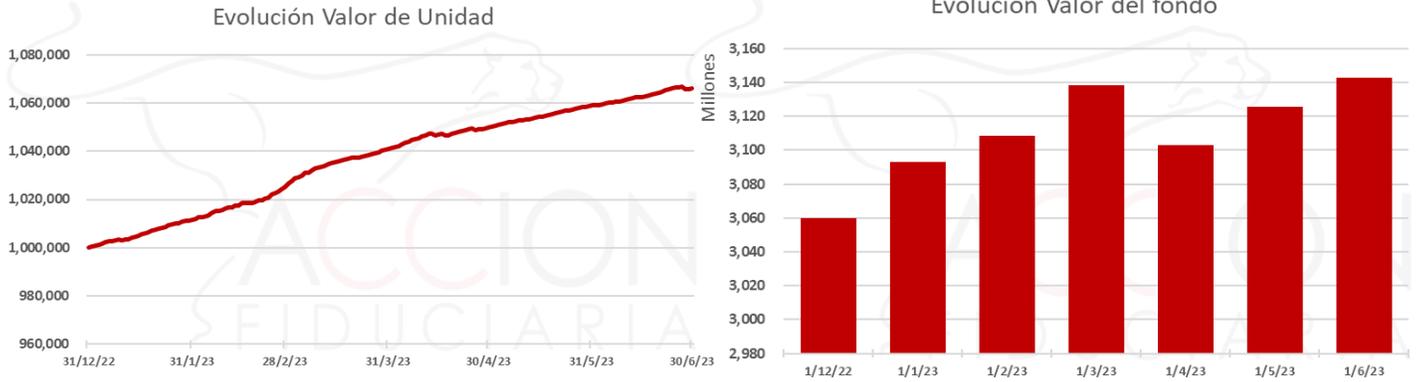


Por su parte la composición por calificación también presentó cambios importantes, alineada a la política y estrategia de inversión del Fondo, presentando una disminución en las inversiones en títulos AAA con una participación del 64% (72% a cierre/2022), seguido por una participación en inversiones de "No requiere" del 30%, representado en los TCE (pagares), y por último, una participación del 5.71% en operaciones de liquidez.

#### Por Sector



Al 30 de junio de 2023, el sector financiero continua con la mayor participación del 72% representando en cuenta de ahorros y títulos de renta fija, no obstante, presenta una disminución del comparado con el semestre anterior, y finalmente, se encuentra el sector real con una participación del 30%, representado en las inversiones en títulos de contenido económico (pagarés).



Durante el segundo semestre se ha mantenido un crecimiento constante en el comportamiento del valor de unidad, con un crecimiento del 6.40%, VU promedio de 19.441, máximo 19.998 que corresponde al nivel de cierre del primer semestre de 2023

### Estados Financieros

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

| FONDO DE INVERSION COLECTIVA- ARCO IRIS DEUDA PRIVADA        |                      |                      |                    |                    |                   |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A.            |                      |                      |                    |                    |                   |
| ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE JUNIO 30 DE 2023 |                      |                      |                    |                    |                   |
| Cuenta   | jun-23               | jun-22               | Variación Absoluta | Variación Relativa | Análisis Vertical |
| <b>ACTIVOS</b>   | <b>3,150,317,273</b> | <b>3,011,249,126</b> | <b>139,068,148</b> | <b>4.62%</b>       | <b>100.58%</b>    |
| DISPONIBLE   | 651,272,910          | 985,726,092          | -334,453,182       | -33.93%            | 20.67%            |
| POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES MERC                       | 872,107,184          | 664,886,508          | 207,220,677        | 31.17%             | 27.68%            |
| INVERSIONES  | 1,619,572,241        | 1,356,642,500        | 262,929,741        | 19.38%             | 51.41%            |
| CUENTAS POR COBRAR   | 4,733,293            | 0                    | 4,733,293          | 100.00%            | 0.73%             |
| OTROS ACTIVOS  | 2,631,645            | 3,994,026            | -1,362,381         | -34.11%            | 0.084%            |
| <b>PASIVOS</b>   | <b>12,204,764</b>    | <b>6,995,484</b>     | <b>5,209,280</b>   | <b>74.47%</b>      | <b>100.00%</b>    |
| CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES                      | 11,720,561           | 598,944              | 11,121,617         | 100.00%            | 96.03%            |
| CUENTAS POR PAGAR  | 466,203              | 223,527              | 242,676            | 108.57%            | 3.82%             |
| PROVISIONES  | 0                    | 2,625,852            | -2,625,852         | 100.00%            | 0.00%             |
| OTROS PASIVOS  | 18,000               | 3,547,161            | -3,529,161         | -99.49%            | 0.15%             |
| <b>PATRIMONIO</b>  | <b>3,138,112,509</b> | <b>3,004,253,642</b> | <b>133,858,867</b> | <b>4.46%</b>       | <b>100.00%</b>    |
| PARTICIPACIONES  | 3,138,112,509        | 3,004,253,642        | 133,858,867        | 4.46%              | 100.00%           |
| <b>INGRESOS</b>  | <b>312,420,365</b>   | <b>105,993,283</b>   | <b>206,427,082</b> | <b>194.75%</b>     | <b>100.00%</b>    |
| OPERACIONALES  | 312,420,365          | 105,993,283          | 206,427,082        | 194.75%            | 100.00%           |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                       | <b>312,420,365</b>   | <b>105,993,283</b>   | <b>206,427,082</b> | <b>194.75%</b>     | <b>100.00%</b>    |
| OPERACIONALES  | 114,478,256          | 55,120,358           | 59,357,898         | 107.69%            | 36.64%            |
| RENDIMIENTOS ABONADOS  | 197,942,110          | 50,872,925           | 147,069,185        | 289.09%            | 63.36%            |

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ARCOIRIS DEUDA PRIVADA

#### Análisis de Gastos

| FIC ARCOIRIS DEUDA PRIVADA            |          |        |        | 2022   |        | 2023   | Tendencia |
|---------------------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| GASTOS OPERACIONALES                  | Promedio | Maximo | Minimo | jun-22 | dic-22 | jun-23 |           |
| Por Disminución En El Valor Razonable | 29.99%   | 34.57% | 27.26% | 27.26% | 29.11% | 34.57% |           |
| Servicios Bancarios                   | 4.38%    | 6.61%  | 1.08%  | 6.61%  | 6.56%  | 1.08%  |           |
| Comisión Del fiduciario               | 45.27%   | 57.00% | 37.50% | 39.45% | 37.50% | 57.00% |           |
| Pérdida en venta de inversiones       | 0.43%    | 1.30%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.21%  | 1.30%  |           |
| Honorarios                            | 4.81%    | 7.52%  | 0.94%  | 7.52%  | 6.96%  | 0.94%  |           |
| Seguros                               | 4.88%    | 6.61%  | 2.70%  | 5.02%  | 5.19%  | 2.70%  |           |
| Procesamiento Electrónico de datos    | 3.31%    | 5.23%  | 0.77%  | 5.23%  | 4.87%  | 0.77%  |           |
| Otros                                 | 2.25%    | 3.35%  | 0.65%  | 3.18%  | 3.35%  | 0.65%  |           |
| Custodia de títulos                   | 4.66%    | 6.27%  | 0.85%  | 5.73%  | 6.27%  | 0.85%  |           |
| Deterioro Provisiones                 | 0.05%    | 0.05%  | 0.05%  | -      | -      | 0.05%  |           |
|                                       |          |        |        | 100%   | 100%   | 100%   |           |

| I Semestre 2023    | ene-23 | feb-23 | mar-23 | abr-23 | may-23 | jun-23 |  |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| Rentabilidad Bruta | 18.4%  | 23.2%  | 24.1%  | 15.4%  | 15.1%  | 13.1%  |  |
| Gasto Comisiones   | 3.2%   | 3.5%   | 3.8%   | 4.0%   | 4.1%   | 4.2%   |  |
| Rentabilidad Neta  | 14.7%  | 19.0%  | 19.6%  | 10.9%  | 10.6%  | 8.5%   |  |

#### Análisis de Gastos

Según el reglamento del Fondo los gastos imputables a esta son los establecidos en el Decreto 2555 Artículo 3.1.1.8.1; el rubro de gastos presenta un aumento de \$59 Millones que corresponden a una variación de 107.69% respecto al valor registrado a 30 de junio del 2022.

Para el cierre del primer semestre se observa un incremento importante de más del 40% con respecto cierre del 2022 de la comisión fiduciaria lo cual corresponde a la comisión de Éxito cobrada durante el semestre dados los buenos resultados principalmente observado en el 1 trimestre del año; se suma un concepto de gasto dado el mayor volumen de inversiones asignadas a los activos de contenido crediticio que necesita un porcentaje de provisión según la normatividad vigente

#### Análisis Estados Financieros

##### V. ESTADOS FINANCIEROS Y ANÁLISIS DE GASTOS

#### Análisis vertical Fondo De Inversión Colectiva Arco Iris Deuda Privada.

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 Deuda Privada y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre 30 de junio del 2023, comparado con 30 de junio del 2022.

#### 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 30 de junio del 2023 estos recursos representan el 20.67% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 27.68% del total del activo, e Inversiones negociables y otras inversiones tales como arrendamientos con el 51.41% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 79.09%

Con relación al pasivo, este representa el 0.4% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por sobregiros bancarios, la comisión por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente la cual se cancela en cortes periódicos mensuales y el valor por cancelación de encargos fiduciarios rubro que es regularizado el primer día hábil del mes siguiente.

Al corte de 30 de junio del 2023, el valor del Fondo tiene \$3.138 MM, que corresponde a un aumento del 4.46% frente al valor registrado 30 de junio del 2022.



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ARCOIRIS DEUDA PRIVADA

#### Análisis Horizontal.

**Disponible.** La cuenta del disponible al 30 de junio del 2023 presenta una disminución de \$ 334 Millones el cual representa una variación de 33.93% respecto a 30 de junio del 2022. La anterior variación se explica a la disminución en las inversiones del fondo.

**Posición Activa.** Al cierre de 30 de junio del 2023, las operaciones simultáneas presentan un aumento de 207 Millones con una variación del 31.17 % respecto a 30 de junio de 2022.

**Inversiones.** Al cierre de 30 de junio del 2023, las inversiones presentan un aumento del 19.38% respecto a 30 de junio del 2022, con una variación de \$263 Millones en las inversiones realizadas durante el periodo, la cual se explica el aumento de los aportes de los inversionistas.

**Otros activos.** Al cierre de 30 de junio del 2023 este rubro presenta un saldo de \$ 3 Millones el cual corresponde al valor que falta amortizar a la fecha por el pago de la póliza global bancaria.

**Créditos de Bancos.** Este rubro corresponde a sobregiros contables resultado de los cheques pendientes de cobro a 30 de junio del 2023, presenta un saldo de \$ 12 Millones con una variación del 100% respecto a 30 de junio del 2022.

**Cuentas por pagar.** Al cierre de 30 de junio del 2023, esta cuenta presenta un saldo de \$ 466,203 pesos, que 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 causada por rendimientos, este rubro presenta un aumento de \$ 242,676 pesos frente al valor registrado el 30 de junio del 2022.

**Otros Pasivos.** Este rubro para el 30 de junio del 2023 presenta un saldo de \$18,000 pesos el cual presenta una disminución del 99.49% respecto al periodo anterior.

**Participaciones.** Este rubro muestra un aumento de \$134 Millones que corresponde a una variación del 4.46% respecto a 30 de junio de 2022, producto de los retiros a sus 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 Deuda Privada.

La naturaleza del Fondo de Inversión Colectiva Arco Iris 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, y 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 Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada 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 año 2023 la rentabilidad año corrido para el Fondo ARCO IRIS DEUDA PRIVADA se ubicó en 13.77% con una volatilidad de la rentabilidad observada al 30 de junio de 2023 del 0.56%.

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ARCOIRIS DEUDA PRIVADA

#### Comentarios del Área de Riesgos

Para mitigar este riesgo, el portafolio al cierre del primer semestre del año 2023 registró una diversificación en las diferentes tasas de referencia, presentando una composición así: recursos disponibles en cuentas bancarias (20.72%), títulos a tasa fija (54.33%) e indexados al IPC (24.95%).

• **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. 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 se concentra en títulos con calidades crediticias sobresalientes, lo cual eleva el nivel de seguridad con este tipo de riesgo. Al cierre del primer semestre del año 2023, el portafolio del Fondo presentó una concentración del 70.19% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA) y un 29.81% 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 debido a la 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 de recursos 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. Durante el primer semestre del año 2023 los niveles de liquidez fueron adecuados a la estructura y comportamiento del Fondo.

• **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 ARCO IRIS 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.