



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCO IRIS CONSERVADOR

Primer Semestre de 2024

Política de Inversión

La estrategia de inversión se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad, incurriendo en el menor grado de riesgo permitido, con la conformación de un portafolio diversificado de activos, compuesto por valores con riesgo conservador. El FIC 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.

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/

El FIC Conservador durante el primer semestre del año, ha cumplido de manera estricta con su política de inversión conservadora, dado esto y la duración baja que se ha mantenido según lo establecido en los comités de inversión, se obtuvieron rendimientos positivos en un semestre muy volátil, con una relación rentabilidad/riesgo, del 9.74

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 ARCO IRIS CONSERVADOR a cierre de junio de 2024 estuvieron en niveles alrededor del 8.3% efectivo anual, equivalente a más de 150 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	6.325%	7.407%	7.407%	9.886%	9.886%	11.042%	7.639%
Volatilidad	0.352%	0.760%	0.760%	1.140%	1.140%	1.143%	0.994%

Métricas	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Rentabilidad	11.617%	8.415%	8.548%	0.612%	8.890%	6.325%
Volatilidad	0.615%	0.533%	0.531%	1.399%	0.589%	0.352%

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.

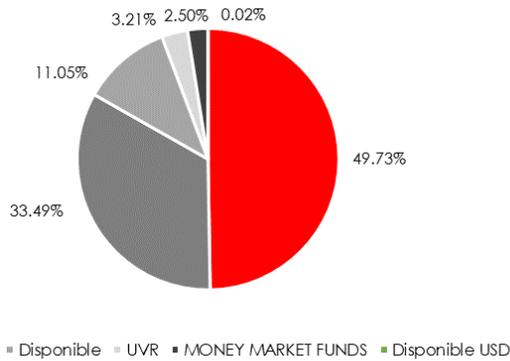
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación el fondo de inversión colectiva existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.accion.co.

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.

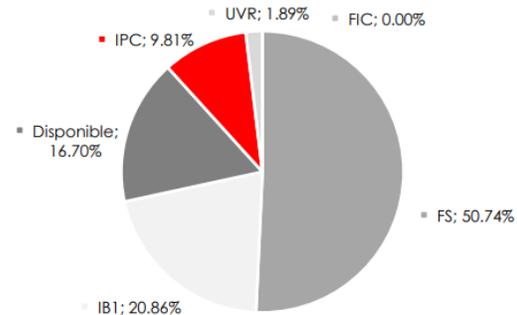
Composición del portafolio

Por Tipo de Activo

Dic-23



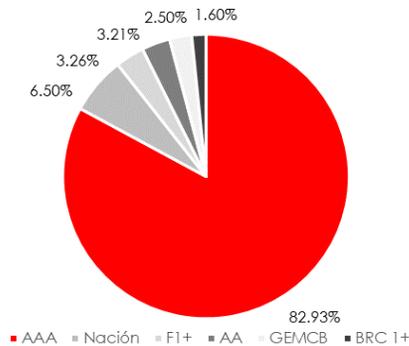
Jun-24



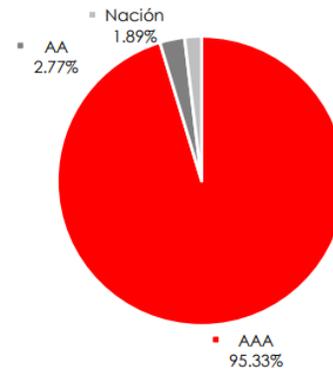
Para el cierre de junio del año 2024 se observa disminución en la participación de títulos en IPC frente a la expectativa de la reducción de la inflación, aumentando la ponderación de los recursos disponibles manteniendo la participación en títulos en tasa fija dada la expectativa de reducción de la tasa de intervención del Banco de La República.

Por Calificación

Dic-23



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, tanto en títulos de plazo medio, como de muy corto plazo.

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.

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.



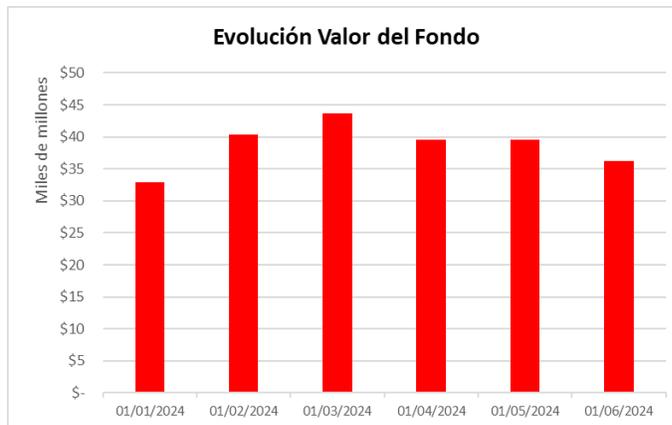
INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCO IRIS CONSERVADOR

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 4.81% 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 12,290, un máximo de 12,573 y un mínimo de 11,996.

Análisis de Gastos

FI CONSERVADOR				jun-23	dic-23	jun-24	Tendencia
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo				
Por Disminución En El Valor Razonable	50.09%	63.17%	66.56%	55.51%	59.67%	63.17%	↘
Servicios Bancarios	0.98%	1.29%	0.71%	0.76%	1.00%	1.29%	↘
Comisión Del fiduciario	22.95%	34.71%	21.99%	34.71%	31.06%	24.96%	↘
Perdida en el valor de las inversiones	2.25%	6.53%	0.76%	0.47%	0.78%	1.21%	↘
Honorarios	0.68%	0.83%	1.06%	0.68%	0.66%	0.83%	↘
Seguros	2.38%	4.78%	0.47%	4.78%	4.21%	0.00%	↘
Procesamiento Electrónico de datos	0.64%	1.02%	0.57%	0.48%	0.49%	0.57%	↘
Otros	0.33%	0.40%	0.00%	0.40%	0.40%	0.33%	↘
Custodia de títulos	25.50%	100.00%	0.48%	0.62%	0.56%	0.82%	↘
valoración De Derivados (Cobertura)	2.00%	5.22%	0.19%	0.00%	0.79%	5.22%	↘
Cambios	1.19%	1.59%	0.19%	1.59%	0.38%	1.59%	↘
				100.00%	100.00%	100.00%	

I Semestre 2024	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	
Rentabilidad Bruta	14.9%	10.8%	11.1%	2.8%	11.6%	8.3%	■ ■ ■ ■ ■ ■
Gasto Comisiones	2.90%	2.23%	2.37%	2.17%	2.50%	1.90%	■ ■ ■ ■ ■ ■
Rentabilidad Neta	11.62%	8.42%	8.55%	0.61%	8.89%	6.32%	

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 una disminución de \$ 330 Millones que corresponden al 15.82% respecto al valor registrado al 30 de junio de 2023.

A continuación, se muestra un detalle de estos, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es la disminución del valor razonable de las inversiones del fondo a la Sociedad Administradora.

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.

De conformidad con los 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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Primer Semestre de 2024

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ARCO IRIS CONSERVADOR					
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
ACTIVOS	36,326,626,674	39,873,138,664	-3,546,511,990	-8.89%	102.00%
DISPONIBLE	6,041,352,501	7,499,152,063	-1,457,799,562	-19.44%	16.63%
INVERSIONES	30,140,455,174	32,295,568,677	-2,155,113,504	-6.67%	82.97%
CUENTAS POR COBRAR	144,819,000	0	144,819,000	0.00%	2.40%
OTROS ACTIVOS	0	78,417,925	-78,417,925	-100.00%	0.00%
PASIVOS	128,615,863	103,046,801	25,569,062	24.81%	100.00%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS	18,104,923	-	18,104,923	0.00%	14.08%
CUENTAS POR PAGAR	101,991,709	101,298,136	693,573	0.68%	79.30%
PROVISIONES	0	0	0	0.00%	0.00%
OTROS PASIVOS	8,519,231	1,748,665	6,770,566	387.18%	6.62%
PATRIMONIO	36,198,010,811	39,770,091,863	-3,572,081,052	-8.98%	100.00%
PARTICIPACIONES	36,198,010,811	39,770,091,863	-3,572,081,052	-8.98%	100.00%
INGRESOS	3,040,071,777	5,280,043,679	-2,239,971,902	-42.42%	100.00%
OPERACIONALES	3,040,071,777	5,280,043,679	-2,239,971,902	-42.42%	100.00%
COSTOS Y GASTOS	3,040,071,777	5,280,043,679	-2,239,971,902	-42.42%	100.00%
OPERACIONALES	1,755,254,745	2,085,019,979	-329,765,234	-15.82%	57.74%
RENDIMIENTOS ABONADOS	1,284,817,032	3,195,023,700	-1,910,206,668	-59.79%	42.26%

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 Arco Iris Conservador y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 30 de junio de 2024, comparado con 30 junio 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 30 de junio del 2024 el disponible representa un 16.63% del total del activo.

El portafolio de inversiones administrado por el fondo representa el 82.97%, del total del activo.

Con relación al pasivo, éste representa el 0.36% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por los sobregiros bancarios, la comisión fiduciaria, la retención en la fuente.

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.

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Primer Semestre de 2024

Al corte 30 de junio de 2024 el valor del Fondo tiene \$ 36.198 MM, recursos que presentaron una disminución del 8.98% respecto al valor del Fondo registrado al 30 de junio de 2023.

Análisis Horizontal

Disponible: La cuenta del disponible a 30 de junio de 2024 presenta una disminución de 1.458 MM con una variación del 19.44% respecto a 30 de junio de 2023, su variación se explica por la disminución en los aportes de adherentes del fondo.

Inversiones: Al cierre de 30 de junio del 2024 las inversiones presentan una disminución \$ 2.155 MM con una variación del 6.67% respecto a 30 de junio de 2023.

Cuentas por Cobrar: Al cierre de 30 de junio 2024 este rubro tiene un saldo de \$ 145 Millones este saldo se genera por concepto de utilidad o pérdida de derivados operado a través de fondos grupo Bancolombia.

Cuentas por pagar: Presentan un aumento del 0.68%, respecto 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 30 de junio del 2024 presenta un aumento de \$ 6 Millones, respecto a 30 de junio de 2023, correspondiente al gravamen a los movimientos financieros generados en el mes.

Participaciones: Este rubro muestra una disminución de \$ 3.572 MM que corresponde a una variación del 8.98% respecto a 30 de junio del 2023, producto de los aportes realizados 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 Arco Iris Conservador.

La naturaleza del Fondo Arco Iris Conservador 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 ARCO IRIS CONSERVADOR 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 baja en las tasas produce el resultado contrario, efecto que se refleja en la rentabilidad obtenida por el fondo y su volatilidad. Al cierre del primer semestre del año 2024 la rentabilidad año corrido para el Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR se ubicó en 7.41% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el al 30 de junio 2024 del 0.76%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, el portafolio al cierre del primer semestre del año 2024 registró una diversificación en las diferentes tasas de referencia, presentando una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias nacionales (16.70%), títulos indexados al IBR (20.86%), títulos Fija Simple (50.74%), indexados al IPC (9.81%) y títulos indexados a UVR (1.89%).

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.

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Primer Semestre de 2024

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. El Fondo ARCO IRIS CONSERVADOR invierte 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 primer semestre del año 2024, el portafolio del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR presentó una concentración del 95.33% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA), AA (2.77%) y 1.89% en títulos de la nación.

Con respecto a la definición de cupos de contraparte, Acción Fiduciaria cuenta con una metodología de asignación de cupos, 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 Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR 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 primer semestre del año 2024 el IRL del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR fue del 189%.

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 ARCO IRIS CONSERVADOR; 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.

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.