



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION UNO

Segundo Semestre de 2023

## 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. Esta estrategia busca obtener la mejor rentabilidad, prevaleciendo la seguridad de las inversiones (baja volatilidad), llevando un control de los diferentes riesgos asociados a las inversiones que componen el portafolio, acorde a la política de riesgos y en concordancia con el perfil de los inversionistas.

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 mayor 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/)

El FIC Accion Uno, viene cumpliendo con su política de inversión conservadora, manteniendo bajos niveles de volatilidad y obteniendo resultados positivos, de tal manera que durante el semestre se obtuvo un ratio positivo de (rentabilidad/riesgo) del 11.75

## Coyuntura Económica

Para el segundo semestre de 2023 la inflación fue el factor que determinó principalmente el mercado financiero local, seguido por la regulación sobre captación de las entidades financieras (CEFEN), las fluctuaciones políticas locales y la expectativa de cambios en la política monetaria de estados unidos.

El año 2023 terminó con una inflación anualizada del 9.28%, por debajo del promedio de las expectativas de los analistas, Estos movimientos motivaron que el banco de la república iniciara en diciembre la reducción de tasas de intervención con 25 pbs terminando el año en el 13%, llevando su tasa de política monetaria al 13.25% en el mes de diciembre.

En el segundo semestre, los títulos de tasa fija deuda privada ganaron 250 pb en promedio, los títulos indexados a la IBR bajaron 200 pbs, mientras que los TES en tasa fija bajaron en promedio 25 pbs.

Durante este periodo la estrategia del portafolio fue muy dinámica, se aprovecharon las oportunidades de inversión en cuanto a tasas y plazos con lo cual el fondo recibió los beneficios de la valoración en los títulos principalmente de renta fija con lo cual las rentabilidades se encuentran dentro de las más altas de los fondos comparables.

## Desempeño durante el período

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	2023	2022	2021
Rentabilidad	22.358%	13.074%	14.797%	14.797%	14.797%	5.019%	-0.713%
Volatilidad	1.103%	1.112%	1.171%	1.171%	1.171%	0.612%	0.532%

Métricas	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Rentabilidad	5.711%	13.687%	13.118%	5.521%	19.286%	22.358%
Volatilidad	0.605%	1.052%	1.432%	1.207%	0.868%	1.103%

## Revelación de conflictos de interés

En el segundo semestre de 2023 no se presentaron situaciones generadoras de conflicto de interés por parte de las personas involucradas en los procesos de gestión y administración del fondo.

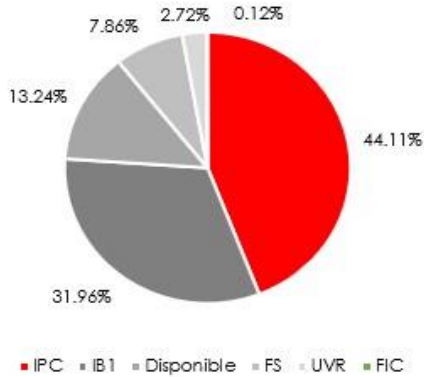
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación el fondo de inversión colectiva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

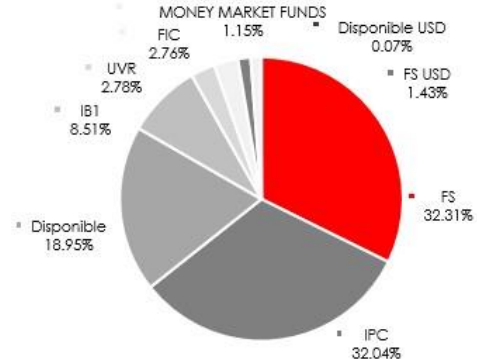
## Composición del portafolio

### Por Tipo de Activo

jun-23



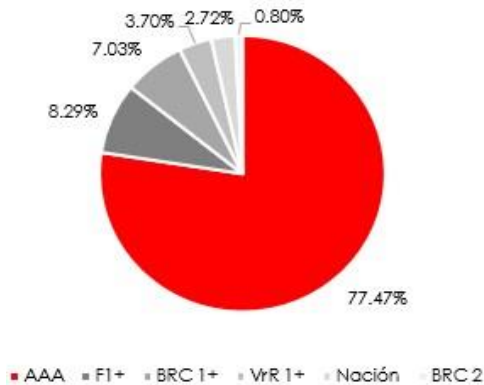
dic-23



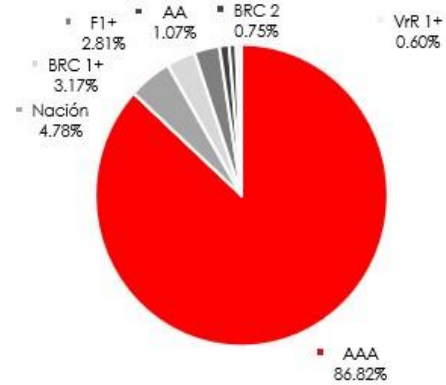
Al cierre de diciembre de 2023 disminuyó la ponderación en títulos indexados al IPC e IBR dada la expectativa de reducción de la inflación, en tanto se aumenta la posición en títulos de tasa fija dada la probabilidad de reducción en Tasas de Política Monetaria.

### Por Calificación

jun-23



dic-23



En cuanto a calificación, se incrementa la participación de 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.



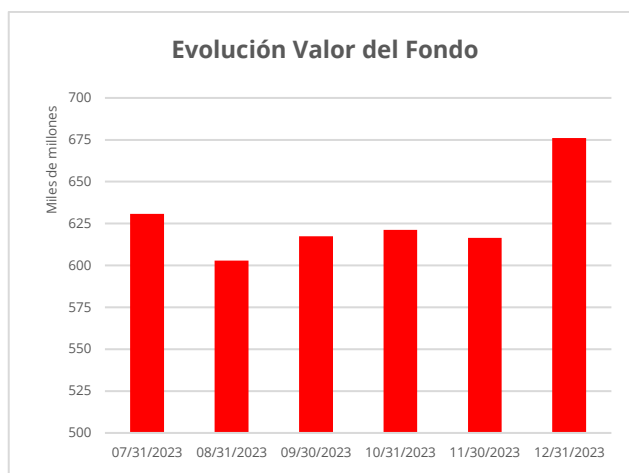
# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION UNO

Segundo Semestre de 2023

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



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 6.16% 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 232.740, un máximo de 241.331 y un mínimo de 226.905.

## Análisis de Gastos

ACCION UNO			2022		2023		Tendencia
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo	dic-22	jun-23	dic-23	
Por Disminución En El Valor Razonable	58.42%	68.25%	44.83%	68.25%	44.83%	52.36%	
Servicios Bancarios	0.59%	0.63%	0.56%	0.56%	0.63%	0.60%	
Comisión Del fiduciario	32.00%	39.41%	25.68%	25.68%	37.22%	39.41%	
Perdida en el valor de las inversiones	1.23%	1.35%	1.11%	1.11%	1.34%	1.35%	
Honorarios	0.72%	0.77%	0.64%	0.77%	0.64%	0.68%	
Seguros	1.69%	2.18%	1.20%	2.18%	1.20%	1.20%	
Procesamiento Electrónico de datos	0.47%	0.50%	0.45%	0.50%	0.45%	0.45%	
Otros	3.59%	13.12%	0.39%	0.43%	13.12%	0.39%	
Custodia de títulos	0.51%	0.60%	0.43%	0.43%	0.57%	0.60%	
Valoración De Derivados (Cobertura)	25.54%	99.91%	0.00%	0.00%	0.00%	2.25%	
Cambios	0.24%	0.73%	0.00%	0.00%	0.00%	0.73%	
				100.00%	100.00%	100.00%	

II Semestre 2023	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	
Rentabilidad Bruta	5.71%	13.69%	13.12%	5.52%	19.29%	22.36%	
Gasto Comisiones	2.82%	3.72%	4.06%	3.34%	4.10%	4.58%	
Rentabilidad Neta	5.71%	13.69%	13.12%	5.52%	19.29%	22.36%	

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 respecto a diciembre 31 de 2022 de \$ 11.336 MM correspondientes al 23.23%.

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 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  
ACCION UNO

Segundo Semestre de 2023

## Estados Financieros

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO ACCION UNO ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE DICIEMBRE 31 DE 2023					
Cuenta	dic-23	dic-22	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
<b>ACTIVOS</b>	<b>676,962,602,901</b>	<b>602,276,687,741</b>	<b>74,685,915,160</b>	<b>12.40%</b>	<b>100.00%</b>
DISPONIBLE	128,294,596,432	123,497,044,125	4,797,552,308	3.88%	18.95%
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES MERC.	6,259,482,717	0	6,259,482,717	100.00%	0.92%
INVERSIONES	540,401,486,950	478,475,236,072	61,926,250,878	12.94%	79.83%
CUENTAS POR COBRAR	2,007,036,802	0	2,007,036,802	100.00%	0.30%
OTROS ACTIVOS	0	304,407,544	-304,407,544	-100.00%	0.000%
<b>PASIVOS</b>	<b>991,441,912</b>	<b>1,093,657,552</b>	<b>-102,215,640</b>	<b>-9.35%</b>	<b>100.00%</b>
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	0	42,637	-42,637	-100.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	780,178,068	1,070,491,023	-290,312,956	-27.12%	78.69%
OTROS PASIVOS	211,263,844	23,123,892	188,139,952	813.62%	21.31%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>675,971,160,990</b>	<b>601,183,030,189</b>	<b>74,788,130,801</b>	<b>12.44%</b>	<b>100.00%</b>
PARTICIPACIONES	675,971,160,990	601,183,030,189	74,788,130,801	12.44%	100.00%
<b>INGRESOS</b>	<b>145,166,718,337</b>	<b>78,784,151,292</b>	<b>66,382,567,046</b>	<b>84.26%</b>	<b>100.00%</b>
OPERACIONALES	145,166,718,337	78,784,151,292	66,382,567,046	84.26%	100.00%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>145,166,718,337</b>	<b>78,784,151,292</b>	<b>66,382,567,046</b>	<b>84.26%</b>	<b>100.00%</b>
OPERACIONALES	60,126,607,826	48,790,884,536	11,335,723,290	23.23%	41.42%
RENDIMIENTOS ABONADOS	85,040,110,511	29,993,266,755	55,046,843,756	183.53%	58.58%

## 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 Acción Uno y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 31 de diciembre de 2023, comparado con diciembre 31 de 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 de diciembre 31 de 2023 estos recursos representan el 18.95% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 0.92% del total del activo, e Inversiones negociables, con el 79.83% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 80.75%.

Con relación al pasivo, este representa el 0.15% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por la comisión fiduciaria, retención en la fuente y comisiones por pagar a la Sociedad Administradora tales como transferencias y elaboración cheques.

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 UNO

Segundo Semestre de 2023

Al corte del 31 de diciembre de 2023, el valor del Fondo Abierto Acción Uno corresponde a la suma de \$ 675.971 MM, recursos que presentaron un aumento del 12.44% respecto al valor registrado al 31 de diciembre 2022.

## Análisis Horizontal

**Disponible:** La cuenta del disponible a 31 de diciembre del 2023 presenta un aumento de \$ 4.798 MM, respecto a 31 de diciembre de 2022, esta variación corresponde al 3.88%. La anterior variación se explica al aumento de los depósitos en cuentas de ahorro.

**Inversiones:** Al cierre de 31 de diciembre del 2023 las inversiones presentan un aumento de \$ 61.926 MM con una variación del 12.94% respecto a 31 de diciembre de 2022. La anterior variación se explica al aumento de los aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

**Otros Activos:** Este rubro no presenta saldo y la variación se explica debido a que al cierre del 31 diciembre 2023 los fondos no están asumiendo porcentaje en el pago de la póliza global.

**Créditos de Bancos:** Al cierre del 31 de diciembre del 2023 este rubro no presenta saldo generando una disminución del 100.00% con respecto al cierre del 31 de diciembre 2022.

**Cuentas por pagar:** Presenta una disminución por \$ 290 Millones respecto al valor registrado a 31 de diciembre de 2022, el cual corresponde a comisiones por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente, y se cancelan con cortes periódicos mensuales, el pago de la retención en la fuente y a los cheques girados pendientes de cobro.

**Otros Pasivos:** Este rubro para el mes de diciembre del 2023 presenta un aumento de \$ 188 Millones, respecto a 31 de diciembre de 2022, correspondiente al gravamen a los movimientos financieros generados en el mes, comisiones por pagar a la Sociedad Administradora tales como transferencias y elaboración cheques.

**Participaciones:** Este rubro presenta un aumento de \$ 74.788 MM, que corresponde a un 12.44% respecto al 31 diciembre del 2022 como 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 Abierto Acción Uno.

La naturaleza del Fondo Acción Uno 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 UNO 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 segundo semestre del año 2023 la rentabilidad año corrido para el Fondo Abierto Acción UNO fue del 14.80% E.A., con una volatilidad de la rentabilidad observada al 31 de diciembre de 2023 del 1.11%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del segundo semestre del año 2023 una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias nacionales (18.95%), cuentas bancarias en USD (0.07), títulos Fija Simple (33.74%), títulos indexados al IPC (32.04%), títulos indexados al IBR (8.51%) y UVR (2.78%), Fondos Inversión Colectiva (2.76) y Money Market Funds (1.15%).

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 UNO

Segundo Semestre de 2023

**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 UNO se concentra en títulos con calidades crediticias sobresalientes, lo cual eleva el nivel de seguridad del fondo de inversión colectiva en relación con este tipo de riesgo. Al cierre del segundo semestre del año 2023 el portafolio del Fondo Abierto Acción UNO se encuentra concentrado en un 86.82% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA), BRC1+ (3.17%), F1+ (2.81%), AA (1.07%), BRC 2 (0.75%), VrR 1+ (0.60%) y 4.78% 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 UNO 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 segundo semestre del año 2023 el IRL del Fondo Abierto Acción UNO fue del 247%, 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 UNO; 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.