

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCOIRIS CONSERVADOR

Primer Semestre 2022

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

Comisiones	Saldo Mínimo (COP)	200,000.00
	Gestión (E.A.)	0%
	Éxito	0.56%
	Entrada (E.A.)	0%
	Administración (E.A.)	1% E.A.

Políticas 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.

ACCIÓN buscará permanentemente que las inversiones en valores que se realicen para el FIC sean en emisiones o de emisores de Deuda Pública o Privada, de alta calidad crediticia (como mínimo A) y con reconocimiento en el mercado como líquido.

Desempeño durante el periodo

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	2021	2020	2019
Rentabilidad	3.264%	2.362%	2.363%	1.145%	0.153%	3.954%	4.393%
Volatilidad	0.434%	0.407%	0.407%	0.438%	0.430%	1.466%	0.236%

Métricas	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Rentabilidad	5.266%	-0.226%	0.729%	4.479%	0.638%	3.264%
Volatilidad	0.226%	0.518%	0.470%	0.291%	0.410%	0.418%



Información de Desempeño

Durante el primer semestre del 2022, el mercado de renta fija colombiano se ha visto presionado por múltiples factores, tanto internos como externos, pero que coinciden en un mismo componente de riesgo como lo es el repunte de inflación. Esto ha traído consigo un semestre de sucesivos incrementos en las tasas de intervención de los distintos bancos centrales, presionando así los activos de renta fija, divisas y renta variable en todos los mercados de capitales del mundo.

El fenómeno explicado anteriormente y que se ha acelerado dado el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que ha afectado directamente las materias primas y presionado al alza los precios de las mismas a nivel mundial, ha traído consigo una desvalorización de casi 150 puntos en la tasa de los tesoros de 10y de los Estados Unidos pasando de un 1.50 a fin del año pasado a niveles superiores al 3 para el cierre del primer semestre del año en curso, una inflación del 9.059 y un rango de tasa referencia de 1.5-1.75, para la economía norteamericana, datos que no se veían en más de 40 años.

En línea con el comportamiento externo. Colombia ha visto un claro deterioro en el mercado de renta fija, una inflación a cierre de semestre del 9.67%, una tasa de política monetaria del 7.5, y la elección de perfil progresista para el presidente del periodo 2022-2026. han traído consigo un nivel importante de aversión a riesgo, y con esto desvalorizaciones de gran magnitud, tanto en los mercados de deuda publica como de deuda privada; la referencia de 10 años ha presentado una desvalorización de mas de 300 puntos básicos (Dic 2021: 8.25- junio 2022: 11.56). este mismo comportamiento se ha visto reflejado en los spreads de crédito de la deuda privada, y en todos los factores de riesgo, IPC-IBR y FS; donde las desvalorizaciones han sido del orden de 600 puntos básicos en promedio para todas las curvas de rendimiento.

Otros aspectos que durante el semestre contribuyeron al masivo comportamiento vendedor en los activos de renta fija local, han sido, el aumento en la volatilidad en este tipo de mercado y la disminución de los volúmenes de negociación, un fenómeno que ya se divisaba desde el año 2021.

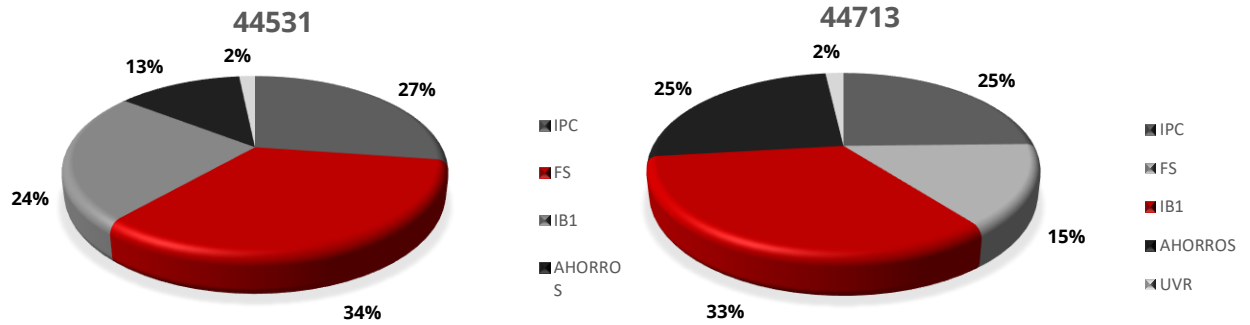
INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCOIRIS CONSERVADOR

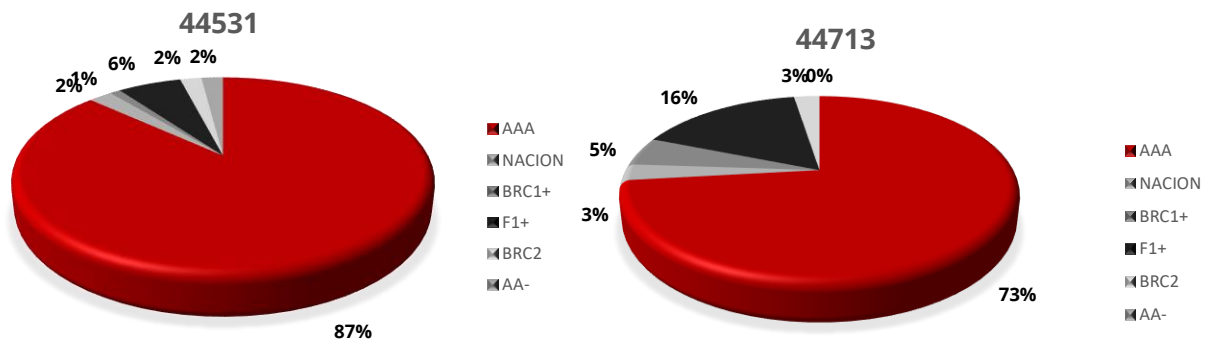
Composición del portafolio

Por Tipo de Activo



Para Junio de 2022, se ve un cambio importante pasando de activos de Tasa fija deuda privada, a un mayor nivel de indexación, esto con la intención de proteger los portafolios, de la alta volatilidad en tasa fija y aumentar las posiciones defensivas antes escenarios inflacionarios y de incrementos en Tasa de política monetaria(TPM), con esto el IBR se ha convertido en el activo de mayor ponderación

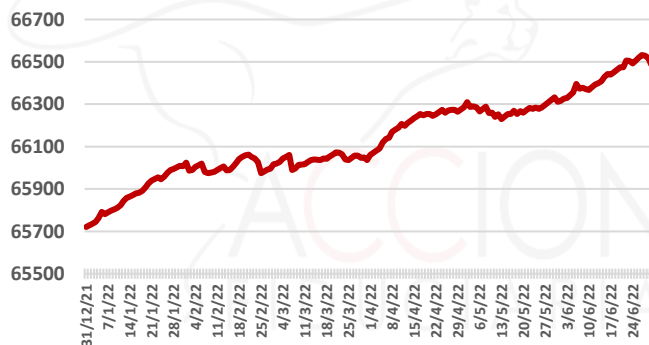
Por Calificación



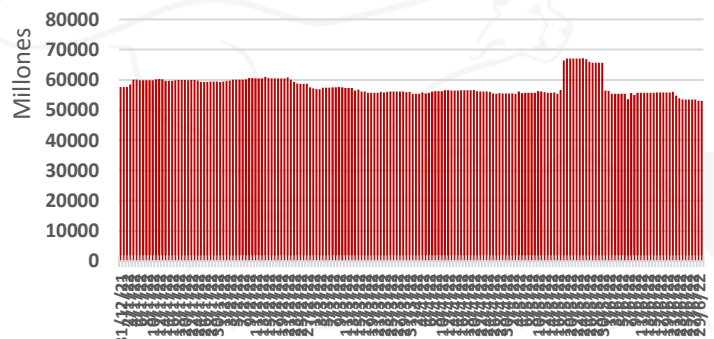
En cuanto a calificación, se mantienen las inversiones en títulos AAA, de manera tal que los riesgos a los que se ven potencialmente expuestos los portafolios, tengan el mínimo de posibilidades de default, manteniendo solo activos de la más alta calidad, tanto en títulos de plazo medio, como de muy corto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

Gráficos de Evolución

Evolución Valor de Unidad



Evolución Valor del fondo



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCOIRIS CONSERVADOR

Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ARCO IRIS CONSERVADOR ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE JUNIO 30 DE 2022					
Cuenta	jun-22	jun-21	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
ACTIVOS	53,175,466,963	71,883,970,216	-18,708,503,253	-26.03%	100.00%
DISPONIBLE	13,290,345,298	14,240,506,394	-950,161,096	-6.67%	24.99%
INVERSIONES	39,765,299,470	57,594,384,020	-17,829,084,550	-30.96%	74.78%
OTROS ACTIVOS	119,822,194	49,079,801	70,742,393	144.14%	0.23%
PASIVOS	126,953,877	89,300,580	37,653,296	42.16%	100.00%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	-	-	-	-	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	86,196,650	80,485,270	5,711,380	7.10%	67.90%
PROVISIONES	36,822,843	4,836,293	31,986,550	661.39%	29.00%
OTROS PASIVOS	3,934,384	3,979,017	-44,633	-1.12%	3.10%
PATRIMONIO	53,048,513,086	71,794,669,635	-18,746,156,550	-26.11%	100.00%
PARTICIPACIONES	53,048,513,086	71,794,669,635	-18,746,156,550	-26.11%	100.00%
INGRESOS	2,645,481,464	2,207,846,642	437,634,823	19.82%	100.00%
OPERACIONALES	2,645,481,464	2,207,846,642	437,634,823	19.82%	100.00%
COSTOS Y GASTOS	2,645,481,464	2,207,846,642	437,634,823	19.82%	100.00%
OPERACIONALES	1,971,164,310	2,079,019,015	-107,854,705	-5.19%	74.51%
RENDIMIENTOS ABONADOS	674,317,155	128,827,627	545,489,528	423.43%	25.49%

Análisis de Gastos

Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Por Disminución En El Valor Razonable	1,335,483,576	67.75%
Servicios Bancarios	17,544,892	0.89%
Comisión Del fiduciario	411,084,483	20.85%
Pérdida en venta de inversiones	13,713,000	0.70%
Honorarios	26,543,977	1.35%
Seguros	116,493,622	5.91%
Procesamiento Electrónico de datos	14,253,119	0.72%
Otros	12,624,072	0.64%
Custodia De Títulos	23,423,569	1.19%
Total gastos Operacionales	1,971,164,310	100%

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCOIRIS CONSERVADOR

Comentarios del area 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

Dentro de los riesgos asociados al portafolio de inversiones del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR se encuentra 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. A cierre del primer semestre del año 2022 la rentabilidad año corrido al 30 de junio de 2022 del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR se ubicó en 2.363% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el mismo periodo del 0.407%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, el portafolio al cierre del segundo semestre del 2022 registró una diversificación en las diferentes tasas de referencia, presentando una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (25.05%), títulos Fija Simple (14.89%), indexados al IPC (24.65%), IBR (33.59%) y UVR (1.82%)

• **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 segundo semestre del 2022, el portafolio del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR presentó una concentración del 97.15% en títulos con la mayor calificación crediticia tanto de largo como de corto plazo (AAA, F1+, BRC1+ y VFR1+), 2.85% en títulos de la nación principalmente triple AAA con un 73.21%.

Con respecto a la definición de cupos de inversión y contraparte, Acción Fiduciaria cuenta con una metodología de asignación de cupos por emisor y contraparte, los cupos son aprobados por la Junta Directiva de la Fiduciaria, 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.]

Acción Fiduciaria gestiona este riesgo a través del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), para cuyo monitoreo aplica la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante el indicador IRL el cual debe ser superior al 100%. Al cierre del segundo semestre de 2022 el IRL del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR fue del 271,58%.

• **Riesgo Operativo:** 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 a través del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), impulsando la cultura de la gestión y control de los riesgos operativos 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.