

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA

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 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 cualquier momento después de cumplido este tiempo

II. PRINCIPIOS GENERALES

Dentro de los riesgos asociados al portafolio de inversiones del Fondo de Inversión Colectiva ARCO IRIS – TITULOS DE 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 segundo semestre del año 2020 la rentabilidad año corrido al 31 de diciembre de 2020 del Fondo de Inversión Colectiva ARCO IRIS – TITULOS DE DEUDA PRIVADA se ubicó en 2.53% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el mismo periodo del 0.589%.

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 2020 una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (25.08%), títulos indexados al IPC (50.62%) y títulos Fija Simple (24.30%).

- **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 TITULOS DE DEUDA PRIVADA al cierre del segundo semestre del año 2020 no contaba con inversiones en activos no tradicionales.

Con el fin de mitigar el riesgo de crédito, cada una de las operaciones 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 2020, el portafolio del Fondo ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA se encuentra concentrado en un 56.32% en títulos con la mayor calificación crediticia tanto de largo como de corto plazo (AAA, BRC 1+, F1+ y VrR1+), un 35.72% en títulos de la nación y un 7.97% en títulos AA.

- **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 ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA 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.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA

Acción Fiduciaria gestiona este riesgo mediante el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), para cuyo monitoreo definió y calcula periódicamente el indicador de cobertura de liquidez (ICL) que mide la exposición del portafolio al riesgo de liquidez. Durante el segundo semestre del 2020 los niveles de liquidez fueron adecuados a la estructura y comportamiento del Fondo ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2020, en línea con la estrategia de inversión, respecto a los máximos retiros probables estimados se tuvo un 81% de cobertura con activos líquidos de alta calidad.

- **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.

III. INFORMACION DE DESEMPEÑO

A lo largo del segundo semestre del año las cifras de crecimiento mostraron incipientes señales de recuperación dada las relajaciones de las medidas instauradas por el gobierno para combatir el coronavirus, la flexibilización de las cuarentas, la apertura de fronteras y la restauración de los vuelos comerciales fueron factores fundamentales para la reversión de la tendencia que se presentó durante el segundo trimestre.

El virus, que inició en China, puso fin al ciclo de expansión económica más prologando en la historia de Estados Unidos con una caída superior al 4%, para el caso de las economías de América Latina la situación presentó un agravante adicional que fue la reducción de los precios de las materias primas, generando presiones de venta de activos para economías emergentes en el tercer trimestre, esta tendencia comienza a presentar una reversión el cuarto trimestre del año.

Para Colombia la fuerte caída en la actividad económica exhibió en el mercado laboral una pérdida importante en el número de personas ocupadas, mostrando retrocesos de 12 años en materia de empleo, es importante destacar que gracias a la flexibilización y los mecanismos instaurados por el gobierno se ha logrado reducir esa pérdida de puestos de trabajo, para los últimos meses del año se presentó un repunte en la generación de empleo de casi 3.9 millones de puestos de trabajo.

Estos movimientos generaron volatilidades en las rentabilidades de los Fondos de Inversión Colectiva de la compañía y en general del mercado bursátil, causando incertidumbre en las decisiones de los inversionistas, que muchas veces retiraban su dinero de los portafolios, esta situación comienza a presentar estabilidad finalizando el tercer trimestre, lo que genera una estabilidad en los recursos administrados

La respuesta inicial por parte de los gobiernos fue el incremento del gasto público a través de proyectos sociales que redujeran el efecto de las cuarentenas, siendo Italia, España y Estados Unidos los principales afectados por la pandemia. Estos proyectos en algunos países se resumen en planes de transferencias monetarias que proveyeran a la clase más vulnerable del ingreso que dejaron de percibir ante la pérdida de sus trabajos. En Colombia, el Gobierno creó el Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME) para canalizar recursos hacia programas que permitieran atenuar la caída de ingresos de hogares y empresas. Mediante el FOME, el Gobierno aumentó los subsidios monetarios a las familias más vulnerables cobijadas dentro de los programas sociales ya existentes, y amplió la red de subsidios con el programa de Ingreso Solidario, “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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA

que fue prolongado hasta junio de 2021, esta situación causó que las cuentas fiscales de los países se viesen afectadas de manera fuerte. Razón por la cual, en Colombia, el Comité Consultivo de la Regla Fiscal pausó la aplicación de esta para los años 2020 y 2021.

Se proyecta que para 2020, el déficit fiscal supere el 8%. Además, las cifras oficiales del gobierno estiman que la recuperación económica será rápida. La incertidumbre por un rebrote del virus que desencadenaría en nuevas cuarentenas en el país, cuyos efectos de mediano y largo plazo no se podrían estimar.

En paralelo a las decisiones tomadas por el Gobierno Nacional, el Banco de la República decidió permitir que las subastas de liquidez se pudieran hacer con títulos de deuda corporativa, lo que abrió la puerta a agentes del mercado como comisionistas de bolsa, sociedades administradoras de inversiones y sociedades fiduciarias hacer parte de estos. Lo que ayudó a aliviar la liquidez del sistema y logró calmar a los mercados.

En este mismo orden de ideas la Junta Directiva del Banco de la República inicio en marzo un ciclo de recortes en la tasa de intervención que para este mes se encontraba en el 4.25% y llevándola hasta niveles del 1.75%, este nivel es el más bajo que se ha presentado desde que se instauró el esquema de inflación objetivo. Para esto, la decisión de la entidad fue eliminar el calendario que había adoptado en 2017 que lo restringía a realizar las disminuciones de tasa de interés solamente en 8 ocasiones por año y volver al régimen anterior, donde se podían realizar decisiones cada mes.

Las ventas del comercio minorista uno de los indicadores más relevantes sobre el desempeño del consumo privado registró una tendencia positiva entre abril y septiembre, con excepción de agosto, cuando se endurecieron las restricciones en las principales ciudades del país ante el pico de contagios. Por otro lado, la recuperación del sector primario ha sido frágil. En el trimestre mayo-julio se observó una tendencia favorable, que permitió moderar la caída anual a 5,0%, superado el choque inicial. No obstante, en los siguientes dos meses la senda de recuperación se deterioró, alcanzando una contracción de 8,8% en septiembre.

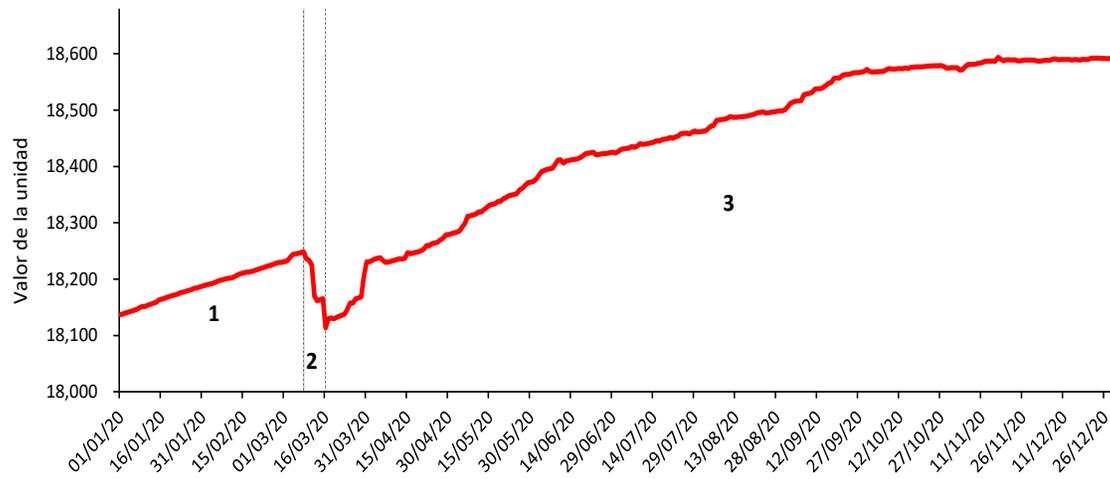
En términos inflacionarios, los precios han reaccionado a la baja presión por la baja demanda, la inflación 12 meses se situó en niveles del 1.61% nivel inferior a la meta establecida por el Banco Central, donde los precios de la división educación registro una variación anual del -7.02%, por su parte la división salud presento una variación anual del 4.96%, la división alimentos y bebidas no alcohólicas registró una variación anual de 4,80%.

La fuerte volatilidad generada en los mercados financieros desde el mes de marzo obedece a los temores generados por una posible propagación del Coronavirus (COVID-19) y su impacto en las principales economías del mundo. Asimismo, la fuerte caída de los precios del petróleo causada por la guerra de precios entre OPEC y No OPEC aumento la incertidumbre a nivel global. Lo anterior, ha ocasionado una caída en los activos de los fondos de inversión a nivel global y una afectación en los activos locales, lo que afecta directamente a los portafolios de inversión como es el caso del fondo de inversión colectiva abierto Arco Iris títulos de deuda privada. Finalmente, es importante destacar que estas variaciones negativas no responden a temas estructurales de los portafolios y que estas desvalorizaciones de periodos cortos de tiempo tienden a recuperarse con el tiempo como lo mostramos a continuación:

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA



Etapa 1: periodo comprendido del 01 de enero de 2020 al 08 de marzo de 2020 con un retorno del 3.34% E.A.

Etapa 2: periodo comprendido del 08 de marzo de 2020 al 16 de marzo del 2020 el FIC presenta una caída durante 8 días con un retorno del -25.95% E.A.

Etapa 3: periodo comprendido del 16 de marzo del 2020 al 31 de diciembre de 2020 con un retorno del 3.35% E.A.

Del 08 de marzo de 2020 al 16 de marzo del 2020 la unidad del FIC Arco Iris títulos deuda privada presento una pérdida de 0.74% siendo el punto más bajo ocasionado por la volatilidad actual, esto quiere decir que 1.000.000 (un millón de pesos m/cte) invertido genero una desvalorización de 7,381.35 pesos, esta desvalorización presentada se recuperó al 100% el día 19 de abril del 2020 y al corte del 31 de diciembre de 2020 una inversión de 1.000.000 (un millón de pesos m/cte) genero una valorización de 19,023.33 pesos.

Evolución del Valor - Fondo Abierto Arco Iris Títulos Deuda Privada						
VALOR PROMEDIO MES*	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	10,841	10,639	10,162	10,127	10,078	9,299

*Cifras en millones de pesos

El valor promedio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco Iris Títulos de Deuda Privada, durante el primer semestre de 2020 fue de \$10,191 MM, durante este periodo, se mostró tendencia a la baja en los montos administrados.

Evolución de la Rentabilidad - Fondo Abierto Arco Iris Títulos Deuda Privada						
RENTABILIDAD MENSUAL*	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	2.447%	2.488%	4.835%	0.177%	0.902%	0.436%

*Rentabilidad al cierre del mes

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco Iris Títulos de Deuda Privada presentó una rentabilidad promedio mensual de 1.881% e.a. La estructuración del portafolio es diversificada con el fin de brindar a los inversionistas estabilidad en la rentabilidad mediante una composición adecuada de activos con duraciones acorde al perfil del fondo que nos permita mitigar los impactos en valoración y basados en los fundamentales internos y externos.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA

IV. COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Composición por Sector Economico- Fondo Abierto Arco Iris Titulos Deuda Privada						
SECTOR ECONOMICO	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
SECTOR REAL	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ENTIDADES PUBLICAS	19.65%	10.75%	3.15%	16.33%	27.53%	26.76%
SECTOR FINANCIERO	80.35%	89.25%	96.85%	83.67%	72.47%	73.24%

Composición del Activo - Fondo Abierto Arco Iris Titulos Deuda Privada						
ACTIVO	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
INVERSIONES	48.44%	44.35%	45.39%	45.42%	46.31%	48.42%
DISPONIBLE	51.56%	55.65%	54.61%	54.58%	53.69%	51.58%

La estrategia de inversiones para el segundo semestre del año 2020 consistió en la toma de posiciones de forma gradual en CDTs tasa fija con plazo de año y año y medio, una menor participación en títulos indexados a IPC e IBR, lo cual permitió un mejor desempeño a nivel general del portafolio.

V. ESTADOS FINANCIEROS Y ANÁLISIS DE GASTOS

Análisis Horizontal y vertical Fondo De Inversión Colectiva Arco Iris Títulos Deuda Privada.

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 2020 el disponible representa un 24.95% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 26.62% del total del activo, e Inversiones negociables, otras inversiones tales como cheques y contrato con el 47.92% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 74.54%.

Con relación al pasivo, este representa el 0.28% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por la comisión fiduciaria, la retención en la fuente, sobre giros bancarios y la provisión de gastos operacionales.

Al corte de 31 de diciembre del 2020, el valor del Fondo tiene \$8.508 MM, recursos que presentaron una disminución del 42.20% respecto al valor del Fondo registrado a 31 de diciembre del 2019.

Análisis Horizontal

Disponible. La cuenta del disponible a 31 de diciembre del 2020 presenta una disminución de \$1.803 MM el cual representa una variación de 45.86% respecto a 31 de diciembre de 2019. La anterior variación se explica a la disminución de los depósitos en cuentas de ahorro.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA

Posición Activa. Al cierre de 31 de diciembre de 2020, las operaciones simultáneas presentan una disminución de \$1.816 MM con una variación del 44.43% respecto al mes de diciembre de 2019.

Inversiones. Al cierre de 31 de diciembre de 2020, las inversiones presentan una disminución de \$2.681 MM con una variación del 39.61% respecto al mes de diciembre de 2019, la anterior variación se explica por la disminución de los aportes de los inversionistas.

Otros Activos. Al cierre de 31 de diciembre de 2020, este rubro presenta un saldo de \$43 Millones que 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 31 de diciembre de 2020, presenta un saldo de \$ 12 Millones con una disminución en la variación del 82.96% respecto al periodo anterior.

Cuentas por pagar. Presenta un incremento de \$7 Millones respecto a diciembre de 2019, 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 quincenales.

Otros pasivos. Este rubro para el mes de diciembre de 2020 presenta una disminución de \$580 Mil pesos, respecto a diciembre de 2019, producto del valor por cancelación de encargos fiduciarios rubro que es regularizado el primer día hábil del mes siguiente, a la comisión por cheque y transferencias y al gravamen a los movimientos financieros.

Participaciones. Este rubro presenta una disminución de \$6.212 MM que corresponde a una variación del 42.20% respecto a diciembre de 2019, producto del retiro de aportes realizados por los inversionistas.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA- ARCO IRIS TITULOS DEUDA PRIVADA					
ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A.					
ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE DICIEMBRE 31 DE 2020					
Cuenta	dic-20	dic-19	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
ACTIVOS	8,531,681,411	14,799,360,533	-6,267,679,122	-42.35%	100.000%
DISPONIBLE	2,128,973,214	3,932,079,753	-1,803,106,539	-45.86%	24.95%
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES MERC.	2,271,388,906	4,087,162,115	-1,815,773,209	-44.43%	26.62%
INVERSIONES	4,088,160,000	6,769,428,125	-2,681,268,125	-39.61%	47.92%
OTROS ACTIVOS	43,159,290	10,690,540	32,468,750	303.71%	0.506%
PASIVOS	23,848,351	80,021,652	-56,173,301	-70.20%	100.00%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	12,894,032	75,676,439	-62,782,407	-82.96%	54.07%
CUENTAS POR PAGAR	10,949,819	3,759,911	7,189,908	191.23%	45.91%
OTROS PASIVOS	4,500	585,302	-580,802	-99.23%	0.02%
PATRIMONIO	8,507,833,060	14,719,338,881	-6,211,505,821	-42.20%	100.00%
PARTICIPACIONES	8,507,833,060	14,719,338,881	-6,211,505,821	-42.20%	100.00%
INGRESOS	732,204,366	909,316,649	-177,112,283	-19.48%	100.00%
OPERACIONALES	732,204,366	909,316,649	-177,112,283	-19.48%	100.00%
COSTOS Y GASTOS	732,204,366	909,316,649	-177,112,283	-19.48%	100.00%
OPERACIONALES	460,539,455	343,385,866	117,153,589	34.12%	62.90%
RENDIMIENTOS ABONADOS	271,664,910	565,930,783	-294,265,873	-52.00%	37.10%

Análisis de Gastos

Según el reglamento del Fondo los gastos imputables a esta son los establecidos en el Artículo 37 del Decreto Nacional 2555 de 2010, el rubro de gastos presenta un incremento de \$117 Millones correspondiente a una variación del 34.12% respecto a 31 de diciembre de 2019.

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

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS TITULOS DE DEUDA PRIVADA

Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Por Disminución En El Valor Razonable	189,111,779	41.06%
Servicios Bancarios	18,096,080	3.93%
Comisión Del fiduciario	165,517,079	35.94%
Pérdida en venta de inversiones	205,000	0.04%
Honorarios	17,504,645	3.80%
Seguros	24,982,922	5.42%
Procesamiento Electrónico de datos	15,330,048	3.33%
Otros	10,519,332	2.28%
Custodia de títulos	19,272,570	4.18%
Total gastos Operacionales	460,539,455	100%

VI. EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD



Mes	31/07/2020	31/08/2020	30/09/2020	31/10/2020	30/11/2020	31/12/2020
Valor de la Unidad	18,462	18,500	18,572	18,575	18,589	18,596

“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 al fondo 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”.