

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION UNO

Primer Semestre 2022

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

Comisiones

Saldo Mínimo (COP)	100,000.00
Gestión (E.A.)	0%
Éxito	0.66%
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. 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.

El fondo 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, todo esto en concordancia del perfil de los inversionistas y la política general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva.

El fic Acción Uno, viene cumpliendo con su política de inversión conservadora, manteniendo bajos niveles de volatilidad y obteniendo resultados positivos a pesar de la difícil situación actual del mercado de renta fija local, de tal manera que durante el semestre se obtuvo un ratio positivo de (rentabilidad/riesgo) del 4.96

## Desempeño durante el periodo

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	2021	2020	2019
Rentabilidad	3.126%	2.248%	2.248%	0.865%	-0.713%	3.311%	3.577%
Volatilidad	0.466%	0.453%	0.453%	0.495%	0.532%	1.309%	0.177%

Métricas	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Rentabilidad	3.887%	-0.785%	1.387%	4.851%	0.941%	3.126%
Volatilidad	0.415%	0.597%	0.476%	0.340%	0.395%	0.466%



## 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 pública 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.

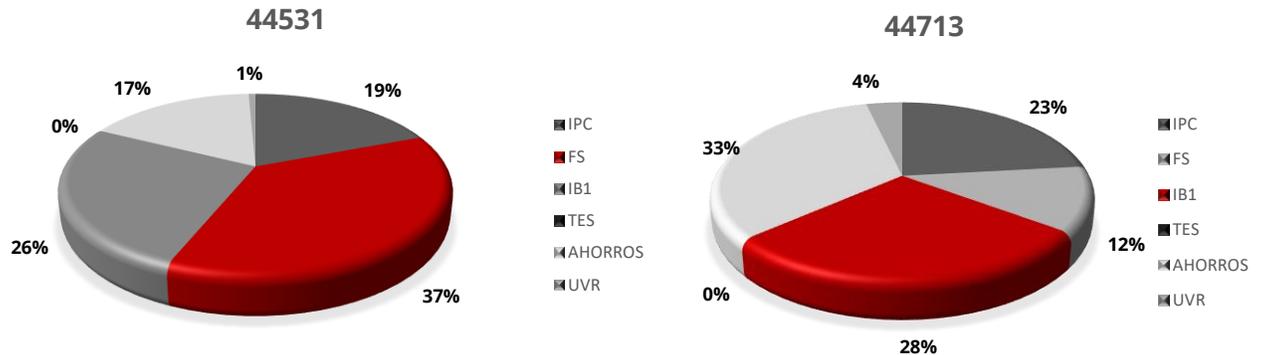
# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION UNO

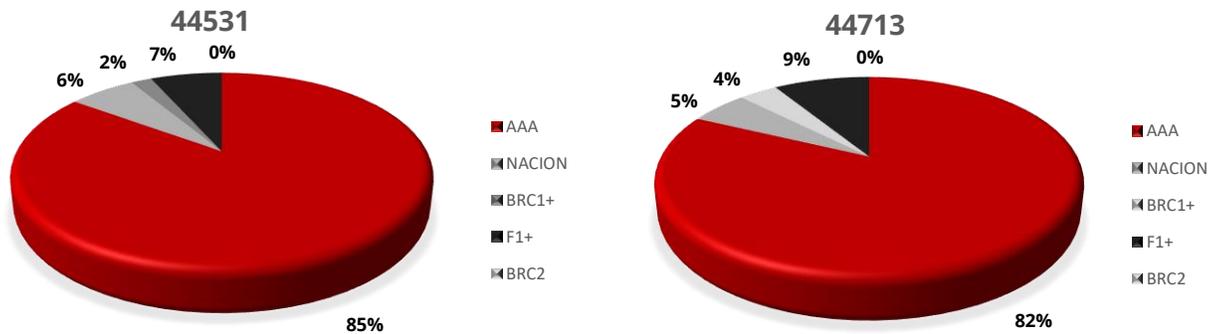
## Composición del portafolio

Por Tipo de Activo



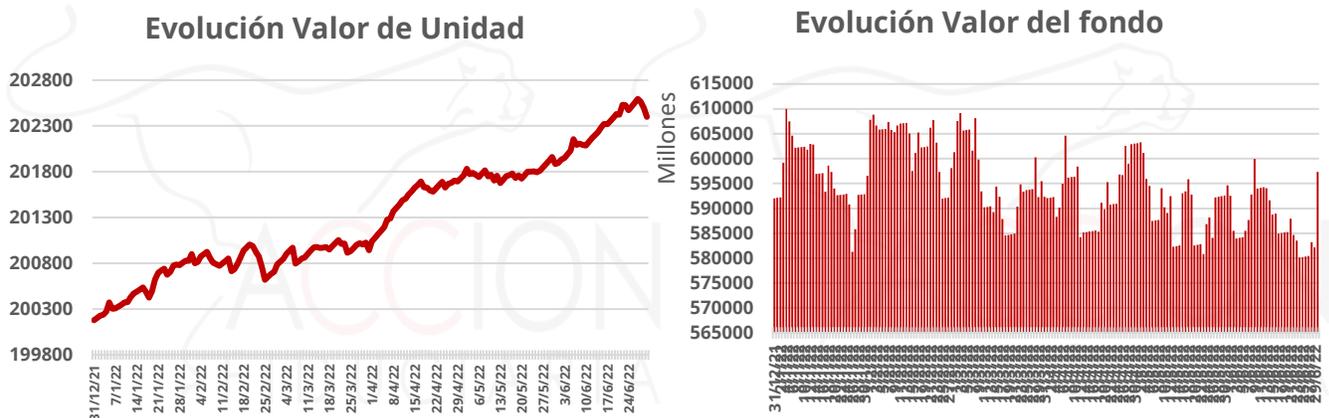
Para Junio de 2022, se ve un cambio importante pasando de activos de Tasa fija deuda privada, a un mayor nivel de indexación, esto con la intención de proteger los portafolios, de la alta volatilidad en tasa fija y aumentar las posiciones defensivas antes escenarios inflacionarios y de incrementos en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

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 mas alta calidad

## Gráficos de Evolución



El Valor de unidad, durante el semestre analizado, sufrió una valorización del 1.10%, con respecto al cierre del semestre anterior, manteniendo un VU promedio de 201.304, un máximo de 202.596 y un mínimo de 200.179, como la medida inicial de VU lo que indica que durante el semestre la tendencia fue

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO ACCION UNO					
ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A.					
ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE JUNIO 30 DE 2022					
Cuenta	jun-21	jun-20	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
<b>ACTIVOS</b>	<b>598,294,343,344</b>	<b>675,626,735,688</b>	<b>-77,332,392,344</b>	<b>-11.45%</b>	<b>100.00%</b>
DISPONIBLE	195,693,183,136	173,283,558,948	22,409,624,188	12.93%	32.71%
INVERSIONES	402,115,843,520	502,219,375,187	-100,103,531,667	-19.93%	67.21%
CUENTAS POR COBRAR	2,033,840	11,120,685	-9,086,845	-81.71%	0.00%
OTROS ACTIVOS	483,282,848	112,680,868	370,601,980	328.90%	0.081%
<b>PASIVOS</b>	<b>999,992,072</b>	<b>917,490,357</b>	<b>82,501,715</b>	<b>8.99%</b>	<b>100.00%</b>
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	42,640	187,936,370	-187,893,731	-99.98%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	774,617,153	567,798,282	206,818,871	36.42%	77.46%
OTROS PASIVOS	36,553,546	87,603,185	-51,049,639	-58.27%	3.66%
PROVISIONES	188,778,734	74,152,521	114,626,213	154.58%	18.88%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>597,294,351,272</b>	<b>674,709,245,330</b>	<b>-77,414,894,059</b>	<b>-11.47%</b>	<b>100.00%</b>
PARTICIPACIONES	597,294,351,272	674,709,245,330	-77,414,894,059	-11.47%	100.00%
<b>INGRESOS</b>	<b>29,749,952,186</b>	<b>21,181,294,579</b>	<b>8,568,657,606</b>	<b>40.45%</b>	<b>100.00%</b>
OPERACIONALES	29,749,952,186	21,181,294,579	8,568,657,606	40.45%	100.00%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>29,749,952,186</b>	<b>21,181,294,579</b>	<b>8,568,657,606</b>	<b>40.45%</b>	<b>100.00%</b>
OPERACIONALES	23,222,464,331	24,455,412,095	-1,232,947,764	-5.04%	78.06%
RENDIMIENTOS ABONADOS	6,527,487,855	-3,274,117,516	9,801,605,370	-299.37%	21.94%

#### Análisis de Gastos

Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Por Disminución En El Valor Razonable	17,115,055,090	73.70%
Servicios Bancarios	145,095,402	0.62%
Comisión Del fiduciario	4,604,571,327	19.83%
Pérdida en venta de inversiones	343,849,562	1.48%
Honorarios	205,202,814	0.88%
Seguros	469,857,605	2.02%
Procesamiento Electrónico de datos	131,477,018	0.57%
Otros	103,520,212	0.45%
Custodia De Títulos	103,520,212	0.45%
<b>Total gastos Operacionales</b>	<b>23,222,149,242</b>	<b>100%</b>



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ACCION UNO

#### Análisis Estados Financieros

##### Análisis horizontal y vertical Fondo De Inversión Abierto Acción Uno

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 39 del Decreto Nacional 2555 de 2010, se presentan los estados financieros del Fondo De Inversión Colectiva Abierto Acción Uno y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 30 de Junio de 2022, comparado con Junio 30 de 2021.

##### 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 Junio 30 de 2022 estos recursos representan el 32.71% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por Inversiones negociables con el 67.21% del total del activo.

Con relación al pasivo, este representa el 0.17% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por los sobregiros bancarios, la comisión fiduciaria, la retención en la fuente, y los gastos pendientes de pago.

Al corte del 30 de Junio de 2022, el valor del Fondo Abierto Acción Uno corresponde a la suma de \$ 597.294 MM, recursos que presentaron una disminución del 11.47% respecto al valor registrado al 30 de Junio de 2021.

##### Análisis Horizontal

**Disponible.** La cuenta del disponible a 30 de Junio del 2022 presenta un aumento de \$ 22.410 MM, respecto a 30 de Junio de 2021, esta variación corresponde al 12.93%. La anterior variación se explica al aumento de los depósitos en cuentas de ahorro.

**Inversiones.** Al cierre de 30 de Junio del 2022 las inversiones presentan una disminución de \$ 100.104 MM con una variación del 19.93% respecto a 30 de Junio de 2021. La anterior variación se explica al descenso de los aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

**Cuentas por Cobrar.** Al cierre de 30 de Junio del 2022 las cuentas por cobrar presentan una disminución de \$ 9.086.845 con una variación del 81.71% respecto a 30 de Junio de 2021.

**Otros Activos.** Al cierre de 30 de Junio del 2022 este rubro presenta un saldo de \$ 483 Millones que corresponde al valor pendiente por 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, los cuales, a 30 de Junio del 2022, presenta una disminución de \$ 188 Millones respecto a 30 de Junio de 2021.

**Cuentas por pagar.** Presenta un incremento por \$ 207 Millones respecto al valor registrado a 30 de Junio de 2021, el cual corresponde a comisiones por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente, y se cancelan con cortes periódicos quincenales, al pago de la retención en la fuente y a los cheques girados pendientes de cobro.

**Otros Pasivos.** Este rubro para el mes de Junio del 2022 presenta una disminución de \$ 51 Millones, respecto a 30 de Junio de 2021, correspondiente al gravamen a los movimientos financieros generados en el mes.

**Participaciones.** Este rubro presenta una disminución de \$ 77.415 MM, que corresponde a un 11.47% respecto a Junio 30 de 2021 como producto de los aportes realizadas por los inversionistas.

#### 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 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

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 primer semestre del año 2022 la rentabilidad año corrido al 30 de junio de 2022 del Fondo Abierto Acción UNO fue del 2.248% e.a, con una volatilidad de la rentabilidad observada para el mismo periodo del 0.453%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del primer semestre del 2022 una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (32.74%), títulos Fija Simple (11.87%), títulos indexados al IPC (23.25%), títulos indexados al IBR (28.49%) y UVR (3.66%).

• **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 primer semestre del 2022 el portafolio del Fondo Abierto Acción UNO se encuentra concentrado en un 94.56% en títulos con la mayor calificación crediticia tanto de largo como de corto plazo (AAA, BRC 1+, F1+ y VrR1+), y un 5.44% en títulos de la Nación.

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 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.

Acción Fiduciaria gestiona este riesgo mediante el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), para cuyo monitoreo aplica la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante SFC) manteniéndose el indicador IRL dentro de los límites definidos por la norma vigente. Al cierre del primer semestre de 2022 el IRL del Fondo Abierto Acción UNO fue del 372%, cumpliendo con la normativa estipulada por la SFC, que exige un indicador de liquidez igual o mayor al 100%.

• **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 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.