

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ACCION UNO

#### 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

#### 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%  |

#### Coyuntura Económica e Información de Desempeño

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 intervencención 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 titulos indexados a la IBR bajaron 200 pbs, mientras que los TES en tasa fija bajaron e promedio 25 pbs.

Durante este periodo la estrategia del portafolio, fue muy dinamica, 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 mas altas de los fondos comparables.

#### Revelación de conflictos de intereses

En el segundo semestre de 2023 no se tuvo conocimiento de la generación de algún conflicto de interés por parte de las personas involucradas en los procesos de gestion y administracion del fondo,

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

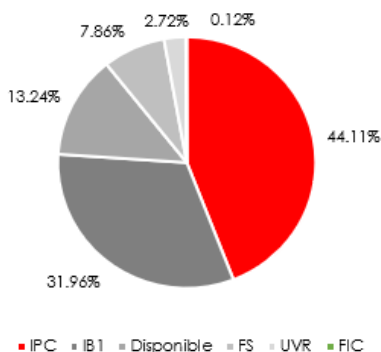
## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ACCION UNO

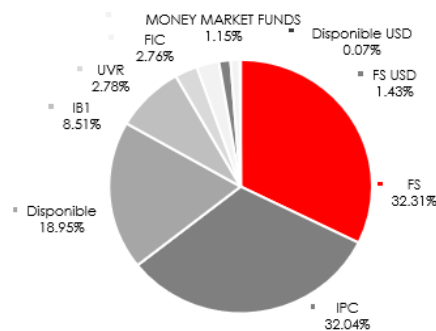
#### Composición del portafolio

##### Por Tipo de Activo

jun-23



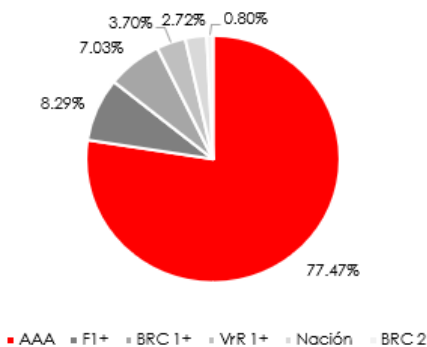
dic-23



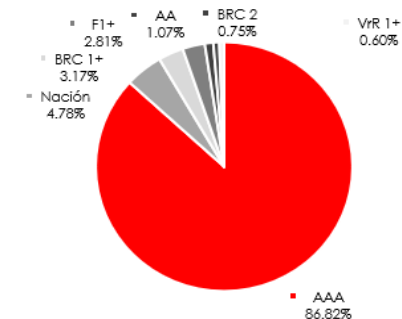
Al cierre de diciembre de 2023 disminuyó la ponderación en títulos indexados al IPC e IBR dada la expectativa de reducción de la inflación, en tanto se aumenta la posición en títulos de tasa fija dada la probabilidad de reducción en Tasas de Política Monetaria.

##### Por Calificación

jun-23



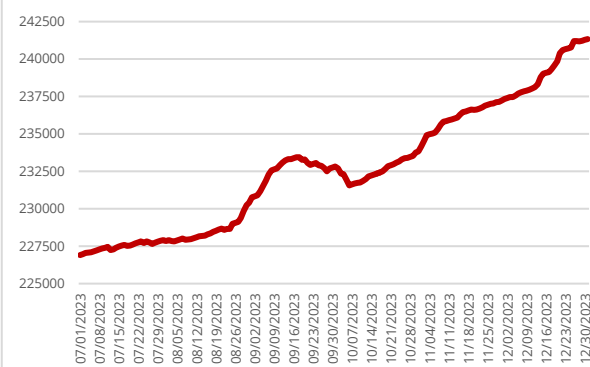
dic-23



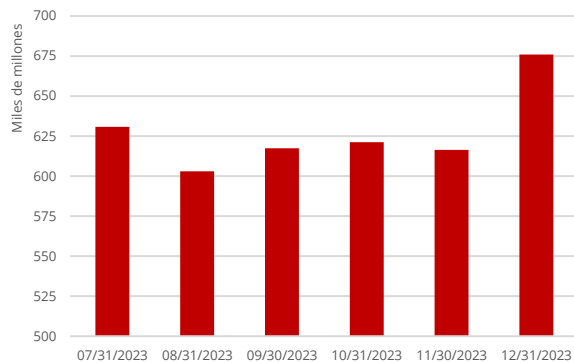
En cuanto a calificación, se incrementa la participación de las inversiones en títulos AAA, de manera tal que los riesgos a los que se ven potencialmente expuestos los portafolios, tengan el mínimo de posibilidades de default, manteniendo solo activos de la más alta calidad.

#### Gráficos de Evolución

##### Evolución Valor de Unidad



##### Evolución Valor del Fondo



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.

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION UNO

## Estados Financieros

| FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO ACCION UNO<br>ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A.<br>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 de Gastos

| ACCION UNO                             |          |        |        | 2022        |             |                | 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%          |           |
|                                        |          |        |        | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100.00%</b> |           |

### Análisis de Gastos

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 de \$ 9.354 MM correspondientes al 41.20% respecto a junio 30 de 2022.

Estos aumentos corresponden principalmente a un mayor gasto por comisión del fiduciario que a razón del componente variable y dado el alto niveles de rentabilidades durante el semestre reflejo un mayo valor asignado a este rubro del gasto. Sumado a esto en el apartado (otros) se incrementan los gastos referentes a la valoración de derivados (12.31%) que empezaron a usarse durante el 2023 como instrumentos de cobertura de activos de deuda pública y activos emitidos en dólares

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ACCION UNO

#### Análisis Estados Financieros

#### V. ESTADOS FINANCIEROS Y ANÁLISIS DE GASTOS

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

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 30 de junio de 2023, comparado con junio 30 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 30 de 2023 estos recursos representan el 13.23% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por Inversiones negociables con el 86.72% del total del activo.

Con relación al pasivo, este representa el 0.15% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por los sobregiros bancarios, la comisión fiduciaria, la retención en la fuente.

Al corte del 30 de junio de 2023, el valor del Fondo Abierto Acción Uno corresponde a la suma de \$ 628.502 MM, recursos que presentaron un aumento del 5.22% respecto al valor registrado al 30 de junio 2022.

##### Análisis Horizontal

**Disponible.** La cuenta del disponible a 30 de junio del 2023 presenta una disminución de \$ 112.401 MM, respecto a 30 de junio de 2022, esta variación corresponde al 57.44%. La anterior variación se explica a la disminución de los depósitos en cuentas de ahorro.

**Inversiones.** Al cierre de 30 de junio del 2023 las inversiones presentan un aumento de \$ 143.784 MM con una variación del 35.76% respecto a 30 de junio de 2022. La anterior variación se explica al aumento de los aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

**Otros Activos.** Al cierre de 30 de junio del 2023 este rubro presenta un saldo de \$ 278 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 2023, presenta un aumento de \$ 35 Millones respecto a 30 de junio de 2022.

**Cuentas por pagar.** Presenta una disminución por \$ 25 Millones respecto al valor registrado a 30 de junio 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 junio del 2023 presenta un aumento de \$ 146 Millones, respecto a 30 de junio de 2022, correspondiente al gravamen a los movimientos financieros generados en el mes.

**Participaciones.** Este rubro presenta un aumento de \$ 31.208 MM, que corresponde a un 5.22% respecto al 30 junio del 2022 como producto de los aportes realizados por los inversionistas.

# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

## Fondo de Inversión Colectiva Abierto

### ACCION UNO

#### 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%).

- **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.



# INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

**Fondo de Inversión Colectiva Abierto**

**ACCION UNO**

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.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO