

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS 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 Deuda Privada.

La naturaleza del Fondo de Inversión Colectiva Arco Iris 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 Abierto Arco Iris 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 primer semestre del año 2021 la rentabilidad año corrido al 30 de junio de 2021 del Fondo ARCO IRIS DEUDA PRIVADA se ubicó en 1.183% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el mismo periodo del 0.519%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, el portafolio al cierre del primer semestre del 2021 registró una diversificación en las diferentes tasas de referencia, presentando una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (33.63%), títulos Fija Simple (53.08%) e indexados al IPC (13.29%). No se tuvo exposición al riesgo cambiario.

- **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. 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 ARCO IRIS DEUDA PRIVADA 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 2021, el portafolio del Fondo ARCO IRIS DEUDA PRIVADA presentó una concentración del 63.56% en títulos con la mayor calificación crediticia tanto de largo como de corto plazo (AAA, F1+, BRC1+ y VrR1+), y un 36.44% en títulos de la nación.

- **Riesgo de Concentración.** Las inversiones del fondo se mantuvieron dentro de los límites establecidos para las inversiones admisibles señalados en el reglamento mitigando así el riesgo de concentración.

- **Riesgo de Liquidez:** Está relacionado con la posibilidad de no poder cumplir de manera plena y oportuna con los retiros eventuales del Fondo ARCO IRIS DEUDA PRIVADA debido a la 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 de recursos 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 I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS 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 primer semestre 2021 los niveles de liquidez fueron adecuados a la estructura y comportamiento del Fondo ARCO IRIS DEUDA PRIVADA.

- **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 ARCO IRIS DEUDA PRIVADA.; 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.

- **Riesgo Legal:** Para el periodo analizado no se presentaron incumplimientos de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que realiza el fondo.

III. INFORMACION DE DESEMPEÑO

Durante la primera parte del 2021 continuaron los retos con los cuales finalizamos el 2020 en materia económica, siendo un poco más optimistas gracias al ritmo de vacunación a nivel mundial y a la recuperación económica evidenciada en ciertos sectores. No obstante, continua la incertidumbre frente a los brotes de nuevas cepas del Covid-19 en algunas partes del mundo y nuevas olas de contagios. Dicho lo anterior, la duración de los estímulos económicos para hacerle frente a la pandemia, los niveles de tasas de interés y el crecimiento de la inflación entran en escenario para ser los temas más relevantes durante el año.

La Reserva Federal de los Estados Unidos para hacerle frente a la pandemia ha aumentado su hoja de balance a niveles de máximos históricos. La hoja de balance de la FED se incrementó desde enero de 2021 a junio del mismo año un 9.10% apx, para un máximo histórico de 8.07 billones de USD. Desde comienzos de la pandemia, la retórica de la FED ha sido, hacerle frente a la pandemia con tasas de interés cercanas al cero y compra de activos en gran medida hasta que sea necesario y la economía muestre signos de recuperación.

“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 I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS DEUDA PRIVADA

La mayor preocupación con dichas medidas de políticas monetarias expansivas surge de un posible aumento desmesurado de la inflación. Sin embargo, por el momento el mercado luce tranquilo con índices accionarios en máximos, a pesar de que la inflación comienza a despertar al alza con una cifra de 5.4% al cierre del semestre. Los tesoros a 10 años de los Estados Unidos cerraron el semestre en niveles de 1.47% indicando que por el momento el mercado no contempla fuertes subidas inflacionarias que comprometan a la economía. Adicionalmente en temas fiscales, el gobierno se ha mostrado bastante generoso, brindando múltiples subsidios al desempleo y ayudas a diferentes sectores de la economía. En marzo, quedó aprobado por el presidente Joe Biden el plan rescate de los Estados Unidos en donde USD 1.9 Bn serán destinados a pagos directos a la población, investigación y desarrollo para el COVID-19 y la ampliación del programa de bienestar para familias y niños.

Se prevén pagos de USD 1,400 a gran parte de la población estadounidense, extensión de los beneficios del seguro de desempleo, subsidios a empresas y gobiernos estatales. Lo anterior, en conjunto con el aumento de ritmo de producción y de vacunación, establece posturas optimistas frente al crecimiento de la economía de los Estados Unidos.

Por otro lado, el precio de las materias primas ha aumentado de manera considerable, la recuperación económica ha llevado al petróleo a niveles incluso superiores a los vistos justo antes de la pandemia debido a los avances en vacunación y a la recuperación de la movilidad a nivel mundial. Aspecto positivo para las economías emergentes, teniendo en cuenta que fueron las más golpeadas durante el pico de la pandemia por las cuarentenas que afectaron negativamente las cadenas de producción y logística.

Adicionalmente los países de la OPEP se han comprometido a realizar recortes en producción desde febrero del 2021, recortes liderados por Arabia Saudita, evidentemente en pro de volver a estabilizar los precios del crudo.

Mientras que China recupere su crecimiento y mantenga el consumo de materias primas, seguirá con buen ritmo la recuperación mundial. En contraste, su guerra comercial con los Estados Unidos continua, eso sí con un perfil mucho más bajo e incluso al mercado de capitales por el momento, parece importarle poco.

Luego de ganar la presidencia de los Estados Unidos, Joe Biden tomó una postura un poco más amable frente al tema, incluso afirmó que las disputas comerciales podrían tener una solución distinta a las que planteaba su antecesor, Donald Trump. No obstante, los aranceles impuestos por Trump todavía se mantienen, por otra parte, en el lado político, Washington todavía no ve con muy buenos ojos los temas de China frente a la situación en Hong Kong, Taiwan y el Tibet, por lo cual se proyecta que las relaciones continúen inestables.

A nivel local, la economía enfrente diversos retos. Por un lado, la rebaja de calificación era inminente debido a la crisis económica surgida por la pandemia y la dificultad de cumplir con las expectativas fiscales de cara al futuro, siendo necesaria una reforma tributaria, pero no es una medida muy popular teniendo en cuenta las elecciones presidenciales que se avecinan en 2022.

En mayo del presente año S&P rebaja calificación crediticia de Colombia de BBB- a BB+ con perspectiva estable, con lo cual hace que el país pierda el grado de inversión. La calificadora vio que el ajuste fiscal de Colombia iba a tomar más tiempo del estipulado y que sería de manera gradual, dejando así por un mayor tiempo el deterioro en las finanzas públicas. Dicho evento sucede luego de que el gobierno retirara la Ley de Desarrollo Sostenible (Reforma Tributaria) ya que, ante las fuertes protestas y bloqueos por parte de un sector de la población civil, el gobierno no tuvo otra opción que retirarla.

“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 I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS DEUDA PRIVADA

Dichas protestas y bloqueos por la reforma tributaria fueron el inicio de un paro nacional que mantuvo al país en jaque por más de un mes, en consecuencia, presentamos fuertes devaluaciones en tasa de cambio y en la curva de deuda pública que, sumados a las rebajas de calificación crediticia, crearon un escenario bastante desfavorable para Colombia. Al Paro Nacional se le atribuye en gran medida el dato de inflación durante el mes de mayo, que alcanzó el 1% m/m, fuerte sorpresa al alza teniendo en cuenta que la expectativa de los analistas era 0.50%, éste fue su nivel más alto durante el 2021 dejando el dato anual en 3.30%. El fuerte movimiento estuvo impulsado por alimentos y bebidas no alcohólicas, sin embargo, al finalizar el paro en el mes de junio, la inflación corrigió a la baja -0.05% m/m y el dato anual quedó en 3.63%.

Se espera que la inflación se mantenga cercana al 4% al finalizar el año, por efectos de la política monetaria expansiva por parte del Banco de la República, y un alza de 25 pbs en la tasa de interés por lo que queda del año, actualmente se encuentra en 1.75%.

Por todo lo anterior, la tasa de cambio no ha sido ajena a las fuertes volatilidades y eventos de riesgo experimentado, ya que, comenzó el año en 3,450 y ha visitado en un par de ocasiones el 3,850. Dejando en evidencia las preocupaciones por la inestabilidad política, fiscal y financiera del país, aumentando el riesgo país y posiciones de coberturas sobre CDS.

El Gobierno persiste en diálogos, promoviendo esfuerzos con diferentes sectores económicos y políticos del país para tratar de llegar a un consenso y sacar adelante una reforma que permita recaudar los ingresos necesarios para alivianar las necesidades fiscales, dada la urgencia de la reforma por la coyuntura de la economía a nivel local.

Evolución del Valor - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
VALOR PROMEDIO MES*	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
	3,861	3,804	3,836	3,850	3,822	3,825

*Cifras en millones de pesos

El valor promedio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco iris Deuda Privada durante el primer semestre de 2021 fue de \$3,833 MM, manteniendo un valor estable en los montos administrados durante este periodo.

Evolución de la Rentabilidad - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
RENTABILIDAD MENSUAL*	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
	1.301%	4.201%	-0.911%	1.255%	-0.284%	1.912%

*Rentabilidad al cierre del mes

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco iris Deuda Privada presentó una rentabilidad promedio mensual de 3.141% 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 I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS DEUDA PRIVADA

IV. COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Composición por Sector Economico - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
SECTOR ECONOMICO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
SECTOR REAL	5.09%	5.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ENTIDADES PUBLICAS	22.37%	22.37%	24.49%	29.96%	24.50%	22.39%
SECTOR FINANCIERO	72.54%	72.54%	75.51%	70.04%	75.50%	77.61%

Composición del Activo - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
ACTIVO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
INVERSIONES	68.75%	68.75%	67.20%	72.42%	67.18%	57.67%
DISPONIBLE	31.25%	31.25%	32.80%	27.58%	32.82%	57.67%

V. ESTADOS FINANCIEROS Y ANÁLISIS DE GASTOS

Análisis vertical Fondo De Inversión Colectiva Arco Iris Deuda Privada.

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 Arco Iris Deuda Privada y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre 30 de junio del 2021, comparado con 30 de junio del 2020.

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 30 de junio del 2021 estos recursos representan el 33.62% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 20.42% del total del activo, e Inversiones negociables y otras inversiones tales como arrendamientos con el 45.93% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 66.35%

Con relación al pasivo, este representa el 0.1% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por sobregiros bancarios, la comisión por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente la cual se cancela en cortes periódicos quincenales y el valor por cancelación de encargos fiduciarios rubro que es regularizado el primer día hábil del mes siguiente.

Al corte de 30 de junio del 2021, el valor del Fondo tiene \$3.854 MM, que corresponde a una disminución del 18.54% frente al valor registrado 30 de junio del 2020.

Análisis Horizontal.

“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 I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS DEUDA PRIVADA

Disponible. La cuenta del disponible al 30 de junio del 2021 presenta una disminución de \$248 Millones el cual representa una variación de 16.03% respecto a 30 de junio del 2020. La anterior variación se explica a la disminución en las inversiones del fondo.

Posición Activa. Al cierre de 30 de junio del 2021, las operaciones simultáneas presentan un aumento de \$568 Millones con una variación del 257.70% respecto al mes de junio de 2020.

Inversiones. Al cierre de 30 de junio del 2021, las inversiones presentan una disminución del 40.39% respecto a 30 de junio del 2020, con una variación de \$1.201 MM en las inversiones realizadas durante el periodo, la cual se explica en la disminución de los aportes de los inversionistas.

Otros activos. Al cierre de 30 de junio del 2021 este rubro presenta un saldo de \$1 Millón el cual 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 30 de junio del 2021, presenta un saldo de \$ 599 mil pesos con una variación del 100% respecto a Junio del 2020.

Cuentas por pagar. Al cierre de 30 de junio del 2021, esta cuenta presenta un saldo de \$132 mil pesos, que 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 causada por rendimientos, este rubro presenta una disminución del \$1 Millón frente al valor registrado el 30 de junio del 2020.

Otros Pasivos. Este rubro para el mes de junio del 2021 presenta un saldo de \$4 Millones el cual presenta una variación del 0.25% respecto al periodo anterior.

Participaciones. Este rubro muestra una disminución de \$877 Millones que corresponde a una variación del 18.54% respecto a junio de 2020, producto de los retiros a sus aportes realizados por los inversionistas.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA- ARCO IRIS DEUDA PRIVADA ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE JUNIO 30 DE 2021					
Cuenta	jun-21	jun-20	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
ACTIVOS	3,858,756,744	4,739,273,677	-880,516,933	-18.58%	100.00%
DISPONIBLE	1,297,170,158	1,544,849,153	-247,678,995	-16.03%	33.62%
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES MERC	787,875,171	220,264,248	567,610,923	257.70%	20.42%
INVERSIONES	1,772,400,000	2,973,341,365	-1,200,941,365	-40.39%	45.93%
OTROS ACTIVOS	1,311,415	818,911	492,504	60.14%	0.034%
PASIVOS	5,256,679	8,543,698	-3,287,019	-38.47%	88.61%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	598,944	-	598,944	100.00%	11.39%
CUENTAS POR PAGAR	132,326	1,601,456	-1,469,130	-91.74%	2.52%
PROVISIONES	978,247	3,386,080	-2,407,833	100.00%	18.61%
OTROS PASIVOS	3,547,161	3,556,161	-9,000	-0.25%	67.48%

“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 I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS DEUDA PRIVADA

PATRIMONIO	3,853,500,065	4,730,729,979	-877,229,914	-18.54%	100.00%
PARTICIPACIONES	3,853,500,065	4,730,729,979	-877,229,914	-18.54%	100.00%
INGRESOS	103,060,332	225,926,945	-122,866,613	-54.38%	100.00%
OPERACIONALES	103,060,332	225,926,945	-122,866,613	-54.38%	100.00%
COSTOS Y GASTOS	103,060,332	225,926,945	-122,866,613	-54.38%	100.00%
OPERACIONALES	80,549,668	108,731,579	-28,181,911	-25.92%	78.16%
RENDIMIENTOS ABONADOS	22,510,664	117,195,366	-94,684,702	-80.79%	21.84%

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 una disminución de \$28 Millones que corresponden a una variación de 25.92% respecto al valor registrado a 30 de junio del 2020.

A continuación, se muestra un detalle de estos, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es la comisión fiduciaria pagada a la Sociedad Administradora.

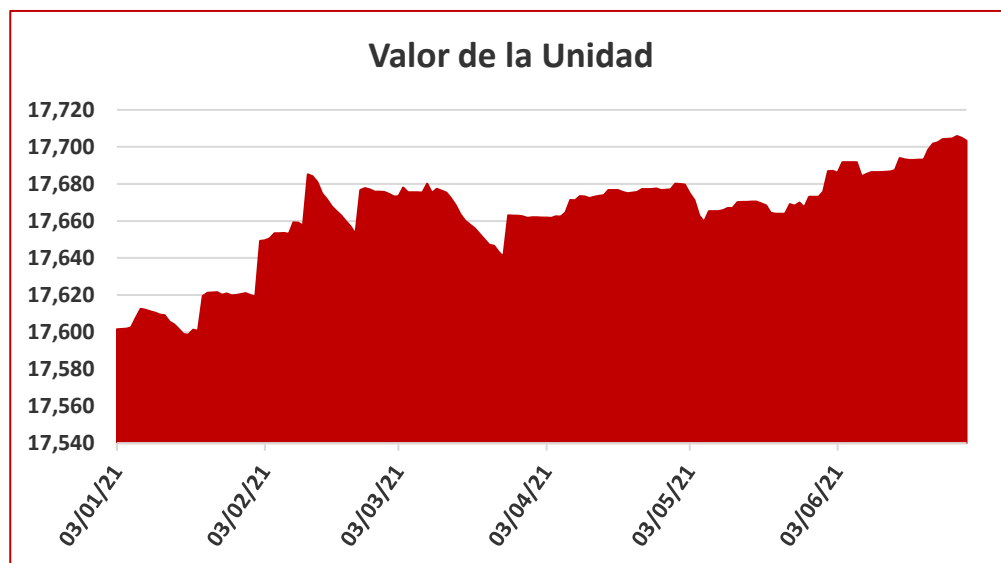
Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Por Disminución En El Valor Razonable	21,954,750	27.26%
Servicios Bancarios	5,325,398	6.61%
Comisión Del fiduciario	31,778,724	39.45%
Honorarios	6,057,244	7.52%
Seguros	4,045,383	5.02%
Procesamiento Electrónico de datos	4,211,985	5.23%
Otros	2,563,314	3.18%
Custodia de títulos	4,612,870	5.73%
Total, gastos Operacionales	80,549,668	100%

“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 I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS DEUDA PRIVADA

VI. EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD



Mes	31/01/2021	28/02/2021	31/03/2021	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
Valor de la Unidad	17,620	17,676	17,662	17,680	17,676	17,703

“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”.