

RENDICIÓN DE CUENTAS II SEMESTRE 2020

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 segundo semestre del año 2020 la rentabilidad año corrido al 31 de diciembre de 2020 del Fondo ARCO IRIS DEUDA PRIVADA se ubicó en 3.89% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el mismo periodo del 0.523%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, el portafolio al cierre del segundo semestre del 2020 registró una diversificación en las diferentes tasas de referencia, presentando una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (32.19%), títulos Fija Simple (34.34%) e indexados al IPC (33.48%).

- **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 segundo semestre del 2020, el portafolio del Fondo ARCO IRIS DEUDA PRIVADA presentó una concentración del 39.55% en títulos con la mayor calificación crediticia tanto de largo como de corto plazo (AAA, F1+, BRC1+ y VrR1+), un 29.66% en títulos de la nación, 19.25% en títulos AA y un (11.54%) en inversiones en activos no tradicionales (descuento contrato Rentandes).

- **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.

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

“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 DEUDA PRIVADA

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 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.

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, que fue prolongado hasta junio de 2021.

Esta situación causó que las cuentas fiscales de los países se viesan 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.

“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 DEUDA PRIVADA

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 inició 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.

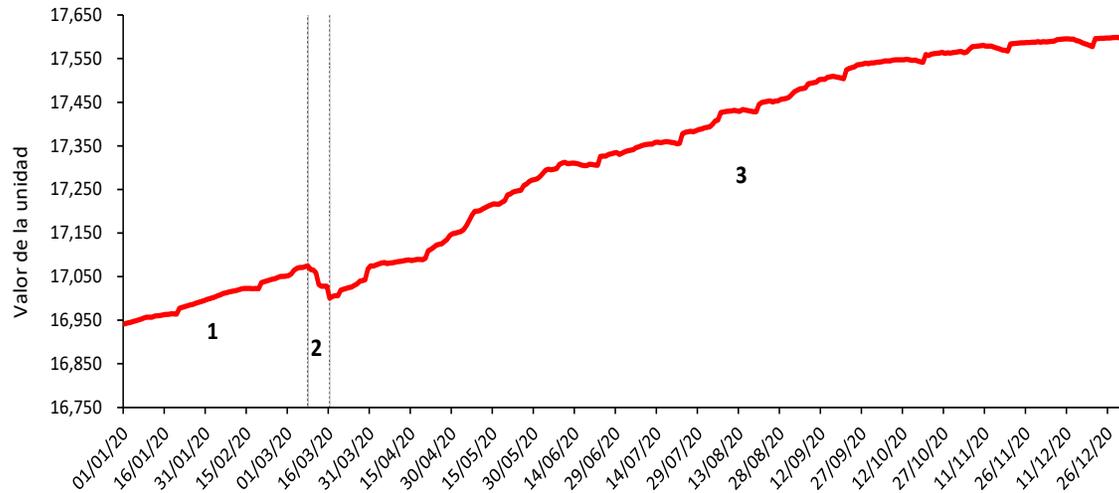
En términos inflacionarios, los precios han reaccionado a la baja presión por la baja demanda, la inflación 12 meses se situó en niveles del 1.61% nivel inferior a la meta establecida por el Banco Central, donde los precios de la división educación registro una variación anual del -7.02%, por su parte la división salud presentó 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 aumentó 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 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 DEUDA PRIVADA



Etapa 1: periodo comprendido del 01 de enero de 2020 al 08 de marzo de 2020 con un retorno del 4.40% 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 -16.11% E.A.

Etapa 3: periodo comprendido del 16 de marzo del 2020 al 31 diciembre 2020 con un retorno del 4.45% E.A.

Del 08 de marzo de 2020 al 16 de marzo del 2020 la unidad del FIC Arco Iris deuda privada presento una pérdida de 0.43% 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 4,323.33 pesos, esta desvalorización presentada se recuperó al 100% el día 31 de marzo 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 30,813.08 pesos.

Evolución del Valor - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
VALOR PROMEDIO MES*	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	4,693	4,199	4,174	4,143	4,091	3,973

*Cifras en millones de pesos

El valor promedio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco iris Deuda Privada durante el segundo semestre de 2020 fue de \$4.212 MM, manteniendo un valor estable en los montos administrados durante este periodo.

Evolución de la Rentabilidad - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
RENTABILIDAD MENSUAL*	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	4.203%	4.869%	5.631%	1.683%	1.655%	0.806%

*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

“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 DEUDA PRIVADA

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.

IV. COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Composición por Sector Economico - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
SECTOR ECONOMICO	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
SECTOR REAL	16.63%	14.48%	14.33%	12.16%	10.05%	7.83%
ENTIDADES PUBLICAS	3.64%	5.66%	0.00%	0.00%	26.46%	20.11%
SECTOR FINANCIERO	79.74%	79.85%	85.67%	87.84%	63.49%	72.06%

Composición del Activo - Fondo Abierto Arco Iris Deuda Privada						
ACTIVO	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
INVERSIONES	60.33%	57.32%	63.91%	62.08%	48.64%	47.80%
DISPONIBLE	39.67%	42.68%	36.09%	37.92%	51.36%	52.20%

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 31 de diciembre del 2020, comparado con 31 de diciembre de 2019.

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 31 de diciembre de 2020 estos recursos representan el 32.13% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 20.08% del total del activo, e Inversiones negociables y otras inversiones tales como arrendamientos con el 47.62% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 67.69%

Con relación al pasivo, este representa el 0.2% 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.

“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 DEUDA PRIVADA

Al corte de 31 de diciembre de 2020, el valor del Fondo tiene \$3.884 MM, que corresponde a una disminución del 24.80% frente al valor registrado al 31 de diciembre del 2019.

Análisis Horizontal.

Disponible. La cuenta del disponible al 31 de diciembre del 2020 presenta una disminución de \$ 79 Millones el cual representa una variación de 5.97% respecto a diciembre de 2019. La anterior variación se explica a la disminución en las inversiones del fondo.

Posición Activa. Al cierre de 31 de diciembre de 2020, las operaciones simultáneas presentan una disminución de \$144 Millones con una variación del 15.54% respecto al mes de diciembre de 2019.

Inversiones. Al cierre de 31 de diciembre de 2020, las inversiones presentan una disminución del 36.44% respecto a 31 de diciembre del 2019, con una variación de \$1.062 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 31 de diciembre del 2020 este rubro presenta un saldo de \$6 Millones 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 31 de diciembre de 2020, presenta un saldo de \$ 3 mil pesos con una variación del 100% respecto al periodo anterior.

Cuentas por pagar. Al cierre de 31 de diciembre del 2020, esta cuenta presenta un saldo de \$2 Millones, 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 un incremento del \$1 Millón frente al valor registrado el 31 de diciembre del año 2019.

Otros Pasivos. Este rubro para el mes de diciembre de 2020 presenta un saldo de \$3 Millones el cual presenta una variación del 0.13% respecto al periodo anterior.

Participaciones. Este rubro muestra una disminución de \$1.280 MM que corresponde a una variación del 24.80% respecto a diciembre de 2019, producto de los retiros a sus 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 DEUDA PRIVADA

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA- ARCO IRIS 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	3,889,585,743	5,168,263,771	-1,278,678,028	-24.74%	100.00%
DISPONIBLE	1,249,641,461	1,328,945,932	-79,304,471	-5.97%	32.13%
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES MERC	780,888,271	924,587,402	-143,699,131	-15.54%	20.08%
INVERSIONES	1,852,098,068	2,913,823,758	-1,061,725,690	-36.44%	47.62%
OTROS ACTIVOS	6,957,943	906,679	6,051,264	667.41%	0.179%
PASIVOS	6,061,791	4,213,092	1,848,699	43.88%	100.00%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	3,870	0	3,870	100.00%	0.06%
CUENTAS POR PAGAR	2,501,760	661,431	1,840,329	278.23%	41.27%
OTROS PASIVOS	3,556,161	3,551,661	4,500	0.13%	58.67%
PATRIMONIO	3,883,523,952	5,164,050,679	-1,280,526,727	-24.80%	100.00%
PARTICIPACIONES	3,883,523,952	5,164,050,679	-1,280,526,727	-24.80%	100.00%
INGRESOS	363,810,009	371,117,121	-7,307,112	-1.97%	100.00%
OPERACIONALES	363,810,009	371,117,121	-7,307,112	-1.97%	100.00%
COSTOS Y GASTOS	363,810,009	371,117,121	-7,307,112	-1.97%	100.00%
OPERACIONALES	180,288,662	127,408,442	52,880,220	41.50%	49.56%
RENDIMIENTOS ABONADOS	183,521,347	243,708,679	-60,187,332	-24.70%	50.44%

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 \$52 Millones que corresponden a una variación de 41.50% respecto al valor registrado al 31 de diciembre de 2019.

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.

“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 DEUDA PRIVADA

Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Por Disminución En El Valor Razonable	45,310,535	25.13%
Servicios Bancarios	11,536,901	6.40%
Comisión Del fiduciario	93,192,948	51.69%
Pérdida en venta de inversiones	95,000	0.05%
Honorarios	8,913,819	4.94%
Seguros	2,531,196	1.40%
Procesamiento Electrónico de datos	7,538,135	4.18%
Otros	5,200,411	2.88%
Custodia de títulos	5,969,717	3.31%
Total gastos Operacionales	180,288,662	100%

VI. EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD



Mes	31/07/202	31/08/2020	30/09/2020	31/10/2020	30/11/2020	31/12/2020
Valor de la Unidad	17,391	17,461	17,540	17,565	17,589	17,601

“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”.