



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2025

Política de Inversión

El fondo ACCION 1525 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. Teniendo en cuenta lo anterior, y sin desconocer que los recursos administrados son a la vista, ACCION 1525 procurará mantener un equilibrio entre la liquidez necesaria para atender el giro normal de los desembolsos y el cumplimiento de obligaciones del Fondo.

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 más información, puede consultar en el sitio web de la Fiduciaria www.accion.co.

La política de inversión de este fondo define una estructura altamente conservadora buscando el mínimo de volatilidad, por lo que la composición y estructura de las inversiones se mantienen en duraciones cortas, buscando maximizar la rentabilidad dentro de la política de inversión definida en el reglamento. De esta manera, durante el semestre se obtuvo una rentabilidad del 7.84%.

Coyuntura Económica

El primer semestre de 2025 estuvo marcado por un incremento en la volatilidad de los mercados financieros, tanto locales como internacionales. En el contexto local, estuvieron influenciados por un marcado deterioro fiscal, inestabilidad política y el contagio del entorno de incertidumbre global por cambios disruptivos en la política de comercio internacional por parte de EE.UU. Esto último, representó la mayor fuente de volatilidad en el ámbito internacional. Esto acompañado de una coyuntura macroeconómica de menor crecimiento y tensiones geopolíticas, se tradujo en una disminución del apetito por riesgo global.

No obstante, en Colombia el panorama macroeconómico fue de estabilidad. La inflación mantuvo su trayectoria descendente, a un ritmo levemente menor de lo esperado, llegando a 4,82% a/a, mientras el crecimiento fue marginalmente superior a lo esperado en el 1T del 2025, ubicándose en 2,7% a/a. Ante este contexto, el Banco de la República ha actuado con cautela. En lo corrido del año, solo ha reducido su tasa de intervención en 25 puntos básicos, ubicándose en 9,25 %. Esta decisión refleja la resiliencia de la inflación, el creciente deterioro fiscal del país, y el impacto de las condiciones internacionales, con tasas de interés elevadas y una mayor volatilidad en los mercados financieros.

Cabe resaltar que Colombia atraviesa una coyuntura fiscal compleja, marcada por un deterioro significativo en sus cuentas públicas, lo cual ha generado desvalorizaciones significativas de los títulos emitidos por el gobierno. Los crecientes desajustes provenientes de menores ingresos a lo esperado, así como mayores gastos con respecto a lo anticipado han resultado en cifras fiscales que se alejan de la convergencia a la sostenibilidad fiscal. En el 2025 la de deuda como porcentaje del PIB alcanzaría el 61,3% (59,3% a cierre de 2024), mientras que el déficit fiscal podría alcanzar el 7,1%, desde el 5,1% que se estimaba antes de la última actualización del gobierno en el Marco Fiscal de Mediano Plazo.

La mencionada situación fiscal, sumada a la suspensión injustificada de la regla fiscal para el periodo 2025–2027 ha resultado en una bajada de la calificación crediticia del país por parte de las más reconocidas calificadoras de riesgo, que ahora ubican su evaluación de la deuda local por debajo del grado de inversión. S&P Global redujo la calificación soberana a “BB” con perspectiva negativa, mientras que Moody's la rebajó a “Baa3”, apenas un escalón por encima del grado especulativo. Por su parte, el Fondo Monetario Internacional decidió suspender temporalmente el acceso de Colombia a la Línea de Crédito Flexible (LCF), citando incumplimientos en los criterios de sostenibilidad y falta de consolidación fiscal creíble.

Esta percepción de mayor riesgo se ha visto reflejada en el comportamiento del mercado de deuda pública. Actualmente, la curva de TES muestra una pendiente pronunciada, con tasas cercanas al 12,0% en los bonos a 10 años, por encima de sus pares en la región, evidenciando la mayor prima que exigen los inversionistas para mantener exposición a la deuda colombiana. Adicionalmente, el Marco Fiscal de Mediano Plazo contempla un

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.

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.



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2025

esquema de financiamiento alternativo, que incluye la creación de una reserva estratégica de liquidez por 20 billones de pesos, que a pesar de impulsar una valorización temporalmente la renta fija y el peso colombiano, representa un incremento significativo del riesgo de las cuentas fiscales del país, pues los recursos provendrían de endeudamiento exterior en moneda extranjera, que según la Dirección Nacional de Crédito Público no contaría con cobertura de la tasa de cambio.

Por otra parte, el entorno internacional estuvo marcado por el fuerte impacto negativo a la confianza del mercado tras los anuncios del presidente Donald Trump, quien reintrodujo una política comercial agresiva basada en aranceles generalizados desde el mes de abril. Se establecieron incrementos tarifarios unilaterales que oscilaron entre el 10 % y el 60 % para más de 180 países, afectando especialmente a socios estratégicos como China, México y la Unión Europea. Esta medida desató una nueva oleada de tensiones comerciales globales, generando represalias por parte de potencias como China y la UE. No obstante, ya se alcanzaron algunos acuerdos con socios comerciales clave, lo que ha reducido el tamaño de los nuevos aranceles de manera significativa. Cabe decir que, a pesar de estos acuerdos, los aranceles promedio seguirán siendo más altos que los que se utilizaban en años recientes.

Ante estos acontecimientos, los principales bancos centrales se mostraron prudentes en sus decisiones de política monetaria. La Reserva Federal mantuvo su tasa de interés en el rango de 4,25 % a 4,50 %, mostrándose cautelosa frente a una posible flexibilización, en un contexto donde la inflación persiste por encima del objetivo del 2 % y el crecimiento positivo se acompaña de mercado laboral que sigue mostrando solidez. Por su parte, el Banco Central Europeo decidió reducir su tasa de interés en 100 puntos básicos, en respuesta al débil crecimiento de la zona euro y una inflación que ha convergido a estabilidad con la meta de inflación y a se ubica en el 2%.

Para el segundo semestre del año las expectativas para el mercado local son de incremento marcado de la volatilidad en los mercados de la mano del impacto que puedan tener las expectativas sobre próximas elecciones presidenciales del 2026 y el efecto sobre los activos financieros locales una vez culmine la acumulación de la reserva estratégica de la dirección nacional del tesoro. Por otra parte, en el contexto internacional esperamos una continuación en la volatilidad proveniente de negociaciones comerciales de EE.UU. con el resto del mundo e incertidumbre sobre las decisiones que pueda tomar la Reserva Federal en relación con la velocidad de reducción en su tasa de interés.

Desempeño durante el período

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último año	2024	2023	2022
Rentabilidad	5.592%	7.844%	7.844%	8.137%	8.137%	9.970%	10.971%
Volatilidad	0.174%	0.245%	0.245%	0.305%	0.305%	0.521%	0.595%

Métricas	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
Rentabilidad	8.124%	8.264%	6.965%	8.606%	9.549%	5.592%
Volatilidad	0.203%	0.215%	0.326%	0.235%	0.222%	0.174%

Revelación de conflictos de interés

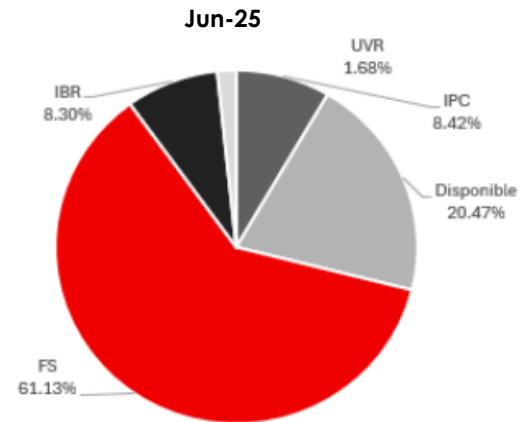
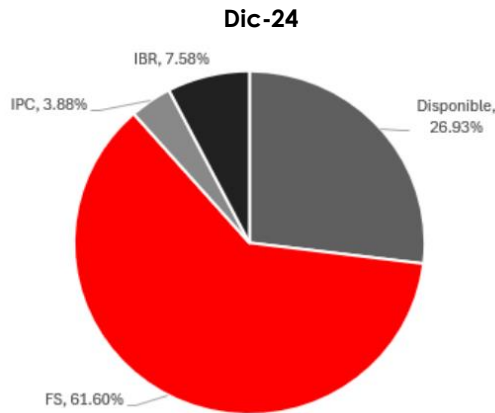
En el primer semestre de 2025 no se presentaron situaciones generadoras de conflicto de interés por parte de las personas involucradas en los procesos de gestión y administración del fondo.

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.

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.

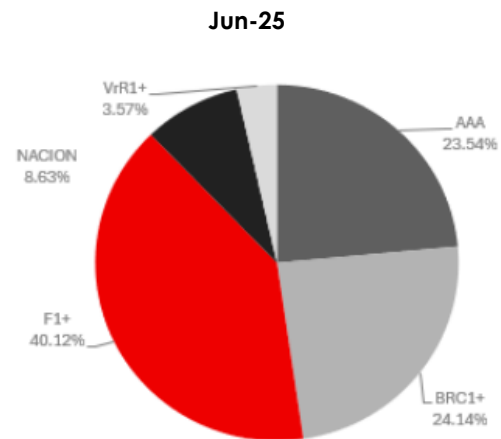
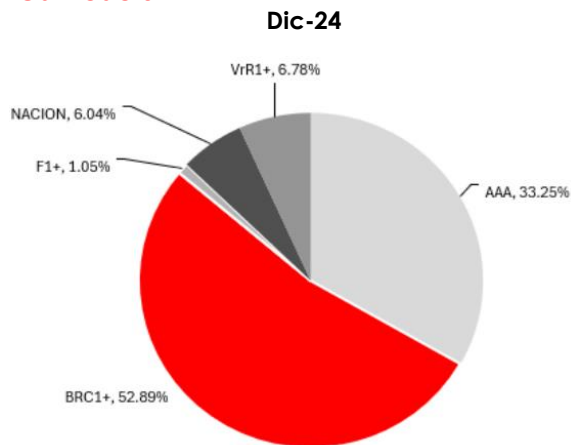
Composición del portafolio

Por Tipo de Activo



Al cierre de junio de 2025 aumentó la ponderación en títulos indexados al IPC dada la expectativa de que la inflación haya tocado suelo y se estiman inflaciones más altas en los próximos meses. De esta manera, el saldo de los depósitos a la vista disminuyó mientras que la posición en títulos en tasa fija se mantuvo constante dada la incertidumbre sobre las políticas fiscales.

Por Calificación



En cuanto a calificación, se disminuyen la participación en títulos AAA cuyo vencimiento es mayor a un (1) año, aumentando las participaciones de corto plazo tales como F1+ (máxima calificación para títulos con vencimiento menor a un (1) año), con lo cual se redujo la exposición a riesgo de mercado, manteniendo la inversión en los activos de la más alta calidad crediticia.

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.

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.



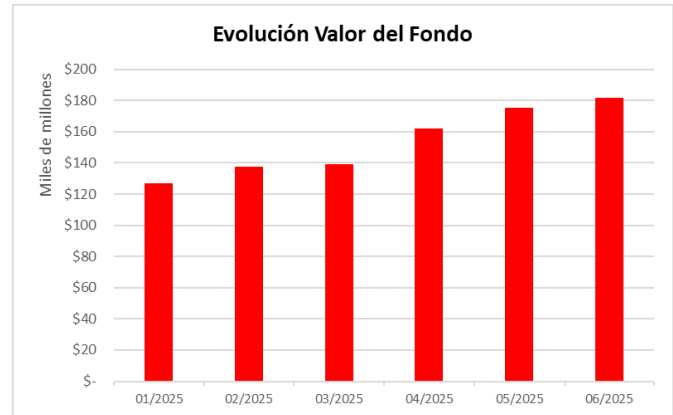
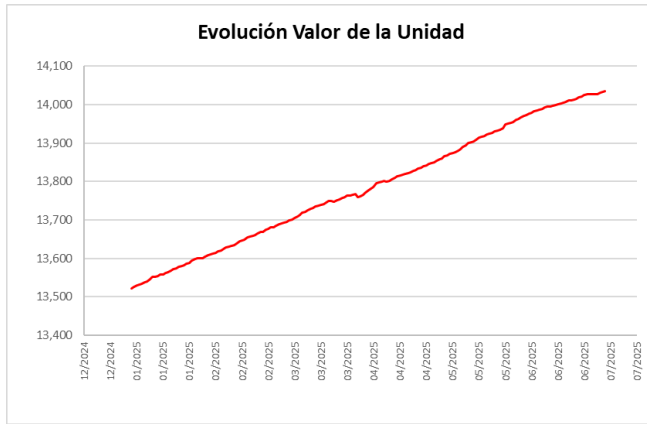
INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2025

Evolución del valor del Fondo y del valor de la Unidad



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 3.79% con respecto al cierre del semestre anterior con un valor de unidad promedio de 13,786, un máximo de 14,036 y un mínimo de 13,523.

Durante el semestre el valor del fondo se incrementó de 131 mil millones en diciembre de 2024 a 181 mil millones, lo que representa crecimiento del 38.2%.

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 una disminución de \$ 21 Millones correspondientes al 0.95% respecto a junio 30 de 2024.

El detalle de gastos, cuyo rubro de mayor participación la de comisión fiduciaria, es el siguiente:

FIC 1525							
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo	jun-24	dic-24	jun-25	Tendencia
Por Disminución En El Valor Razonable	43.77%	68.86%	0.00%	68.86%	62.45%	0.00%	
Servicios Bancarios	1.14%	1.86%	0.73%	0.73%	0.84%	1.86%	
Comisión Del fiduciario	51.07%	93.45%	26.73%	26.73%	33.02%	93.45%	
Perdida en el valor de las inversiones	0.57%	0.93%	0.00%	0.93%	0.78%	0.00%	
Honorarios	1.11%	1.52%	0.89%	0.89%	0.93%	1.52%	
Procesamiento Electrónico de datos	0.76%	1.04%	0.61%	0.61%	0.64%	1.04%	
Otros	0.51%	0.78%	0.36%	0.36%	0.40%	0.78%	
Custodia de títulos	1.06%	1.35%	0.88%	0.88%	0.94%	1.35%	
				100.01%	100.00%	100.00%	

A continuación, se observa el efecto de las comisiones sobre la rentabilidad final del fondo.

I Semestre 2025	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	
Rentabilidad Bruta	10.2%	10.3%	9.0%	10.7%	11.6%	7.6%	
Gasto Comisiones	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	
Rentabilidad Neta	8.12%	8.26%	6.97%	8.61%	9.55%	5.59%	

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.

De conformidad con los 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.



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2025

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION COLECTIVA- ACCION 1525 ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE JUNIO 30 DE 2025					
Cuenta	jun-25	jun-24	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
ACTIVOS	181,485,207,404	122,123,269,714	59,361,937,690	48.61%	100.000%
DISPONIBLE	37,148,325,522	43,986,531,864	-6,838,206,343	-15.55%	20.47%
INVERSIONES	144,332,221,526	78,121,148,250	66,211,073,276	84.75%	79.53%
CUENTAS POR COBRAR	4,660,355.87	15,589,599.76	-10,929,244	-70.11%	0.00%
PASIVOS	42,349,916	76,585,045	-34,235,129	-44.70%	100.00%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	0	47,533,483	-47,533,483	-100.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	40,419,916	12,458,150	27,961,766	224.45%	95.44%
OTROS PASIVOS	1,930,000	16,593,412	-14,663,412	-88.37%	4.56%
PATRIMONIO	181,442,857,488	122,046,684,669	59,396,172,818	48.67%	100.00%
PARTICIPACIONES	181,442,857,488	122,046,684,669	59,396,172,818	48.67%	100.00%
INGRESOS	7,852,161,316	1,350,792,560	6,501,368,756	481.30%	100.00%
UTILIDAD POR VALORACION DE INVERSIONES	6,885,408,071	5,065,470,957	1,819,937,114	35.93%	87.69%
UTILIDAD POR VENTA DE INVERSIONES	36,418,484	42,396,127	-5,977,643	-14.10%	0.46%
OPERACIONALES	930,334,760	1,350,792,560	-420,457,800	-31.13%	11.85%
COSTOS Y GASTOS	7,852,161,316	6,458,659,644	1,393,501,672	21.58%	100.00%
PERDIDA POR VALORACION DE INVERSIONES	742,766,692	1,561,830,774	-819,064,082	-52.44%	9.46%
PERDIDA POR VENTA DE INVERSIONES	16,396,648	21,163,376	-4,766,728	-22.52%	0.21%
OPERACIONALES	1,487,434,751	685,092,661	802,342,090	117.11%	18.94%
RENDIMIENTOS ABONADOS	5,605,563,225	4,190,572,833	1,414,990,392	33.77%	71.39%

Análisis Estados Financieros

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 Sin Pacto de Permanencia y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 30 de junio de 2025, comparado con junio 30 de 2024.

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 2025 estos recursos representan el 20.47% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por inversiones negociables con el 79.53% del total del activo.

Con relación al pasivo, este representa el 0.02% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por la comisión fiduciaria, la retención en la fuente, el gravamen a los movimientos financieros y comisión por transferencias.

Al corte del 30 de junio de 2025, el valor del Fondo corresponde a la suma de \$ 181 MM, recursos que presentaron un aumento del 48.67% respecto al valor registrado al 30 de junio 2024.

Análisis Horizontal

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.

De conformidad con los 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.



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2025

Disponible. La cuenta del disponible a 30 de junio del 2025 presenta una disminución de \$ 6.838 MM, respecto a 30 de junio de 2024, esta variación corresponde al 15.55%. La anterior variación se explica al aumento en la compra de inversiones.

Inversiones. Al cierre de 30 de junio del 2025 las inversiones presentan un aumento de \$ 66.211 MM con una variación del 84.75% respecto a 30 de junio de 2024. La anterior variación se explica al aumento de los aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

Créditos de Bancos. Este rubro corresponde a sobregiros contables resultado de los cheques pendientes de cobro, los cuales, a 30 de junio del 2025, presenta una disminución de \$ 48 Millones respecto a 30 de junio de 2024.

Cuentas por pagar. Presenta un aumento por \$ 28 Millones respecto al valor registrado a 30 de junio de 2024, el cual corresponde a comisiones por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente, y se cancelan con cortes periódicos mensuales, al pago de la retención en la fuente.

Otros Pasivos. Este rubro para el mes de junio del 2025 presenta una disminución de \$ 15 Millones, respecto a 30 de junio de 2024, correspondiente al gravamen a los movimientos financieros generados en el mes.

Participaciones. Este rubro presenta un aumento de \$ 59.396 MM, que corresponde a un 48.67% respecto a junio 30 de 2024 como producto de los aportes realizadas por los inversionistas.

Comentarios del Área de Riesgos

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 1525.

La naturaleza del Fondo Acción 1525 es abierta, lo que indica que los inversionistas pueden redimir sus recursos en cualquier momento.

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 1525 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. Al cierre del primer semestre del 2025, la rentabilidad año corrido para el Fondo Abierto Acción 1525 fue del 7.84% E.A., con una volatilidad de 0.24%.

Para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del primer semestre del 2025 una concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (20.47%), títulos Fija Simple (61.13%), títulos indexados al IPC (8.42%), títulos indexados al IBR (8.30%) y en UVR (1.83%).

- **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 1525 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 2025 el portafolio del Fondo Abierto Acción 1525 se encuentra concentrado en un 23.54% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA), BRC1+ (24.14%), F1+ (40.12%), títulos en Nación (8.63%) y VrR1+ (3.57%).

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.

De conformidad con los 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.



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Primer Semestre de 2025

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, durante el periodo no se presentaron incumplimientos.

- **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 1525 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. Al cierre del primer semestre del 2025 el IRL del Fondo Abierto Acción 1525 fue del 272,43%, 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. Durante el primer semestre de 2025 no se presentaron eventos de riesgo operacional que generaran afectación económica para el Fondo.
- **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 1525; 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.

- **Riesgos ASG.** Es la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución en el valor de una inversión, derivada de la materialización de eventos negativos en los factores ambientales, sociales y de gobierno (ASG). Entendiendo dichos factores de la siguiente forma:
 - Factores Ambientales (A). Relacionados con el aprovechamiento de recursos naturales, el impacto a ecosistemas y biodiversidad, generación de emisiones de gases de efecto invernadero o cambio climático.
 - Factores Sociales (S). Relacionados con los derechos humanos, derechos laborales, el bienestar y las expectativas de los diferentes grupos de interés
 - Factores de Gobierno (G). Relacionados la estructura y funcionamiento de órganos de gobierno, derechos de accionistas, ambiente de control y estándares de conducta y revelación de información

El Fondo no ha establecido objetivos ASG ni persigue estrategias con afoque ASG o similares, así mismo, sus inversiones no tienen como objetivo generar un efecto en factores ASG. Por tanto, el Fondo no podrá ser considerado un Fondo de esta categoría, ni se considera que se haya materializado uno de estos riesgos que hubieran tenido impacto sobre la gestión y rentabilidad del Fondo.

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.

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.