



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre de 2025

Política de Inversión

Obtener mayor rentabilidad a mediano plazo acompañado de una menor volatilidad derivada de la valoración de los activos de contenido crediticio incluidos dentro de sus inversiones admisibles. El riesgo asociado es dinámico como producto de la adecuada combinación de los activos de contenido crediticio y en activos financieros tradicionales. Así mismo, se busca atomizar los riesgos asociados, diversificando los plazos de vencimiento de los activos que componen el portafolio. El FIC es un vehículo de inversión en el cual las personas naturales y las empresas canalizan sus recursos con el fin de ser invertidos prioritariamente en activos representativos de deudas dinerarias y de cartera o de derechos económicos con un perfil de riesgo alto con una duración de hasta cinco años.

Las inversiones actuales del fondo de inversión cumplen con lo establecido en sus reglamentos.

Coyuntura Económica

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales adoptaron una postura marcadamente cautelosa, en respuesta a un entorno caracterizado por bajo crecimiento económico, tensiones geopolíticas y una creciente percepción de riesgo.

El año comenzó con un fuerte impacto en la confianza del mercado, tras los anuncios del presidente Donald Trump, quien reintrodujo una política comercial agresiva basada en aranceles generalizados. 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, lo que provocó una fuerte reacción en los mercados financieros, no obstante, hacia finales de junio, se alcanzaron ciertos acuerdos con socios comerciales clave, lo que trajo una relativa estabilidad, aunque con una atmósfera de tensa calma.

En este escenario, los principales bancos centrales se mostraron prudentes en sus decisiones de política monetaria, la Reserva Federal mantuvo su tasa de fondos federales en el rango de 4,25 % a 4,50 %, mostrando cautela frente a una posible flexibilización, en un contexto donde la inflación persiste por encima del objetivo del 2 % y el mercado laboral continúa mostrando solidez; el Banco Central Europeo decidió reducir su tasa de interés en 100 puntos básicos, en respuesta al débil crecimiento en la zona euro. En el caso de Colombia, el primer semestre del año estuvo marcado por un entorno económico y político desafiante. La inflación mantuvo su trayectoria descendente, al pasar del 5,20 % al cierre de 2024 al 5,05 % en mayo de 2025. No obstante, esta reducción ha sido más lenta de lo anticipado, debido a un menor efecto base por los aumentos del salario mínimo, la depreciación del peso y la transmisión de mayores precios internacionales en alimentos y combustibles.

Ante este panorama, la Junta Directiva del Banco de la República ha actuado con cautela; en lo corrido del año, solo ha reducido su tasa de intervención en 25 puntos básicos, ubicándola en 9,25 % como resultado de la resiliencia de la inflación, que ha disminuido más lentamente de lo esperado, así como una moderada recuperación del crecimiento económico, que se ubicó entre 2,5 % y 2,7 % en el primer trimestre del año. La autoridad monetaria también ha destacado el aumento de la prima de riesgo local y el impacto de las condiciones internacionales, con tasas de interés elevadas y una mayor volatilidad en los mercados financieros. Adicionalmente, ha expresado preocupación por la creciente incertidumbre fiscal, la cual ha sido un factor determinante en la decisión de mantener una política monetaria restrictiva.

El Marco Fiscal de Mediano Plazo, presentado el 14 de junio, confirmó la activación de la cláusula de escape fiscal, permitiendo así un déficit superior al límite del 5 % del PIB por un período de hasta tres años. De acuerdo con el documento, se prevé que el déficit fiscal en 2025 alcance el 7,1 % del PIB, mientras que la deuda neta del Gobierno podría aumentar del 61,3 % al 63,8 % del PIB en el periodo 2026–2027. Esta situación generó fuertes reacciones por parte de los organismos multilaterales; el Fondo Monetario Internacional decidió suspender temporalmente el acceso de Colombia a la Línea de Crédito Flexible, citando incumplimientos en los criterios de sostenibilidad y falta de consolidación fiscal creíble, por otra parte, las agencias calificadoras S&P Global redujo la calificación soberana

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre de 2025

a "BB" con perspectiva negativa, mientras que Moody's la rebajó a "Baa3", apenas un escalón por encima del grado especulativo.

De cara al segundo semestre de 2025, la evolución del mercado de renta fija dependerá en gran medida de la capacidad del Estado para recuperar el control fiscal y restaurar la confianza de los inversionistas. Aunque se espera que la inflación continúe moderándose hacia niveles cercanos al 4,8%, la incertidumbre global derivada de tensiones geopolíticas y comerciales podría mantener un entorno financiero restrictivo. En este contexto, se prevé que la Junta Directiva del Banco de la República mantenga su postura prudente, con una tasa de interés que cerraría el año en torno al 8,50 %.

Desempeño Durante el Período

Al 30 de junio de 2025 el fondo registró una rentabilidad a 30 días del 7,263% E.A., a seis meses 8.281% y último año de 8.89%. La caída de las rentabilidades obedece a la disminución de las inversiones en títulos de contenido económico, a la disminución de las tasas de las cuentas remuneradas y de los títulos renta fija corporativos, de deuda pública y de las operaciones de liquidez en concordancia con la flexibilización de la política monetaria del Banco de la República.

El fondo presentó una baja volatilidad durante el primer semestre del año 2025 de 0.352%, la cual es coherente con la estrategia del portafolio de invertir sus recursos principalmente en activos de contenido económico y tradicionales de muy corto plazo.

En cuanto a la dinámica de los activos bajo administración, a cierre de junio de 2025 el fondo registró activos por \$6.987,28 millones registrando un incremento del 23,60% comparado con su valor al cierre de diciembre de 2024 (\$5.653 millones); este crecimiento es explicado por el mayor apetito de los inversionistas por buscar alternativas de inversión con baja volatilidad.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre del 30 de junio de 2025 el fondo contaba con 235 suscriptores disminuyendo en 1 respecto a los observados al corte del mes de diciembre de 2024.

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	2024	2023	2022
Rentabilidad	7.263%	8.281%	8.281%	8.890%	8.890%	11.064%	10.877%
Volatilidad	0.046%	0.352%	0.352%	0.337%	0.337%	0.375%	0.438%

Métricas	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
Rentabilidad	7.750%	9.111%	6.899%	11.201%	7.658%	7.263%
Volatilidad	0.054%	0.451%	0.463%	0.607%	0.054%	0.046%

Revelación de conflictos de interés

Durante 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.

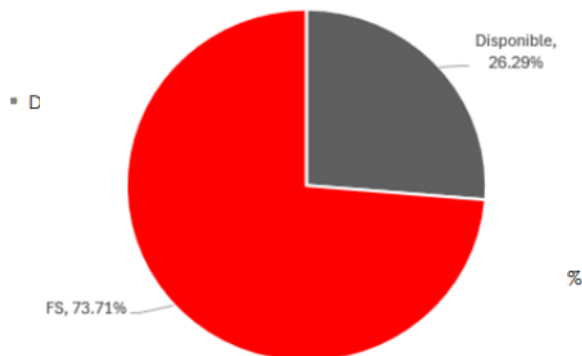
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación el fondo de inversión colectiva 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.

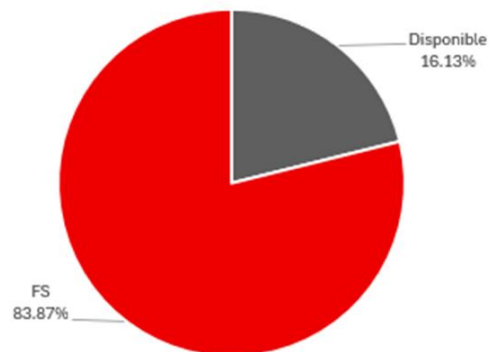
Composición del portafolio

Por Tipo de Renta

Dic-24



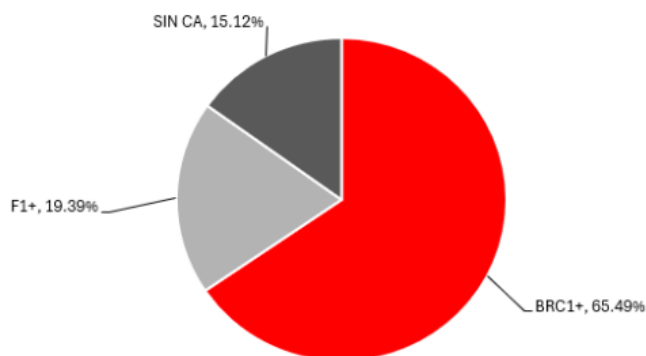
Jun-25



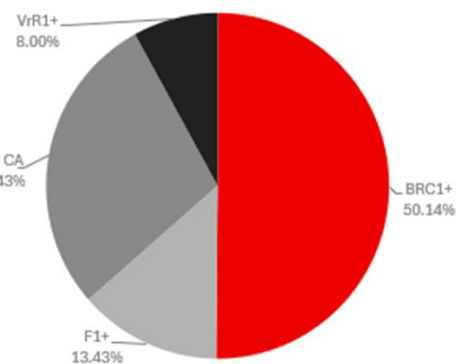
En cuanto a la composición de portafolio por tipo de activo, a cierre de junio de 2025 no se observan cambios importantes en la estructura del portafolio los cuales corresponden a la estrategia de inversión del Fondo; en términos generales, las inversiones a tasa fija registraron una participación del 83,87% (representadas en pagarés, facturas, contratos, CDT y operaciones simultáneas), en tanto que en cuentas de ahorro y corrientes se concentra el restante 16,13% del portafolio.

Por Calificación

Dic-24



Jun-25



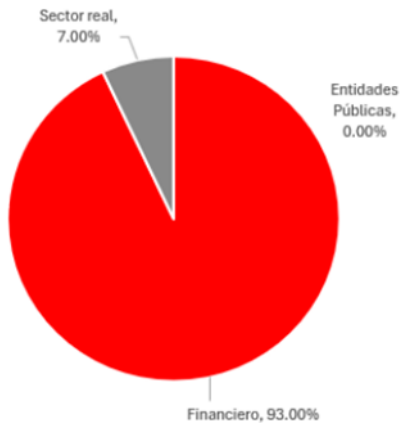
Por otra parte, la composición por calificación presentó algunas variaciones al cerrar las inversiones sin calificación en 28,43% correspondientes a las inversiones efectuadas en pagarés, contratos y facturas; las inversiones con la más alta calificación crediticia (BRC1+, F1+, VrR1+) ascendieron a 71,57% las cuales corresponden a CDT.

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.

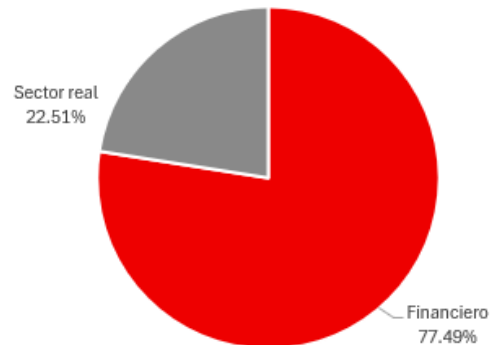
De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósitos y no están amparados por el seguro de depósitos 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.

Por Sector

Dic-24

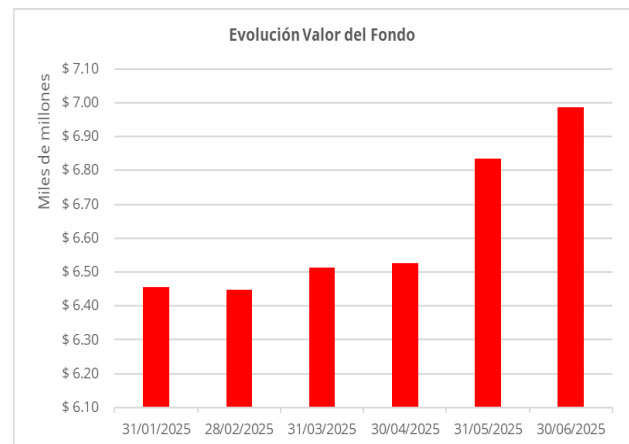
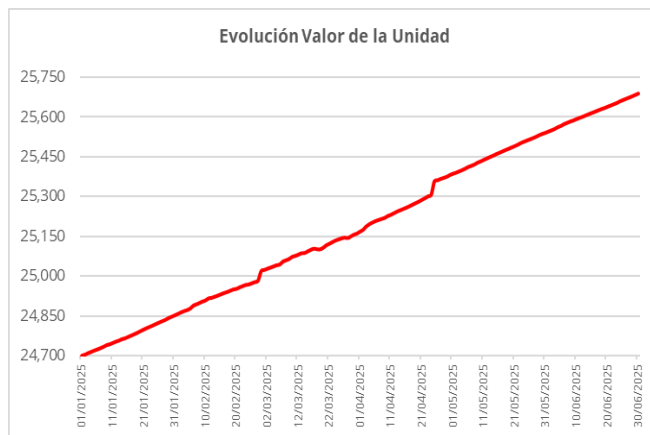


Jun-25



Al 30 de junio de 2025, se observa un ligero incremento en la participación del sector real dentro del portafolio al pasar del 7% a cierre de junio de 2024 al 22,51% en el corte de análisis, lo anterior es explicado por las inversiones efectuadas durante el periodo en títulos de contenido económico. Por otro lado, el 77,49% de las inversiones del portafolio se realizaron en el sector financiero.

Evolución del valor del Fondo y del valor de la Unidad



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 4.02% con respecto al cierre del semestre anterior. En términos generales, el fondo mantuvo un valor de unidad promedio de 24,189, un máximo de 25.194 y un mínimo de 24,701.

Por otra parte, el valor del fondo presentó una variación positiva de 23.60% durante el periodo de análisis.

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 depósitos y no están amparados por el seguro de depósitos 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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre de 2025

Análisis de Gastos

FIC ARCOIRIS TITULOS DEUDA PRIVADA							
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo	jun-24	dic-24	jun-25	Tendencia
Por Disminución En El Valor Razonable	3.78%	10.15%	0.00%	1.18%	10.15%	0.00%	
Servicios Bancarios	5.79%	7.41%	4.65%	7.41%	5.31%	4.65%	
Comisión Del fiduciario	84.48%	90.90%	78.33%	84.22%	78.33%	90.90%	
Pérdida en venta de inversiones	0.98%	1.93%	0.00%	1.93%	1.01%	0.00%	
Honorarios	1.43%	1.57%	1.16%	1.56%	1.57%	1.16%	
Procesamiento Electrónico de datos	1.44%	1.51%	1.33%	1.51%	1.33%	1.49%	
Otros	0.70%	0.78%	0.63%	0.63%	0.69%	0.78%	
Custodia de títulos	1.40%	1.61%	1.03%	1.55%	1.61%	1.03%	
				100.00%	100.00%	100.00%	

I Semestre 2025	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	
Rentabilidad Bruta	9.6%	12.7%	10.7%	16.7%	11.7%	10.4%	
Gasto Comisiones	1.71%	3.31%	3.52%	4.98%	3.78%	2.93%	
Rentabilidad Neta	7.75%	9.11%	6.90%	11.20%	7.66%	7.26%	

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 \$ 52 Millones correspondiente a una variación del 63.83 % respecto a 30 de junio de 2024.

A continuación, se muestra un detalle de los gastos operacionales del fondo, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es por comisión del fiduciario:

Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Servicios Bancarios	5,481,553	4.65%
Comisión Del fiduciario	107,267,138	90.90%
Honorarios	1,366,199	1.16%
Procesamiento Electrónico de datos	1,754,142	1.49%
Otros	917,929	0.78%
Custodia de títulos	1,215,549	1.03%
Total gastos Operacionales	118,002,512	100%

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre de 2025

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION COLECTIVA- ARCO IRIS TITULOS DEUDA PRIVADA					
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	7,020,085,422	3,768,246,183	3,251,839,239	86.30%	100.00%
Disponible	1,131,502,852	1,349,120,094	-217,617,242	-16.13%	16.12%
Posiciones Activas en Operaciones de Merc.	1,579,329,979	516,502,199	1,062,827,780	205.77%	22.50%
Inversiones	4,305,252,591	1,894,623,890	2,410,628,701	127.24%	61.33%
Cuentas Por Cobrar	4,000,000	8,000,000	-4,000,000	-50.00%	0.06%
Pasivos	32,809,132	61,283,789	-28,474,657	-46.46%	100.00%
Cuentas Por Pagar	32,809,132	61,138,289	-28,329,157	-46.34%	100.00%
Otros Pasivos	0	145,500	-145,500	-100.00%	0.00%
Patrimonio	6,987,276,290	3,706,962,393	3,280,313,896	88.49%	100.00%
Participaciones	6,987,276,290	3,706,962,393	3,280,313,896	88.49%	100.00%
Ingresos	389,161,110	333,200,428	55,960,682	16.79%	100.00%
Utilidad Por Valoracion De Inversiones	320,015,795	282,799,377	37,216,418	13.16%	82.23%
Utilidad Por Venta De Inversiones	17,617,486	26,335,233	-8,717,747	-33.10%	4.53%
Operacionales	51,527,828	24,065,818	27,462,011	114.11%	13.24%
Costos Y Gastos	389,161,110	333,200,428	55,960,682	16.79%	100.00%
Perdida Por Valoracion De Inversiones	14,713,115	959,500	13,753,615	1433.41%	3.78%
Perdida Por Venta De Inversiones	145,346	1,565,000	-1,419,654	-90.71%	0.04%
Operacionales	118,002,512	78,570,516	39,431,996	50.19%	30.32%
Rendimientos Abonados	256,300,138	252,105,412	4,194,726	1.66%	65.86%

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 Arco Iris Títulos Deuda Privada y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 30 de junio de 2025, comparado con 30 de junio 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 30 de junio del 2025 el disponible representa un 16.12% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 22.50% del total del activo, e Inversiones negociables, otras inversiones tales como pagares y facturas con el 61.33% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 95.09%.

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 depósitos y no están amparados por el seguro de depósitos 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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre de 2025

Con relación al pasivo, este representa el 0.47% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por la comisión fiduciaria, la retención en la fuente y un saldo correspondiente al valor prepagado relacionado con inversiones en pagares.

Al corte de 30 de junio del 2025, el valor del Fondo tiene \$ 6.987 MM, recursos que presentaron un aumento del 88.49% respecto al valor del Fondo registrado a 30 de junio del 2024.

Análisis Horizontal

Disponible. La cuenta del disponible a 30 de junio del 2025 presenta una disminución de \$ 218 Millones el cual representa una variación de 16.13% respecto a 30 de junio del 2024. La anterior variación se explica al aumento en la compra de inversiones.

Posición Activa. Al cierre de 30 de junio del 2025, las operaciones simultáneas presentan un aumento de \$ 1.063 MM con una variación del 205.77 % respecto al mes de 30 de junio de 2024.

Inversiones. Al cierre de 30 de junio del 2025, las inversiones presentan un aumento de \$ 2.411 MM con una variación del 127.24 % respecto al mes de 30 de junio de 2024, la anterior variación se explica por el aumento de los aportes de los inversionistas.

Cuentas por Cobrar. Al cierre de 30 de junio 2025 este rubro tiene un saldo de \$ 4 Millones este saldo se genera por concepto de garantías de simultáneas en efectivo.

Cuentas por pagar. Presenta una disminución de \$ 28 Millones respecto a 30 de junio de 2024, este rubro se encuentra compuesto por las comisiones por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente, y se cancelan con cortes periódicos mensuales, y por saldos a favor a terceros producto de comisiones.

Participaciones. Este rubro presenta un aumento de \$ 3.280 Millones que corresponde a una variación del 88.49% respecto a 30 de junio de 2024, producto de los aportes realizados por los inversionistas.

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 de Inversión Colectiva Abierto Arco Iris Títulos de Deuda Privada.

La naturaleza del Fondo de Inversión Colectiva Arco Iris Títulos de Deuda Privada es abierta con pacto de permanencia, lo que indica que los inversionistas pueden redimir sus recursos en la fecha pactada al momento de constituir el encargo, podrán redimir anticipadamente con una penalización por retiro anticipado según las condiciones aprobadas en el reglamento.

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 ARCO IRIS – TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA se encuentran los siguientes:

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre de 2025

- **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 2025 la rentabilidad año corrido para el Fondo de Inversión Colectiva ARCO IRIS TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA se ubicó en 8,28% con una volatilidad de 0.35%.

Para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del primer semestre del año 2025, concentrado de la siguiente manera: cuentas bancarias (15,13%) y títulos a tasa fija (83,87%).

- **Riesgo de Crédito:** Indica la 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 en las cuales se evalúa una posible compra de títulos de contenido económico 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 cuenta con una importante concentración en títulos con calidades crediticias sobresalientes, lo cual eleva el nivel de seguridad del fondo en relación con este tipo de riesgo. Al cierre del primer semestre del año 2025, el portafolio del Fondo ARCO IRIS TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA se encuentra concentrado en un 63,57% en títulos con la mayor calificación crediticia a corto plazo (F1+ y BRC1+) y 28,43% en inversiones en activos no tradicionales (de contenido económico), los cuales se encuentran al día, sin retrasos en pagos, pero no son calificados.

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 primer semestre no se presentaron incumplimientos con contrapartes en las operaciones del Fondo.

- **Riesgo de Liquidez:** Está relacionado con la posibilidad de no poder cumplir de manera plena y oportuna con los retiros eventuales de recursos del Fondo debido a 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 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 primer semestre del año 2025 el IRL del Fondo de Inversión Colectiva Arco Iris Títulos de Deuda Privada fue del 328%, cumpliendo los límites internos que establecen 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

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 con Pacto de Permanencia

ARCO IRIS TÍTULOS DEUDA PRIVADA

Primer Semestre de 2025

una debida diligencia para conocer al cliente y el origen de los recursos que son administrados en el Fondo ARCO IRIS TÍTULOS DE 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.

- **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.