



INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION UNO

Segundo Semestre de 2025

Política de Inversión

La estrategia de inversión se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad, incurriendo en el menor grado de riesgo permitido. Esta estrategia busca obtener la mejor rentabilidad, prevaleciendo la seguridad de las inversiones (baja volatilidad), llevando un control de los diferentes riesgos asociados a las inversiones que componen el portafolio, acorde a la política de riesgos y en concordancia con el perfil de los inversionistas.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, con la política de inversión del Fondo prevista en el Reglamento y con las políticas adoptadas por la Fiduciaria; el Fondo es un producto UNIVERSAL, clasificado como SIMPLE y de perfil de riesgo CONSERVADOR. Para más información en relación con lo indicado puede consultar en el sitio web de la Fiduciaria www.accion.co/actividad-de-asesoria/

El FIC Accion Uno, viene cumpliendo con su política de inversión conservadora y generando resultados positivos, de tal manera que durante el semestre se obtuvo una rentabilidad del 6.32%.

Coyuntura Económica

Durante el segundo semestre de 2025, el entorno macroeconómico y financiero internacional estuvo marcado por cautela y volatilidad, en un contexto de política monetaria aún restrictiva, crecimiento moderado e incertidumbre geopolítica. Los mercados reaccionaron a las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, que reavivaron preocupaciones inflacionarias y afectaron las cadenas globales de suministro. Hacia el cierre del período, avances en acuerdos bilaterales mejoraron el sentimiento de mercado.

La inflación global continuó desacelerándose, aunque con rigideces persistentes. En Estados Unidos cerró 2025 en 2,7%, mientras que en la zona euro se ubicó en 2,0%. Este escenario permitió una moderada flexibilización monetaria: la Reserva Federal recortó su tasa en 75 pb durante el semestre, manteniendo un enfoque dependiente de los datos, mientras que el Banco Central Europeo mantuvo tasas estables tras recortes previos. Estas dinámicas generaron ajustes de valoración en renta fija y variable, con inversionistas más selectivos.

En América Latina, la inflación se mantuvo elevada y persistente, llevando a políticas monetarias restrictivas. Sin embargo, la debilidad del dólar y la búsqueda de mayores rendimientos impulsaron flujos de capital hacia la región, favoreciendo temporalmente los activos locales pese a una mayor percepción de riesgo.

Panorama macroeconómico de Colombia

En Colombia, el segundo semestre de 2025 estuvo caracterizado por una inflación elevada, crecimiento económico desigual y un deterioro fiscal significativo. La inflación cerró el año en 5,10%, mostrando presiones en la segunda mitad del año y dificultades para converger a la meta del Banco de la República.

El PIB creció 3,6% en el tercer trimestre, impulsado principalmente por el gasto público. Sin este estímulo, el crecimiento habría sido de 1,8%, reflejando una recuperación heterogénea apoyada en el consumo de los hogares y el sector servicios, con una dependencia elevada del impulso fiscal.

El Banco de la República mantuvo la tasa de política en 9,75%, adoptando una postura prudente ante la persistencia inflacionaria, el riesgo de desanclaje de expectativas, el aumento del salario mínimo y el deterioro fiscal. Incluso, algunos miembros señalaron la posibilidad de incrementos adicionales en la tasa si se intensificaban las presiones inflacionarias.

Deterioro fiscal y mercados financieros

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 UNO

Segundo Semestre de 2025

La suspensión de la regla fiscal y el aumento del déficit debilitaron la sostenibilidad de las finanzas públicas. El mayor endeudamiento, la caída del recaudo y supuestos optimistas en el Plan Financiero elevaron la preocupación del mercado. En respuesta, Moody's y Fitch rebajaron la calificación crediticia de Colombia, incrementando el costo de financiamiento y la percepción de riesgo soberano.

El Gobierno implementó operaciones de manejo de deuda, incluyendo recompras, canjes y el uso de instrumentos como TRS, lo que aportó liquidez, pero generó debate por sus riesgos. En este contexto, la deuda pública en pesos se desvalorizó 87 pb en promedio, la indexada a UVR 37 pb y la deuda corporativa a tasa fija 143 pb. El mercado estuvo dominado por un alto apetito por liquidez y expectativas de mayores tasas.

El peso colombiano se apreció 14,19% en 2025, cerrando en 3.778 por dólar, apoyado por la debilidad global del dólar, flujos de carry trade y operaciones de financiamiento del Gobierno.

Perspectivas 2026

Para 2026 se anticipa un entorno altamente desafiantes, con mayor volatilidad asociada al ciclo electoral, presiones inflacionarias derivadas de un salario mínimo elevado y posibles aumentos adicionales en las tasas de interés. No obstante, el frente fiscal se perfila como el principal riesgo y el factor determinante del desempeño económico y financiero del país.

Desempeño durante el período

Los rendimientos brutos del FIC ACCION UNO al cierre de diciembre de 2025 estuvieron alrededor del 6.324% efectivo anual, equivalente a 122 puntos básicos por encima de la inflación (5.1%), resultado que se deriva de la gestión activa del portafolio.

Dicha gestión activa busca obtener la mejor rentabilidad minimizando el riesgo, bajo criterios de solidez, seguridad, liquidez y riesgo conservador. De esta manera los comités mensuales de inversiones, se discutieron los principales hechos económicos que llegaría a impactar la rentabilidad de los portafolios tales como la inflación y la tasa de política monetaria las cuales tuvieron disminución a lo largo del segundo semestre de 2025, con base en las cuales se tomaron las decisiones que coadyuvaron al resultado obtenido.

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último Año	2025	2024	2023
Rentabilidad	3.313%	5.650%	6.324%	6.324%	6.324%	6.848%	9.430%
Volatilidad	0.301%	0.258%	0.285%	0.285%	0.285%	0.489%	0.800%

Métricas	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25
Rentabilidad	9.083%	6.616%	6.055%	6.010%	2.868%	3.313%
Volatilidad	0.225%	0.181%	0.165%	0.220%	0.324%	0.301%

Revelación de conflictos de interés

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 UNO

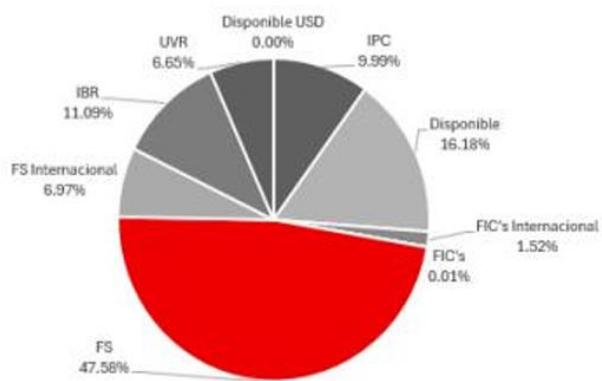
Segundo Semestre de 2025

En el segundo semestre del 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.

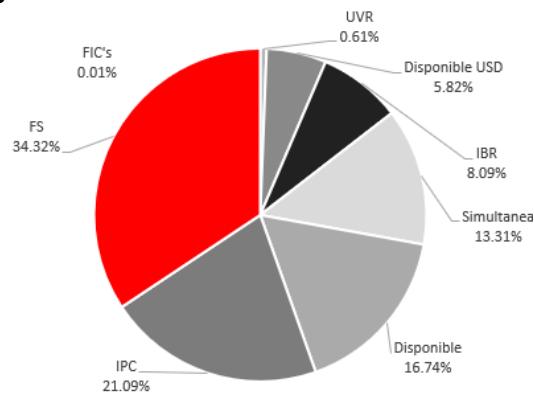
Composición del portafolio

Por Tipo de Activo

jun-25



dic-25



Al cierre de diciembre de 2025 aumentó la ponderación en títulos indexados al IPC dada la expectativa de incremento en la inflación por la intención del gobierno de subir el salario mínimo a niveles muy superiores a la inflación causada durante el año. Así las cosas, la participación en tasa fija (FS) disminuyó dado un probable incremento en la tasa de intervención del Banco de la República, y en consecuencia el disponible se incrementó con operaciones simultáneas que permiten optimizar la rentabilidad a la vez que se evita la volatilidad de los demás indicadores.

En cuanto al IBR, su participación disminuyó levemente toda vez que, aunque se esperan mayores tasas del Banco de La república, lo spreads de estos podría aumentar junto con la tasa fija.

La deuda internacional que se encontraba en Yankees y tesoros fue liquidada, de una parte, por el riesgo de incremento de las tasas de negociación de los títulos del gobierno en el mercado internacional y la otra parte en Bonos del Tesoro Americano dado.

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

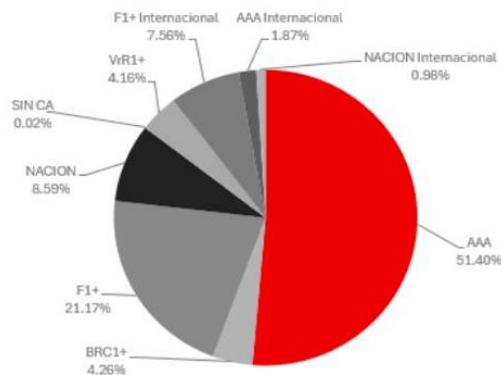
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION UNO

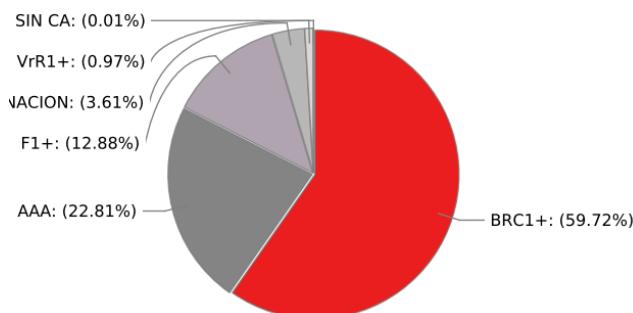
Segundo Semestre de 2025

Por Calificación

jun-25

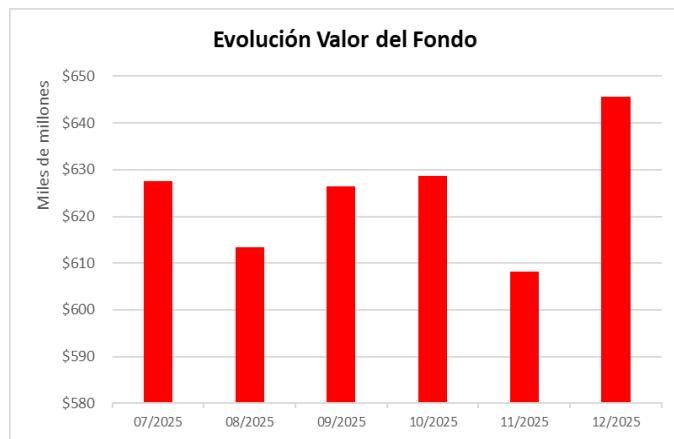


dic-25



En cuanto a calificación, en general se mantiene la participación en títulos de la máxima calificación crediticia tanto de corto como en el largo plazo, de manera tal que los riesgos a los que se ven potencialmente expuestos los portafolios, tengan el mínimo de posibilidades de default, manteniendo solo activos de la más alta calidad.

Evolución del valor del Fondo y del valor de la Unidad



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 2.79% con respecto al cierre del semestre anterior, evidenciando una tendencia ascendente aumentando el valor del portafolio. Finalmente, el fondo mantuvo un valor de unidad promedio de 272,532, un máximo de 275,575 y un mínimo de 268,050.

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 ningún 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 UNO

Segundo Semestre de 2025

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 operacionales presenta una disminución de \$ 334 Millones correspondientes al 1.78% respecto a diciembre 31 de 2024.

A continuación, se muestra un detalle de éstos, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es por disminución en el valor razonable.

ACCION UNO							
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Mínimo	dic-24	jun-25	dic-25	Tendencia
Por Disminución En El Valor Razonable	18.19%	54.58%	0.00%	54.58%	0.00%	0.00%	
Servicios Bancarios	1.41%	1.86%	1.07%	1.07%	1.30%	1.86%	
Comisión Del fiduciario	72.19%	90.91%	36.94%	36.94%	90.91%	88.72%	
Perdida en el valor de las inversiones	0.38%	1.14%	0.00%	1.14%	0.00%	0.00%	
Honorarios	1.97%	2.52%	0.91%	0.91%	2.48%	2.52%	
Procesamiento Electrónico de datos	1.36%	1.77%	0.61%	0.61%	1.69%	1.77%	
Otros	1.07%	1.42%	0.38%	0.38%	1.41%	1.42%	
Custodia de títulos	1.86%	2.47%	0.89%	0.89%	2.21%	2.47%	
Valoración De Derivados (Cobertura)	1.16%	3.48%	0.00%	3.48%	0.00%	0.00%	
Seguros	0.41%	1.24%	0.00%	0.00%	0.00%	1.24%	
		100.00%	100.00%	100.00%			

II Semestre 2025	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	
Rentabilidad Bruta	12.4%	9.4%	9.0%	8.7%	5.1%	5.7%	
Gasto Comisiones	3.06%	2.65%	2.81%	2.53%	2.13%	2.36%	
Rentabilidad Neta	9.08%	6.62%	6.05%	6.01%	2.87%	3.31%	

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 UNO

Segundo Semestre de 2025

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ACCION UNO ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE DICIEMBRE 31 DE 2025					
Cuenta	dic-25	dic-24	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
ACTIVOS	646,705,378,041	592,870,321,358	53,835,056,683	9.08%	100.00%
DISPONIBLE	145,823,976,666	71,432,146,678	74,391,829,988	104.14%	22.55%
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES MERC.	86,055,208,281	5,023,757,541	81,031,450,740	1612.96%	13.31%
INVERSIONES	414,456,986,160	515,417,576,139	-100,960,589,979	-19.59%	64.09%
CUENTAS POR COBRAR	369,206,934	996,841,000	-627,634,066	-62.96%	0.06%
PASIVOS	1,155,288,757	3,241,178,989	-2,085,890,232	-64.36%	100.00%
CUENTAS POR PAGAR	1,124,293,690	1,143,118,940	-18,825,250	-1.65%	97.32%
OTROS PASIVOS	30,995,067	2,098,060,049	-2,067,064,982	-98.52%	2.68%
PATRIMONIO	645,550,089,284	589,629,142,369	55,920,946,916	9.48%	100.00%
PARTICIPACIONES	645,550,089,284	589,629,142,369	55,920,946,916	9.48%	100.00%
INGRESOS	72,215,439,748	90,965,006,800	-18,749,567,051	-20.61%	100.00%
UTILIDAD POR VALORACION DE INVERSIONES	59,269,329,820	79,327,668,534	-20,058,338,714	-25.29%	82.07%
UTILIDAD POR VENTA DE INVERSIONES	480,419,578	893,828,425	-413,408,847	-46.25%	0.67%
UTILIDAD POR DIFERENCIA EN CAMBIO	0	860,446,601	-860,446,601	-100.00%	0.00%
UTILIDAD POR DERIVADOS DE COBERTURA	6,406,282,000	0	6,406,282,000	100.00%	8.87%
OPERACIONALES	6,059,408,351	9,883,063,240	-3,823,654,889	-38.69%	8.39%
COSTOS Y GASTOS	72,215,439,748	90,965,006,800	-18,749,567,051	-20.61%	100.00%
PERDIDA POR VALORACION DE INVERSIONES	10,764,562,365	25,159,202,630	-14,394,640,265	-57.21%	14.91%
PERDIDA POR VENTA DE INVERSIONES	611,142,242	524,387,983	86,754,259	16.54%	0.85%
PERDIDA POR DIFERENCIA EN CAMBIO	4,593,053,383	0	4,593,053,383	100.00%	6.36%

Análisis Estados Financieros

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 UNO

Segundo Semestre de 2025

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Decreto 2555 Artículo 5.2.4.2.1, se presentan los estados financieros del Fondo De Inversión Colectiva Abierto Acción Uno y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 31 de diciembre de 2025, comparado con diciembre 31 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 31 diciembre de 2025 estos recursos representan el 22.55% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por posiciones activas con el 13.31% del total del activo, e Inversiones negociables con el 64.09% del total del activo. Por lo anterior el portafolio del fondo presenta una participación de 77.39% del total del activo.

Con relación al pasivo, este representa el 0.18% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por los, cheques girados pendientes de cobro, la comisión fiduciaria y la retención en la fuente.

Al corte del 31 de diciembre de 2025, el valor del Fondo Abierto Acción Uno corresponde a la suma de \$ 645.550 MM, recursos que presentaron un aumento del 9.48% respecto al valor registrado al 31 de diciembre 2024.

Análisis Horizontal

Disponible. La cuenta del disponible a 31 de diciembre del 2025 presenta un aumento de \$ 74.392 MM, respecto a 31 de diciembre de 2024, esta variación corresponde al 104.14%. La anterior variación se explica por la venta de inversiones en el portafolio y los aportes de inversionistas el cual se refleja en la variación del patrimonio.

Posición Activa. Al cierre de 31 de diciembre del 2025, las operaciones simultáneas presentan un aumento de \$ 81.031 MM respecto al 31 de diciembre de 2024.

Inversiones. Al cierre de 31 de diciembre del 2025 las inversiones presentan una disminución de \$ 100.961 MM con una variación del -19.59% respecto a 31 de diciembre de 2024. La anterior variación se explica por la venta de inversiones de los títulos treasury y JP Morgan.

Cuentas por Cobrar. Al cierre de 31 de diciembre 2025 este rubro tiene un saldo de \$ 369 Millones este saldo se genera por concepto de utilidad o perdida de derivados operado a través de fondos grupo Bancolombia.

Cuentas por pagar. Presenta una disminución por \$ 19 Millones respecto al valor registrado a 31 de diciembre 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, el pago de la retención en la fuente y a los cheques girados pendientes de cobro.

Otros Pasivos. Este rubro para el mes de diciembre del 2025 presenta una disminución de \$ 2.067 Millones, respecto a 31 de diciembre de 2024, y su variación se explica debido a las pre-cancelaciones de encargos al corte del año 2024 su saldo a corte de 31 de diciembre corresponde a la comisión por transferencias generadas en el mes, las cuales se pagan a la Sociedad Administradora.

Participaciones. Este rubro presenta un aumento de \$ 55.921 MM, que corresponde a una variación del 9.48% respecto al 31 diciembre del 2024 como producto de los aportes realizados por los inversionistas.

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 UNO

Segundo Semestre de 2025

Comentarios del Área de Riesgos

I. ASPECTOS GENERALES

ACCION Sociedad Fiduciaria, cumpliendo lo establecido en la circular externa 054 de 2007, entrega a todos los inversionistas el informe de gestión y administración del Fondo Abierto Acción Uno.

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

II. PRINCIPIOS GENERALES

ACCION Sociedad Fiduciaria, en su calidad de administrador de los Fondos de Inversión Colectiva y FVP, administra y gestiona los riesgos bajo la metodología estipulada por el Capítulo XXXI de la CBCF de SFC – Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR). Dentro de los riesgos asociados al portafolio de inversiones del Fondo Abierto Acción UNO se encuentran los siguientes:

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de cambios en los precios o variaciones en el nivel de las tasas de interés, cuya volatilidad afecta las inversiones que componen el portafolio. Por tanto, un incremento en las tasas de referencia (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 2025 la rentabilidad año corrido para el Fondo Abierto Acción UNO fue del 6.324% E.A., con una volatilidad de 0.285%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del segundo semestre del año 2025 una concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias nacionales (16.74%), títulos Fija Simple (47.63%), títulos indexados al IPC (21.09%), títulos indexados al IBR (8.09%), UVR (0.61%), Fondos Inversión Colectiva internacionales (0.01%) y Tasa Fija en dólares (5.82%).

Riesgo de Crédito: Probabilidad de incumplimiento de las obligaciones por parte de los emisores de los títulos de renta fija en los que se tienen inversiones. El Fondo Abierto Acción UNO se concentra en títulos con calidades crediticias sobresalientes, lo cual eleva el nivel de seguridad del fondo de inversión colectiva en relación con este tipo de riesgo. Al cierre del segundo semestre del año 2025 el portafolio del Fondo Abierto Acción UNO se encuentra concentrado en un 22.82% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA), 73.57% en títulos con la mayor calificación crediticia de corto plazo (F1+, BRC1+, VrR1+) y 3.61% en títulos de la Nación. Adicionalmente tiene operaciones simultaneas activas con contrapartes cuya calificación es AAA.

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 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 del Fondo Abierto Acción UNO debido a insuficiencia de recursos líquidos y/o necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. Este riesgo se mitiga manteniendo una estructura adecuada de vencimientos que permita disponer de los recursos necesarios para cumplir con los retiros del fondo. Además de mantener una porción adecuada de recursos a la vista, en títulos de alta liquidez y en operaciones de liquidez o fondeos. Al cierre del segundo semestre del año 2025

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 UNO

Segundo Semestre de 2025

el IRL del Fondo Abierto Acción UNO fue del 374.42%, 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 periodo 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 UNO; 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.

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.