

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Segundo Semestre de 2024

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 8.724%.

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.

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

Segundo Semestre de 2024

Deterioro fiscal y mercados financieros

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 desafiante, 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 del FIC ACCION 1525 al cierre de diciembre de 2025 estuvieron alrededor del 7.237% efectivo anual, equivalente a 214 puntos básicos por encima de la inflación (5.10%), 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 datos económicos que llegarían a impactar la rentabilidad de los portafolios tales como la inflación y la tasa de política monetaria con base en las cuales se tomaron las decisiones que contribuyeron al resultado obtenido.

Métricas	Último Mes	Últimos 6 meses	Año Corrido	Último año	2025	2024	2023
Rentabilidad	5.275%	6.643%	7.237%	7.237%	7.237%	7.978%	10.446%
Volatilidad	0.317%	0.254%	0.248%	0.248%	0.248%	0.387%	0.554%

Métricas	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25
Rentabilidad	9.017%	7.682%	6.965%	6.943%	3.976%	5.275%
Volatilidad	0.187%	0.173%	0.189%	0.171%	0.359%	0.317%

Revelación de conflictos de interés

En el segundo 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 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

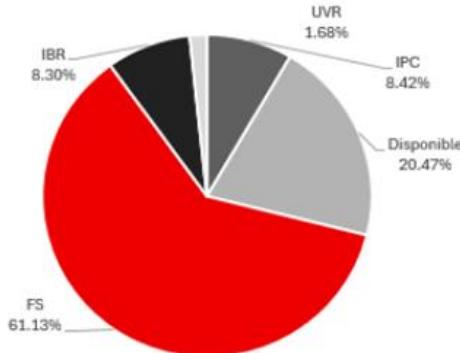
ACCION 1525

Segundo Semestre de 2024

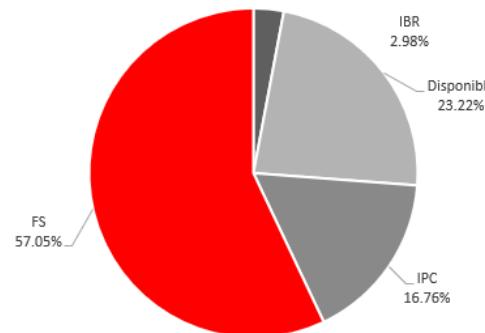
Composición del portafolio

Por Tipo de Activo

Jun-25



Dic-25



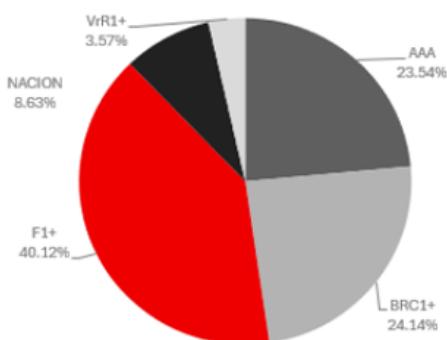
Al cierre de diciembre de 2025 aumentó la ponderación en títulos indexados al IPC dada la expectativa de incremento en la inflación por la intención del gobierno de subir el salario mínimo a niveles muy superiores a la inflación causada durante el año. Así las cosas, la participación en tasa fija (FS) disminuyó dado un probable incremento en la tasa de intervención del Banco de la República y en consecuencia el disponible (cuentas bancarias) incrementó.

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

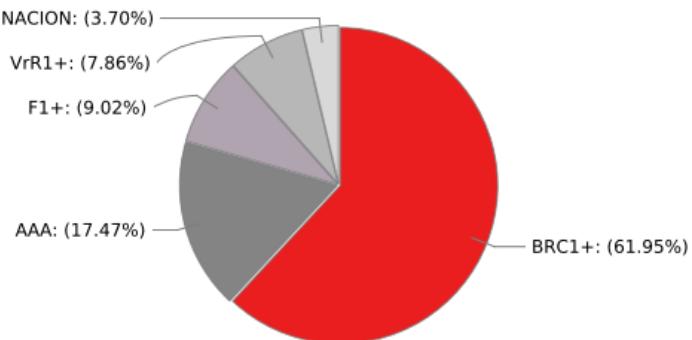
Los títulos en UVR fueron liquidados dada la alta volatilidad presentada en la deuda pública para los últimos meses del año, donde el gobierno captó altos montos en todos los indicadores.

Por Calificación

Jun-25



Dic-25



En cuanto a calificación, se mantienen las inversiones en títulos de la más alta calificación d riesgo de crédito, tanto en el 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.

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.

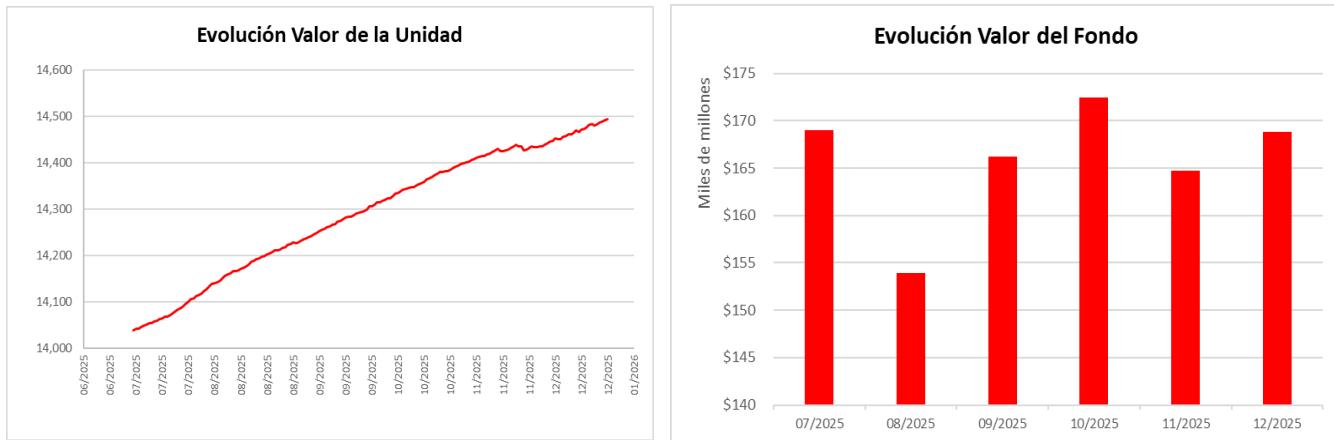
INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ACCION 1525

Segundo Semestre de 2024

Evolución del valor del Fondo y del valor de la Unidad



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 3.24% 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 14,295, un máximo de 14,498 y un mínimo de 14,039.

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 un aumento de \$ 1.619 MM correspondientes al 101.68% respecto a 31 de diciembre 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.

FIC 1525							
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo	dic-24	jun-25	dic-25	Tendencia
Por Disminución En El Valor Razonable	20.82%	62.45%	0.00%	62.45%	0.00%	0.00%	↓
Servicios Bancarios	1.59%	2.06%	0.84%	0.84%	1.86%	2.06%	↑
Comisión Del fiduciario	72.92%	93.45%	33.02%	33.02%	93.45%	92.30%	↓
Perdida en el valor de las inversiones	0.26%	0.78%	0.00%	0.78%	0.00%	0.00%	↑
Honorarios	1.30%	1.52%	0.93%	0.93%	1.52%	1.44%	↓
Procesamiento Electrónico de datos	0.90%	1.04%	0.64%	0.64%	1.04%	1.01%	↑
Otros	0.94%	1.63%	0.40%	0.40%	0.78%	1.63%	↑
Custodia de títulos	1.23%	1.41%	0.94%	0.94%	1.35%	1.41%	↑
				100.01%	100.00%	100.00%	

II Semestre 2025	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	
Rentabilidad Bruta	11.1%	9.7%	9.0%	9.0%	6.0%	7.3%	█ █ █ █ █
Gasto Comisiones	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	█ █ █ █ █
Rentabilidad Neta	9.02%	7.68%	6.96%	6.94%	3.98%	5.27%	

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

Segundo Semestre de 2024

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA- ARCO IRIS TITULOS DEUDA PRIVADA 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	168,846,095,269	131,965,281,727	36,880,813,541	27.95%	100.00%
DISPONIBLE	39,198,299,913	35,543,040,371	3,655,259,541	10.28%	23.22%
INVERSIONES	129,643,135,000	96,417,581,000	33,225,554,000	34.46%	76.78%
CUENTAS POR COBRAR	4,660,355.87	4,660,355.87	0	0.00%	0.00%
PASIVOS	28,432,372	43,064,010	-14,631,638	-33.98%	100.00%
CUENTAS POR PAGAR	27,709,372	42,213,595	-14,504,223	-34.36%	97.46%
OTROS PASIVOS	723,000	850,415	-127,415	-14.98%	2.54%
PATRIMONIO	168,817,662,897	131,922,217,718	36,895,445,179	27.97%	100.00%
PARTICIPACIONES	168,817,662,897	131,922,217,718	36,895,445,179	27.97%	100.00%
INGRESOS	16,148,866,746	13,886,062,756	2,262,803,990	16.30%	100.00%
UTILIDAD POR VALORACION DE INVERSIONES	13,887,374,808	11,289,884,014	2,597,490,794	23.01%	86.00%
UTILIDAD POR VENTA DE INVERSIONES	61,291,987	82,510,461	-21,218,474	-25.72%	0.38%
OPERACIONALES	2,200,199,951	2,513,668,281	-313,468,330	-12.47%	13.62%
COSTOS Y GASTOS	16,148,866,746	13,886,062,756	2,262,803,990	16.30%	100.00%
PERDIDA POR VALORACION DE INVERSIONES	1,938,731,498	2,704,139,055	-765,407,557	-28.31%	12.01%
PERDIDA POR VENTA DE INVERSIONES	17,297,258	33,717,476	-16,420,218	-48.70%	0.11%
OPERACIONALES	3,211,734,303	1,592,523,685	1,619,210,618	101.68%	19.89%
RENDIMIENTOS ABONADOS	10,981,103,687	9,555,682,540	1,425,421,147	14.92%	68.00%

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 31 de diciembre de 2025, comparado con 31 de diciembre 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 diciembre 31 de 2025 estos recursos representan el 23.22% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por inversiones negociables con el 76.78% del total del activo.

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

Segundo Semestre de 2024

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 31 de diciembre de 2025, el valor del Fondo corresponde a la suma de \$ 169 MM, recursos que presentaron un aumento del 27.97% 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 \$ 3.655 MM, respecto a 31 de diciembre de 2024, esta variación corresponde al 10.28%. La anterior variación se explica en los aportes realizados por los inversionistas.

Inversiones. Al cierre de 31 de diciembre del 2025 las inversiones presentan un aumento de \$ 33.226 MM con una variación del 34.46% respecto a 31 de diciembre de 2024. La anterior variación se explica al aumento de los aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

Cuentas por pagar. Presenta una disminución por \$ 15 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 y al pago de la retención en la fuente.

Otros Pasivos. Este rubro para el mes de diciembre del 2025 presenta un saldo de \$ 723,000 pesos, que 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 \$ 36.895 MM, que corresponde a un 27.97% respecto a diciembre 31 de 2024 como producto de los aportes realizadas por los inversionistas.

Comentarios del Área de Riesgos

I. ASPECTOS GENERALES

ACCION FIDUCIARIA cumpliendo lo establecido en la circular externa 054 de 2007, entrega a todos los inversionistas el informe de gestión y administración del Fondo Abierto Acción 1525.

La naturaleza del Fondo Acción 1525 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 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 (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 segundo semestre del 2025, la rentabilidad año corrido para el Fondo Abierto Acción 1525 fue del 7.237% E.A., con una volatilidad de 0.248%.

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

Segundo Semestre de 2024

Para mitigar este riesgo, se mantuvo una diversificación del portafolio en las diferentes tasas de referencia registrando al cierre del segundo semestre del 2025 una concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (23.22%), títulos Fija Simple (57.04%), títulos indexados al IPC (16.76%) y títulos indexados al IBR (2.98%).

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 segundo semestre del 2025 el portafolio del Fondo Abierto Acción 1525 se encuentra concentrado en un 17.47% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA), BRC1+ (61.95%), F1+ (9.02%), títulos en Nación (3.70%) y VrR1+ (7.86%).

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 segundo semestre del 2025 el IRL del Fondo Abierto Acción 1525 fue del 260.10%, 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 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.

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.