

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCO IRIS CONSERVADOR

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, con la conformación de un portafolio diversificado de activos compuesto por valores con riesgo conservador. El FIC busca mantener una rentabilidad acorde con el mercado buscando preservar el capital y logrando crecer a través de las inversiones, bajo un control de los riesgos asociados a los distintos tipos de activos que componen las inversiones del FIC.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la política de inversión del Fondo prevista en el Reglamento y 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.

El FIC Conservador durante el primer semestre del año, ha cumplido de manera estricta con su política de inversión conservadora, dado esto y la duración baja que se ha mantenido según lo establecido en los comités de inversión, así se obtuvieron rendimientos positivos en línea con los objetivos propuestos.

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Segundo Semestre de 2025

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 ARCO IRIS CONSERVADOR al cierre de diciembre de 2025 estuvieron alrededor del 6.299% efectivo anual, equivalente a 120 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	1.331%	5.260%	6.299%	6.299%	6.299%	7.045%	9.594%
Volatilidad	0.528%	0.391%	0.505%	0.505%	0.505%	0.619%	0.953%

Métricas	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25
Rentabilidad	9.837%	6.219%	6.387%	6.226%	1.726%	1.331%
Volatilidad	0.300%	0.285%	0.167%	0.265%	0.553%	0.528%

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Segundo Semestre de 2025

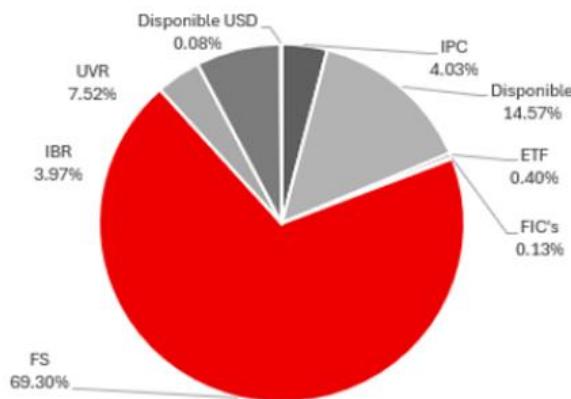
Revelación de conflictos de interés

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.

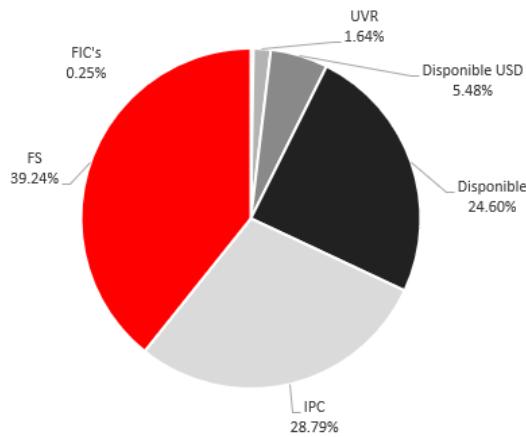
Composición del portafolio

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.

En cuanto al IBR no se mantuvo 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. Por otra parte, los títulos en UVR bajaron su participación 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.

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

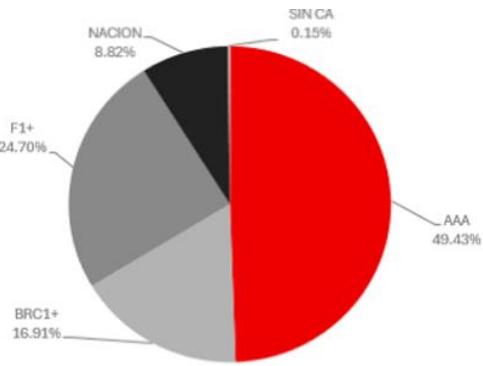
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

ARCO IRIS CONSERVADOR

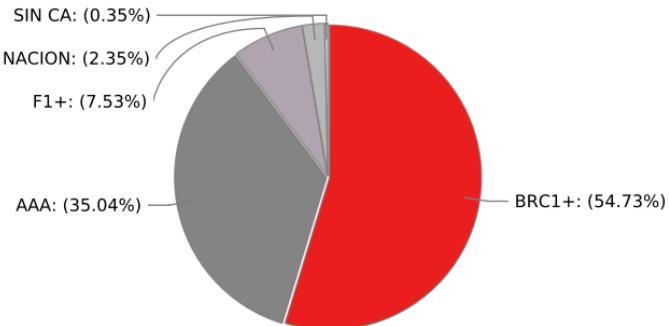
Segundo Semestre de 2025

Por Calificación

Jun-25



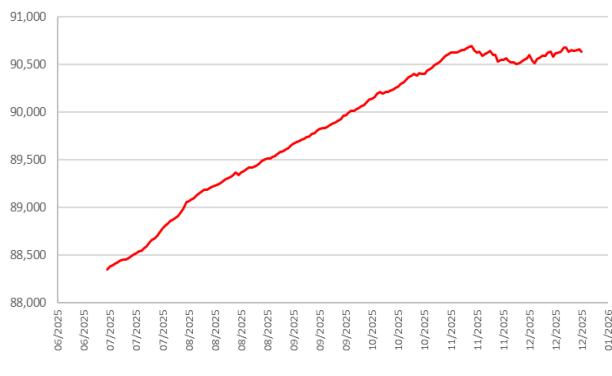
Dic-25



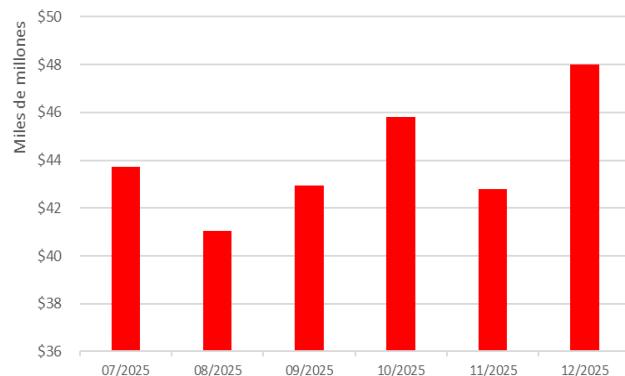
En cuanto a calificación, se mantienen las inversiones en títulos con la más alta calificación de riesgo de crédito tanto en el corto como en el largo plazo, de manera tal que los riesgos a los que se ven potencialmente expuestos los portafolios, tengan el mínimo de posibilidades de default, manteniendo solo activos de la más alta calidad.

Evolución del valor del Fondo y del valor de la Unidad

Evolución Valor de la Unidad



Evolución Valor del Fondo



El valor de unidad durante el semestre analizado tuvo una variación positiva del 2.62% 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 89,845 un máximo de 90,697 y un mínimo de 88,346.

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 \$ 392 Millones que corresponden al 38.73% respecto al valor registrado al 31 de diciembre de 2024.

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Segundo Semestre de 2025

A continuación, se muestra un detalle de estos, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es la disminución del valor razonable.

FIC CONSERVADOR							
GASTOS OPERACIONALES	Promedio	Maximo	Minimo	dic-24	jun-25	dic-25	Tendencia
Por Disminución En El Valor Razonable	21.79%	65.36%	0.00%	65.36%	0.00%	0.00%	
Servicios Bancarios	3.49%	4.46%	1.67%	1.67%	4.46%	4.34%	
Comisión Del fiduciario	67.31%	88.70%	0.00%	28.95%	88.70%	84.27%	
Perdida en el valor de las inversiones	0.35%	1.05%	1.67%	1.05%	0.00%	0.00%	
Honorarios	1.80%	2.27%	28.95%	0.93%	2.21%	2.27%	
Procesamiento Electrónico de datos	1.25%	1.59%	0.93%	0.65%	1.51%	1.59%	
Otros	0.94%	1.27%	0.65%	0.41%	1.15%	1.27%	
Custodia de títulos	1.71%	2.22%	0.65%	0.95%	1.97%	2.22%	
valoración De Derivados (Cobertura)	0.01%	0.03%	0.41%	0.03%	0.00%	0.00%	
Seguros	1.35%	4.04%	0.41%	0.00%	0.00%	4.04%	
				100.00%	100.00%	100.00%	

II Semestre 2025	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	
Rentabilidad Bruta	13.1%	8.9%	9.0%	8.9%	4.1%	3.6%	
Gasto Comisiones	3.00%	2.50%	2.48%	2.54%	2.33%	2.26%	
Rentabilidad Neta	9.84%	6.22%	6.39%	6.23%	1.73%	1.33%	

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Segundo Semestre de 2025

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ARCO IRIS CONSERVADOR 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	48,103,228,047	42,448,119,265	5,655,108,783	13.32%	100.00%
DISPONIBLE	14,462,733,883	14,235,827,131	226,906,752	1.59%	30.07%
INVERSIONES	33,625,696,665	28,151,292,134	5,474,404,531	19.45%	69.90%
CUENTAS POR COBRAR	14,797,500	61,000,000	-46,202,500	-75.74%	0.03%
PASIVOS	108,909,014	105,188,031	3,720,983	3.54%	100.00%
CUENTAS POR PAGAR	108,872,514	105,140,479	3,732,035	3.55%	99.97%
OTROS PASIVOS	36,500	47,552	-11,052	-23.24%	0.03%
PATRIMONIO	47,994,319,033	42,342,931,234	5,651,387,800	13.35%	100.00%
PARTICIPACIONES	47,994,319,033	42,342,931,234	5,651,387,800	13.35%	100.00%
INGRESOS	5,367,604,778	5,748,082,661	-380,477,883	-6.62%	100.00%
UTILIDAD POR VALORACION DE INVERSIONES	4,754,347,924	5,213,962,045	-459,614,121	-8.82%	88.57%
UTILIDAD POR VENTA DE INVERSIONES	41,011,699	40,060,490	951,209	2.37%	0.76%
UTILIDAD POR DIFERENCIA EN CAMBIO	0	10,566,111	-10,566,111	-100.00%	0.00%
UTILIDAD POR DERIVADOS DE COBERTURA	16,702,500	0	16,702,500	100.00%	0.31%
OPERACIONALES	555,542,655	483,494,015	72,048,640	14.90%	10.35%
COSTOS Y GASTOS	5,367,604,778	5,748,082,661	-380,477,883	-6.62%	100.00%
PERDIDA POR VALORACION DE INVERSIONES	1,258,815,101	1,969,138,337	-710,323,236	-36.07%	23.45%
PERDIDA POR VENTA DE INVERSIONES	24,322,785	31,611,094	-7,288,309	-23.06%	0.45%
PERDIDA POR DIFERENCIA EN CAMBIO	26,953,848	0	26,953,848	100.00%	0.50%
PERDIDA POR DERIVADOS DE COBERTURA	0	926,363	-926,363	-100.00%	0.00%
OPERACIONALES	1,402,379,308	1,010,854,372	391,524,936	38.73%	26.13%
RENDIMIENTOS ABONADOS	2,655,133,736	2,735,552,495	-80,418,759	-2.94%	49.47%

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 Arco Iris Conservador y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 31 de diciembre de 2025, comparado con el 31 diciembre de 2024.

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Segundo Semestre de 2025

ANÁLISIS VERTICAL

El disponible se encuentra representado en recursos líquidos en cuentas de ahorro remuneradas y cuentas corrientes en diferentes entidades financieras y se utiliza para atender y cumplir las necesidades de liquidez del Fondo. Al cierre de 31 de diciembre del 2025 el disponible representa un 30.07% del total del activo.

El portafolio de inversiones administrado por el fondo representa el 69.90%, del total del activo.

Con relación al pasivo, éste representa el 0.23% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por los cheques pendientes de cobro, la comisión fiduciaria y la retención en la fuente.

Al corte 31 de diciembre de 2025 el valor del Fondo tiene \$ 47.994 MM, recursos que presentaron un aumento del 13.35% respecto al valor del Fondo registrado al 31 de diciembre de 2024.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Disponible. La cuenta del disponible a 31 de diciembre de 2025 presenta un aumento de 227 MM con una variación del 1.59% respecto a 31 de diciembre de 2024, su variación se explica por el aumento en los aportes de adherentes del fondo. Inversiones. Al cierre de 31 de diciembre del 2025 las inversiones presentan un aumento \$ 5.474 MM con una variación del 19.45% respecto a 31 de diciembre de 2024.

Cuentas por Cobrar. Al cierre de 31 de diciembre 2025 este rubro tiene un saldo de \$ 15 Millones este saldo se genera por concepto de utilidad o perdida de derivados operado a través de fondos grupo Bancolombia.

Cuentas por pagar. Presentan un aumento del 3.55%, respecto 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, al pago de la retención en la fuente y a los cheques girados pendientes de cobro.

Otros Pasivos. Este rubro para el mes de 31 de diciembre del 2025 presenta saldo de \$ 36,500 pesos correspondiente a la comisión por transferencias generadas en el mes, las cuales se pagan a la Sociedad Administradora.

Participaciones. Este rubro muestra un aumento de \$ 5.651 MM que corresponde a una variación del 13.35% respecto a 31 de diciembre del 2024, producto de los aportes realizados 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 Arco Iris Conservador.

La naturaleza del Fondo Arco Iris Conservador 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

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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Segundo Semestre de 2025

Administración de Riesgos (SIAR). Dentro de los riesgos asociados al portafolio de inversiones del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR se encuentran los siguientes:

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de cambios en los precios o variaciones en el nivel de las tasas de interés, cuya volatilidad afecta las inversiones que componen el portafolio. Por tanto, un incremento en las tasas de referencia (DTF, IPC, Tasa Fija, UVR, IBR, etc.) ocasiona un menor valor en la valoración diaria de los títulos, mientras que una baja 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 año 2024 la rentabilidad año corrido para el Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR se ubicó en 7.80% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el 31 de diciembre 2024 del 0.76%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, el portafolio al cierre del segundo semestre del año 2024 registró una diversificación en las diferentes tasas de referencia, presentando una mayor concentración en títulos Fija Simple (41.06%), recursos disponibles en cuentas bancarias nacionales (33.59%), títulos indexados al IBR (18.93%), indexados al IPC (4.75%), Fs Internacional (1.02%), ETF (0.51%) y Fondos de Inversión Colectiva (0.15%).

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. El Fondo ARCO IRIS CONSERVADOR invierte 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 segundo semestre del año 2024, el portafolio del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR presentó una concentración del 76.47% en títulos con la mayor calificación crediticia de largo plazo (AAA), BRC1+ (11.09%), VrR1+ (7.13%), AA (3.56%), F1+Internacional (1.54%) y títulos sin calificación (0.22%).

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.

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 Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR 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 segundo semestre del año 2024 el IRL del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR fue del 349%. 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.

Riesgos de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo: Están relacionados 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.

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 dispuestos 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

ARCO IRIS CONSERVADOR

Segundo Semestre de 2025

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 ARCO IRIS CONSERVADOR; 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 perdidas 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.