

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS CONSERVADOR

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

Dentro de los riesgos asociados al portafolio de inversiones del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR se encuentra 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. A cierre del primer semestre del año 2021 la rentabilidad año corrido al 30 de junio de 2021 del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR se ubicó en 0.344% con una volatilidad de la rentabilidad observada para el mismo periodo del 0.399%.

De otro lado, para mitigar este riesgo, el portafolio al cierre del primer semestre del 2021 registró una diversificación en las diferentes tasas de referencia, presentando una mayor concentración en recursos disponibles en cuentas bancarias (19.82%), títulos Fija Simple (38.72%), indexados al IPC (28.2%) e IBR (13.25%). No se tuvo exposición al riesgo cambiario.

- **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 primer semestre del 2021, el portafolio del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR presentó una concentración del 83.66% en títulos con la mayor calificación crediticia tanto de largo como de corto plazo (AAA, F1+, BRC1+ y VrR1+), 8.40% en títulos de la nación, un 3.55% con calificación AA+ y un 6.17% con calificación AA-.

Con respecto a la definición de cupos de inversión y contraparte, Acción Fiduciaria cuenta con una metodología de asignación de cupos por emisor y contraparte, los cupos son aprobados por la Junta Directiva de la Fiduciaria, observados y cumplidos por el área encargada de inversiones.

- **Riesgo de Concentración.** Las inversiones del fondo se mantuvieron dentro de los límites establecidos para las inversiones admisibles señalados en el reglamento mitigando así el riesgo de concentración.

- **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. Acción Fiduciaria gestiona este riesgo a través del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), para cuyo monitoreo aplica la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante el indicador IRL el cual debe ser superior al 100%. Al cierre del primer semestre de 2021 el IRL del Fondo Abierto ARCO IRIS CONSERVADOR fue del 250%.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS CONSERVADOR

- **Riesgo Operativo:** 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 a través del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), impulsando la cultura de la gestión y control de los riesgos operativos presentes en la administración de los fondos y, en general, de la sociedad fiduciaria.

- **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 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.

- **Riesgo Legal:** Para el periodo analizado no se presentaron incumplimientos de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que realiza el fondo.

III. INFORMACION DE DESEMPEÑO

Durante la primera parte del 2021 continuaron los retos con los cuales finalizamos el 2020 en materia económica, siendo un poco más optimistas gracias al ritmo de vacunación a nivel mundial y a la recuperación económica evidenciada en ciertos sectores. No obstante, continua la incertidumbre frente a los brotes de nuevas cepas del Covid-19 en algunas partes del mundo y nuevas olas de contagios. Dicho lo anterior, la duración de los estímulos económicos para hacerle frente a la pandemia, los niveles de tasas de interés y el crecimiento de la inflación entran en escenario para ser los temas más relevantes durante el año.

La Reserva Federal de los Estados Unidos para hacerle frente a la pandemia ha aumentado su hoja de balance a niveles de máximos históricos. La hoja de balance de la FED se incrementó desde enero de 2021 a junio del mismo año un 9.10% apx, para un máximo histórico de 8.07 billones de USD. Desde comienzos de la pandemia, la retórica de la FED ha sido, hacerle frente a la pandemia con tasas de interés cercanas al cero y compra de activos en gran medida hasta que sea necesario y la economía muestre signos de recuperación.

La mayor preocupación con dichas medidas de políticas monetarias expansivas surge de un posible aumento desmesurado de la inflación. Sin embargo, por el momento el mercado luce tranquilo con índices accionarios en máximos, a pesar de que la inflación comienza a despertar al alza con una cifra de 5.4% al cierre del semestre. Los tesoros a 10 años de los Estados Unidos cerraron el semestre en niveles de 1.47% indicando que por el momento el mercado no contempla fuertes subidas inflacionarias que comprometan a la economía. Adicionalmente en temas fiscales, el gobierno se ha mostrado bastante generoso, brindando múltiples subsidios al desempleo y ayudas a diferentes sectores de la economía. En marzo, quedó aprobado por el presidente Joe Biden el plan rescate de los Estados Unidos en donde USD 1.9 Bn serán destinados a pagos directos a la población, investigación y desarrollo para el COVID-19 y la ampliación del programa de bienestar para familias y niños.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS CONSERVADOR

Se prevén pagos de USD 1,400 a gran parte de la población estadounidense, extensión de los beneficios del seguro de desempleo, subsidios a empresas y gobiernos estatales. Lo anterior, en conjunto con el aumento de ritmo de producción y de vacación, establece posturas optimistas frente al crecimiento de la economía de los Estados Unidos.

Por otro lado, el precio de las materias primas ha aumentado de manera considerable, la recuperación económica ha llevado al petróleo a niveles incluso superiores a los vistos justo antes de la pandemia debido a los avances en vacunación y a la recuperación de la movilidad a nivel mundial. Aspecto positivo para las economías emergentes, teniendo en cuenta que fueron las más golpeadas durante el pico de la pandemia por las cuarentenas que afectaron negativamente las cadenas de producción y logística.

Adicionalmente los países de la OPEP se han comprometido a realizar recortes en producción desde febrero del 2021, recortes liderados por Arabia Saudita, evidentemente en pro de volver a estabilizar los precios del crudo.

Mientras que China recupere su crecimiento y mantenga el consumo de materias primas, seguirá con buen ritmo la recuperación mundial. En contraste, su guerra comercial con los Estados Unidos continua, eso sí con un perfil mucho más bajo e incluso al mercado de capitales por el momento, parece importarle poco.

Luego de ganar la presidencia de los Estados Unidos, Joe Biden tomó una postura un poco más amable frente al tema, incluso afirmó que las disputas comerciales podrían tener una solución distinta a las que planteaba su antecesor, Donald Trump. No obstante, los aranceles impuestos por Trump todavía se mantienen, por otra parte, en el lado político, Washington todavía no ve con muy buenos ojos los temas de China frente a la situación en Hong Kong, Taiwan y el Tibet, por lo cual se proyecta que las relaciones continúen inestables.

A nivel local, la economía enfrentó diversos retos. Por un lado, la rebaja de calificación era inminente debido a la crisis económica surgida por la pandemia y la dificultad de cumplir con las expectativas fiscales de cara al futuro, siendo necesaria una reforma tributaria, pero no es una medida muy popular teniendo en cuenta las elecciones presidenciales que se avecinan en 2022.

En mayo del presente año S&P rebaja calificación crediticia de Colombia de BBB- a BB+ con perspectiva estable, con lo cual hace que el país pierda el grado de inversión. La calificadora vio que el ajuste fiscal de Colombia iba a tomar más tiempo del estipulado y que sería de manera gradual, dejando así por un mayor tiempo el deterioro en las finanzas públicas. Dicho evento sucede luego de que el gobierno retirara la Ley de Desarrollo Sostenible (Reforma Tributaria) ya que, ante las fuertes protestas y bloqueos por parte de un sector de la población civil, el gobierno no tuvo otra opción que retirarla.

Dichas protestas y bloqueos por la reforma tributaria fueron el inicio de un paro nacional que mantuvo al país en jaque por más de un mes, en consecuencia, presentamos fuertes devaluaciones en tasa de cambio y en la curva de deuda pública que, sumados a las rebajas de calificación crediticia, crearon un escenario bastante desfavorable para Colombia. Al Paro Nacional se le atribuye en gran medida el dato de inflación durante el mes de mayo, que alcanzó el 1% m/m, fuerte sorpresa al alza teniendo en cuenta que la expectativa de los analistas era 0.50%, éste fue su nivel más alto durante el 2021 dejando el dato anual en 3.30%. El fuerte movimiento estuvo impulsado por alimentos y bebidas no alcohólicas, sin embargo, al finalizar el paro en el mes de junio, la inflación corrigió a la baja -0.05% m/m y el dato anual quedó en 3.63%.

Se espera que la inflación se mantenga cercana al 4% al finalizar el año, por efectos de la política monetaria expansiva por parte del Banco de la República, y un alza de 25 pbs en la tasa de interés por lo que queda del año, actualmente se encuentra en 1.75%.

Por todo lo anterior, la tasa de cambio no ha sido ajena a las fuertes volatilidades y eventos de riesgo experimentado, ya que, comenzó el año en 3,450 y ha visitado en un par de ocasiones el 3,850. Dejando en evidencia las preocupaciones por la inestabilidad política, fiscal y financiera del país, aumentando el riesgo país y posiciones de coberturas sobre CDS. El Gobierno persiste en diálogos, promoviendo esfuerzos con diferentes sectores económicos y políticos del país para tratar de llegar a un consenso y sacar adelante una reforma que permita recaudar los ingresos necesarios para alivianar las necesidades fiscales, dada la urgencia de la reforma por la coyuntura de la economía a nivel local.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS CONSERVADOR

Evolución del Valor - Fondo Abierto Arco Iris Conservador						
VALOR PROMEDIO MES*	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
	76,241	75,108	75,337	74,333	73,014	72,009

*Cifras en millones de pesos

El valor promedio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco iris Conservador, durante el primer semestre de 2021 fue de \$74,340 MM los montos administrados se mantuvieron estables.

Evolución de la Rentabilidad - Fondo Abierto Arco Iris Conservador						
RENTABILIDAD MENSUAL*	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
	2.694%	1.953%	-5.050%	2.248%	-1.236%	1.980%

*Rentabilidad al cierre del mes

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Arco iris Conservador presentó una rentabilidad promedio mensual de 0,43% e.a. La estructuración del portafolio es diversificada con el fin de brindar a los inversionistas estabilidad en la rentabilidad mediante una composición adecuada de activos con duraciones acorde al perfil del fondo que nos permita mitigar los impactos en valoración y basados en los fundamentales internos y externos.

IV. COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

Composición por Tipo de Activo - Fondo Abierto Arco Iris Conservador						
ACTIVO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
BONOS	4.16%	6.80%	6.71%	6.81%	6.16%	7.65%
CDT's	74.49%	72.53%	71.60%	69.00%	70.68%	67.22%
TES	0.00%	1.68%	3.27%	3.24%	3.28%	5.31%
CUENTAS DE AHORRO	21.35%	18.99%	18.42%	20.95%	19.89%	19.82%

Evolución por Indicador - Fondo Abierto Arco Iris Conservador						
ACTIVO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
DTF	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
FS	42.28%	43.61%	44.21%	42.63%	41.05%	38.72%
IBR	14.92%	14.83%	14.81%	14.98%	15.19%	13.25%
IPC	21.45%	22.56%	22.56%	21.44%	23.87%	26.93%
CUENTAS DE AHORRO	21.35%	18.99%	18.42%	20.95%	19.89%	19.82%
UVR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.27%

La estrategia de inversiones para el primer semestre del año 2021 consistió en la toma de posiciones de forma gradual en CDTs Tasa Fija con plazos de dos años a tres años y en Títulos de Tesorería TES tasa fija con vencimiento en 2022 y

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS CONSERVADOR

2024, una menor posición en títulos indexados al IBR e IPC en los primeros meses del trimestre para finales del trimestre ya se está posicionando el portafolio con mayor ponderación en los indexados, teniendo en cuenta la política monetaria que podría tener el banco de la república hacia futuro y las expectativas de inflación al alza.

V. ESTADOS FINANCIEROS Y ANÁLISIS DE GASTOS

Análisis Horizontal y vertical Fondo de Inversión Arco Iris Conservador.

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 39 del Decreto Nacional 2555 de 2010, se presentan los estados financieros del Fondo De Inversión Colectiva Arco Iris Conservador y su respectivo análisis financiero vertical y horizontal al cierre del 30 de junio de 2021, comparado con 30 de junio de 2020.

Análisis Vertical

El disponible se encuentra representado en recursos líquidos en cuentas de ahorro remuneradas y cuentas corrientes en diferentes entidades financieras y se utiliza para atender y cumplir las necesidades de liquidez del Fondo. Al cierre de 30 de junio del 2021 el disponible representa un 19.81% del total del activo.

El portafolio de inversiones administrado por el fondo representa el 80.12%, del total del activo.

Con relación al pasivo, éste representa el 0.12% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por los sobregiros bancarios, la comisión fiduciaria, la retención en la fuente, y los gastos pendientes de pago.

Al corte 30 de junio de 2021 el valor del Fondo tiene \$ 71.795 MM, recursos que presentaron un aumento del 3.23% respecto al valor del Fondo registrado al 30 de junio de 2020.

Análisis Horizontal

Disponible. La cuenta del disponible a 30 de junio de 2021 presenta un aumento de \$1.253 MM con una variación del 9.65% respecto a 30 de junio de 2020, su variación se explica por la disminución en los aportes de adherentes del fondo.

Inversiones. Al cierre de junio 30 del 2021 las inversiones presentan un incremento de \$861Millones con una variación del 1.52% respecto a 30 de junio de 2020.

Otros Activos. Al cierre de 30 de junio del 2021 este rubro presenta un saldo de \$ 49 Millones que corresponde al valor que falta amortizar a la fecha por el pago de la póliza global bancaria.

Créditos de Bancos. Este rubro corresponde a sobregiros contables resultado de los cheques pendientes de cobro, los cuales a 30 de junio de 2021 presenta una disminución de \$ 84 Millones, respecto al valor registrado a 30 de junio del 2020.

Cuentas por pagar. Presentan una disminución del 13.16%, respecto a junio de 2020, el cual corresponde a comisiones por pagar a la Sociedad Administradora las cuales se causan diariamente, y se cancelan con cortes periódicos quincenales, al pago de la retención en la fuente y a los cheques girados pendientes de cobro.

Otros Pasivos. Este rubro para el mes de junio del 2021 presenta un incremento de \$ 3 Millones, respecto a junio de 2020, correspondiente al gravamen a los movimientos financieros generados en el mes.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS CONSERVADOR

Participaciones. Este rubro muestra un aumento de \$ 2.244 MM que corresponde a una variación del 3.23% respecto a junio 30 del 2020, producto de los aportes realizados por los inversionistas.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ARCO IRIS CONSERVADOR ADMINISTRADA POR ACCION SOCIEDAD FIDUCIARIA S. A. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL AL CIERRE DE JUNIO 30 DE 2021					
Cuenta	jun-21	jun-20	Variación Absoluta	Variación Relativa	Análisis Vertical
ACTIVOS	71,883,970,216	69,739,464,486	2,144,505,730	3.08%	100.00%
DISPONIBLE	14,240,506,394	12,987,038,273	1,253,468,122	9.65%	19.81%
INVERSIONES	57,594,384,020	56,733,475,800	860,908,220	1.52%	80.12%
OTROS ACTIVOS	49,079,801	18,950,413	30,129,388	158.99%	0.07%
PASIVOS	89,300,580	189,216,229	-99,915,649	-52.81%	100.00%
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES	-	83,557,328	-83,557,328	-100.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	80,485,270	92,677,627	-12,192,357	-13.16%	90.13%
PROVISIONES	4,836,293	11,743,578	-6,907,284	-58.82%	5.42%
OTROS PASIVOS	3,979,017	1,237,697	2,741,320	221.49%	4.46%
PATRIMONIO	71,794,669,635	69,550,248,256	2,244,421,379	3.23%	100.00%
PARTICIPACIONES	71,794,669,635	69,550,248,256	2,244,421,379	3.23%	100.00%
INGRESOS	2,207,846,642	4,666,180,881	-2,458,334,240	-52.68%	100.00%
OPERACIONALES	2,207,846,642	4,666,180,881	-2,458,334,240	-52.68%	100.00%
COSTOS Y GASTOS	2,207,846,642	4,666,180,881	-2,458,334,240	-52.68%	100.00%
OPERACIONALES	2,079,019,015	3,407,348,999	-1,328,329,985	-38.98%	94.17%
RENDIMIENTOS ABONADOS	128,827,627	1,258,831,882	-1,130,004,255	-89.77%	5.83%

Análisis de Gastos

Según el reglamento del Fondo los gastos imputables a esta son los establecidos en el Artículo 37 del Decreto Nacional 2555 de 2010, el rubro de gastos presenta una disminución de \$1.328 MM que corresponden al 38.98% respecto al valor registrado al 30 de junio de 2020.

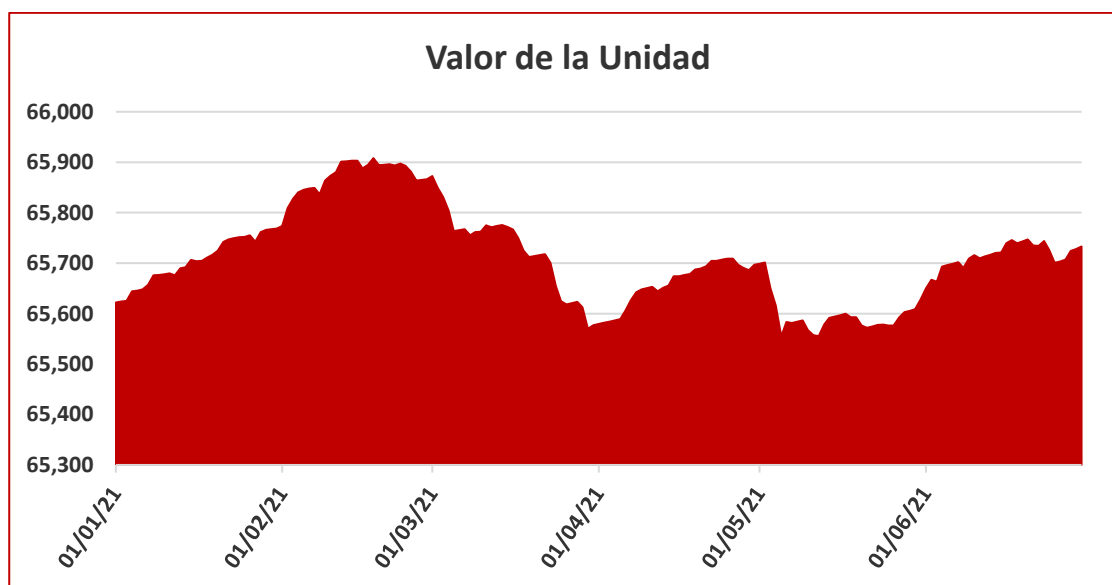
A continuación, se muestra un detalle de los mismos, donde se puede observar que el rubro de mayor consideración es la disminución del valor razonable de las inversiones del fondo a la Sociedad Administradora.

“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 al fondo 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”.

RENDICIÓN DE CUENTAS I SEMESTRE 2021
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO ARCO IRIS CONSERVADOR

Gastos Operacionales	Valor	% Participación
Por Disminución En El Valor Razonable	1,384,018,782	66.57%
Servicios Bancarios	22,603,741	1.09%
Comisión Del fiduciario	443,543,258	21.33%
Pérdida en venta de inversiones	545,000	0.03%
Honorarios	32,337,133	1.56%
Seguros	151,398,731	7.28%
Procesamiento Electrónico de datos	17,206,627	0.83%
Otros	11,680,577	0.56%
Custodia De Títulos	15,685,166	0.75%
Total, gastos Operacionales	2,079,019,015	100%

VI. EVOLUCION DEL VALOR DE LA UNIDAD



Mes	31/01/2021	28/02/2021	31/03/2021	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
Valor de la Unidad	65,769	65,866	65,577	65,697	65,627	65,733

“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 al fondo 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 depósitos del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras- FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del fondo de inversión colectiva”.