

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accicuenta Moderado Segundo Semestre del 2023

ACCIVAL ASSET MANAGEMENT

Aspectos generales

La Accicuenta Moderado es un fondo de inversión colectiva que busca obtener una rentabilidad sobresaliente a largo plazo, manteniendo un equilibrio entre el rendimiento y el riesgo que se asume. En tal sentido, el portafolio se compone de activos de renta fija y renta variable tanto local como internacional con perfil de riesgo moderado.

Frente al comportamiento de las carteras en que invierte la Accicuenta, los fondos de renta variable local encabezaron las valorizaciones al interior del portafolio. El FIC Credicorp Capital Acciones Colombia tuvo un rendimiento significativo mayormente asociado a la inversión que tiene en Grupo Éxito, que se ha visto favorecida por los recientes eventos corporativos. De igual manera, el Fondo BTG Acciones Colombia presentó un desempeño destacable que se vio aún más impulsado con el cambio de tendencia que tuvo el mercado durante el último trimestre del año.

Por otro lado, y gracias a la amplia diversificación de sus inversiones, la rentabilidad de la Accicuenta Moderado también se ha visto beneficiada por el comportamiento del mercado de renta fija local. Resaltamos especialmente las ganancias asociadas a la exposición al mercado de deuda privada por medio de fondos como BTG Renta Fija Colombia o Accival Renta Fija 180.

Finalmente, frente al componente internacional, si bien el dólar presentó una apreciación que se hizo aún más notable hacia el cierre del año, el fondo BTG Pactual Acciones Internacionales tuvo un desempeño positivo donde las ganancias de los principales índices accionarios mitigaron las pérdidas asociadas al movimiento en la tasa de cambio.

Política de inversión y Riesgos asociados

Al tratarse de un perfil de riesgo moderado, el Fondo además de tener inversiones en renta variable, tiene exposición al movimiento del dólar por medio de las inversiones en los fondos BTG Acciones Internacionales y BTG Renta Fija Internacional, de modo que el riesgo cambiario juega un papel importante en la volatilidad de la Accicuenta. No obstante, y bajo el objetivo de buscar la mejor relación riesgo - retorno, la mayor proporción del portafolio está concentrada en carteras de renta fija local con lo que se mitiga el riesgo de las otras inversiones.

**Santiago Quintero**Gerente Gestión de Activos
18 años de experiencia**ACCIVAL ASSET MANAGEMENT
TEAM****JUAN FELIPE HERRERA
AMOROCHO**Administrador de Portafolio
juan.herrera@accivalores.com
+601 3257800 ext 1264**LAURA DANIELA TRIANA**Administrador de Portafolio
laura.trianap@accivalores.com
+0571 3257800 ext 1301

Información de desempeño

Para el periodo comprendido entre el 15 de agosto (fecha de apertura del FIC) y diciembre de 2023, el Fondo Accicuenta Moderado registró una volatilidad promedio del 3.78%. Adicionalmente, la rentabilidad desde apertura del Fondo se ubicó en 16.873% E.A.

	Semestre II - 2023					
	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	NA	NA	-3,802%	-3,150%	45,714%	20,704%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	NA	NA	-3,896%	-3,248%	45,572%	20,582%
Volatilidad de la Rentabilidad	NA	NA	1,932%	3,507%	4,224%	2,855%

Composición del Portafolio

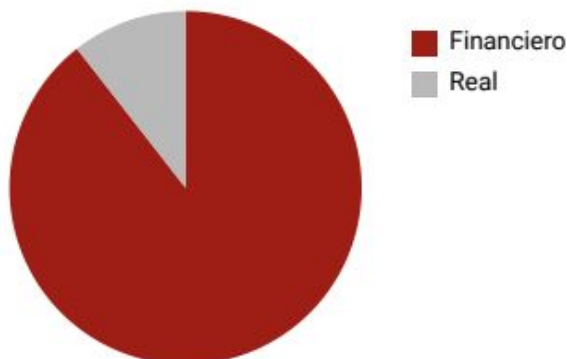
Para el cierre del segundo semestre del 2023, cerca del 87% del portafolio estaba invertido. Por sector económico, destacamos una mayor exposición al sector financiero mientras que, por emisor, la inversión con mayor participación en la cartera estaba concentrada en el FIC BTG Pactual Renta Fija Colombia.

II Semestre - 2023

Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Participación por emisor:	
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	30,74%
BTG Pactual	17,45%
BTG Pactual Acciones Internacionales	12,87%
Banco de Occidente	11,88%
Credicorp Capital Deuda Corporativa	10,58%
BTG Pactual Renta Fija Internacional	8,83%
Credicorp Capital Acciones Colombia	2,63%
Fondo de Inversion Colectiva Accival	2,06%
BTG Pactual Acciones Colombia	1,51%
Bancolombia	1,27%
Total	99,84%

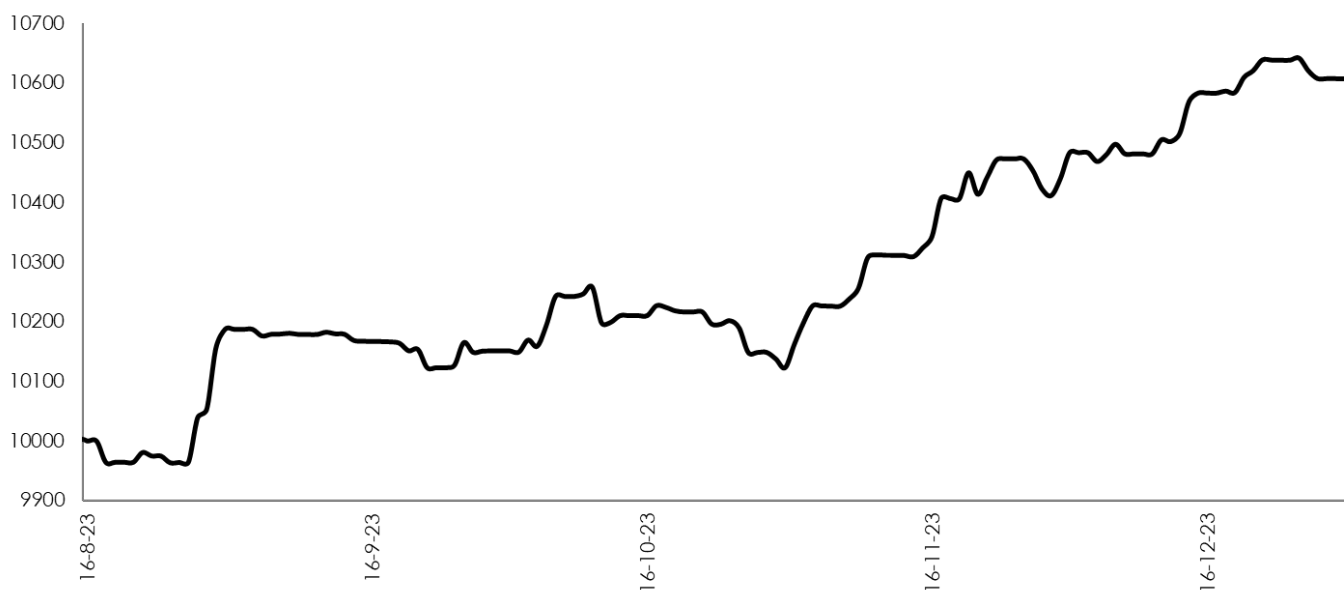
Estados financieros

BALANCE GENERAL	Semestre II - 2023	A. Vertical
Valores en miles de pesos		
ACTIVO	5.572.581	100%
Bancos	741.893	13,31%
Operaciones simultáneas	0	0,00%
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	4.830.688	86,69%
Depositos	0	0,00%
PASIVO	21.172	0,38%
Aportes	18.434	0,33%
Comisiones y Honorarios	724	0,01%
Retención en la Fuente	14,60406	0,00%
Acreedores Varios	2.000	0,04%
PATRIMONIO	5.551.409	99,62%
Participacion en Fondos de Inv	5.551.409	99,620%

ESTADO DE RESULTADO		
Valores en miles de pesos	Semestre II - 2023	A. Vertical
INGRESOS	258.904	100,00%
Ingresos Financieros OP del Mdo Monetario	0	0,00%
Por aumentos en el Vlr Razonable	231.924	89,58%
Financieros Fondos de Garantías	26.980	10,42%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Utilidad en Valoración Derivados	0	0,00%
GASTOS	32.037	12,37%
Servicios de Administración e Intermediación	2.000	0,77%
Comisiones de Administración	18.976	7,33%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Otros Gastos	11.062	4,27%
Ganancias o Perdidas	226.867	87,63%

Valor de la Unidad

El valor de la unidad de la Accicuenta Moderado ha mostrado un crecimiento sostenido donde la correcta gestión de la relación riesgo - retorno ha sido crucial para la correcta evolución del FIC. De manera particular, destacamos el desempeño del Fondo desde la segunda mitad de octubre donde la rentabilidad se vio potenciada por la mejora en los mercados de renta fija y variable.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
31/08/2023	\$ 2.681	10187,63	1745804,88	51
30/09/2023	\$ 3.870	10151,43	2099386,45	77
31/10/2023	\$ 4.768	10123,00	1073925,67	727
30/11/2023	\$ 4.913	10440,30	1547541,99	1121
31/12/2023	\$ 5.551	10607,58	2403773,27	1532

Gastos de los fondos

Como es posible evidenciar en la tabla, dentro de la composición de los gastos en que incurre el Fondo, las comisiones de administración continúan representando el gasto más importante frente al total de rubros. Le sigue el gasto por custodio y el concepto de otros gastos, que incluye gastos bancarios. El cálculo de la comisión se ha realizado teniendo en cuenta la fórmula establecida en la cláusula correspondiente del reglamento.

Gastos	Semestre II - 2023
GASTOS	100%
Servicios de Administración e Intermediación	6,24%
Comisiones de Administración	59,23%
Por Venta de Inversiones	0,00%
Otros Gastos	34,53%
Ops. Repo, Simultáneas y TTV	0,00%
Val de inversión a valor razonable	0,00%

"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 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 respectivo fondo de inversión colectiva"

Es de aclarar que los balances generales de la cartera de Accival pueden ser consultados en nuestra página web www.accivalores.com en el link de estados financieros informe de gestión y rendición de cuentas de Accival.