

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accicuenta Conservador

Primer Semestre del 2024



Aspectos generales

La Accicuenta Conservador es un instrumento de inversión que se enfoca en **minimizar la volatilidad mientras optimiza el retorno**, mediante la selección de los fondos de riesgo conservador más destacados de la industria. Actualmente, el portafolio está conformado por productos de **renta fija tanto local como internacional** que han mostrado un crecimiento estable desde la creación del FIC, en línea con su promesa de valor.

Frente al comportamiento de las carteras en que invierte la Accicuenta, el desempeño de los fondos de renta fija local (especialmente los de mediano plazo) se ha visto **acotado por las condiciones macro**. En el primer trimestre del año, la inflación en economías desarrolladas superó las expectativas, continuando por encima de los objetivos establecidos por sus Bancos Centrales. Ante esto, los Bancos señalaron la posibilidad de **mantener sin cambios las tasas de política monetaria** por lo que, de manera natural, la deuda pública de la mayoría de los países experimentó depreciaciones, y los bonos del gobierno de Colombia (TES) no fueron una excepción a esta tendencia.

El componente internacional del Fondo en manos del **FIC Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam**, mostró un desempeño positivo mayormente impulsado por el comportamiento de la divisa local. Si bien durante los primeros meses del año el movimiento del dólar fue bastante lateral, el cierre del semestre trajo consigo una fuerte depreciación para el peso colombiano que favorece la posición descubierta del Fondo de Credicorp. Lo anterior, permitió mitigar las pérdidas asociados a otros componentes de la cartera de mayor duración.

Política de Inversión y Riesgos Asociados

En línea con el objetivo del Fondo proporcionar un producto diseñado para la preservación del capital, la política de inversión de la Accicuenta continúa enfocada en buscar una eficiente asignación del capital que permita minimizar el riesgo y optimizar el retorno, tal que podamos ofrecer a nuestros inversionistas una **fuentes estable de ingresos**. No obstante es importante destacar que, en materia de riesgos asociados, si bien los fondos que componen la cartera son de perfil universal y conservador, el portafolio está **sujeto a las fluctuaciones del mercado** de renta fija tanto local como latinoamericano.



Santiago Quintero Barbosa
Gerente Gestión de Activos
santiago.quintero@accivalores.com

Juan Felipe Herrera Amoroch
Administrador de Portafolio
juan.herrera@accivalores.com

Laura Daniela Triana Pulido
Administradora de Portafolio
laura.trianap@accivalores.com

Información de Desempeño

Para el periodo comprendido entre enero y junio de 2024, el Fondo Accicuenta Conservador registró una **volatilidad promedio del 1.047%**. En adición, la rentabilidad semestral del Fondo se ubicó en **8.061% E.A.**

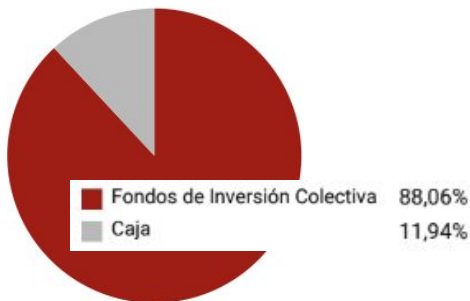
	Primer semestre del 2024					
	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	16,267%	9,592%	8,056%	-2,482%	10,106%	8,073%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	16,149%	9,488%	7,946%	-2,578%	9,994%	7,968%
Volatilidad de la Rentabilidad	1,135%	0,781%	0,587%	1,735%	0,870%	0,542%

Composición del Portafolio

Entre los principales movimientos que tuvo la composición del portafolio durante el primer semestre de 2024, destacamos una mejor gestión de los recursos de la cartera acorde con el crecimiento del AUM, permitiendo así un **incremento en la proporción de la cartera invertida en FICs**.

II Semestre - 2023

Composición del Portafolio por tipo de Renta

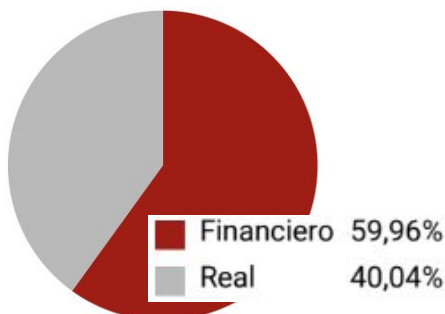


I Semestre - 2024

Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Participación por emisor:	40,04%
Credicorp Capital Deuda Corporativa	11,65%
Banco de Occidente	8,92%
BTG Pactual	8,88%
Credicorp Capital Vista	8,87%
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	8,50%
Fondo de Inversion Colectiva Accival	8,36%
Fondo de Inversion Colectiva Accival Vista	4,48%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	0,26%
Banco Davivienda S A	0,03%
Bancolombia	
Total	100,00%

Participación por emisor:	
Credicorp Capital Deuda Corporativa	28,41%
Corficol Deuda Corporativa	10,69%
Credicorp Capital Vista	10,39%
Fondo de Inversion Colectiva Accival Vista	10,25%
BTG Pactual	9,87%
Fondo de Inversion Colectiva Accival	8,93%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	7,79%
Banco de Occidente	7,45%
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	5,28%
Bancolombia	0,50%
Total	99,54%

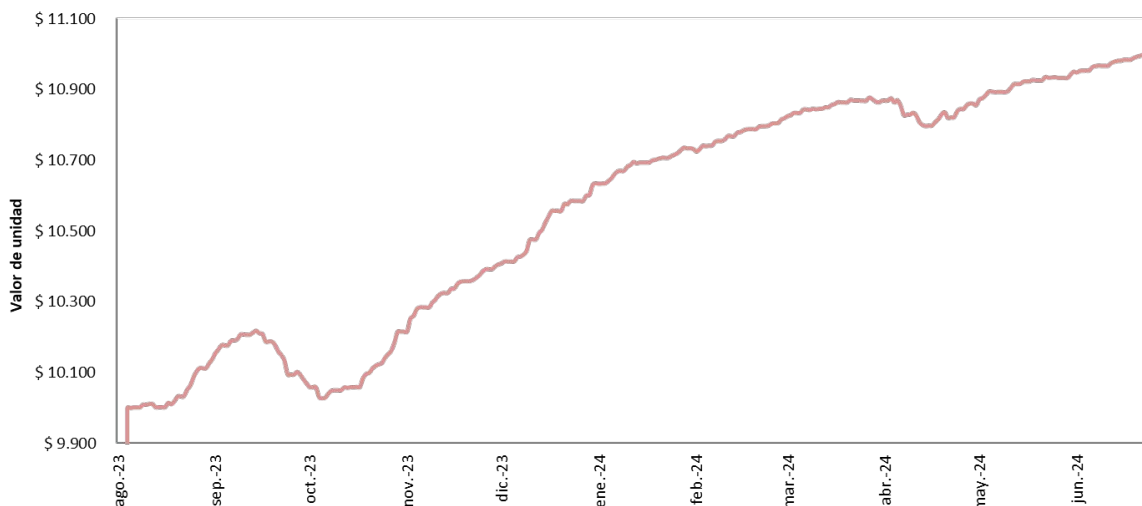
Estados financieros

BALANCE GENERAL		
Valores en miles de pesos	Semestre I - 2024	A. Vertical
ACTIVO	24.712.160	100,000%
Bancos	2.077.579	8,41%
Operaciones simultáneas	0	0,00%
Inv Mor Raz Cambio En Resultado	22.630.816	91,58%
Depositos	3.765	0,02%
PASIVO	268.930	1,088%
Aportes	254.619	1,03%
Comisiones y Honorarios	2.397	0,01%
Retención en la Fuente	107,47283	0,00%
Acreedores Varios	11.806	0,05%
PATRIMONIO	24.443.230	98,912%
Participacion en Fondos de Inv	24.443.230	98,912%

ESTADO DE RESULTADO		
Valores en miles de pesos	Semestre I - 2024	A. Vertical
INGRESOS	1.197.302	100,00%
Ingresos Financieros OP del Mcdo Monetario	0	0,00%
Por aumentos en el Mr Razonable	856.008	71,49%
Por rendimientos financieros	341.294	28,51%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Utilidad en Valoración Derivados	0	0,00%
GASTOS	172.567	14,41%
Servicios de Administración e Intermediación	8.806	0,74%
Comisiones de Administración	162.161	13,54%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Otros Gastos	1.600	0,13%
Ganancias o Perdidas	1.024.735	85,59%

Valor de la Unidad

Como es posible observar en el gráfico a continuación, el comportamiento del valor de la unidad de la Accicuenta Conservador se ha caracterizado por tener un **crecimiento suavizado** acorde con el objetivo de preservación de capital del Fondo.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
31/12/2023	\$ 25.443	10.585	2.403.773	5.416
31/01/2024	\$ 31.209	10.721	2.911.274	6.848
29/02/2024	\$ 26.012	10.798	2.409.038	7.113
31/03/2024	\$ 30.965	10.868	2.849.156	7.541
30/04/2024	\$ 26.680	10.845	2.460.203	7.805
31/05/2024	\$ 26.351	10.933	2.410.294	8.229
30/06/2024	\$ 24.443	11.002	2.221.718	8.362

Gastos del Fondo

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 I - 2024
GASTOS	100%
Servicios de Administración e Intermediación	5,10%
Comisiones de Administración	93,97%
Por Venta de Inversiones	0,00%
Otros Gastos	0,93%

“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.