

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

**ACCIVAL ASSET MANAGEMENT**

## Aspectos generales

La Accicuenta Conservador es un vehículo de inversión que, bajo la tesis de optimizar el retorno y minimizar la volatilidad, invierte en los fondos de riesgo conservador más destacados de la industria. De este modo, en la actualidad, el portafolio está concentrado en productos de renta fija local e internacional que, desde la apertura del Fondo, han ofrecido un crecimiento estable en línea con la promesa de valor.

Frente al comportamiento de las carteras en que invierte la Accicuenta, el desempeño de los fondos de renta fija local logró estabilizarse tras las fuertes desvalorizaciones que observamos en septiembre. De manera particular, destacamos el buen comportamiento que tuvo el Fondo durante los meses de noviembre y diciembre, donde la continua recuperación del mercado fue crucial para observar rentabilidades de doble dígito en cada una de las inversiones de la Accicuenta. Asimismo, la exposición a títulos de deuda privada por medio de los fondos BTG Pactual Renta Fija Colombia y el fondo Credicorp Capital Deuda Corporativa impulsó en mayor medida el buen rendimiento del portafolio.

El componente internacional del Fondo en manos del FIC Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam, pese a que al principio del semestre presentó un retroceso explicado por caídas en el precio del subyacente, tuvo una recuperación notable en diciembre tal que encabezó las ganancias al interior del portafolio ese mes. Lo anterior dado que, si bien el cierre del año fue un periodo en que el peso colombiano registró una apreciación importante (factor que podría afectar la rentabilidad de las inversiones fuera del mercado local), gracias a la cobertura del FIC respecto a variaciones en la tasa de cambio y el buen desempeño de la renta fija internacional, se mitigó el movimiento y el valor de unidad registró un buen desempeño.

## Política de inversión y Riesgos asociados

En línea con el objetivo del Fondo de ofrecer un producto para la preservación del capital, la política de inversión de la Accicuenta continúa enfocada en buscar una óptima asignación del capital entre los fondos más destacados de la industria que permita minimizar el riesgo y optimizar el retorno, tal que podamos ofrecer a nuestros inversionistas una fuente estable de ingresos. Ahora, cabe destacar que en materia de riesgos asociados, si bien los fondos que componen la cartera son de perfil universal y conservador, el portafolio está expuesto a los movimientos del mercado de renta fija local y latinoamericana.

**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 09 de agosto (fecha de apertura del FIC) y diciembre de 2023, el Fondo Accicuenta Conservador registró una volatilidad promedio del 1.86%. Adicionalmente, la rentabilidad desde apertura del Fondo se ubicó en 15.495% E.A.

	Semestre II - 2023					
	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	NA	NA	-0,912%	7,041%	32,022%	25,206%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	NA	NA	-1,009%	6,933%	31,892%	25,079%
Volatilidad de la Rentabilidad	NA	NA	2,288%	1,849%	1,734%	1,487%

## Composición del Portafolio

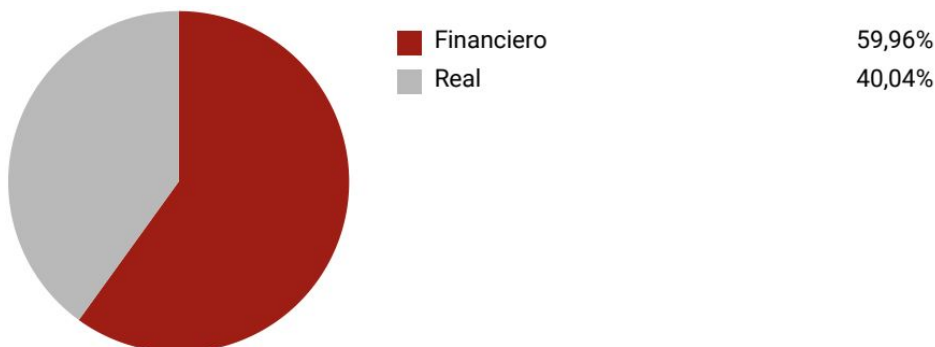
Para el cierre del segundo semestre del 2023, cerca del 90% del portafolio estaba invertido. Por sector económico, destacamos una mayor exposición al sector financiero (59,96%) mientras que, por emisor, la inversión con mayor participación en la cartera estaba concentrada en el FIC Credicorp Capital Deuda Corporativa.

### II Semestre - 2023

Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



## Composición del Portafolio

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

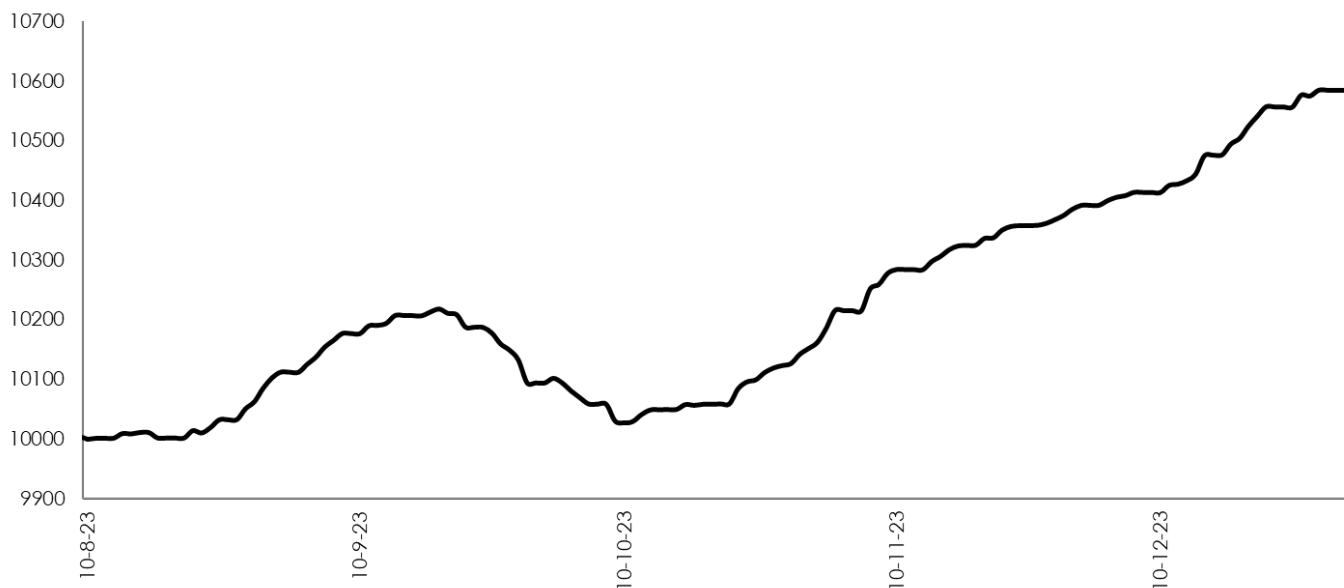
## Estados financieros

BALANCE GENERAL	Semestre II - 2023	A. Vertical
Valores en miles de pesos		
<b>ACTIVO</b>	<b>25.578.994</b>	<b>100%</b>
Bancos	3.056.700	11,95%
Operaciones simultáneas	0	0,00%
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	22.522.293	88,05%
Depositos	0	0,00%
<b>PASIVO</b>	<b>135.592</b>	<b>0,53%</b>
Aportes	129.263	0,51%
Comisiones y Honorarios	3.319	0,01%
Retención en la Fuente	10,41953	0,00%
Acreedores Varios	3.000	0,01%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>25.443.401</b>	<b>99,47%</b>
Participacion en Fondos de Inv	25.443.401	99,470%

ESTADO DE RESULTADO		
Valores en miles de pesos	Semestre II - 2023	A. Vertical
<b>INGRESOS</b>	<b>991.520</b>	<b>100,00%</b>
Ingresos Financieros OP del Mcdo Monetario	0	0,00%
Por aumentos en el Vlr Razonable	748.662	75,51%
Financieros Fondos de Garantías	242.858	24,49%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Utilidad en Valoración Derivados	0	0,00%
<b>GASTOS</b>	<b>83.636</b>	<b>8,44%</b>
Servicios de Administración e Intermediación	3.059	0,31%
Comisiones de Administración	79.277	8,00%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Otros Gastos	1.300	0,13%
<b>Ganancias o Pérdidas</b>	<b>907.885</b>	<b>91,56%</b>

## 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
31/08/2023	\$ 17.637	10103,00	1745804,88	81
30/09/2023	\$ 21.192	10094,58	2099386,45	123
31/10/2023	\$ 10.902	10152,21	1073925,67	2331
30/11/2023	\$ 16.072	10385,84	1547541,99	3840
31/12/2023	\$ 25.443	10585,12	2403773,27	5416

## Gastos de los fondos

Dentro de la composición de los gastos en que incurre el Fondo, las comisiones por administración 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
<b>GASTOS</b>	<b>100%</b>
Servicios de Administración e Intermediación	3,66%
Comisiones de Administración	94,79%
Por Venta de Inversiones	0,00%
Otros Gastos	1,55%
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](http://www.accivalores.com) en el link de estados financieros informe de gestión y rendición de cuentas de Accival.