

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo ETF 500 Acciones US

Segundo Semestre del 2024



Aspectos generales

El segundo semestre del año estuvo marcado por una serie de eventos macroeconómicos en Estados Unidos que influyeron significativamente en el desempeño de los mercados financieros globales. Entre ellos, tal vez el más destacable fue el llamado **black monday** donde el índice Dow Jones perdió más de mil puntos en la jornada bursátil del pasado 5 de agosto. Lo anterior, como resultado de diversos factores entre los que resaltan un reporte de creación de empleo en julio muy por debajo de lo esperado por los analistas y la sorpresiva subida de tasas del **Banco de Japón** que generó una **liquidación masiva de posiciones de carry trade**.

Pese a lo anterior, y contrario a la expectativa de muchos agentes, la **economía estadounidense mostró una mayor resiliencia de lo esperado**, lo que generó un entorno favorable para las inversiones en renta variable. En lo que se esperaba que fuese un año de retrocesos en los principales índices accionarios, el S&P 500 tuvo un crecimiento de más del 25% donde, si bien la mayor parte del aumento se dio en el primer semestre, la **solidez corporativa de los emisores** fue crucial para contrarrestar las fuentes de incertidumbre que afectaron al mercado en los últimos meses y, de este modo, **culminar el año en positivo**.

En este entorno, el FIC ETF 500 Acciones US registró una **rentabilidad semestral de más del 25% E.A.** donde la **depreciación de la moneda** local frente al dólar fue favorable en tanto **amplifica las ganancias** obtenidas por el Fondo, al convertir los rendimientos en dólares a una tasa de cambio más favorable. Como resultado de estos excelentes resultados, **los AUMs del Fondo han experimentado un crecimiento significativo**, reflejando la confianza de los inversionistas en el FIC.

Política de Inversión y Riesgos Asociados

El Fondo FIC ETF 500 Acciones US es una opción de inversión diseñada para aquellos que buscan **maximizar sus rendimientos a largo plazo**, pero están dispuestos a asumir un **alto nivel de riesgo**. Al invertir en este Fondo, los agentes no solo se exponen a las fluctuaciones del mercado de acciones estadounidense, sino también a las variaciones del tipo de cambio, lo que puede **amplificar la volatilidad** de sus inversiones.



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

Juan Felipe Herrera Amorcho
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 julio y diciembre de 2024, el Fondo ETF 500 Acciones US registró una **volatilidad promedio del 11,240%**. En adición, la rentabilidad desde apertura del Fondo ha sido del **14.909% E.A.**

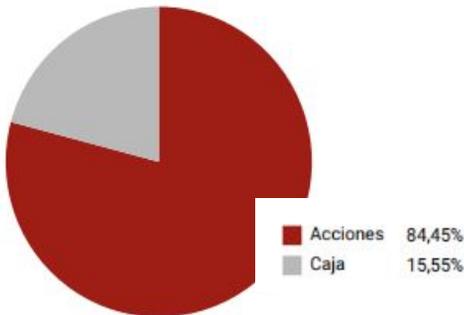
	Segundo Semestre 2024					
	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	-15,508%	44,885%	38,026%	67,278%	75,581%	-20,115%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	-15,720%	44,521%	37,691%	66,858%	75,155%	-20,315%
Volatilidad de la Rentabilidad	9,842%	11,144%	15,763%	10,814%	12,313%	7,561%

Composición del Portafolio

Acorde con la política de inversión del Fondo, por medio de la gestión de los recursos se busca tener una **proporción en torno al 80% de la cartera invertida en el ETF iShares Core S&P 500 UCIT.**

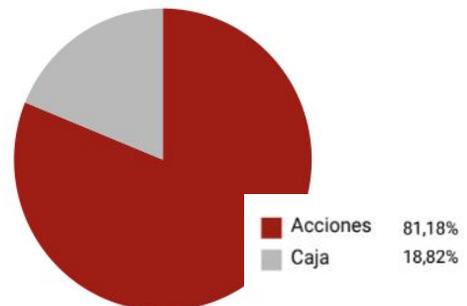
I Semestre - 2024

Composición del Portafolio por tipo de Renta

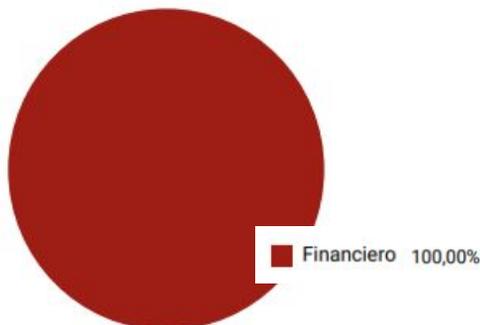


II Semestre - 2024

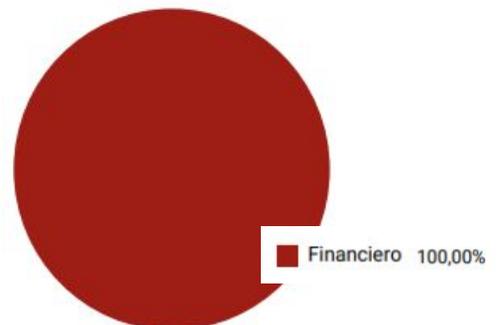
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Participación por emisor:

iShares VII Public Limited Company	81,18%
Banco de Occidente	17,88%
Bancolombia	0,94%
Total	100,00%

Estados financieros

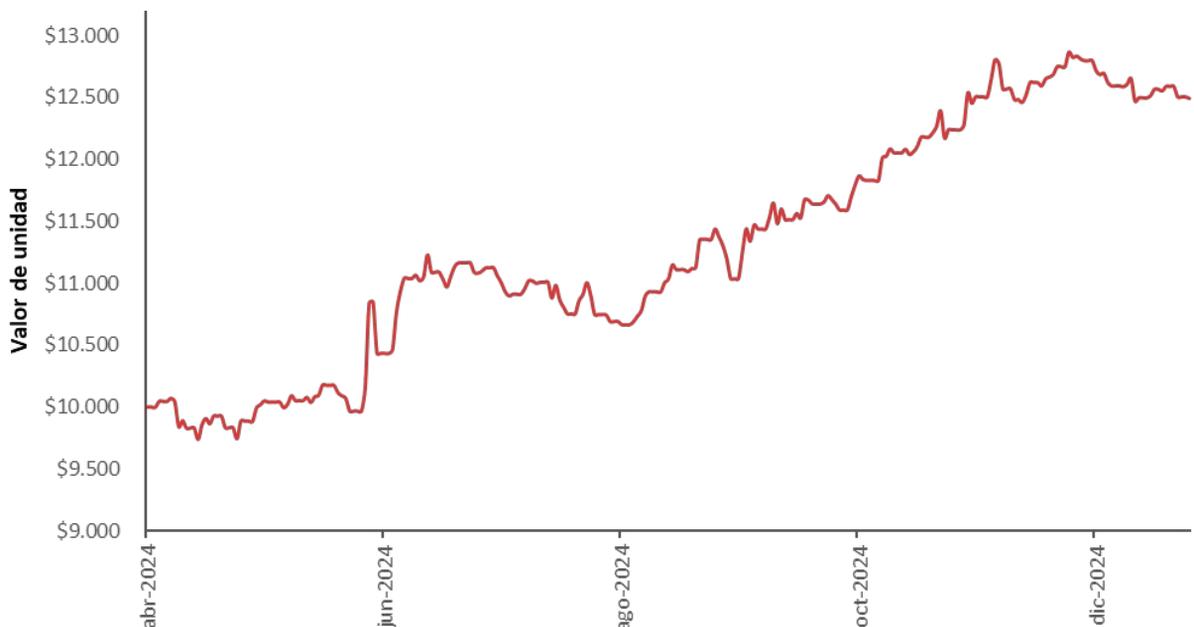
BALANCE GENERAL	Semestre II - 2024	A. Vertical
Valores en miles de pesos		
ACTIVO	31.458.439	100,00%
Bancos	5.921.538	18,82%
Inv Mor Raz Cambio	25.536.901	81,18%
PASIVO	316.829	1,01%
Aportes	309.370	0,98%
Comisiones y Honorarios	6.327	0,02%
Retención en la fuente	31	0,00%
Acreedores Varios	1.101	0,00%
PATRIMONIO	31.141.610	98,99%
Participación en Fondos de Inv	31.141.610	98,99%

ESTADO DE RESULTADO	Semestre II - 2024	A. Vertical
Valores en miles de pesos		
INGRESOS	2.357.542	100,00%
Ingresos Financieros OP del Mcdto Monetario	0	0,00%
Aumento en Vr Razonable	0	0,00%
Val Inv Vr Razonable	2.232.241	94,69%
Rendimiento financieros	125.301	5,31%
GASTOS	159.979	6,79%
Serv de Admon e Intermediación	15.593	0,66%
Comisiones de Administración	137.077	5,81%
Otros gastos	7.309	0,31%
Ganancias o Pérdidas	2.197.563	93,21%

En el link de nuestra página web se podrán visualizar los estados financieros del fondo:
<https://accivalores.com/component/edocman/fondos/etf-500-acciones-u-s/estados-financieros>

Valor de la Unidad

El valor de la unidad del Fondo ETF 500 Acciones US se ha caracterizado por presentar un **comportamiento volátil**, no obstante, esto, además de estar **alineado con el perfil de riesgo** del producto, ha sido compensado con un rendimiento atractivo del FIC en un periodo corto de inversión.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2024	\$ 6.890	11.165	617.176	8.158
31/07/2024	\$ 9.684	11.004	880.057	11.478
31/08/2024	\$ 11.279	11.354	993.462	13.785
30/09/2024	\$ 14.286	11.656	1.225.658	16.382
31/10/2024	\$ 20.378	12.174	1.673.948	18.582
30/11/2024	\$ 27.746	12.748	2.176.654	21.392
31/12/2024	\$ 31.142	12.505	2.490.574	23.209

Gastos del Fondo

Dentro de la composición de los gastos en que incurre el Fondo, las **comisiones de administración** representan 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 - 2024
GASTOS	100%
Serv de Admon e Intermediacion	10%
Comisiones de Administración	86%
Otros gastos	5%

“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.