

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accival Renta Fija 180

Segundo Semestre del 2024

AV Acciones
& Valores
Desde 1959

ACCIVAL ASSET MANAGEMENT

Aspectos generales

Durante el segundo semestre del 2024, los mercados globales estuvieron inmersos en una amplia volatilidad a medida que las principales variables de crecimiento económico presentaban divergencia en su comportamiento entre las principales economías del mundo. En Europa, mientras la inflación se desaceleraba notoriamente a medida que el mercado laboral se debilitaba como efecto de las políticas contractivas del Banco Central Europeo (BCE), en Estados Unidos la economía mostraba una importante resiliencia en las variables de actividad económica y de mercado laboral. Pese a lo anterior, la reserva federal sorprendió al mercado con una disminución en sus tipos de interés más fuerte de lo esperado en el mes de septiembre, lo cual les quitó presión a los títulos de renta fija y ocasionó un mayor empinamiento en la curva de rendimientos de los tesoros. En Colombia, por su parte, también se presentó un empinamiento de la curva de TES a medida que los recortes de la tasa de política monetaria (TPM) por parte del Banco de la República continuaban a medida que se observaba una desaceleración significativa en los niveles de precios mientras que los temores sobre el cumplimiento de la regla fiscal limitaban las valorizaciones en la parte larga de la curva. A finales del semestre se pudo observar una disminución de la liquidez dada la temporada vacacional, lo que llevó a que el spread entre los títulos de deuda pública y privada en tasa fija se acotara bastante.

En este escenario, los fondos de la categoría renta fija pesos de mediano plazo alcanzaron una rentabilidad promedio en el segundo semestre del 2024 de 8.39% E.A; mientras que el FIC Accival Renta Fija 180 presentó un retorno de 8.34% E.A ea a cierre de diciembre de 2024.



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

Política de Inversión y Riesgos Asociados

Resaltamos que de acuerdo con la naturaleza del fondo mantenemos una política de inversión diversificada principalmente en emisores AAA, con una mayor ponderación en títulos en tasa fija hasta 2 años, teniendo en cuenta un llamativo valor relativo frente a la curva de TES para ese nodo de la curva, mientras se observa con cautela la evolución de la política monetaria en Estados Unidos. Destacamos que continuamos con una amplia diversificación, evidenciado en una participación de aproximadamente el 27.26% en títulos indexados.

Información de Desempeño

Para el periodo comprendido entre julio y diciembre de 2024, el fondo Accival Renta Fija 180 registró una volatilidad de 1.301%.

Adicionalmente, para periodos de 6 y 12 meses la rentabilidad para el Fondo se ubicó en **8.34%** E.A. y **7.75%** E.A. respectivamente.

	Ultimos			Anual		
	Semestre	12 meses	2024	2023	2022	
Rentabilidad E.A Bruta	9,642%	9,038%	9,038%	16,992%	12,958%	
Rentabilidad E.A Neta	8,342%	7,745%	7,745%	15,605%	11,618%	
Volatilidad de la rentabilidad	1,301%	1,544%	1,544%	1,958%	1,745%	

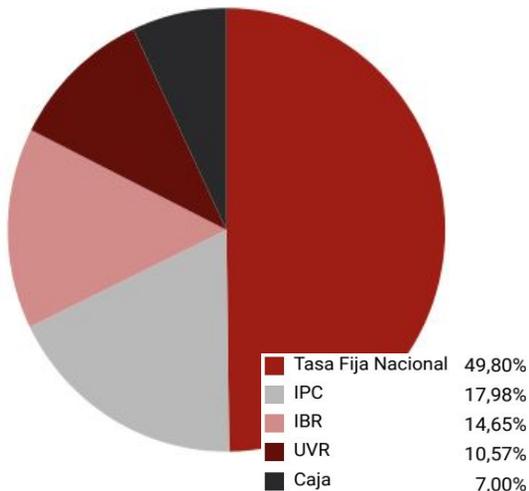
	Segundo semestre del 2024					
	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Rentabilidad E.A Bruta(30D)	16,030%	25,331%	14,797%	-5,949%	13,735%	-2,452%
Rentabilidad E.A Neta(30D)	14,654%	23,845%	13,436%	-7,064%	12,386%	-3,609%
Volatilidad de la Rentabilidad	0,487%	1,207%	0,623%	1,314%	1,774%	1,322%

Composición del Portafolio

Para el segundo semestre de 2024 el Portafolio aumentó las inversiones en Tasa Fija frente a la composición del semestre anterior de cara a la continuación del ciclo de recortes monetarios por parte del Banco de la República. Por su parte, se disminuyeron las tenencias en títulos indexados a raíz de expectativas de una inflación que retrocedió más rápido de lo previsto y títulos en IBR que limitan la volatilidad del portafolio y dejan una buena tir de tenencia.

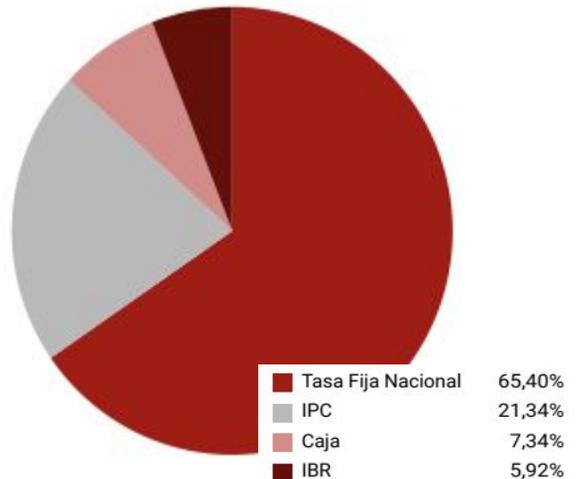
I Semestre - 2024

Composición del Portafolio por tipo de Renta

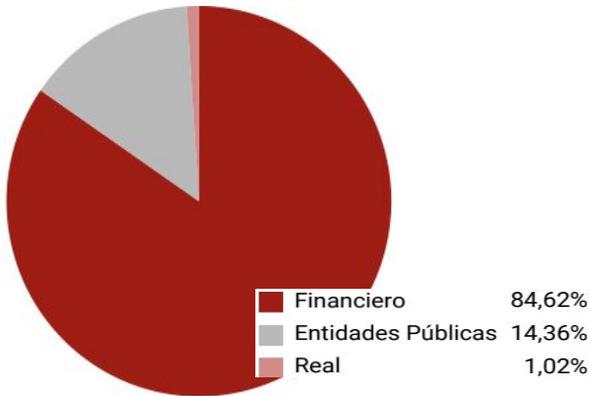


II Semestre - 2024

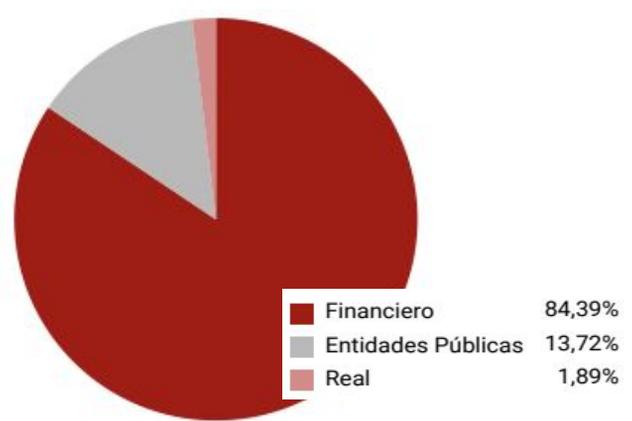
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Participación por emisor:

Dirección Del Tesoro Nacional	14,36%
Banco de Bogotá	11,96%
Banco Davivienda S A	11,94%
Bancolombia	11,27%
Banco de Occidente	10,81%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	9,10%
Rci	8,68%
Financiera de Desarrollo Territorial S A Findeter	6,90%
Banco Av Villas	5,78%
Itau	4,11%
Total	94,92%

Participación por emisor:

Banco Davivienda S A	23,23%
Rci	15,07%
Banco de Occidente	14,20%
Dirección Del Tesoro Nacional	13,72%
Bancolombia	8,18%
Banco Av Villas	6,82%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	6,04%
Financiera de Desarrollo Territorial S A Findeter	2,95%
Itau	2,42%
Scotia Bank Colpatría	1,94%
Total	94,59%

Estados financieros

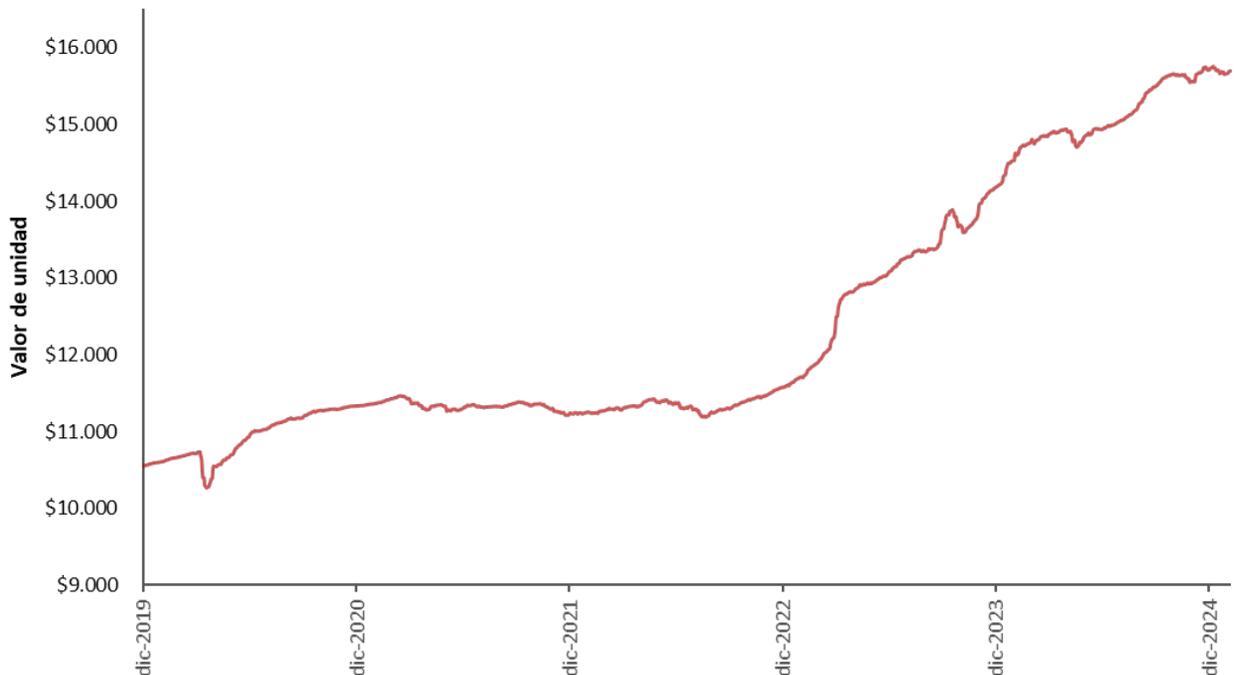
BALANCE GENERAL Valores en miles de pesos	Semestre II - 2023	A. Vertical	Semestre II - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO	68.924.565	100,00%	51.804.628	100,00%	17.119.937,00	-25%
Bancos	8.748.350	12,69%	3.801.679	7,34%	4.946.671,00	-57%
Sim con sociedades comisionistas de	1.037.915	1,51%	0	0,00%	1.037.915,00	0%
Inv Mor Raz Cambio En Resultado	59.004.931	85,61%	48.002.949	92,66%	11.001.982,00	-19%
Depositos	28.000	0,04%	0	0,00%	28.000,00	-100%
Deudores	105.369	0,15%	0	0,00%	105369	-100%
PASIVO	14.447	0,02%	63.791	0,12%	49.344,00	342%
Aportes	0	0,00%	27.451	0,05%	27.451,00	0%
Comisiones y Honorarios	8.992	0,01%	8.453	0,02%	539,00	-6%
Retención en la Fuente	0	0,00%	2.880	0,01%	2.880,00	0%
Acreedores Varios	5.455	0,01%	25.007	0,05%	19.552,00	358%
Derivado de índices	0	0,00%	0	0,00%	0,00	NA
PATRIMONIO	68.910.118	99,98%	51.740.837	99,88%	17.169.281,00	-25%
Participación en Fondos de Inv	68.910.118	99,98%	51.740.837	99,88%	17.169.281,00	-25%

ESTADO DE RESULTADO Valores en miles de pesos	Semestre II - 2023	A. Vertical	Semestre II - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
INGRESOS	7.591.699	100,00%	6.999.244	100,00%	592.455,00	-7,8%
Ingresos Financieros OP del Mcdto Monetar	44.051	0,58%	61.423	0,88%	17.372	39%
Por aumentos en el Vr Razonable	4.344.068	57,22%	1.870.951	26,73%	2.473.117	-57%
Financieros Fondos de Garantías	419.860	5,53%	0	0,00%	419.860	-100%
Por Venta de Inversiones	2.775.654	36,56%	4.426.018	63,24%	1.650.364	59%
Rendimientos financieros	0	0,00%	639.876	9,14%	639.876	0%
Dividendos y participaciones	0	0,00%	976	0,01%	976	0%
Utilidad en Valoración Derivados	8.066	0,11%	0	0,00%	8.066	-100%
GASTOS	499.616	6,58%	1.057.114	15,1%	557.4980,0%	111,6%
Servicios de Administración e Intermediación	50.707	0,67%	99.000	1,41%	48.293	95%
Comisiones de Administración	434.845	5,73%	930.808	13,30%	495.963	114%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
Valoración Derivados	0	0,00%	18.326	0,26%	18.326	0%
Otros Gastos	14.064	0,19%	8.980	0,13%	5.084	-36%
Ganancias o Pérdidas	7.092.083	93,42%	5.942.130	84,90%	1.149.953	-16,21%

En el link de nuestra página web se podrán visualizar los estados financieros del fondo: <https://accivalores.com/component/edocman/fondos/fondo-accival-renta-fija-180/estados-financieros>

Valor de la Unidad

El valor de unidad del fondo accival Renta fija 180 registró un máximo de 15749.0129 a inicios del mes de diciembre y un mínimo de 15039.59 para el mes de julio en línea con las valorizaciones del mercado de deuda pública y corporativa local.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2024	\$ 95.551	15.036	6.355.024	8.265
31/07/2024	\$ 86.774	15.212	5.704.624	7.247
31/08/2024	\$ 66.878	15.490	4.317.526	4.406
30/09/2024	\$ 57.844	15.652	3.695.822	3.806
31/10/2024	\$ 55.040	15.555	3.538.591	3.453
30/11/2024	\$ 53.606	15.705	3.413.466	3.412
31/12/2024	\$ 51.741	15.656	3.305.012	3.260

Gastos del Fondo

Dentro de los gastos imputables al fondo se observa que la comisión de administración representa la ponderación más alta dentro del total de gastos, seguido por servicios de administración e intermediación.

El cálculo de la comisión se ha realizado teniendo en cuenta la fórmula establecida en la cláusula correspondiente del reglamento.

Gastos	Semestre II - 2023	Semestre II - 2024
GASTOS	100%	100%
Servicios de Administración e Intermediación	10,15%	9,37%
Comisiones de Administración	87,04%	88,05%
Por Venta de Inversiones	0,00%	0,00%
Otros Gastos	2,81%	0,85%
Valoración Derivados	0,00%	1,73%

"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.