

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accival Vista

Segundo Semestre del 2024

 **Acciones
& Valores**
Desde 1959

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 de liquidez alcanzaron una rentabilidad promedio en el segundo semestre del 2024 de 8.56% E.A; mientras que el FIC Accival Vista presentó un retorno de 8.69% E.A a cierre de diciembre de 2024.

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, 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 16.72% en títulos indexados.

 **FONDO ACCIVAL
VISTA**

Santiago Quintero Barbosa

Gerente Gestión de Activos
santiago.quintero@accivalores.com

Juan Felipe Herrera Amorocho

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 Accival Vista registró una volatilidad de **0.306%**. Adicionalmente, la rentabilidad semestral y anual para el Fondo se ubicó en **8.69% E.A.** y **9.22% E.A.** respectivamente.

CLASE A	Últimos			Anual		
	Semestre	12 meses	2024	2023	2022	
Rentabilidad E.A. Bruta	9,775%	10,309%	10,309%	13,167%	10,860%	
Rentabilidad E.A. Neta	8,688%	9,217%	9,217%	12,047%	9,763%	
Volatilidad de la rentabilidad	0,306%	0,361%	0,361%	0,638%	0,580%	

	Segundo semestre del 2024					
	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	12,301%	13,714%	10,359%	4,750%	11,201%	6,662%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	11,189%	12,588%	9,266%	3,713%	10,100%	5,606%
Volatilidad de la Rentabilidad	0,162%	0,332%	0,235%	0,374%	0,280%	0,153%

CLASE B

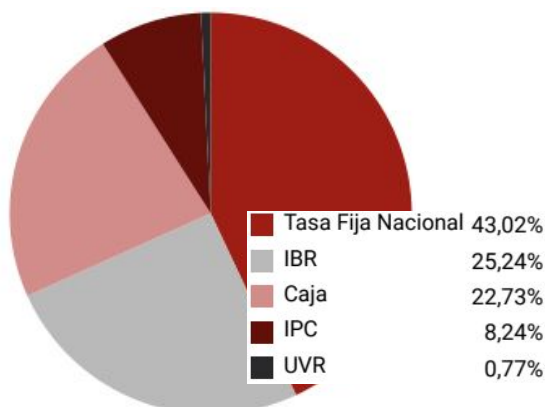
	Segundo semestre del 2024					
	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	NA	NA	NA	4,776%	11,239%	6,683%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	NA	NA	NA	4,048%	10,466%	5,941%
Volatilidad de la Rentabilidad	NA	NA	NA	0,374%	0,279%	0,152%

Composición del Portafolio

Teniendo en cuenta la coyuntura mencionada anteriormente, el portafolio disminuyó su exposición en deuda indexada a la IBR en el 9.71% aproximadamente, bajó su exposición a IPC hasta el 7.01%, mientras que la exposición a títulos indexados a Tasa Fija se incrementó, manteniendo una participación en recursos líquidos cercana al 28.34%.

I Semestre - 2024

Composición del Portafolio por tipo de Renta

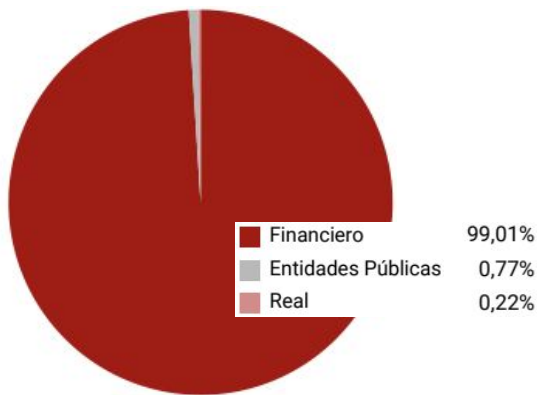


II Semestre - 2024

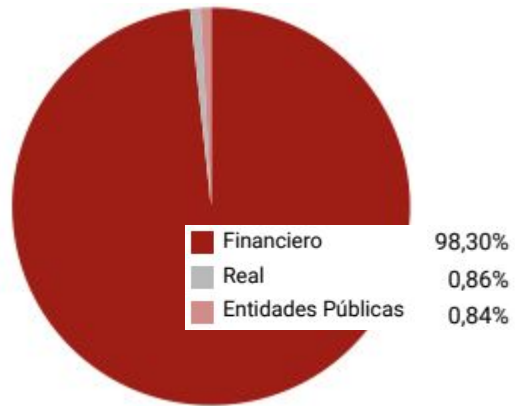
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Banco de Bogota	11,71%
Banco Av Villas	8,58%
Banco Davivienda S A	8,38%
Bancolombia	8,13%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A	8,10%
Scotia Bank Colpatría	7,46%
Rci	7,13%
Banco de Occidente	6,31%
Banco Popular	6,30%
Itau	6,23%
Total	78,33%

Banco Davivienda S A	15,97%
Banco de Occidente	13,40%
Banco de Bogota	12,84%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	7,61%
Bancolombia	7,51%
Scotia Bank Colpatría	6,75%
Banco GNB Sudameris	5,78%
Rci	5,75%
Financiera de Desarrollo Territorial S A Findeter	5,64%
Banco Av Villas	4,72%
Total	85,96%

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	420.435.498	100,00%	567.880.723	100,00%	147.445.225	35%
Bancos	119.898.231	28,52%	157.407.429	27,72%	37.509.198	31,28%
Sim con sociedades comisionistas de bolsa	8.735.851	2,08%	11.452.357	2,02%	2.716.506	31,10%
Inv Mor Raz Cambio En Resultado	287.934.388	68,48%	398.088.869	70,10%	110.154.481	38,26%
Depositos	46.000	0,01%	579.000	0,10%	533.000	1158,70%
Deudores	3.821.028	0,91%	353.068	0,06%	3.467.960	-90,76%
PASIVO	3.846.404	0,91%	642.583	0,11%	3.203.821	-83,29%
Aportes	0	0,00%	182.682	0,03%	182.682	0%
Comisiones y Honorarios	45.546	0,01%	75.022	0,01%	29.476	64,72%
Retención en la Fuente	35.577	0,01%	10.985	0,00%	24.592	-69,12%
Acreedores Varios	3.765.281	0,90%	373.893	0,07%	3.391.388	-90,07%
PATRIMONIO	416.589.094	99,09%	567.238.140	99,89%	150.649.046	36,16%
Participacion en Fondos de Inv	416.589.094	99,09%	567.238.140	99,89%	150.649.046	36,16%

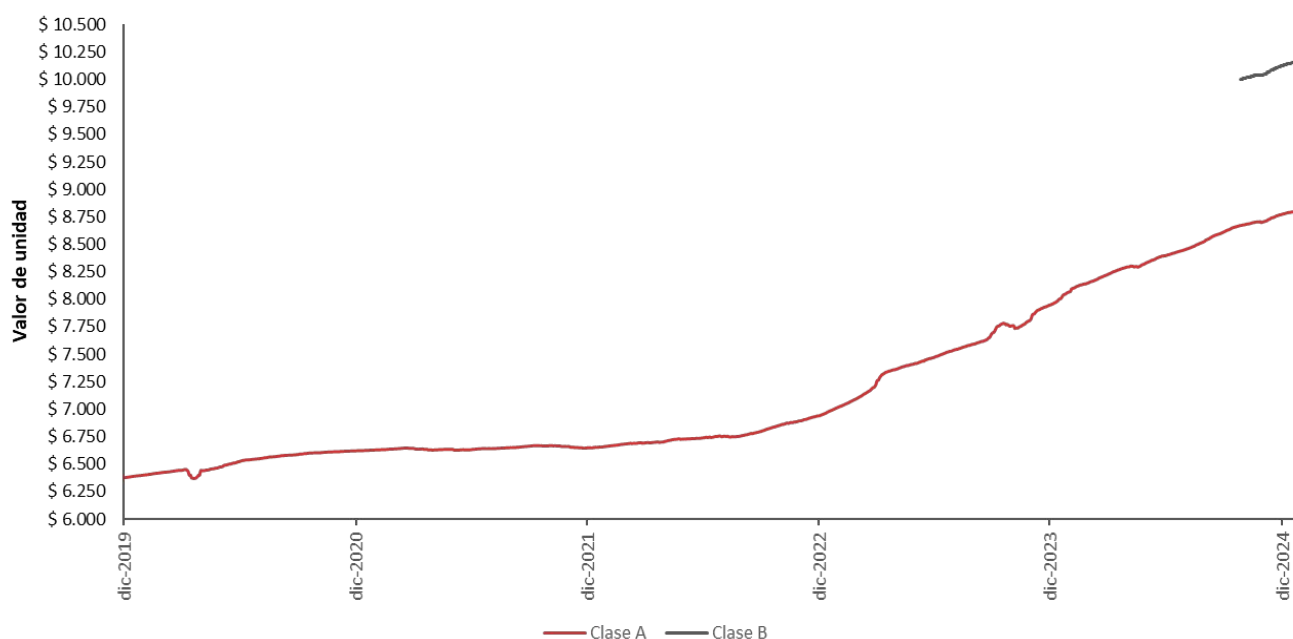
ESTADO DE RESULTADO Valores en miles de pesos	Semestre II - 2023	A. Vertical	Semestre II - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
INGRESOS	53.781.475	100,00%	50.100.044	100,00%	3.681.431	-7%
Ingresos Financieros Op del Mercado Monetario	747.089	1,39%	973.126	1,94%	226.037	30%
Rendimientos financieros	0	0,00%	8.331.341	16,63%	8.331.341	0%
Financieros Fondos de Garantías	7.072.275	13,15%	0	0,00%	7.072.275	-100%
Por aumento en el Valor Razonable	19.106.196	35,53%	15.774.402	31,49%	3.331.794	-17%
Por Venta de Inversiones	26.852.955	49,93%	25.021.174	49,94%	1.831.781	-7%
Valoración de Derivados- De negociación	2.960	0,01%	0	0,00%	2.960	-100%
GASTOS	3.915.450	7,28%	5.508.442	10,99%	1.592.992	41%
Servicios de administración e intermediación	193.400	0,36%	231.677	0,46%	38.277	20%
Comisión Administración FIC's	3.556.383	6,61%	5.073.379	10,13%	1.516.996	43%
Otros Gastos	165.667	0,31%	172.155	0,34%	6.488	4%
Valoración derivados	0	0,00%	31.230	0,06%	31.230	0%
Ganancias o Perdidas	49.866.025	92,72%	44.591.602	89,01%	5.274.423	-11%

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

Valor de la Unidad

El valor de unidad del fondo Accival Vista registró un máximo de 8811.71 a finales del mes de diciembre, mientras que los valores mínimos fueron evidenciados sobre 8451.39 para los inicios del mes de julio en línea con las valorizaciones del mercado de deuda pública y corporativa local.

Por su parte, la clase B del fondo tuvo un máximo de 10,171.73 a finales de diciembre, y un valor mínimo de 10,000 en su apertura en el mes de septiembre.



CLASE A

Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2024	\$ 477.752	8.450	56.543.459	161.891
31/07/2024	\$ 499.846	8.526	58.627.798	164.038
31/08/2024	\$ 569.217	8.612	66.095.583	165.291
30/09/2024	\$ 561.630	8.675	64.741.307	170.106
31/10/2024	\$ 524.905	8.702	60.320.760	170.855
30/11/2024	\$ 518.695	8.771	59.137.642	171.928
31/12/2024	\$ 534.637	8.812	60.673.439	173.664

CLASE B

Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2024	NA	-	NA	-
31/07/2024	NA	-	NA	-
31/08/2024	NA	-	NA	-
30/09/2024	\$ 15.666	10.006	1.565.735	9
31/10/2024	\$ 28.167	10.040	2.805.572	11
30/11/2024	\$ 12.693	10.122	1.253.994	12
31/12/2024	\$ 32.602	10.172	3.205.115	12

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 los gastos de administración. 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%
Redención Op Repo, Simu y Tras Tem Valores	0,00%	0,00%
Servicios de administración e intermediación	4,94%	4,21%
Comisión Administración FIC's	90,83%	92,10%
Por Venta de Inversiones	0,00%	0,00%
Otros Gastos	4,23%	3,13%
Valoración derivados	0,00%	0,57%

"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.