

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accicuenta Mayor Riesgo

Primer Semestre del 2024



Aspectos generales

La Accicuenta Mayor Riesgo es un fondo de inversión colectiva orientado a **maximizar las ganancias mediante la asunción de un riesgo más elevado**. Su cartera incluye activos caracterizados por una mayor volatilidad, lo cual lo convierte en una opción adecuada para agentes con un horizonte de **inversión a largo plazo** y una alta tolerancia al riesgo.

Durante el primer semestre del 2024, el Fondo continuó mostrando una tendencia creciente donde la **diversificación de la cartera fue crucial** para culminar el periodo con una rentabilidad del **18.252% E.A.**, pese a la volatilidad asociada a cada componente del portafolio. De manera particular, destacamos el desempeño de las inversiones en los fondos de **renta variable tanto local como internacional**, que encabezaron las ganancias al interior de la cartera.

Frente a la exposición al mercado de renta fija, los **FICs locales mostraron una rentabilidad acotada** por las condiciones macroeconómicas a nivel global, que han ralentizado el ritmo de reducción de las tasas de política monetaria. Por lo anterior, los portafolios de mayor duración (renta fija mediano plazo) presentaron algunas correcciones en lo corrido del año. No obstante, éstas mismas fueron mitigadas por las inversiones en vehículos de liquidez que ejecutan estrategias mucho más conservadoras, así como por los rendimientos del **FIC BTG Renta Fija Internacional que se vio impulsado por la depreciación de la divisa local**.

Política de Inversión y Riesgos Asociados

La Accicuenta Mayor Riesgo está diseñada para inversionistas de perfil **arriesgado y un horizonte de inversión a largo plazo**. Aunque la política de inversión del FIC también contempla vehículos con un perfil conservador, como los fondos BTG Pactual Liquidez o Credicorp Deuda Corporativa, la **mayor exposición al mercado internacional y de renta variable** si bien conlleva mayores oportunidades de retorno, también **implica volatilidades más elevadas**. Este enfoque responde al objetivo del producto de maximizar el rendimiento.



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 Moderado registró una **volatilidad promedio del 3.204%**. En adición, la rentabilidad semestral del Fondo se ubicó en **18.252% E.A.**

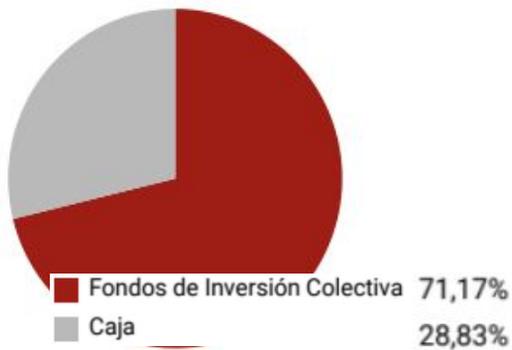
	Primer semestre del 2024					
	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	30,655%	15,074%	14,281%	8,135%	19,111%	23,889%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	30,523%	14,965%	14,165%	8,029%	18,990%	23,767%
Volatilidad de la Rentabilidad	3,300%	3,692%	2,538%	3,143%	3,200%	3,442%

Composición del Portafolio

Entre los principales movimientos que tuvo la composición del portafolio durante el primer semestre de 2024, destacamos una **mayor diversificación de la cartera** donde no solo disminuyó la proporción de recursos en caja, sino también fueron incluidos nuevos vehículos de inversión para potenciar el retorno.

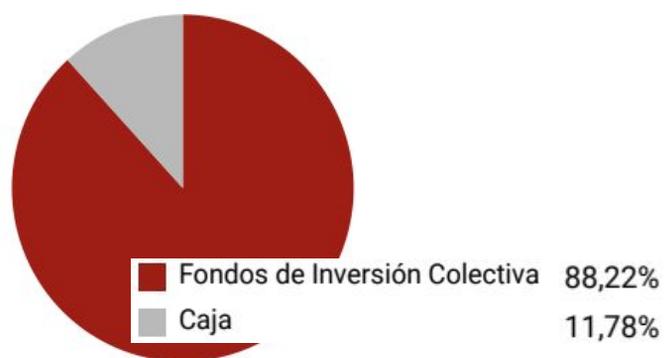
II Semestre - 2023

Composición del Portafolio por tipo de Renta

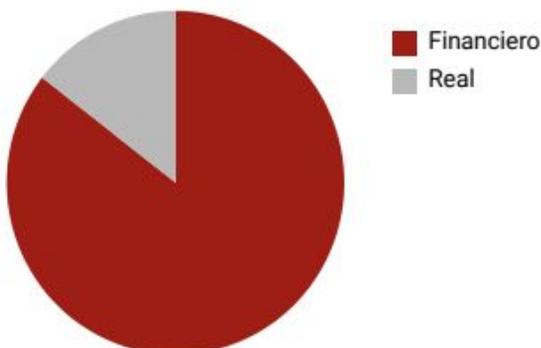


I Semestre - 2024

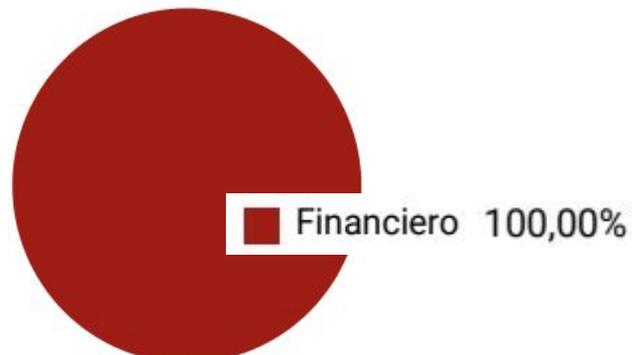
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Participación por emisor:		Participación por emisor:	
BTG Pactual Acciones Internacionales	30,41%	Credicorp Capital Deuda Corporativa	15,34%
Banco de Occidente	28,38%	Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	13,20%
Credicorp Capital Deuda Corporativa	14,51%	BTG Pactual Renta Fija Internacional	12,64%
BTG Pactual	10,00%	BTG Pactual Fondo Deuda Privada	11,11%
BTG Pactual Renta Fija Internacional	8,74%	Banco de Occidente	10,32%
BTG Pactual Acciones Colombia	8,66%	BTG Pactual Acciones Internacionales	8,66%
Credicorp Capital Acciones Colombia	4,60%	BTG Pactual	8,02%
Bancolombia	2,52%	Credicorp Capital Acciones Colombia	7,03%
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	0,45%	BTG Pactual Acciones Colombia	6,36%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	0,39%	Credicorp Capital Vista	5,86%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	0,00%		
Total	100,00%	Total	98,55%

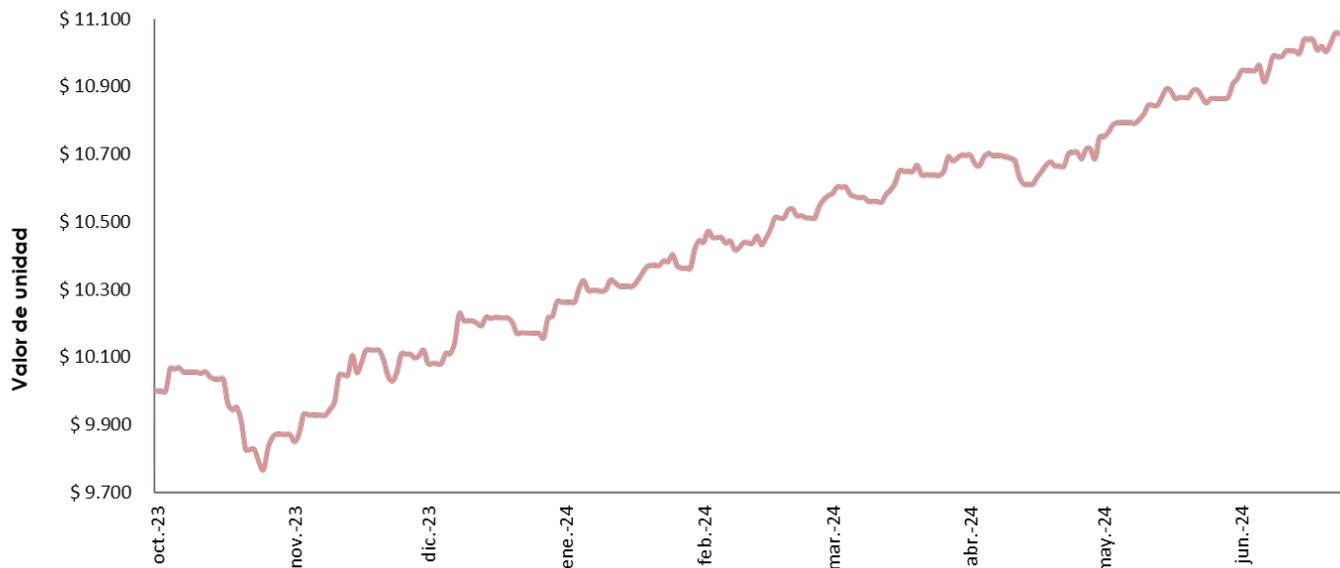
Estados financieros

BALANCE GENERAL	Semestre I - 2024	A. Vertical
Valores en miles de pesos		
ACTIVO	10.847.267	100,000%
Bancos	1.278.025	11,78%
Operaciones simultáneas	0	0,00%
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	9.569.242	88,22%
Depositos	0	0,00%
PASIVO	268.459	2,475%
Aportes	259.703	2,39%
Comisiones y Honorarios	1.036	0,01%
Retención en la Fuente	139	0,00%
Acreedores Varios	7.581	0,07%
PATRIMONIO	10.578.809	97,525%
Participacion en Fondos de Inv	10.578.809	97,525%

ESTADO DE RESULTADO	Semestre I - 2024	A. Vertical
Valores en miles de pesos		
INGRESOS	444.984	100,00%
Ingresos Financieros OP del Mcdto Monetario	0	0,00%
Por aumentos en el Vlr Razonable	409.970	92,13%
Rendimientos finacnarios	35.014	7,87%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Utilidad en Valoración Derivados	0	0,00%
GASTOS	36.609	8,23%
Servicios de Administración e Intermediación	5.581	1,25%
Comisiones de Administración	29.440	6,62%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%
Otros Gastos	1.588	0,36%
Ganancias o Perdidas	408.375	91,77%

Valor de la Unidad

A lo largo del primer semestre del 2024, el valor de la unidad de la Accicuenta Mayor Riesgo ha presentado una **disminución en su volatilidad mientras mantiene la tendencia creciente** que ha consolidado desde noviembre del año pasado. De este modo, destacamos la asignación de capital que ha tenido el portafolio en tanto continúa con una rentabilidad atractiva mientras mejora sus medidas de desempeño.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
31/12/2023	\$ 2.266	10.171	2.403.773	2.991
31/01/2024	\$ 2.972	10.403	2.911.274	3.942
29/02/2024	\$ 3.605	10.519	2.409.038	4.382
31/03/2024	\$ 4.428	10.638	2.849.156	4.880
30/04/2024	\$ 5.156	10.706	2.460.203	5.644
31/05/2024	\$ 7.411	10.865	2.410.294	7.016
30/06/2024	\$ 10.579	11.057	2.221.718	7.865

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	24,22%
Comisiones de Administración	44,79%
Por Venta de Inversiones	0,00%
Otros Gastos	31,00%

“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 en el link de estados financieros informe de gestión y rendición de cuentas de Accival.