

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accicuenta Mayor Riesgo

Segundo 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 segundo 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 12.967% E.A.** El periodo se caracterizó por una volatilidad significativa en los mercados financieros globales, exacerbada por eventos como el "black monday". Sin embargo, la Accicuenta demostró su capacidad para navegar con éxito este entorno desafiante **gracias a una estrategia de inversión diversificada y a una gestión óptima de la cartera**; la decisión de invertir en fondos de renta fija local de menor duración, resultó crucial para mitigar el impacto de las alzas en las tasas de interés. Además, la exposición a mercados internacionales, como Estados Unidos, se benefició de la resiliencia de la economía norteamericana y de una sólida temporada de resultados corporativos.

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

La **depreciación del peso colombiano, por otro lado, amplificó las ganancias provenientes de las inversiones internacionales**, contribuyendo al desempeño positivo del FIC. Asimismo, la exposición a **fondos de renta variable local con participaciones concentradas en los activos de mejor rendimiento** fue un factor favorable para el desempeño de la cartera.

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**.

Información de Desempeño

Para el periodo comprendido entre julio y diciembre de 2024, el Fondo Accicuenta Moderado registró una **volatilidad promedio del 3.44%**. En adición, la rentabilidad semestral del Fondo se ubicó en **12.967% E.A.**

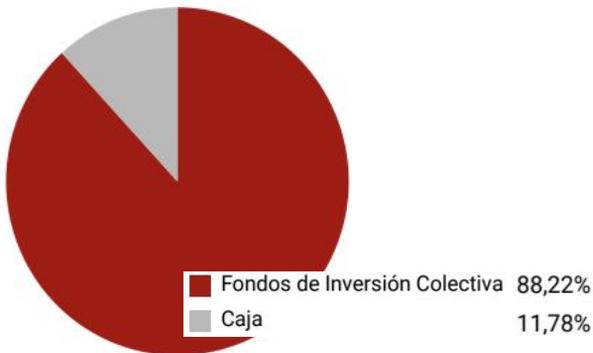
	Segundo semestre del 2024					
	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Rentabilidad E.A Bruta(30D)	3,166%	28,430%	14,403%	23,322%	16,946%	-4,217%
Rentabilidad E.A Neta(30D)	3,062%	28,300%	14,291%	23,197%	16,832%	-4,314%
Volatilidad de la Rentabilidad	2,196%	3,280%	4,794%	4,079%	3,376%	2,912%

Composición del Portafolio

Entre los principales movimientos que tuvo la composición del portafolio durante el segundo 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.

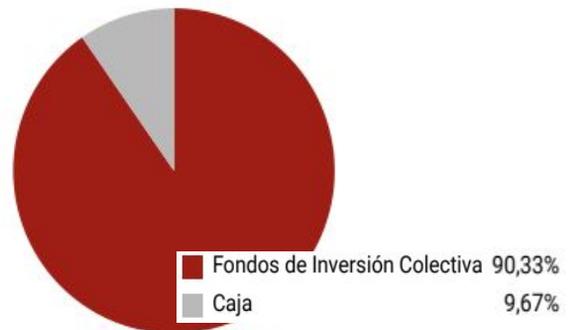
I Semestre - 2024

Composición del Portafolio por tipo de Renta

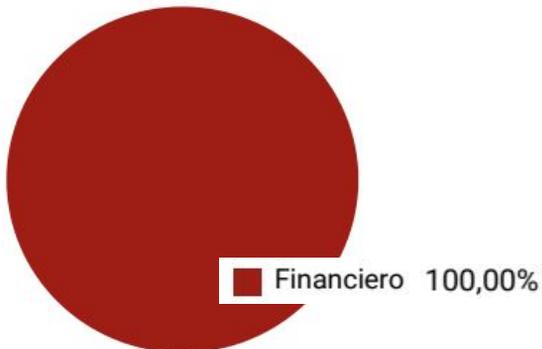


II Semestre - 2024

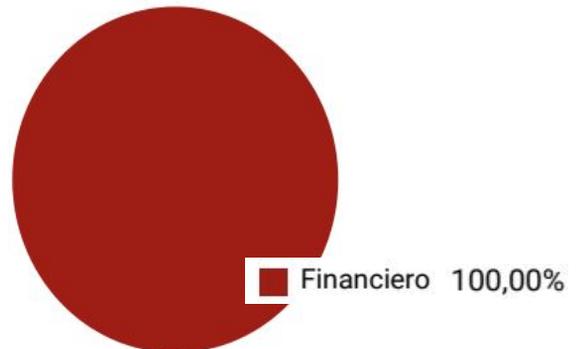
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Participación por emisor:

Credicorp Capital Deuda Corporativa	15,34%
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	13,20%
BTG Pactual Renta Fija Internacional	12,64%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	11,11%
Banco de Occidente	10,32%
BTG Pactual Acciones Internacionales	8,66%
BTG Pactual	8,02%
Credicorp Capital Acciones Colombia	7,03%
BTG Pactual Acciones Colombia	6,36%
Credicorp Capital Vista	5,86%
Total	98,55%

Participación por emisor:

BTG Pactual Acciones Internacionales	24,93%
BTG Pactual Acciones Colombia	19,84%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	13,28%
Credicorp Capital Deuda Corporativa	12,72%
Credicorp Capital Vista	9,58%
Banco de Occidente	8,22%
BTG Pactual Renta Fija Internacional	5,04%
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	4,93%
Bancolombia	0,83%
Banco Davivienda S A	0,62%
Total	99,99%

Estados financieros

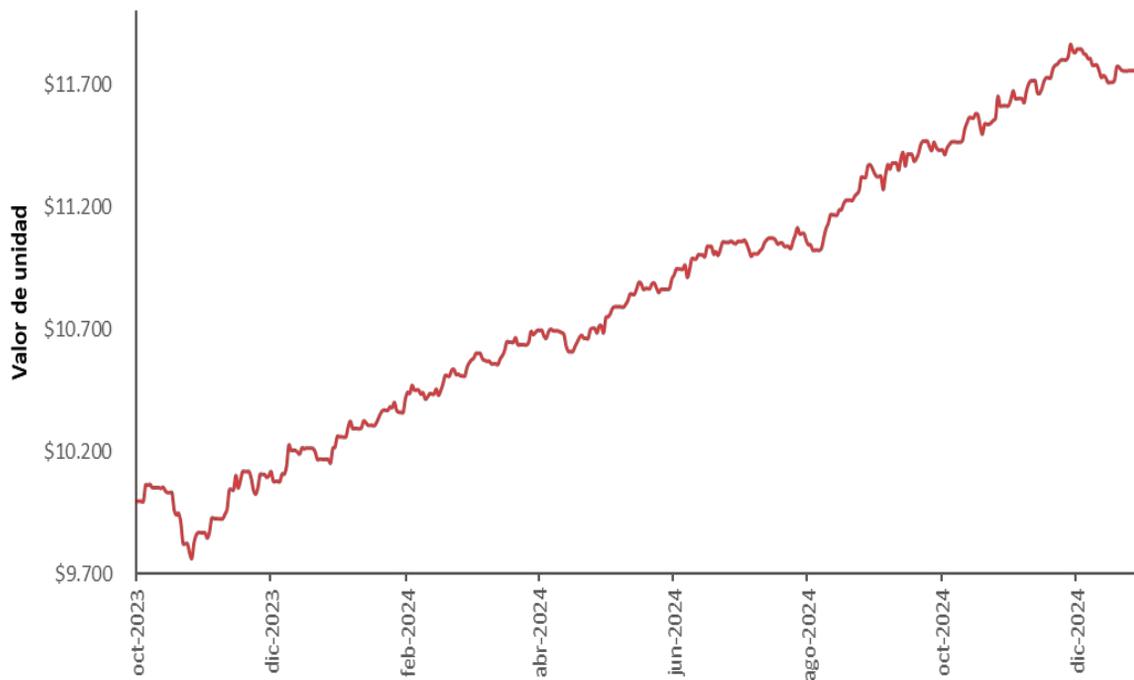
BALANCE GENERAL	Semestre II - 2023	A. Vertical	Semestre II - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
Valores en miles de pesos					V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO	2.306.908	100,00%	15.506.750	100,000%	13.199.842	572,2%
Bancos	665.108	28,83%	1.509.270	9,73%	844.162	127%
Operaciones simultáneas	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	1.641.800	71,17%	13.997.479	90,27%	12.355.679	753%
Depositos	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
PASIVO	41.260	1,79%	124.177	0,801%	82.917	201,0%
Aportes	38.963	1,69%	121.586	0,78%	82.624	212%
Comisiones y Honorarios	295	0,01%	2.505	0,02%	2.211	751%
Retención en la Fuente	3	0,00%	86	0,00%	83	2767%
Acreedores Varios	2.000	0,09%	0	0,00%	2.000	-100%
PATRIMONIO	2.265.648	98,21%	15.382.573	99,199%	13.116.925	578,9%
Participacion en Fondos de Inv	2.265.648	98,21%	15.382.573	99,199%	13.116.925	579%

ESTADO DE RESULTADO	Semestre II - 2023	A. Vertical	Semestre II - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
Valores en miles de pesos					V. Absoluto	V. Relativo
INGRESOS	33.447	100,00%	1.291.794	100,00%	1.258.347	3762,2%
Ingresos Financieros OP del Mcdo Monetario	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Por aumentos en el Vlr Razonable	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Rendimientos financieros	0	0,00%	84.847	6,57%	84.847	NA
Financieros Fondos de Garantías	10.132	30,29%	0	0,00%	10.132	-100%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Valoración de la inversión	23.315	69,71%	1.204.947	93,28%	1.181.632	5068%
Recuperacion de Gastos Ejercicios Anteriores	0	0,00%	2.000	0,15%	2.000	NA
GASTOS	8.259	24,69%	109.405	8,47%	101.146	1224,7%
Servicios de Administración e Intermediación	2.000	5,98%	0	0,00%	2.000	-100%
Comisiones de Administración	3.699	11,06%	106.940	8,28%	103.241	2791%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Otros Gastos	2.560	7,65%	2.465	0,19%	95	-4%
Ganancias o Perdidas	25.188	75,31%	1.182.389	91,53%	1.157.201	4594,3%

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

Valor de la Unidad

A lo largo del segundo semestre del 2024, el valor de la unidad de la Accicuenta Mayor Riesgo continuó mostrando la **tendencia creciente** que ha consolidado desde su apertura. De este modo, destacamos la asignación de capital que ha tenido el portafolio en tanto continúa con una rentabilidad atractiva mientras los AUMs aumentan.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2024	\$ 10.579	11.057	2.221.718	7.865
31/07/2024	\$ 11.449	11.086	2.073.589	8.235
31/08/2024	\$ 12.141	11.323	2.203.384	8.522
30/09/2024	\$ 12.737	11.448	2.460.667	8.786
31/10/2024	\$ 13.336	11.652	2.459.454	8.312
30/11/2024	\$ 14.826	11.802	2.445.501	8.361
31/12/2024	\$ 15.383	11.758	2.413.152	8.498

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 II - 2023	Semestre II - 2024
GASTOS	100%	100%
Servicios de Administración e Intermediación	24,22%	0,00%
Comisiones de Administración	44,79%	97,75%
Por Venta de Inversiones	0,00%	0,00%
Otros Gastos	31,00%	2,25%
Ops. Repo, Simultáneas y TTV	0,00%	0,00%
Val de inversión a valor razonable	0,00%	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 en el link de estados financieros informe de gestión y rendición de cuentas de Accival.