

3.COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



3.1 Límites globales de inversión

Concepto	ACUAVALLE				
	Consumo	%	Límite Legal	Disponible	Control
1. T/V/P EMISORES NACIONALES					
1.1 Deuda Pública	15,250,440,254	49.62%	50%	115,961,653.18	ALARMA
1.1.1 Deuda Pública Interna y Externa	10,497,136,728				
1.1.2 Otros títulos entidades estatales	4,753,303,525	15.47%	20%	1,393,257,237.34	
1.2 T EGA Entidades Vigiladas Superintendencia Financiera	8,999,486,567	29.28%	30%	220,354,576.99	
1.3 B/T Hipotecarios / OTCC Derivados de Proc. Tit. Cartera NO Hipotecaria	24,597,287	0.08%	15%	4,585,323,284.57	
Títulos Derivados de Proc. Tit. Cartera NO Hipotecaria	-	0.00%	5%	1,536,640,190.68	
1.4 TCC Derivados de Proc. Tit. Cartera NO Hipotecaria	-				
1.9.5 TP / TMIX Derivados de Proc. Tit. Cartera NO Hipotecaria	-				
1.5 Títulos del Banco de la Republica	-	0.00%	100%	30,732,803,813.55	
1.6 T EGA Entidades NO Vigiladas Superintendencia Financiera	5,343,373,316	17.39%	60%	13,096,308,972.24	
1.9 Títulos y/o Valores Participativos	-	0.00%	10%	3,073,280,381.36	
1.9.1 Acciones de Alta y Media Bursatilidad / ADR / GDR	-	0.00%	0%		
1.9.2 Acciones de Baja y Mínima Bursatilidad / ADR / GDR	-	0.00%	0%		-
1.9.3 CCA SIN Pacto de Permanencia - Inv en títulos participativos	-	0.00%	5%	1,536,640,191	
1.9.4 CCA CON Pacto de Permanencia / CCC - Inv en títulos participativos	-	0.00%	0%		-
1.9.5 TP / TMIX Derivados de Proc. Tit. Cartera NO Hipotecaria	-	0.00%	5%	1,536,640,191	

3.COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

3.1 Limites globales de inversión

Concepto	ACUAVALLE				
	Consumo	%	Límite Legal	Disponible	Control
2. T/V/P EMISORES DEL EXTERIOR					
2. T/V/P Emisores del Exterior	-	0.00%	40%	12,293,121,525.42	
2.1 Títulos E/G por Gobiernos o Bancos Centrales Extr	-				
2.2 Títulos E/G/A/O por Bancos del Exterior	-				
2.3 Títulos E/G/O por Entidad Exterior NO Bancos	-				
2.4 Títulos E/G por Organismos Multilaterales de Cré	-				
2.5 Participaciones en ETF RF y Fondos Mutuos que In	-				
2.6.1 Participaciones en:					
Fondos Índices de Commodities y de Acciones -					
ETF	-	0.00%	5%	1,536,640,191	
Fondos Representativos de Precios de Acciones					
Fondos Mutuos que inv. en Acciones o sean					
Balanceados					
2.6.2 Acciones / ADR / GDR Emitidas por Entidades de	-	0.00%		-	
2.7 Fondos de Capital Privado const. en el Exterior	-				
3.3 Depósitos a la Vista en Bancos del Exterior	-				
1.7 CCA SIN Pacto de Permanencia - Inv RF - Exterior	-				
1.8 CCA CON Pacto de Permanencia / CCC - Inv RF - Ex	-				
1.9.3 CCA SIN Pacto de Permanencia - Inv en títulos p	-				
1.9.4 CCA CON Pacto de Permanencia / CCC - Inv en tt	-				
Carteras Colectivas Abiertas CON Pacto de Permanencia	-	0.00%	0%	-	
1.8 CCA CON Pacto de Permanencia / CCC - Inv RF - Lc	-				
1.9.4 CCA CON Pacto de Permanencia / CCC - Inv en tt	-				

3.COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

3.1 Límites globales de inversión

Concepto	ACUAVALLE				
	Consumo	%	Límite Legal	Disponible	Control
2. T/V/P EMISORES DEL EXTERIOR					
Carteras Colectivas Abiertas SIN Pacto de Permanencia	9,357,037	0.03%	5%	1,527,283,154.13	
1.7 CCA SIN Pacto de Permanencia - Inv RF - Local	9,357,037				
1.9.3 CCA SIN Pacto de Permanencia - Inv en títulos p	-	0.00%	5%	1,536,640,191	
Fondos de Capital Privado (Excepto Real State)	-	0.00%	5%	1,536,640,190.68	
1.10 Fondos de Capital Privado - Nacionales	-				
2.7 Fondos de Capital Privado const. en el Exterior	-				
Control Fondos inversiones del exterior (Resto del mundo)					
1.10 Fondos de Capital Privado - Nacionales					
2.7 Fondos de Capital Privado const. en el Exterior					
2.7 Fondos de Capital Privado Inmobiliarios const. en el Exterior					
1.11 FIC's Inmobiliarios - TCC / TP / TMIX Derivados de Proc. Tit. Suby. Inmob / Fond. Burst / Com. / Divisas					
2.8 Fondos Representativos de Índices o Divisas (Incluye ETF's)					
2.9 Hedge Funds o Esq. De Inversión Colectiva					
2.10 Particip. en Fondos o Esq. De Inv. Colectiva Inmobiliarios / REITS					
Activos Alternativos	-	0.00%	0%	-	
1.10 Fondos de Capital Privado - Nacionales (con Rea	-				
1.11 FIC's Inmobiliarios - TCC / TP / TMIX Derivados d	-				
2.7 Fondos de Capital Privado const. en el Exterior (c	-				
2.8 Fondos Representativos de Índices o Divisas (Incl	-				
2.9 Hedge Funds o Esq. De Inversión Colectiva	-				
2.10 Particip. en Fondos o Esq. De Inv. Colectiva Inmó	-				
2.7 Fondos de Capital Privado Inmobiliarios const. en	-				
1.10 Fondos de Capital Privado Inmobiliarios Nacioná	-				
Instrumentos Restringidos	-	0.00%	0%	-	
1.7 CCA SIN Pacto de Permanencia - Inv RF - Exterior	-				
1.8 CCA CON Pacto de Permanencia / CCC - Inv RF - Ex	-				
2.5 Participaciones en ETF RF y Fondos Mutuos que In	-				
2.6.1 Participaciones Restringidas en:					
Fondos Índices de Commodities y de Acciones -					
ETF	-				
Fondos Representativos de Precios de Acciones					
Fondos Mutuos que inv. en Acciones o sean					
1.7 / 1.8 / 1.9.3 / 1.9.4 Carteras apalancadas	-				
Valores Emitidos en el Segundo Mercado	-				
Compromisos a Plazo	-	0.00%	0%	-	
1.4 TCC Derivados de Proc. Tit. Cartera NO Hipotecari	-				
1.6 T EGA Entidades NO Vigiladas Superintendencia F	-				
1.9.5 TP / TMIX Derivados de Proc. Tit. Cartera NO Hig	-				

3.COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

3.1 Límites globales de inversión

Concepto	ACUAVALLE				
	Consumo	%	Límite Legal	Disponible	Control
3. OTRAS INVERSIONES Y OPERACIONES					
Depósitos a la Vista (Sin Depósitos por TTVs)	1,415,981,715	4.61%	5%	120,658,475.93	
3.1 Depósitos a la Vista en Establecimientos Naciona	1,415,981,715				
3.3 Depósitos a la Vista en Bancos del Exterior	-				
3.2 Depósitos Remunerados del Banco de la Republica	-	0.00%	10%	3,073,280,381.36	
3.4 Operaciones Repo y Simultáneas Activas			0%		
3.4.1 Operaciones Repo y Simultáneas Activas Sobre Inversiones Admis		0.00%		-	
3.4.2 Operaciones Repo y Simultáneas Activas Sobre CDM		0.00%		-	
3.5 Operaciones con Instrumentos Derivados			0%		
3.5.1 Instrumentos Financieros Derivados con Fines de Cobertura					
3.5.2 Instrumentos Financieros Derivados con Fines de Inversión		0.00%	0%	-	
3.6 Productos Estructurados con Capital Protegido	-	0.00%	0%	-	
3.7 Transferencias Temporales de Valores - Originadore	-	0.00%	10%	3,073,280,381.36	
4. OTROS CONTROLES					
Renta variable local y extranjera					
Máximo	-	0.00%	10%	3,073,280,381.36	
Mínimo					

3.COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



3.2. Composición por tipo de entidad

Clase de Inversión	Emisor	Calif.	Emis.	Vencim.	Compra	Valor Nominal	Durac.	Particip.	Valor Presente
BONOS INFLACIÓN	Bancolombia S.A.	AAA	18/04/2012	18/04/2024	18/04/2012	1.000.000.000	564,31	3,15%	980.420.000,00
			28/08/2017	28/08/2022	28/08/2017	300.000.000	28	0,99%	307.167.000,00
	Banco Davivienda S.A.	AAA	27/02/2019	27/02/2029	27/02/2019	500.000.000	1532,02	1,44%	447.205.000,00
			27/07/2016	27/07/2023	15/11/2018	200.000.000	343,99	0,64%	198.520.000,00
			29/03/2017	29/03/2025	29/03/2017	200.000.000	818,68	0,60%	185.782.000,00
			7/06/2017	7/06/2024	7/06/2017	190.000.000	601,47	0,59%	183.762.300,00
	Empresa de Energia del Pacifico S.A. E.S.P.	AAA	15/11/2018	15/11/2026	15/11/2018	400.000.000	1174,52	1,18%	369.056.000,00
			19/02/2019	19/02/2029	19/02/2019	400.000.000	1542,76	1,15%	359.064.000,00
	Isagen S.A. E.S.P.	AAA	6/06/2019	6/06/2034	6/06/2019	300.000.000	2016,37	0,81%	253.713.000,00
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia	AAA	19/02/2013	19/02/2023	15/07/2021	500.000.000	194,37	1,65%	514.100.000,00
	Organización Terpel S.A	AAA	7/06/2018	7/06/2033	7/06/2018	200.000.000	1943,25	0,55%	170.098.000,00
	Bogota Distrito Capital	AAA	24/10/2019	24/10/2029	24/10/2019	300.000.000	1691,39	0,80%	247.749.000,00
			21/05/2020	21/05/2030	21/05/2020	500.000.000	1689,93	1,41%	440.150.000,00
	Itaú Corpbanca Colombia S.A	AAA	25/02/2021	25/02/2031	25/02/2021	500.000.000	1805,07	1,33%	413.805.000,00
			25/02/2036	25/02/2021	25/02/2021	720.000	3825,28	0,54%	167.920.203,31
			22/11/2018	22/11/2022	22/11/2018	400.000.000	111,33	1,32%	410.312.000,00
	Cementos Argos S.A.	AA	21/05/2019	21/05/2024	23/08/2019	400.000.000	585,55	1,25%	387.996.000,00
			13/04/2016	13/04/2026	13/04/2016	500.000.000	1058,16	1,44%	449.405.000,00
	Enel Colombia SA ESP.	AAA	24/05/2017	24/05/2030	24/05/2017	300.000.000	1655,87	0,79%	247.719.000,00
			25/11/2020	25/02/2025	25/11/2020	200.000.000	798,28	0,58%	180.610.000,00
			13/12/2012	13/12/2022	13/12/2012	500.000.000	132,14	1,64%	510.550.000,00
	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	AAA	11/02/2016	11/02/2023	16/02/2016	500.000.000	185,72	1,67%	519.365.000,00
			25/08/2020	25/08/2027	25/08/2020	400.000.000	1340,83	1,12%	348.568.000,00
			11/08/2020	11/08/2027	11/08/2020	300.000.000	1325,03	0,84%	262.557.000,00
	ICETEX	AAA	11/08/2032	11/08/2032	11/08/2020	300.000.000	1884,47	0,81%	253.527.000,00
			17/12/2020	17/12/2025	17/12/2020	400.000.000	1012,99	1,14%	356.768.000,00
	BANCO CAJIA SOCIAL	AAA	17/12/2035	17/12/2020	17/12/2020	1.090.000	3751,63	0,83%	257.955.680,66
			24/11/2021	24/11/2028	24/11/2021	400.000.000	1504,45	1,17%	364.872.000,00
	Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	AAA	4/05/2016	4/05/2026	4/05/2016	500.000.000	1041,35	1,54%	481.125.000,00
	PRIMAX COLOMBIA S.A.	AA+	15/10/2015	15/10/2025	15/10/2015	2.000.000	118,86	0,08%	23.564.819,42
Sodimac Colombia S.A.	AAA	16/12/2020	16/12/2030	16/12/2020	1.080.000	2620,37	0,85%	264.587.131,55	
		AAA	19/10/2017	19/10/2024	9/06/2021	450.000.000	712,99	1,36%	424.039.500,00

3.COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



3.2. Composición por tipo de entidad

Clase de Inversión	Emisor	Calif.	Emis.	Vencim.	Compra	Valor Nominal	Durac.	Particip.	Valor Presente
Total BONOS INFLACIÓN								36,41%	11.343.936.644,94
BONOS FIJOS	Bancolombia S.A.	AAA	25/02/2022	25/02/2026	25/02/2022	350.000.000	1078,23	0,99%	309.851.500,00
	Ministerio de Hacienda y Credito Publico	Nación	24/07/2008	24/07/2024	9/07/2021	660.000.000	689,54	2,09%	649.935.000,00
					11/02/2022	180.000.000	689,54	0,57%	177.255.000,00
			23/02/2006	23/02/2023	14/07/2021	1.500.000	207	1,55%	484.024.884,41
					30/06/2022	1.400.000	207	1,45%	451.756.558,78
	Banco Davivienda S.A.	AAA	29/03/2017	29/03/2024	29/03/2017	300.000.000	570,79	0,87%	270.732.000,00
	Isagen S.A. E.S.P.	AAA	13/09/2016	13/09/2023	13/09/2016	300.000.000	390,85	0,92%	286.740.000,00
			6/06/2019	6/06/2027	6/06/2019	300.000.000	1453,56	0,73%	226.581.000,00
			27/08/2020	27/08/2028	27/08/2020	400.000.000	1741,95	0,87%	271.584.000,00
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia	AAA	30/11/2017	30/11/2022	30/11/2017	400.000.000	120,43	1,28%	398.732.000,00
			13/10/2017	13/10/2024	13/10/2017	300.000.000	741,79	0,84%	262.974.000,00
			7/10/2019	7/10/2022	7/10/2019	80.000.000	67,98	0,26%	79.660.000,00
			27/05/2016	27/05/2023	31/07/2020	100.000.000	287,58	0,32%	98.603.000,00
			31/05/2022	31/05/2026	31/05/2022	200.000.000	1096,8	0,62%	192.652.000,00
			23/05/2022	23/05/2026	23/05/2022	300.000.000	1092,51	0,92%	288.135.000,00
	P.A. ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS - PEIS	AA+	7/11/2019	7/11/2029	7/11/2019	400.000.000	1894,96	0,87%	272.504.000,00
	Bogota Distrito Capital	AAA	24/10/2019	24/10/2024	24/10/2019	300.000.000	764,46	0,82%	254.604.000,00
					7/05/2020	300.000.000	764,46	0,82%	254.604.000,00
	Interconexion Electrica S.A. E.S.P.	AAA	13/08/2020	13/08/2029	13/08/2020	500.000.000	1917,02	1,05%	327.630.000,00
	Cementos Argos S.A.	AA	24/05/2017	24/05/2023	24/05/2017	300.000.000	288,01	0,92%	287.472.000,00
Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP	AAA	29/05/2019	29/05/2024	29/05/2019	300.000.000	624,04	0,86%	267.972.000,00	
Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A.	AAA	11/05/2022	11/05/2024	11/05/2022	300.000.000	582,19	0,95%	295.302.000,00	
GMAC Financiera de Colombia S.A.	AAA	8/05/2019	8/05/2024	8/05/2019	500.000.000	602,04	1,45%	452.270.000,00	
Titularizadora Colombiana S.A. Hitos	AAA	10/06/2015	10/06/2025	10/06/2015	500.000.000	10	0,00%	1.071.537,58	
Total BONOS FIJOS								22,02%	6.862.645.480,77
D PUB FIJA	Ministerio de Hacienda y Credito Publico	Nación	26/08/2011	26/08/2026	8/06/2017	1.500.000.000	1225,91	4,53%	1.411.530.000,00
			28/04/2012	28/04/2028	12/03/2020	300.000.000	1759,31	0,75%	234.198.000,00
					20/01/2022	300.000.000	1759,09	0,75%	234.198.000,00
			18/09/2014	18/09/2030	16/02/2021	400.000.000	2035,16	1,08%	335.696.000,00
					29/11/2016	500.000.000	2035,16	1,35%	419.620.000,00
		30/06/2016	30/06/2032	13/02/2019	350.000.000	2514,54	0,79%	247.457.000,00	

3.COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

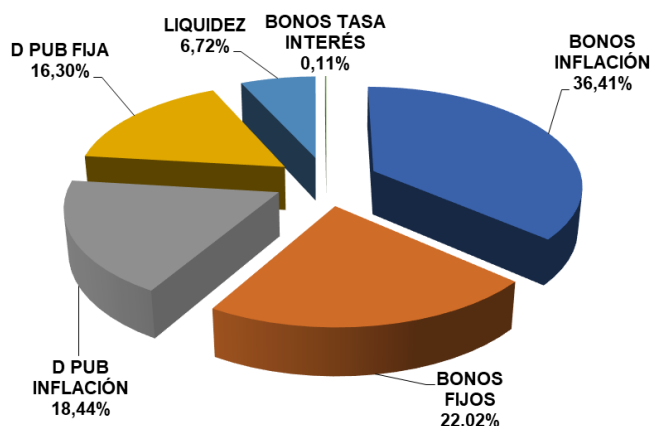


3.2. Composición por tipo de entidad

Clase de Inversión	Emisor	Calif.	Emis.	Vencim.	Compra	Valor Nominal	Durac.	Particip.	Valor Presente
	Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	AAA	26/11/2017	26/11/2025	3/05/2019	500.000.000	1076,72	1,45%	452.755.000,00
					28/10/2019	800.000.000	1076,72	2,32%	724.408.000,00
			9/07/2020	9/07/2036	2/02/2022	400.000.000	3046,53	0,78%	244.368.000,00
			18/04/2017	18/04/2024	18/04/2017	500.000.000	593,54	1,43%	447.020.000,00
			28/11/2017	28/11/2025	28/11/2017	400.000.000	1065,52	1,06%	329.008.000,00
Total D PUB FIJA								16,30%	5.080.258.000,00
BONOS TASA INTERÉS	Banco Davivienda S.A.	AAA	24/03/2022	24/03/2023	24/03/2022	33.000.000	228,39	0,11%	32.818.170,00
Total BONOS TASA INTERÉS								0,11%	32.818.170,00
D PUB INFLACIÓN	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Nación	7/05/2014	7/05/2025	6/10/2016	1.000.000	972,63	0,97%	303.112.354,73
					14/07/2021	1.500.000	972,63	1,46%	454.668.532,09
					24/02/2022	1.650.000	972,63	1,61%	500.135.385,30
					28/03/2022	1.555.000	972,63	1,51%	471.339.711,60
					14/03/2022	1.650.000	972,63	1,61%	500.135.385,30
					17/05/2022	1.100.000	972,63	1,07%	333.423.590,20
					18/05/2022	1.700.000	972,63	1,65%	515.291.003,04
					21/07/2022	700.000	972,63	0,68%	212.178.648,31
			17/03/2016	17/03/2027	1/03/2018	1.500.000	1569,4	1,39%	431.691.558,91
					22/10/2019	1.800.000	1569,4	1,66%	518.029.870,69
			18/04/2019	18/04/2029	2/02/2022	1.200.000	2264,36	0,97%	302.339.606,12
	Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	AAA	16/02/2016	16/02/2024	16/02/2016	409.000.000	502,86	1,33%	414.799.620,00
	Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	AAA	28/02/2017	28/02/2024	28/02/2017	800.000.000	520,3	2,53%	787.776.000,00
Total D PUB INFLACIÓN								18,44%	5.744.921.266,29
LIQUIDEZ	Bancolombia S.A.	AAA	N/A	N/A	N/A		NA	0,01%	1.925.240,00
	Banco de Occidente	AAA	N/A	N/A	N/A		NA	0,00%	1.135.649,00
	Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	AAA	1/12/2011	1/12/2023	1/12/2011	662.000.000	452,48	2,15%	669.222.420,00
	Fiduciaria Corficolombiana S.A.	AAA	N/A	N/A	N/A	227	NA	0,03%	9.360.020,44
	Banco Colpatria Red Multibanca S.A.	AAA	N/A	N/A	N/A		NA	4,54%	1.413.869.003,68
Total LIQUIDEZ								6,72%	2.095.512.333,12
Total general								100,00%	31.160.091.895,12

3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

3.3. Composición por Asset Class

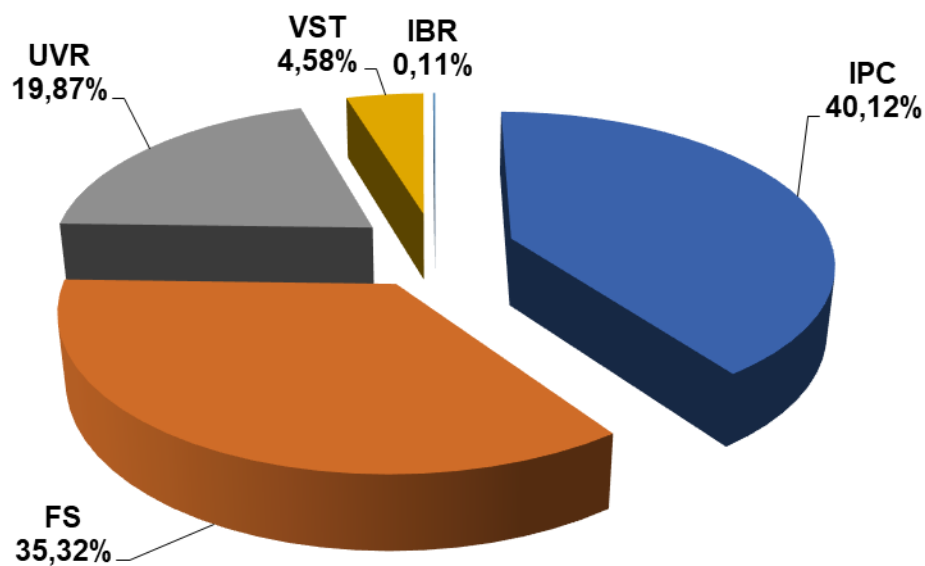


ASSET CLASS	PESO	RETORNOS EN PESOS
	ACUAVALLE	ACUAVALLE
D PUB FIJA	21.80%	-21.21%
D PUB INFLACIÓN	27.19%	-18.22%
BONOS FIJOS	13.73%	-17.30%
BONOS INFLACIÓN	32.59%	-21.66%
BONOS TASA INTERÉS	0.11%	4.61%
LIQUIDEZ	4.53%	8.11%
CXC	0.07%	0.00%
TOTAL BRUTA	100.00%	-18.64%
COMISIÓN	0.00%	0.01%
TOTAL	100.00%	-18.62%
	0.00%	0.00%
Rentabilidad Bruta	0	-18.62%
Rentabilidad Neta	0	-18.62%

NOTA ACLARATORIA: La información que se grafica en 360 grados corresponde a la composición con corte al fin de mes del portafolio tomando como valor de fondo el valor patrimonial y revela datos sobre su exposición, mientras que el Cuadro de Retornos presenta información sobre el desempeño del portafolio, el cual tiene como supuesto tomar el promedio de las posiciones durante el periodo de tiempo evaluado y su porcentaje de participación se calcula sobre el valor de los activos y no sobre el valor patrimonial.

3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

3.4. Composición por Tipo de Tasa



3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

3.5. Composición Vencimiento

