


Reglamento
Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia
CREDICORP CAPITAL BALANCEADO

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Autorregulado  amv

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

TABLA DE CONTENIDO

1.1. SOCIEDAD ADMINISTRADORA	4
1.2. FIC	4
1.3. DURACIÓN DEL FONDO.	4
1.4. SEDE	4
1.5. DURACIÓN DE LA INVERSIÓN Y PROCEDIMIENTO PARA LA RESTITUCIÓN DE LOS APORTES POR VENCIMIENTO DEL TÉRMINO DE DURACIÓN.....	4
1.6. SEGREGACIÓN PATRIMONIAL	4
1.7. COBERTURA DE RIESGOS.	5
1.8. MECANISMOS DE INFORMACIÓN	5
1.9. MONTO MÍNIMO DE RECURSOS QUE SERÁN ADMINISTRADOS EN EL FONDO.	5
1.10. AJUSTES TEMPORALES POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DEL MERCADO.....	5
2.1. TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA Y ACTIVOS ACEPTABLES PARA INVERTIR.	6
2.1.1. Tipo de FONDO	6
2.1.2. Objeto del FONDO	6
2.1.3. Activos Aceptables para Invertir	6
2.2. LÍMITES A LA INVERSIÓN.....	7
2.2.1. Ajustes Temporales por Cambios en las Condiciones del Mercado	8
2.3. LIQUIDEZ DEL FONDO	9
2.4. OPERACIONES DE COBERTURA.....	10
2.5. RIESGOS DEL FONDO.....	10
2.5.3. Administración de Riesgos.....	11
3.1. ORGANOS DE ADMINISTRACION Y CONTROL	12
3.1.1. Responsabilidad de la sociedad administradora	12
3.1.2. Gerente del Fondo	12
3.1.3. Junta Directiva de la Sociedad Administradora	13
3.2. COMITÉ DE INVERSIONES	13
3.2.1. Constitución	14
3.2.2 Reuniones	14
3.2.3. Funciones	14
3.3. REVISOR FISCAL.....	14
4.1. VINCULACIÓN Y CLASE DE PARTICIPACION.....	15
4.1.1. Vinculación al FONDO.....	15
4.1.2. Clase de Participaciones del FONDO.....	16
4.2. NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS.	16
4.3. LÍMITES A LA PARTICIPACIÓN.....	16
4.3.1 Monto Mínimo de Inversión	16
4.3.2 Monto Mínimo de Permanencia	16
4.3.3 Monto Mínimo de Adiciones	17
4.4. REPRESENTACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES.	17
4.5. REDENCIÓN DE PARTICIPACIONES.....	17
4.5.1 Retiro Mínimo	17
5.1. VALOR INICIAL DE LA UNIDAD.....	18
5.2. VALORACIÓN DEL FONDO	18
5.2.1. Precierre del FONDO del día t:	18
5.2.2. Valor del FONDO de inversión al cierre del día t	18
5.3. VALOR DE LA UNIDAD.....	19
5.4. PERIODICIDAD DE CÁLCULO DEL VALOR DE LA UNIDAD.	19
6.1. REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.	19

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

7.1. DERECHOS Y FACULTADES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA	20
7.2. FUNCIONES Y OBLIGACIONES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.	21
8.2. FUNCIONES DEL CUSTODIO	23
8.3. OBLIGACIONES GENERALES DEL CUSTODIO.....	23
8.4. REMUNERACIÓN DEL CUSTODIO	23
9.1 MEDIOS DE DISTRIBUCIÓN	24
9.2. DISTRIBUCIÓN ESPECIALIZADA A TRAVÉS DE CUENTAS ÓMNIBUS	24
9.2.1. Distribución especializada	24
9.2.2. Obligaciones especiales de los distribuidores especializados	25
9.3. DEBER DE ASESORÍA	26
10.1. OBLIGACIONES DE LOS INVERSIONISTAS	26
10.2. DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS.	26
10.3. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS.	26
10.3.1. Procedimiento para su Convocatoria	27
10.3.2. Decisiones que podrá tomar.	27
10.3.3. Consulta universal	27
11.1. INFORMACIÓN PARA LOS INVERSIONISTAS	28
11.1.1. Reglamento.....	28
11.1.2. Extracto de Cuenta:	28
11.1.3. Ficha Técnica:	29
11.1.4. Prospecto de Inversión	29
11.1.5. Informe Rendición de cuentas:	30
11.1.6. Sitio de Internet de la Sociedad Administradora	30
12.1. CAUSALES DE LIQUIDACIÓN.....	30
12.2. PROCEDIMIENTO PARA LIQUIDAR.....	31
13.1. PROCEDIMIENTO PARA FUSIÓN DEL FONDO.....	33
13.2. CESIÓN.....	33
14.1. DERECHO A RETIRO.....	34

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

CAPÍTULO I ASPECTOS GENERALES DEL FONDO

1.1. SOCIEDAD ADMINISTRADORA.

El Fondo será administrado por CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A., Comisionista de Bolsa, con NIT número 860.068.182-5, entidad constituida por escritura pública número 7316 del 20 de noviembre de 1.978, otorgada en la notaría 4ª del círculo de Bogotá y con matrícula de registro mercantil número 111636 (en adelante Sociedad Administradora).

1.2. FIC

Fondo de inversión colectiva abierto sin pacto de permanencia denominado CREDICORP CAPITAL BALANCEADO.

1.3. DURACIÓN DEL FONDO.

El FONDO tendrá una duración hasta el 31 de diciembre del año 2100, que se prorrogará automáticamente por el mismo término que se prorrogue la duración de la Sociedad Administradora. Cualquier modificación en la duración del FONDO se dará a conocer a los inversionistas a través de la página de Internet de la Sociedad Administradora (www.credicorpcapital.com/colombia).

1.4. SEDE.

El FONDO tendrá como sede principal la ciudad de Bogotá D.C., en la oficina de la Sociedad Administradora ubicada en la calle 34 No. 6-65 piso 1 y en las oficinas informadas en la página de Internet www.credicorpcapital.com/colombia. Las entidades con las cuales Credicorp Capital Colombia S.A. tiene contratos de uso de red vigentes se podrán consultar en la página de Internet www.credicorpcapital.com/colombia. Sin perjuicio de que se puedan recibir y entregar recursos en establecimientos de crédito con quienes se tenga convenio para ello, la responsabilidad derivada en este Reglamento es exclusiva de la Sociedad Administradora.

1.5. DURACIÓN DE LA INVERSIÓN Y PROCEDIMIENTO PARA LA RESTITUCIÓN DE LOS APORTES POR VENCIMIENTO DEL TÉRMINO DE DURACIÓN.

Por ser un fondo abierto, no hay un término mínimo de duración por lo que los Inversionistas podrán redimir su participación en cualquier momento, deberá notificar a la Sociedad Administradora y recibirá los recursos en los términos establecidos en el numeral 4.5.

La junta directiva de la Sociedad Administradora podrá autorizar la suspensión de redenciones de participaciones del FONDO, de conformidad con lo establecido en las normas que regulan la actividad de administración de FICs y en todo caso informando a la Superintendencia Financiera de Colombia sobre esta necesidad sustentada técnica y económicamente.

1.6. SEGREGACIÓN PATRIMONIAL.

Para todos los efectos legales, los activos que formen parte del FONDO constituyen un patrimonio independiente y separado de los bienes de Credicorp Capital Colombia S.A. y destinado exclusivamente al pago de las obligaciones que con el respaldo y por cuenta de dicho patrimonio contraiga Credicorp Capital Colombia S.A. sin perjuicio de la responsabilidad profesional de este por la gestión y el manejo de los respectivos recursos.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

Por consiguiente, los bienes que formen parte del FONDO no constituyen prenda general de los acreedores de quienes los originen o administren y están excluidos de la masa de bienes que pueda conformarse para efectos de cualquier procedimiento mercantil o de cualquier otra acción que pudiera afectarlos.

En todo caso cuando la Sociedad Administradora del FONDO, actúe por cuenta del mismo, se considerará que compromete únicamente los recursos del FONDO.

1.7. COBERTURA DE RIESGOS.

La Sociedad Administradora deberá mantener durante todo el tiempo de la administración del FONDO, mecanismos que amparen los riesgos, contemplados en el artículo 3.1.1.3.4 del Decreto 2555 de 2010, y las demás normas que lo regulen, modifiquen o sustituyan.

La información sobre la sociedad aseguradora, la vigencia de las pólizas de seguro y su cobertura estará a disposición de los inversionistas a través de la página de Internet de la Sociedad Administradora (www.credicorpcapital.com/colombia).

1.8. MECANISMOS DE INFORMACIÓN.

De acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010, la Sociedad Administradora ha implementado mecanismos de información para que los inversionistas puedan tomar una decisión de inversión en el FONDO. Estos mecanismos son los siguientes:

1. Reglamento.
2. Prospecto de inversión.
3. Ficha técnica.
4. Extracto de cuenta.
5. Informe de rendición de cuentas.

En todo momento el inversionista podrá acceder a la página de internet de la sociedad administradora, en donde estarán disponibles estos documentos. Para la obtención del extracto de cuenta a través de la página de internet, el inversionista deberá configurar previamente un usuario y una contraseña.

1.9. MONTO MÍNIMO DE RECURSOS QUE SERÁN ADMINISTRADOS EN EL FONDO.

El monto mínimo de recursos administrados por parte del Fondo (en adelante el "Monto Mínimo de Recursos Administrados") será el equivalente treinta y nueve mil quinientos (39.500) Unidades de Valor Tributario (UVT). En caso de circunstancias extraordinarias, imprevistas o imprevisibles que produzcan una reducción del patrimonio mínimo establecido en la presente Sección, se dará aplicación a lo establecido en el artículo 3.1.1.3.5 del Decreto 2555 de 2010.

1.10. AJUSTES TEMPORALES POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DEL MERCADO

De acuerdo al artículo 3.1.1.4.3 del Decreto 2555 de 2010, cuando circunstancias extraordinarias, imprevistas o imprevisibles en el mercado hagan imposible el cumplimiento de la política de inversión del FONDO, la Sociedad Administradora podrá ajustar de manera provisional y conforme a su buen juicio profesional dicha política.

Los cambios efectuados deberán ser informados de manera efectiva e inmediata a los inversionistas, a la sociedad calificadora y a la Superintendencia Financiera de Colombia, detallando las medidas adoptadas y la justificación técnica de las mismas y su duración. La calificación de la imposibilidad deberá ser reconocida como un hecho generalizado en el mercado.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

CAPÍTULO 2 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

2.1. TIPO DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA Y ACTIVOS ACEPTABLES PARA INVERTIR.

2.1.1. Tipo de FONDO

CREDICORP CAPITAL BALANCEADO es un fondo de inversión colectiva abierto sin pacto de permanencia.

2.1.2. Objeto del FONDO

El objetivo del FONDO es proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión con un perfil de riesgo MODERADO. El fondo emplea una estrategia balanceada, que combina diferentes clases de activos para construir una volatilidad acorde con el perfil de riesgo. Por sus objetivos, el fondo está facultado a realizar inversiones directas o indirectas en instrumentos de renta fija, renta variable o activos alternativos del mercado local o internacional. Los fondos de inversión colectiva en los que invierte el fondo pueden ser administrados por Credicorp Capital Sociedad Administradora o por otras Sociedades Administradoras de Inversión locales o internacionales.

2.1.3. Activos Aceptables para Invertir

Los activos aceptables para invertir serán:

- a. Acciones (de todas las clases y de todas las bursatilidades), y derechos de suscripción, emitidos en el mercado local o internacional, por empresas nacionales o del exterior.
- b. Valores de renta fija incluidos aquellos de naturaleza híbrida.
- c. Títulos representativos de acciones ADRs y GDRs.
- d. Fondos de inversión colectiva y fondos bursátiles ETF.
- e. Operaciones con derivados con fines de inversión (no considerados como operaciones de naturaleza apalancadas de conformidad con el artículo 3.1.1.5.1 del Decreto 2555 de 2010) y de cobertura.
- f. Títulos o derechos económicos no inscritos en el RNVE). principalmente a través de la constitución de participaciones en Fondos de Inversión Colectiva que pueden ser administrados por Credicorp Capital Sociedad Administradora o por otras Sociedades Administradoras.
- g. Fondos mutuos del exterior gestionados de manera profesional por administradores con amplia trayectoria y reconocimiento, que den exposición a portafolios diversificados internacionalmente y ETFs transados en bolsas de valores del exterior que den exposición a portafolios diversificados.
- h. Divisas y operaciones a plazo en monedas.
- i. Notas estructuradas.

Parágrafo primero: para las inversiones en fondos de inversión colectiva y fondos bursátiles ETF, se deberá tener en cuenta las siguientes consideraciones:

1. El FONDO sólo podrá invertir en esquemas de inversión colectiva que cumplan con la política de inversión del FIC.
2. No se permite aportes recíprocos.
3. El FONDO si podrá invertir en FICs locales o extranjeros administrados o gestionados por su matriz, filiales y/o subsidiarias.
4. Para las inversiones en esquemas de inversión colectiva se deberá tener en cuenta lo siguiente:
 - a. En el prospecto o reglamento del fondo, se debe especificar claramente el objetivo del mismo, su política de inversión y administración del riesgo.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

- b. La entidad encargada de la gestión del fondo deberá estar domiciliada en Colombia o en un país cuya calificación de la deuda soberana corresponda a grado de inversión (otorgado por una calificadora de riesgos reconocida internacionalmente).
 - c. La entidad encargada de la gestión del fondo y el fondo, deben estar supervisados por las entidades de supervisión pertinentes en el país donde se encuentren constituidos.
 - d. La entidad encargada de la gestión del fondo o su matriz debe acreditar un mínimo de USD 10.000 millones en activos administrados por cuenta de terceros para el caso de inversión en fondos extranjeros, y un mínimo de \$500 millones para el caso de inversión en fondos locales. En ambos casos, la entidad deberá contar con un mínimo de cinco años de experiencia en la gestión de los activos administrados.
 - e. Al ser CREDICORP CAPITAL BALANCEADO un FONDO con un perfil de riesgo MODERADO las inversiones que realice en otros fondos deberán guardar concordancia con el riesgo del fondo.
5. Sin perjuicio de lo anterior, se deberá dar cumplimiento a lo dispuesto en el numeral 2.6, Capítulo III, Título VI, Parte III de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014.

Parágrafo segundo: Para esquemas de inversión colectiva internacional se deberá tener en cuenta las siguientes consideraciones:

1. La Sociedad Administradora del FONDO o su matriz debe acreditar un mínimo de diez mil millones de dólares (US\$10.000 millones) en activos administrados por cuenta de terceros y un mínimo de cinco (5) años de experiencia en la gestión de los activos administrados.
2. Tratándose de participaciones en fondos representativos de índices de commodities, de acciones, de renta fija, incluidos los ETFs, los índices deben corresponder a aquellos elaborados por bolsas de valores o entidades del exterior con una experiencia no inferior a diez (10) años en esta materia, que sean internacionalmente reconocidas a juicio de la Superintendencia Financiera de Colombia, y fiscalizadas o supervisadas por los organismo reguladores/supervisores pertinentes de los países en los cuales se encuentre constituidas. Las bolsas y entidades reconocidas de que trata este literal serán las divulgadas a través de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia.
3. El valor de rescate de la cuota o unidad debe ser difundido mediante sistema públicos de información financiera de carácter internacional.

2.2. LÍMITES A LA INVERSIÓN.

En el cuadro adjunto se encuentran los límites que aplican al FONDO:

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

2.1.3. Activos Aceptables para Invertir		PARTICIPACIÓN FRENTE AL TOTAL DE ACTIVOS	
		MÍNIMA	MÁXIMA
a.	Valores en renta variable, de emisores locales o del exterior, incluidos los títulos de renta variable producto de procesos de titularización	0%	60%
b.	Valores de renta fija incluidos aquellos de naturaleza híbrida	0%	100%
c.	Títulos representativos de acciones ADR's y GDR's	0%	40%
d.	Fondos de inversión y fondos bursátiles – ETF	0%	100%
e.	Operaciones con derivados con fines de inversión y de cobertura.	0%	A) Con fines de inversión: Máximo 30% B) Con fines de cobertura: Máximo 100%
f.	Títulos o derechos económicos no inscritos en el RNVE	0%	20%
g.	Fondos mutuos del exterior gestionados de manera profesional por administradores con amplia trayectoria y reconocimiento, que den exposición a portafolios diversificados internacionalmente y ETFs transados en bolsas de valores del exterior que den exposición a portafolios diversificados.	0%	20%
h.	Divisas y operaciones a plazo en monedas	0%	60%
i.	Notas estructuradas.	0%	20%
j.	Operaciones en divisas diferentes a pesos	0%	50%

*Los porcentajes aquí señalados se calcularán con base en los activos de cada del Fondo de Inversión Colectiva

- Para las inversiones en renta fija que podrá realizar el FONDO, el plazo de vencimiento máximo de éstas será de diez (10) años.
- El plazo promedio ponderado de las inversiones en títulos de renta fija será máximo de diez (10) años.
- La calificación mínima de los valores de renta fija en los cuales puede invertir el FONDO es AA-.
- Los valores de Renta Variable podrán tener cualquier Bursatilidad

2.2.1. Ajustes Temporales por Cambios en las Condiciones del Mercado

De acuerdo al artículo 3.1.1.4.3 del Decreto 2555 de 2010, cuando circunstancias extraordinarias, imprevistas o imprevisibles en el mercado hagan imposible el cumplimiento de la política de inversión del FONDO, la Sociedad Administradora podrá ajustar de manera provisional y conforme a su buen juicio profesional dicha política.

Los cambios efectuados deberán ser informados de manera efectiva e inmediata a los inversionistas, a la sociedad calificadora y a la Superintendencia Financiera de Colombia, detallando las medidas adoptadas y la justificación técnica de las mismas y su duración. La calificación de la imposibilidad deberá ser reconocida como un hecho generalizado en el mercado.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

2.3. LIQUIDEZ DEL FONDO

2.3.1. Operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores.

El FONDO podrá realizar operaciones de reporto o repo activas, simultáneas activas y de transferencia temporal de valores, de conformidad con el plan de inversiones del FONDO y demás normas aplicables.

Parágrafo 1. Las operaciones de reporto o repo activas y simultáneas activas que celebre el FONDO no podrán exceder en su conjunto el treinta por ciento (30%) del activo total del FONDO.

Los títulos o valores que reciba el FONDO en desarrollo de operaciones de reporto o repo activas y simultáneas activas no podrán ser transferidos de forma temporal o definitiva, sino solo para cumplir la respectiva operación.

Parágrafo 2. En las operaciones de transferencia temporal de valores de que trata el presente artículo, el FONDO solo podrá recibir títulos o valores previstos en este Reglamento. Dichos títulos o valores no podrán ser transferidos de forma temporal o definitiva, sino solo para cumplir la respectiva operación. Así mismo, cuando el FONDO reciba recursos dinerarios, estos deberán permanecer congelados en depósitos a la vista en establecimientos de crédito. En ningún caso, tales depósitos podrán constituirse en la matriz de la Sociedad Administradora o en las filiales o subsidiarias de esta.

Parágrafo 3. Las operaciones previstas en el presente artículo no podrán tener como contraparte, directa o indirectamente, a entidades vinculadas de la Sociedad Administradora del FONDO. Se entenderá por entidades vinculadas aquellas que la Superintendencia Financiera de Colombia defina para efectos de consolidación de operaciones y de estados financieros de entidades sujetas a su supervisión, con otras entidades sujetas o no a su supervisión.

Parágrafo 4. Para efectos de atender solicitudes de redención de participaciones o gastos del FONDO, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 3.1.1.5.1 del Decreto 2555/10, podrán celebrarse operaciones de reporto o repo pasivas y simultáneas pasivas, que no se considerarán operaciones de naturaleza apalancada por no ampliar la exposición del FONDO por encima del valor de su patrimonio por tener como finalidad exclusiva la aquí indicada. Estas operaciones no podrán exceder del treinta (30%) del activo total del FONDO.

Parágrafo 5. En todo caso, la realización de estas operaciones debe darse en cumplimiento de los objetivos y políticas de inversión del FONDO.

2.3.2. Depósitos de recursos líquidos.

El Fondo podrá mantener hasta el cuarenta por ciento (40%) del valor de sus activos en. Recursos líquidos salvo que por circunstancias extraordinarias, imprevistas o imprevisibles en el mercado se haga imposible su cumplimiento. En dicho momento, se realizarán los ajustes temporales por cambios en las condiciones de mercado, según lo establecido en el artículo 3.1.1.4.3 del Decreto 2555 de 2010. La diversificación de los recursos líquidos del FONDO deberá cumplir con los siguientes límites:

DIVERSIFICACIÓN DE LOS RECURSOS LÍQUIDOS			
CUENTAS DEPÓSITO ABIERTAS EN:	LÍMITE MAXIMO		CALIFICACIÓN
	GENERAL	POR EMISOR	MÍNIMA
Entidad Financiera en Colombia o el Exterior	40%	NA	Grado de Inversión
Entidad Subordinada de la Matriz de la Sociedad Administradora		10%	

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

Nota: Los porcentajes aquí señalados se calcularán con base en los activos del Fondo de Inversión Colectiva.

Estos recursos se mantendrán en cuentas de depósito abiertas en entidades financieras en Colombia o en el Exterior, calificadas como grado de inversión por una sociedad calificadora de riesgo. En caso de que se trate de un establecimiento bancario que sea subordinado de la matriz de la Sociedad Administradora, estos depósitos no podrán exceder del 10% de los activos del FONDO. Estas entidades tendrán que tener una calificación mínima de grado de inversión.

También podrá hacer operaciones de contracción ante el Banco de la República cuando se trate de recursos remunerados, de conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa DODM – 148 del 10 de junio de 2005 del Banco de la República.

24. OPERACIONES DE COBERTURA

Con el propósito de cubrirse de los diferentes riesgos que puedan afectar al portafolio, el FONDO podrá realizar operaciones de cobertura sobre los activos aceptables para invertir señalados de la cláusula 2.1.3 del presente Reglamento mediante la contratación de derivados de cobertura tales como forwards, futuros y swaps sobre tasas de interés, bonos nacionales, monedas y demás subyacentes permitidos. Estas operaciones solo podrán realizarse para cubrir posiciones en riesgo del FONDO, y no se tendrán para ningún efecto como Operaciones de Naturaleza Apalancada, de acuerdo con lo dispuesto en el Parágrafo 1 del artículo 3.1.1.5.1. del Decreto 2555 de 2010.

La metodología que se usará para la valoración de estas operaciones será la definida en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 y en las normas que lo modifiquen, adicionen o reformen.

La Sociedad Administradora deberá definir una metodología para el cálculo de la exposición del FONDO, el cual deberá ser previamente aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las operaciones generalmente tienen un costo, el cual afecta la rentabilidad del portafolio negativamente, sin embargo, este tipo de instrumentos son para cubrirse contra los movimientos adversos en el precio de los activos y por ende su objetivo fundamental es estabilizar la rentabilidad. Su costo y propósito serán informados en el informe de rendición de cuentas.

El plazo máximo para las operaciones de cobertura de los activos es de 365 días. Se podrá cubrir hasta el 100% del portafolio de inversiones si a ello hubiese lugar como parte de la estrategia de inversión del FONDO.

Parágrafo: En cumplimiento de lo previsto en el numeral 3 del Artículo 3.1.1.4.6. del Decreto 2555 de 2010 la Sociedad Administradora informa sus criterios de gestión de riesgos de operaciones de derivados: i) a partir del correo diario y mensual enviado por el Custodio se revisa si hubo un incumplimiento a las políticas de inversión y en caso de presentarse, se incluye en la presentación mensual del comité regional de riesgos; ii) Se tiene en cuenta el vencimiento de los derivados para los vencimientos contractuales que hacen parte del cálculo de indicador de liquidez de cada FIC; iii) Verificación de las valoraciones de las inversiones de los FICs a la luz de lo dispuesto en el Capítulo I de la CBCF; iv) Generación de alertas sobre elementos que permitan suponer una incorrecta aplicación de la metodología o algún error de parámetros o supuestos, implementados en los modelos de valoración del proveedor oficial de precios, que no representen adecuadamente los niveles de mercado para los instrumentos de mercado de los FICs una vez es publicada la información por parte de dicho proveedor; v) Monitoreo a los precios pactados para las operaciones negociadas en los FICs. El objetivo del control es identificar alertas de operaciones negociadas por fuera de condiciones de mercado o alejadas del mercado y reportarlas oportunamente para revisiones de Cumplimiento; vi) Cálculo del consumo de VaR a partir del modelo estándar propuesto por la SFC (Anexo 7 del Capítulo XXXI de la CBCF) y vii) los criterios de revelación de información se ajustan a las disposiciones normativas y están debidamente consignados en las Fichas Técnicas de cada uno de los FICs con exposición a derivados por lo que los detalles sobre composición del portafolio, incluyendo derivados, se encuentran en la ficha técnica de cada fondo.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

2.5. RIESGOS DEL FONDO

2.5.1. Factores de riesgo del Fondo.

- **Riesgo de Crédito:** Representa la pérdida potencial por falta de pago de un emisor o contraparte, es decir, implica la posibilidad de que una de las partes en un determinado contrato no cumpla con sus obligaciones.
- **Riesgo de Liquidez:** Es el riesgo de no poder vender o transferir rápidamente y a precios de mercado, los activos que integran el portafolio de un inversionista. En otras palabras, representa la pérdida por la venta anticipada o forzosa de activos a precios inusualmente bajos para hacer frente a las obligaciones del inversionista. Esto puede deberse tanto a problemas de liquidez del mercado en sí mismo, como por mantener posiciones elevadas de algún instrumento o valor con relación al volumen total operado en el mercado.
- **Riesgo de Mercado:** Es la pérdida potencial ante movimientos adversos en las variables del mercado que afecten los precios de los activos que forman parte del portafolio de un inversionista. Existen diferentes tipos de riesgos de mercado en función de los factores específicos que dan lugar a la aparición de este tipo de riesgo para cada producto:
- **Riesgo Operativo:** Representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones. El riesgo operativo surge como consecuencia de la posible ocurrencia de sucesos inesperados relacionados con los aspectos operativos y tecnológicos de las actividades de negocio que le puedan generar en un momento dado pérdidas potenciales al inversionista.
- **Riesgo de Tasa de Cambio:** El comportamiento de la tasa representativa del mercado obedece a un conjunto de variables cuyo control es ajeno a la Sociedad Administradora, es permanentemente cambiante o susceptible al cambio. Estos cambios pueden generar deterioro de la capacidad de compra de las unidades invertidas en el FONDO en el momento de ser convertidas a pesos. Cuando la Sociedad Administradora adquiere una inversión para el FONDO en dólares de Estados Unidos (TES TRM), inicialmente lo registra en su contabilidad por el valor de adquisición en pesos, un cambio en la TRM introducirá de inmediato una variación en el valor de cada inversión el cual podrá ser positivo o negativo dependiendo del comportamiento del mercado, y a su vez este cambio tendrá directa incidencia en el valor del FONDO. En todo caso, estas operaciones deberán cumplir con el límite establecido en la sección 2.2 del presente Reglamento.
- **Riesgo de Contraparte:** Es la posibilidad de incumplimiento de operaciones que se realice para el FONDO por parte de las contrapartes que actúen en la realización de las operaciones.
- **Riesgo Jurídico:** El riesgo legal se define como la posible pérdida debida al incumplimiento de las normas jurídicas y administrativas aplicables, a la emisión de resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y a la aplicación de sanciones. Se puede clasificar en función de las causas que lo originan en:
 - **Riesgo de documentación:** Es el riesgo de que documentos incorrectos o extraviados, o la inexistencia de los mismos, incida negativamente en las actividades de negocio.
 - **Riesgo de legislación:** Riesgo de que una operación no pueda ser ejecutada por prohibición, limitación o incertidumbre acerca de la legislación del país de residencia de alguna de las partes, o por errores en la interpretación de la misma.
 - **Riesgo de capacidad:** Se refiere a dos conceptos: riesgo de que la contraparte no tenga capacidad legal para operar en un sector, producto o moneda determinada y el riesgo de que las personas que actúan en nombre de la contraparte no cuenten con poder legal suficiente para comprometerla.
- **Riesgo Reputacional:** Es la posibilidad de pérdida en que incurre una entidad por desprestigio, mala imagen, publicidad negativa, cierta o no, respecto de la institución y sus prácticas de negocios, que cause pérdida de clientes, disminución de ingresos o procesos judiciales.
- **Riesgo de Concentración:** Está relacionado con la concentración que pueda tener en algún momento determinado el portafolio de inversiones en un solo emisor de algunos de los activos.
- **Riesgo Inherente:** Es el nivel de riesgo propio de la actividad, sin tener en cuenta el efecto de los controles.
- **Riesgo de Contagio:** Es la posibilidad de pérdida que una entidad puede sufrir, directa o indirectamente, por una acción o experiencia de un relacionado o asociado. El relacionado o asociado incluye personas naturales o jurídicas que tienen posibilidad de ejercer influencia sobre la entidad.
- **Riesgo de lavado de activos:** la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

actividades.

- **Riesgos asociados a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG):** Potenciales pérdidas económicas y/o reputacionales asociadas al valor de los activos, proyectos o compañías en los que invierte el FONDO como resultado de una gestión inadecuada de los factores ASG. Los factores ambientales incluyen el uso de recursos naturales, la generación de residuos, emisiones, contaminación, impacto sobre biodiversidad, ecosistemas, cambio climático, entre otros). Los factores sociales se refieren a la relación con los grupos de interés como clientes, trabajadores, proveedores, cadena de valor y la sociedad (incluyendo temas de derechos humanos, condiciones laborales, la salud y seguridad de la fuerza laboral y de la comunidad, entre otros). Los factores de gobierno corporativo involucran el respeto a los derechos de los inversionistas, la composición de la junta directiva, la remuneración de los ejecutivos, los procesos de auditoría, la ética corporativa, entre otros. Los riesgos ASG pueden influir o reforzar además otros tipos de riesgos, como el riesgo crediticio, de mercado, de desempeño de inversiones, entre otros.

2.5.2. Perfil de riesgo de los Inversionistas.

Teniendo en cuenta el perfil general de riesgo del Fondo, el perfil de riesgo del Inversionista objetivo del Fondo corresponderá a un perfil de riesgo MODERADO. De igual forma, el Inversionista objetivo del Fondo serán Inversionistas Profesionales y Clientes Inversionistas colombianos y extranjeros, que cumplan con el perfil de inversión requerido para invertir en los Fondos Individuales, que busquen instrumentos de inversión de corto y mediano plazo y que tengan tolerancia frente a riesgos bajo y medio.

2.5.3. Administración de Riesgos.

- **Riesgo de Crédito:** Este riesgo se mitigará invirtiendo los recursos de acuerdo con las calificaciones establecidas en el numeral 2.2.2.
- **Riesgo de Liquidez:** Para mitigar el riesgo de liquidez se deberá diversificar el portafolio de acuerdo con la política de diversificación de activos, de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera.
- **Riesgo de Mercado:** Para la gestión de este riesgo, se ha adoptado un sistema de administración de riesgo de mercado (SARM) a través del cual las exposiciones a este tipo de riesgo son identificadas, medidas, controladas y gestionadas. Este sistema está compuesto por un conjunto de políticas, procedimientos, metodologías de medición y mecanismos de control implementados específicamente para gestionar el riesgo de mercado, con el objetivo de adoptar de forma oportuna las decisiones necesarias para la mitigación de dicho riesgo, en la medida en que esto se juzgue necesario. La medición de este riesgo se hará de conformidad con lo dispuesto en el Anexo II del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera.
- **Riesgo Operativo:** Este riesgo se mitigará mediante el control por parte de la Sociedad Administradora de sus procesos operativos, así como la revisión del buen desarrollo de las operaciones. Para tal fin el administrador cuenta con el sistema de administración de riesgo operativo (SARO) de acuerdo con la normatividad vigente.
- **Riesgo de Tasa de Cambio:** Para disminuir el efecto que este riesgo puede tener sobre el portafolio se realizarán coberturas: Operaciones a plazo con cumplimiento financiero y ventas en corto, una vez sean reguladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y cumpliendo con los límites del Cuadro del Numeral 2.2. del presente Reglamento
- **Riesgo de Contraparte:** Este riesgo es mitigado mediante la realización de operaciones en la modalidad de pago contra entrega (DVP) y asignación de cupos para las contrapartes que operen en la realización de operaciones.
- **Riesgo de Concentración:** Para mitigar este riesgo, se estableció que no habrá una concentración mayor a lo dispuesto en el numeral 2.2. del presente Reglamento en relación con las inversiones de valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, con excepción del Gobierno Nacional.
- **Riesgo de lavado de activos:** Este riesgo es mitigado mediante la adopción del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo – SARLAFT para protegerse frente al riesgo LAFT, este sistema se ha instrumentado a través de las etapas y elementos que lo integran y que se encuentran contenidas en el manual SARLAFT y los cuales son de objeto continuo de seguimiento y actualización de acuerdo con la evolución del mercado y mejores prácticas que se den en la materia, con el fin de realizar los ajustes necesarios para el efectivo,

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

eficiente y oportuno funcionamiento del sistema.

2.5.4 Gestión de Riesgos ASG:

El FONDO incorpora los factores ASG en los procesos de gestión de riesgos con el objetivo de identificar los temas ASG materiales para sus inversiones, evaluar la exposición ante los riesgos y potenciales oportunidades, monitorear la evolución de estos a lo largo de la tenencia de las inversiones y mitigar los impactos financieros y reputacionales asociados a la materialización de riesgos ASG. Estos procesos hacen parte del enfoque de inversión responsable que prioriza la estrategia de Integración de factores ASG en el proceso de análisis y toma de decisiones de inversión de la Sociedad Administradora detallados en los documentos de: Lineamientos de Inversión Responsable y Sostenible de Renta Fija y Renta Variable, para inversiones directas; y, en la sección 3.2 de la Política de Inversión Responsable y Sostenible, para inversiones a través de terceros.

El personal vinculado a la Sociedad Administradora a cargo de la gestión del FONDO es responsable de la implementación y cumplimiento de los procesos de gestión de riesgos ASG en la medida que la información y recursos disponibles lo permitan. En este proceso, el personal encargado de la gestión del FONDO puede contar con la asesoría de equipos especializados de la Sociedad Administradora, como el equipo de Inversiones Sostenibles o Cumplimiento, para la revisión, actualización y mejora continua de lineamientos, procesos y prácticas para la gestión de riesgos ASG.

CAPÍTULO 3 ORGANISMOS DE ADMINISTRACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL DEL FONDO

3.1. ORGANOS DE ADMINISTRACION Y CONTROL

3.1.1. Responsabilidad de la sociedad administradora.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 3.1.3.1.2. del Decreto 2555 de 2010 la Sociedad Administradora responderá hasta de la culpa leve en cumplimiento de sus funciones como experto prudente y diligente.

En este sentido, la Sociedad Administradora no será responsable por pérdidas que puedan estar relacionadas con el comportamiento del precio de mercado de los activos en los que invierta el FONDO, siempre que haya dado cumplimiento al deber de mejor ejecución del encargo y el deber de profesionalidad consagrados en la regulación vigente.

3.1.2. Gerente del Fondo.

El FONDO tendrá un gerente, persona natural de dedicación exclusiva, con su respectivo suplente, nombrado por la junta directiva de la Sociedad Administradora, quien será el encargado de la ejecución de la gestión del portafolio del FONDO, por cuenta de la mencionada sociedad, que ejerce la actividad de gestión de este FONDO. Sus decisiones serán tomadas de manera profesional, con la diligencia exigible a un experto prudente y diligente, observando la política de inversión del FONDO, el Reglamento y las normas aplicables.

El gerente y su suplente se consideran administradores de la Sociedad Administradora con funciones exclusivamente vinculadas a la gestión del FONDO y han acreditado la experiencia específica en administración y gestión de los riesgos correspondientes al FONDO que administran, además de contar con la debida inscripción vigente en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores (RNPMV).

Sus funciones corresponden a las definidas en el artículo 3.1.5.2.3 del Decreto 2555 de 2010 y a las contenidas en el código de conducta para la gestión de fondos de inversión colectiva de la Sociedad Administradora.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

Parágrafo: El suplente sólo actuará en caso de ausencias temporales o absolutas del principal.

3.1.2.1. **Carácter de las Obligaciones de la Sociedad Administradora.** Las obligaciones de la Sociedad Administradora relacionadas con la administración y gestión del Fondo y los activos que lo componen, 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 ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo está sujeta a los riesgos de inversión derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio del Fondo.

3.1.3. Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

La junta directiva de la Sociedad Administradora del FONDO con respecto a la administración del FONDO deberá cumplir las siguientes obligaciones:

1. Definir las políticas y procedimientos aplicables al desarrollo de la actividad de administración del FONDO, y determinar los criterios o condiciones bajo los cuales la sociedad desarrollará todas o algunas de las demás actividades relacionadas con el FONDO.
2. Definir una adecuada estructura organizacional para garantizar el cumplimiento e independencia de las funciones propias de la actividad de administración del FONDO, así como del personal responsable de la mismas
3. Fijar los procedimientos y políticas para determinar el proceso de valoración del portafolio del FONDO, el cual deberá ser cumplido por la Sociedad Administradora.
4. Determinar las políticas necesarias para adoptar medidas de control y reglas de conducta apropiadas y suficientes, que se orienten a evitar que el FONDO pueda ser utilizado como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, para realizar evasión tributaria o para dar apariencia de legalidad a actividades ilícitas o a las transacciones y recursos vinculados con las mismas
5. Aprobar los manuales para el control y prevención del lavado de activos, de gobierno corporativo incluyendo el código de conducta, de control interno, y los demás necesarios para el cumplimiento de las normas aplicables.
6. Establecer políticas en cualquier otro aspecto que tenga relevancia con el adecuado funcionamiento y la correcta administración del FONDO.
7. Las demás que establezcan las normas que regulan la actividad de la junta directiva de la Sociedad Administradora del FONDO.
8. Sin perjuicio de lo señalado en el literal anterior, la junta directiva dará observancia a lo establecido en el artículo 3.1.5.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

3.2. COMITÉ DE INVERSIONES.

La Sociedad Administradora conformará un comité de inversiones, responsable del análisis de las inversiones, de la calidad de los emisores y de los activos en los que invierte el FONDO, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para la adquisición y liquidación de inversiones, de acuerdo con las políticas de riesgo de la Sociedad Administradora. El comité de inversiones podrá ser el mismo para todos los fondos de inversión colectiva administrados por la Sociedad Administradora.

3.2.1. Constitución

Este comité estará conformado por tres (3) miembros elegidos por la junta directiva. Los miembros del comité de análisis de inversiones se considerarán administradores de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 22 de la Ley 222 de 1995 o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue.

La constitución del comité de inversiones no exonera a la junta directiva de la responsabilidad prevista en el artículo 200 del Código de Comercio o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue, ni del cumplimiento de los deberes establecidos en las normas legales y en el Decreto 2555 de 2010.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

Cualquier cambio en la composición del comité de inversiones se pondrá inmediatamente en conocimiento de los inversionistas a través de la página de Internet que ha desarrollado la Sociedad Administradora.

3.2.2 Reuniones

Las reuniones del comité de inversiones serán mensuales o extraordinarias cuando las necesidades así lo exijan, previa convocatoria que realice el Gerente del FONDO con una antelación de cinco (5) días calendario a la fecha prevista para realizar la reunión del Comité. De las reuniones efectivamente realizadas se deberá elaborar un acta con base en los requisitos y formalidades contemplados en el código de conducta para fondos de inversión colectiva de la Sociedad Administradora, en lo referente a comité de inversiones.

Para conformar quórum deliberatorio y decisorio, deberán encontrarse presentes al menos dos (2) de los miembros del comité de inversiones.

3.2.3. Funciones

Corresponde al comité de inversiones del FONDO, el análisis de las inversiones que pueda realizar el FONDO, así como de los emisores o pagadores de los valores en lo que se decida invertir, de acuerdo con su política de inversión, el perfil de riesgo del FONDO y la política de riesgos definida por la Sociedad Administradora. Tendrá las siguientes funciones:

1. Aprobar los cupos de inversión del FONDO.
2. Hacer las recomendaciones de rotación de los activos del FONDO y de las inversiones que se deben realizar, identificando las tendencias del mercado o circunstancias que puedan afectar el valor del FONDO.
3. Fijar las políticas de adquisición y liquidación de inversiones, velar por su eficaz cumplimiento, incluyendo la asignación de cupos de inversión por emisor y por clase de título, atendiendo en todo momento lo definido en este Reglamento.

3.3. REVISOR FISCAL.

El revisor fiscal de la Sociedad Administradora ejercerá las funciones propias de su cargo respecto del FONDO. Los reportes o informes relativos al FONDO se deberán presentar de forma independiente a los referidos a la Sociedad Administradora.

La revisoría fiscal será designada por la asamblea general de accionistas de la Sociedad Administradora y para el cumplimiento de sus funciones ha surtido todo el trámite establecido por la regulación vigente.

Los inversionistas podrán obtener la información de contacto del revisor fiscal a través del prospecto de inversión o de la ficha técnica del FONDO. El prospecto será entregado a los inversionistas en el momento de la vinculación, y, al igual que la ficha técnica, estará disponible para consulta en la página de Internet www.credicorpcapital.com/colombia

Parágrafo. La existencia de la revisoría fiscal no impide que el FONDO contrate un auditor externo, con cargo a sus recursos, según las reglas que se establezcan en el presente Reglamento en cuanto hace a sus funciones y designación.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

CAPÍTULO IV CONSTITUCIÓN Y REDENCIÓN DE PARTICIPACIONES

4.1. VINCULACIÓN Y CLASE DE PARTICIPACION

4.1.1. Vinculación al FONDO.

Para ingresar al FONDO, los inversionistas deberán:

1. Suministrar la información y documentos necesarios (los cuales les serán solicitados al momento de la vinculación), y
2. Efectuar el aporte correspondiente, que debe ser íntegramente pagado e identificado para la constitución de las participaciones.

El horario para recibir solicitudes y aportes será el establecido en la página de internet de la Sociedad Administradora. Cualquier modificación, previa a su entrada en vigencia, será informada a través del sitio web de la Sociedad Administradora. Las solicitudes y aportes recibidos fuera de los horarios establecidos serán considerados como recibidos el día hábil siguiente.

La Sociedad Administradora le debe suministrar al inversionista el Prospecto del FONDO antes de realizar la inversión, dejando constancia del recibo de la copia escrita del mismo y la aceptación de la información allí consignada. El Prospecto y el Reglamento se encuentran a disposición de los inversionistas en la página de Internet de la Sociedad Administradora www.credicorpcapital.com/colombia y en todas las oficinas de la Sociedad Administradora que se encuentren habilitadas para recibir aportes del FONDO.

Todo inversionista podrá entregar al FONDO, con posterioridad a su ingreso al mismo, nuevas cantidades de dinero para adquirir derechos, caso en el cual el cómputo de los respectivos derechos se hará con referencia al valor de la unidad vigente a la fecha de la entrega de los nuevos recursos considerándose esta como una operación independiente de las ya efectuadas.

Si el aporte se realiza en cheque, el título definitivo sólo se expedirá una vez que se haya pagado el cheque. Si el cheque o cheques con los que se efectúa el aporte no son pagados por el correspondiente banco girado a su presentación, se considerará que en ningún momento existió dicho aporte en el FONDO, ello con fundamento en la condición resolutoria prevista en el artículo 882 del Código de Comercio. En tal evento, una vez sea impagado el instrumento se procederán a efectuar las anotaciones contables pertinentes tendientes a anular la correspondiente operación y a devolver el título no pagado a la persona que lo hubiere entregado a la Sociedad Administradora.

Las participaciones en el FONDO se constituirán una vez el inversionista realice la entrega efectiva y se haya establecido la plena identificación de la propiedad de los recursos correspondientes.

Parágrafo 1: La Sociedad Administradora se reserva el derecho de admisión de inversionistas al FONDO, así como el de la recepción de aportes posteriores del mismo.

Parágrafo 2: Los aportes, así como el pago de redenciones, podrán efectuarse en la sede del FONDO o en las oficinas donde haya agencias o sucursales autorizadas, así como en las oficinas de los establecimientos de crédito con los cuales tenga suscrito contrato de uso de red, los cuales podrán ser consultados en las oficinas de la Sociedad Administradora o a través de la página de Internet (www.credicorpcapital.com/colombia).

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

4.1.2. Clase de Participaciones del FONDO

El FONDO cuenta con diferentes tipos de participación, creados de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3.1.1.6.5 del Decreto 2555 de 2010. Sin perjuicio de la aplicación del principio de trato equitativo a los inversionistas que se encuentren en las mismas condiciones objetivas, cada tipo de participación podrá otorgar derechos y obligaciones diferentes a los inversionistas que las adquieran, en aspectos tales como monto de las comisiones de administración y reglas para realizar los aportes y redimir las participaciones del FONDO. A su vez cada tipo de participación dará lugar a un valor de unidad independiente.

Los tipos de participaciones dispuestos para el FONDO son los siguientes:

Clases de Participación	Descripción	Monto Mínimo de Inversión	Comisión
A	(i) Inversionista que cumpla los requisitos de ingreso y monto de inversión y no pertenezcan a ninguna otra Clase.	1.000.000	2.0%
	(ii) Cuentas Ómnibus administradas por distribuidores especializados.		
E	Inversionista: Fondos de inversión colectiva y fondos de pensiones voluntarias administrados por la Sociedad Administradora o sus sociedades vinculadas.	1.000.000	0.0%

4.2. NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS.

El Fondo de Inversión Colectiva deberá tener como mínimo diez (10) inversionistas.

4.3. LÍMITES A LA PARTICIPACIÓN.

Un solo inversionista no podrá mantener una participación que supere el 20% del valor del patrimonio del FONDO. Cuando alguno de los inversionistas del FONDO presente una participación superior al límite establecido en este numeral, la Sociedad Administradora le enviará inmediatamente una comunicación informándole el valor excedido y la fecha límite que tiene para reajustar sus participaciones, la cual no podrá exceder de dos (2) meses siguientes a la fecha en que se haya enviado la comunicación. Vencido este término la Sociedad Administradora procederá a liquidar la parte excedente de su participación, mediante abono a cuenta corriente o de ahorros que haya registrado en los documentos de vinculación a la Sociedad Administradora, o en su defecto mediante cheque girado a nombre del inversionista

Cuando se trate de inversión directa o indirecta de la Sociedad Administradora en el FONDO, el porcentaje máximo de participaciones no podrá superar el quince por ciento (15%) del valor del patrimonio del FONDO al momento de hacer la inversión, las cuales deberán conservarse durante un plazo mínimo de un año.

Parágrafo Primero: Para el caso de la distribución especializada contemplada en el numeral 9.2 del presente Reglamento, los límites de participación de qué trata este numeral deberán ser controlados por parte del Distribuidor Especializado. Para ello, el inversionista deberá manifestar de manera expresa ante el Distribuidor Especializado, que no se encuentra inmerso en dicha situación.

4.3.1 Monto Mínimo de Inversión

El aporte mínimo para ingresar al FONDO será de un millón de pesos (\$1.000.000).

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

4.3.2 Monto Mínimo de Permanencia

El monto mínimo para permanecer en el FONDO de un millón de pesos (\$1.000.000).

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

4.3.3 Monto Mínimo de Adiciones

El monto mínimo de operación del FONDO será de quinientos mil pesos (\$500.000).

4.4. REPRESENTACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES.

La Sociedad Administradora deberá entregar en el mismo acto de vinculación y entrega de recursos la constancia documental de la recepción de los mismos y, a más tardar al día hábil siguiente, deberá poner a disposición del inversionista el documento representativo de su inversión con la indicación del número de unidades correspondientes a su participación en el FONDO.

4.5. REDENCIÓN DE PARTICIPACIONES.

Cualquier retiro o reembolso por concepto de redención de participaciones deberá calcularse con base en el valor de la participación vigente para el día en que se realice la solicitud de retiro o reembolso. Dicho valor se expresará en moneda legal con cargo a las cuentas de patrimonio y abono a cuentas por pagar. La Sociedad Administradora deberá atender las solicitudes de reembolso, de acuerdo con el orden de formulación. El pago efectivo deberá hacerse a más tardar al tercer día siguiente al día de la causación del mismo, que será el día de la solicitud. La Sociedad Administradora deberá atender las solicitudes de reembolso, de acuerdo con el orden de formulación, en un plazo que no podrá superar los tres días hábiles. El máximo retiro permitido por inversionista será del 95% de sus participaciones, sujeto al monto mínimo de permanencia establecido en el numeral 4.3.2. del presente Reglamento.

La solicitud de retiro o liquidación de participaciones podrá efectuarse en las oficinas de la Sociedad Administradora o en cualquier otra oficina de los establecimientos de crédito con los cuales se hubiere suscrito contrato de uso de red. En este momento se liquidarán las participaciones de acuerdo al procedimiento descrito en el presente Reglamento.

4.5.1 Retiro Mínimo

El valor mínimo de retiro será de quinientos mil pesos (\$500.000).

4.6. EVENTOS EN LOS QUE LA ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS PODRÁ APROBAR LA SUSPENSIÓN DE REDENCIÓN DE PARTICIPACIONES

La junta directiva de la Sociedad Administradora del FONDO podrá autorizar la suspensión de redenciones de participaciones del FONDO, que implica la imposibilidad de atender tanto las solicitudes de redención de participaciones, como las de constitución de las mismas en el FONDO.

Asimismo, la asamblea de inversionistas del FONDO podrá aprobar la suspensión de redenciones de las participaciones, en los mismos eventos indicados abajo, mediando convocatoria previa efectuada en los términos del presente Reglamento, caso en el cual esta suspensión se mantendrá durante el periodo de tiempo que la misma estabilidad, transcurrido el cual se podrán solicitar y atender redenciones.

La suspensión podrá ser aprobada cuando, existan circunstancias excepcionales para el FONDO, o para el mercado en general, que impidan la operación normal del mismo o la correcta determinación del valor de las unidades de participación. A manera de ejemplo y sin que agote la posibilidad de que existan circunstancias distintas, se recogen las siguientes:

- a) Fallas inesperadas de la infraestructura del mercado, cierre de los sistemas de negociación.
- b) Problemas operacionales que hayan sido impredecibles y que afecten directa o indirectamente los procesos del FONDO.
- c) Problemas de liquidez no previsibles.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

Para decretar esta suspensión debe considerarse siempre el mejor interés de los inversionistas, tanto de aquellos que buscan redimir, los que permanecen y los que quieren constituir participaciones.

De aceptar esta medida la junta directiva o la asamblea de inversionistas deberán determinar el periodo de tiempo por el cual se suspenderán las redenciones, transcurrido el cual se podrán solicitar y atender redenciones. Esta decisión, junto con sus fundamentos, el sustento técnico y económico de la decisión, el periodo de suspensión y el procedimiento para restablecer las redenciones deberá ser informada de manera inmediata a la Superintendencia Financiera de Colombia. De igual forma, la decisión deberá informarse de manera inmediata, clara y precisa a los inversionistas a través del sitio web de la Sociedad Administradora.

CAPÍTULO V VALORACIÓN DEL FONDO Y DE LAS PARTICIPACIONES

5.1. VALOR INICIAL DE LA UNIDAD.

El valor inicial o nominal de cada unidad será de diez mil Pesos (\$10.000) en el momento de inicio de operaciones.

5.2. VALORACIÓN DEL FONDO

La valoración del FONDO se hará diariamente con base en lo establecido en la Circular Externa 53 de 2007 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y las demás normas que la adicionen, modifiquen o deroguen.

5.2.1. Precierre del FONDO del día t:

La determinación del valor de precierre del FONDO se hará así:

El valor de la remuneración diaria que cobra la Sociedad Administradora por la administración del FONDO se establece a partir del valor del FONDO al cierre de operaciones del día t-1 (VFC_{t-1}). Una vez efectuado este cálculo, se debe proceder a realizar el precierre del FONDO del día t (PCF_t), de la siguiente manera:

$$PCF_t = VFC_{t-1} + RD_t$$

Dónde:

$$\begin{aligned} PCF_t &= \text{Precierre del FONDO del día t.} \\ VFC_{t-1} &= \text{Valor del FONDO al cierre de operaciones del día } t-1. \\ RD_t &= \text{Resultados del día t (Ingresos menos Gastos del día t).} \end{aligned}$$

5.2.2. Valor del FONDO de inversión al cierre del día t

La determinación del valor del FONDO al cierre del día estará dado por el monto del valor de precierre en el día de las operaciones, adicionado en los aportes recibidos durante el día y deducidos los retiros o redenciones, anulaciones y la retención en la fuente, todos ellos expresados en unidades al valor de la unidad que rige para las operaciones del día. Su expresión se determina en moneda así:

$$VFC_t = VFC_{t-1} + \text{Partidas activas del día t} - \text{Partidas pasivas del día t}$$

Dónde:

$$VFC_t = \text{Valor del FONDO al cierre del día t.}$$

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

VFC_{t-1} = Valor del FONDO al cierre del día anterior.

5.3. VALOR DE LA UNIDAD.

Una vez determinado el precierre del FONDO para el día t (PCF_t) conforme a lo dispuesto en la cláusula anterior, se debe calcular el valor de la unidad para las operaciones del día, de la siguiente manera:

$$VUO_t = \frac{PCF_t}{NUC_{t-1}}$$

Dónde:

VUO_t = Valor de la unidad para las operaciones del día t
 PCF_t = Precierre del FONDO para el día t
 NUC_{t-1} = Número de unidades del FONDO al cierre de operaciones del día t-1

5.4. PERIODICIDAD DE CÁLCULO DEL VALOR DE LA UNIDAD.

El valor del FONDO y el valor de sus unidades se calcularán diariamente. El valor del FONDO se expresará en pesos y en unidades

CAPÍTULO VI. COSTOS Y GASTOS

6.1. REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.

La Sociedad Administradora percibirá como beneficio por su gestión de administración del FONDO, una comisión de acuerdo a lo establecido en el numeral 4.1.2 del presente Reglamento, la cual se liquidará y causará diariamente, pero se cancelará a la Sociedad Administradora en un plazo no mayor a un mes.

Para efectos de cálculo del valor de la comisión se aplicará la siguiente fórmula:

$$VCt = VFC_{t-1} * CNA_t / 365$$

Dónde:

VCt = Valor de la comisión a cobrar en el día t para el FONDO.
 VFC_{t-1} = Valor del FONDO al cierre del día t-1.
 CNA_t = Comisión nominal anual a cobrar el día t."

Parágrafo. No existirá cobro a doble comisión por las inversiones que el Fondo de Inversión Colectiva realice en Fondos administrados por la misma Sociedad administradora.

6.2. GASTOS A CARGO DEL FONDO.

Estarán a cargo del Fondo únicamente los gastos listados a continuación y en el siguiente orden de importancia y prelación:

1. Los impuestos, tasas y contribuciones que graven directamente las inversiones, actividades, gastos y activos del FONDO.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

2. El costo de la custodia de los valores del FONDO.
3. La remuneración de la Sociedad Administradora.
4. Remuneración de gestor externo o extranjero en caso de existir.
5. La remuneración del auditor designado por la Asamblea de Inversionistas.
6. La remuneración de los Proveedores de Precios para Valoración que deban ser contratados según las normas legales aplicables a la Sociedad Administradora.
7. Los gastos financieros que se originen en el movimiento de los recursos del FONDO, entre ellos, pero sin limitarse, gastos derivados de la apertura y mantenimiento de cuentas, gastos y comisiones bancarias y por intermediación financiera.
8. Honorarios y gastos causados por los miembros del Comité de Inversiones.
9. Cuando sea el caso, los honorarios y gastos causados por la auditoría externa y revisoría fiscal del Fondo de Inversión Colectiva.
10. Los honorarios y gastos en que se incurra con motivo de la defensa jurídica de los bienes que hacen parte del Fondo de Inversión.
11. Honorarios y gastos de asesoría jurídica y de debida diligencia en que se incurra para la evaluación de inversiones y desinversiones.
12. El valor de las primas correspondientes a los seguros.
13. Los gastos en que incurra para la citación y celebración de las Asambleas de Inversionistas. Estos se generarán siempre y cuando las reuniones no se originen por actuaciones de la Sociedad Administradora.
14. Gastos asociados a la liquidación del FONDO.
15. Los gastos en que llegue a incurrirse por el pago de comisiones relacionadas con la adquisición o venta de los activos FONDO y la realización de operaciones, así como la participación en sistemas de negociación de valores.
16. Los gastos en los que se incurra por concepto de comisiones fiduciarias cuando a ello haya lugar.
17. Los gastos de seguros de responsabilidad civil (daños y perjuicios), pólizas de cumplimiento, garantías bancarias y en general garantías para participar en los procesos de realización de inversiones.
18. Los gastos en los que se incurra por concepto de coberturas. Derivados u opciones.
19. Los intereses y demás costos financieros que deban cancelarse por razón de operaciones de reporto o repos, simultaneas y transferencias temporales de valores.
20. Los gastos derivados de la calificación de del Fondo y sus revisiones periódicas en caso de ser contratado dicho servicio con una sociedad calificadora de valores.
21. Los costos, gastos, honorarios y/o comisiones para la estructuración de posibles negocios, la adquisición o enajenación de activos

CAPÍTULO VII DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

7.1. DERECHOS Y FACULTADES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.

Son derechos y facultades de la Sociedad Administradora del Fondo por su condición de tal, los siguientes:

- a. Previa aprobación de su junta directiva y en las condiciones establecidas por las normas pertinentes, modificar el presente Reglamento.
- b. Modificar el modelo y contenido de los documentos representativos de la inversión, y cualquier otro documento relacionado con el FONDO.
- c. Dentro de los parámetros establecidos por las normas aplicables a los fondos de inversión colectiva, determinar los valores que conformarán el portafolio de inversión, de acuerdo con el presente Reglamento.
- d. Percibir con cargo a los recursos del FONDO, la comisión por los servicios prestados, según la cláusula 7.1 del presente Reglamento.
- e. Efectuar las citaciones a la asamblea de inversionistas.
- f. Abstenerse de aceptar inversionistas en los términos y condiciones del presente Reglamento.
- g. Las demás consagradas expresamente en el presente Reglamento para su buena y correcta ejecución.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

7.2. FUNCIONES Y OBLIGACIONES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.

La Sociedad Administradora deberá administrar e invertir los recursos del FONDO como lo haría un experto prudente, obrando con la diligencia, habilidad y el cuidado razonable, que corresponde al manejo adecuado de los recursos captados del público. En consecuencia y en desarrollo de su gestión la Sociedad Administradora tendrá a su cargo además de las obligaciones consagradas en el presente Reglamento en otras cláusulas, y de las obligaciones que le imponga cualquier otra regulación aplicable, los siguientes deberes:

1. Invertir los recursos del Fondo de conformidad con la política de inversión señalada en el presente Reglamento.
2. Consagrar su actividad de administración exclusivamente en favor de los intereses de los inversionistas.
3. Entregar en custodia los valores en los cuales invierta el Fondo a una entidad legalmente autorizada para tal fin, de conformidad con lo pactado en este Reglamento, y garantizar la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia a cargo de tal entidad.
4. Identificar, medir, gestionar y administrar los riesgos en los que incurra el FONDO s.
5. Adelantar las actividades necesarias para el adecuado seguimiento y control de los activos o inversiones que conforman el portafolio del Fondo.
6. Cobrar oportunamente los beneficios económicos de los activos en los cuales invierta el Fondo y, en general, ejercer los derechos políticos y económicos derivados de tales activos, cuando a ello hubiere lugar.
7. Efectuar la valoración del portafolio del Fondo y de sus participaciones, de conformidad con lo previsto en la normatividad aplicable y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, de conformidad con las metodologías de valoración sujetas a los estándares mínimos previstos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera Colombia o a la información suministrada por un Proveedor de Precios para Valoración autorizado por dicha Superintendencia. Así mismo, la valoración de las participaciones del fondo se realizará según lo dispuesto en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995. Dicha obligación podrá ser cumplida por el custodio de conformidad con lo acordado entre la Sociedad Administradora y el custodio.
8. Determinar el valor de la Unidad del Fondo de conformidad con las reglas de valoración aplicable.
9. Llevar por separado la contabilidad del Fondo en relación con los demás que componen la Familia, de acuerdo con las normas que resulten aplicables. Dicha obligación podrá ser cumplida por el custodio de conformidad con lo acordado entre la Sociedad Administradora y el custodio.
10. Establecer y mantener actualizado un adecuado manejo de la información, con el fin de evitar conflictos de interés y uso indebido de información privilegiada. Para el efecto, la Sociedad Administradora, en tanto sean aplicables, la Sociedad Administradora acatará las normas legales relacionadas con el uso y dispersión de información relevante o sustancial establecida en el Decreto 2555 de 2010 y en las instrucciones impartida para el efecto por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.
11. Verificar el envío oportuno de la información que la Sociedad Administradora debe remitir a los Inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia, y que el contenido de la misma cumpla con las condiciones establecidas en la normatividad vigente y por la mencionada Superintendencia.
12. Asegurar el mantenimiento de la reserva de la información que conozca con ocasión de la actividad de administración de fondos de inversión colectiva, y adoptar políticas, procedimientos y mecanismos para evitar el uso indebido de información privilegiada o reservada relacionada con los Fondos administrados, sus activos, estrategias, negocios y operaciones, sin perjuicio del cumplimiento de los derechos de información a la Superintendencia Financiera de Colombia.
13. Garantizar la independencia de funciones y del personal responsable de la actividad de administración de los fondos de inversión colectiva administrados, sin perjuicio de las obligaciones que el distribuidor especializado (en caso de existir) tenga frente a su fuerza de ventas.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

14. Vigilar que el personal vinculado a la Sociedad Administradora de fondos de inversión colectiva, cumpla con sus obligaciones en la administración de los fondos de inversión colectiva administrados, incluyendo las reglas de gobierno corporativo, conducta y las demás establecidas en los manuales de procedimiento.
15. Contar con manuales de control interno, gobierno corporativo incluyendo el código de conducta, y los demás manuales necesarios para el cumplimiento de las normas vigentes;
16. Informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los hechos o situaciones que impidan el normal desarrollo de las actividades del Fondo, el adecuado cumplimiento de sus funciones como sociedad administradora y/o cuando se den causales de liquidación del Fondo. Dicho aviso deberá darse de manera inmediata a la ocurrencia del hecho, o a la fecha en que la Sociedad Administradora tuvo el conocimiento del mismo. Este informe deberá ser suscrito por el representante legal de la Sociedad Administradora.
17. Presentar a las asambleas de inversionistas, cuando haya lugar a ello, toda la información necesaria que permita establecer el estado del Fondo. En todo caso, como mínimo deberá presentarse los estados financieros básicos de propósito general, la descripción general del portafolio, la evolución del valor de la Unidad, del valor del Fondo y de la participación de cada inversionista dentro de éste.
18. Adoptar medidas de control y reglas de conducta necesarias
19. Capacitar a todas las personas vinculadas contractualmente con la entidad que participan en el funcionamiento o fuerza de ventas del Fondo;
20. Escoger intermediarios para la realización de las operaciones del Fondo basándose en criterios objetivos señalados en el reglamento, cuando tales intermediarios sean necesarios;
21. Medir el riesgo de mercado de las inversiones pertenecientes a los Fondos de Inversión Colectiva, utilizando el modelo estándar establecido en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Externa 100 de 1995) en cuanto sea aplicable según las posiciones que mantenga el Fondo.
22. Adoptar medidas de control y reglas de conducta necesarias, apropiadas y suficientes, que se orienten a evitar que el Fondo pueda ser utilizado como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades delictivas, o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y recursos vinculados con el mismo.
23. Abstenerse de efectuar prácticas discriminatorias o inequitativas entre los inversionistas del Fondo.
24. Desarrollar y mantener sistemas adecuados de control interno, y de medición, control y gestión de riesgos.
25. Contar con capacidad administrativa, técnica, operativa y tecnológica para la operación del Fondo, así como, con planes de contingencia y continuidad de negocios.
26. Adelantar todos los actos tendientes a la iniciación de las acciones judiciales o extrajudiciales requeridas para la defensa de los activos de propiedad del Fondo.
27. Cumplir con las políticas, directrices, mecanismos y procedimientos que señale la Junta Directiva de la sociedad administradora de fondos de inversión colectiva para la actividad de fondos de inversión colectiva.
28. Identificar, controlar y gestionar las situaciones generadoras de conflictos de interés en la actividad de administración de fondos de inversión colectiva, según las reglas establecidas en las normas aplicables y las directrices señaladas por la Junta Directiva de la sociedad administradora en los fondos de inversión colectiva.
29. Entregar oportunamente a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Autorregulador del Mercado de Valores la información que para el cumplimiento de sus funciones requieran acerca de la administración de los fondos de inversión colectiva.
30. Establecer las condiciones de los informes periódicos que deberá rendirle el gestor externo (en caso de existir) sobre la gestión realizada y sus resultados.
31. Ejercer supervisión permanente sobre el personal vinculado a la administración del Fondo de Inversión Colectiva.
32. Cumplir a cabalidad con los demás aspectos necesarios para la adecuada administración del Fondo.

CAPÍTULO VIII DEL CUSTODIO DE VALORES

8.1. IDENTIFICACION DEL CUSTODIO

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

La custodia de los Valores y el dinero que integran el portafolio del Fondo estará a cargo de **CITITRUST COLOMBIA S.A.**, En ningún caso, la actividad de custodia de los Valores que hacen parte del Fondo podrá ser desarrollada por la Sociedad Administradora.

8.2. FUNCIONES DEL CUSTODIO.

La custodia de valores es una actividad del mercado de valores regulada por el Decreto 2555 de 2010. Por medio de ésta, el custodio ejerce el cuidado y la vigilancia de los valores y recursos en dinero del custodiado para el cumplimiento de operaciones sobre dichos valores. Los principios que orientan la actividad son la independencia, la segregación y la profesionalidad. Para la Sociedad Administradora, el custodio ejerce particularmente:

- a. La salvaguarda de los valores.
- b. La compensación y liquidación de las operaciones.
- c. La administración de los derechos patrimoniales.

8.3. OBLIGACIONES GENERALES DEL CUSTODIO.

Para la prestación del servicio, el custodio deberá cumplir con las siguientes obligaciones:

1. Mantener durante el tiempo de duración de la prestación del servicio de custodia, mecanismos de cobertura que amparen los riesgos por pérdida o daño.
2. Asegurar que se realice la anotación en cuenta de los derechos sobre los valores cuya custodia se le encomienda a nombre del cliente respectivo.
3. Contar con las políticas, los procedimientos y mecanismos necesarios para garantizar una adecuada ejecución de la actividad de custodia de valores.
4. Identificar, medir, controlar y gestionar los riesgos propios de su actividad.
5. Verificar el cumplimiento de las instrucciones impartidas por el custodiado, en relación con los valores objeto de custodia.
6. Contar con planes de contingencia, de continuidad del negocio y de seguridad informática para garantizar la continuidad de su operación.
7. Adoptar las políticas, los procedimientos y mecanismos sobre el manejo de la información que la entidad reciba o conozca en razón o con ocasión de la actividad de custodia.
8. Establecer la política general en materia de cobro de comisiones a los custodiados y los mecanismos de información sobre las mismas.
9. Reportar diariamente al custodiado todos los movimientos realizados en virtud de las instrucciones recibidas.
10. Informar oportunamente al custodiado y a la Superintendencia Financiera de Colombia cualquier circunstancia que pueda afectar el normal desarrollo de la labor de custodia y solicitarle al custodiado las instrucciones adicionales que requiera para el buen cumplimiento de sus funciones.
11. Asegurar el mantenimiento de la reserva de la información que reciba o conozca en razón o con ocasión de la actividad de custodia de valores y adoptar las políticas y procedimientos para evitar el uso indebido de información privilegiada o reservada relacionada con los valores custodiados y con las estrategias, negocios y operaciones del custodiado.
12. Suministrar al custodiado la información y documentación que éste requiera sobre los valores y de recursos en dinero objeto de custodia y sobre el desarrollo del contrato, de forma inmediata.
13. Impartir las órdenes necesarias para realizar los movimientos de las cuentas bancarias en las cuales se depositen dineros del custodiado, con el fin de compensar y liquidar las operaciones que se realicen sobre los valores respecto de los cuales se ejerce la custodia.
14. Las demás que contemple la normatividad vigente y aplicable, relacionadas con la custodia de valores.

8.4. REMUNERACIÓN DEL CUSTODIO

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

La metodología de cálculo de la remuneración será la contemplada en el contrato suscrito entre la Sociedad Administradora y CITITRUST COLOMBIA S.A., conforme a las siguientes variables:

- Cobro relacionado con el volumen de activos del FONDO entregados en custodia, tanto en renta fija como renta variable, que estará expresado en puntos básicos y que será menor en la medida que crezcan los activos del FONDO.
- Cobros asociados a la realización de transacciones con los activos del FONDO, propias del proceso de compensación y liquidación de operaciones celebradas por el FONDO, como son la entrega contra pago, el envío libre de pago, y las modificaciones o cancelaciones de operaciones.

Dichos montos se pagarán al custodio mes vencido

CAPÍTULO IX DISTRIBUCIÓN

La actividad de distribución de fondos de inversión colectiva comprende la promoción del FONDO con miras a la vinculación de inversionistas a los mismos y solo puede desarrollarse por sociedades administradoras y distribuidores especializados.

9.1 MEDIOS DE DISTRIBUCIÓN

Los medios de distribución serán todos los establecidos en el artículo 3.1.4.1.2 del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo Primero: Quien ejerza la actividad de distribución del FONDO, deberá cumplir con las obligaciones contempladas en el artículo 3.1.4.1.6 del Decreto 2555 de 2010.

9.2. DISTRIBUCIÓN ESPECIALIZADA A TRAVÉS DE CUENTAS ÓMNIBUS

9.2.1. Distribución especializada

La distribución del FONDO podrá realizarse de manera especializada, a través de cuentas ómnibus, administrada por parte de una Sociedad Administradora de fondos de inversión de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3.1.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010, diferente de la Sociedad Administradora del FONDO o por parte de los establecimientos de crédito. El distribuidor especializado, es quien se relaciona directamente con los inversionistas registrados en la cuenta ómnibus, y en consecuencia es el responsable de cumplir, entre otros, con los deberes de conocimiento del cliente, segregación de los recursos de los inversionistas, suministro de información a éstos sobre la cuenta ómnibus y las inversiones realizadas a través de la misma, atención y servicio al cliente.

Los distribuidores especializados en el ejercicio de la distribución especializada deberán aplicar el principio de segregación contemplado en el artículo 3.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo Primero: Para efectos de lo dispuesto en el presente Reglamento, se entiende por cuenta ómnibus, una cuenta administrada por el distribuidor especializado, bajo la cual se agrupan uno o más inversionistas registrados previamente de manera individual ante dicha entidad, con el fin de que el distribuidor especializado actúe a nombre propio y por cuenta de ellos, constituyéndose como un inversionista en el FONDO. La identidad de los inversionistas finales únicamente será conocida por el distribuidor especializado.

Parágrafo Segundo: Los inversionistas que hagan parte de la cuenta ómnibus administrada por el distribuidor especializado, no podrán constituir otras participaciones en el FONDO directamente o a través de otra cuenta ómnibus.

Parágrafo Tercero: los términos y condiciones de la relación entre la Sociedad Administradora y el distribuidor especializado deben establecerse en un contrato escrito entre ambas partes.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

9.2.2. Obligaciones especiales de los distribuidores especializados

Los distribuidores especializados, en el manejo de las cuentas ómnibus, además de las obligaciones establecidas en el Decreto 2555 de 2010 y la Circular Básica Jurídica, deberán cumplir con las siguientes obligaciones especiales:

1. Expresar de manera clara que actúa en nombre propio y por cuenta de los inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus.
2. Contar con la autorización previa, escrita y expresa de los inversionistas para ser parte de una cuenta ómnibus.
3. Informar debidamente a los inversionistas de los riesgos y el funcionamiento de la cuenta ómnibus.
4. Mantener disponible y actualizada la información relacionada con la participación de los inversionistas de la cuenta ómnibus que administra, de conformidad con la información suministrada por la Sociedad Administradora del FONDO.
5. Contar con mecanismos que permitan a los inversionistas de la cuenta ómnibus ejercer por medio del distribuidor especializado, los derechos políticos inherentes a las participaciones del FONDO.
6. Entregar a los inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus, un extracto de cuenta individual de sus participaciones, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3.1.1.9.9 del Decreto 2555 de 2010 y en el presente Reglamento.
7. Realizar inversiones o desinversiones en el FONDO conforme a las instrucciones impartidas por los inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus.
8. Contar con un reglamento de funcionamiento de la cuenta ómnibus, de conformidad con lo dispuesto en la Circular Básica Jurídica, el cual deberá ser aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia y el inversionista.
9. Clasificar los inversionistas en "clientes inversionistas" e "inversionista profesional".
10. Documentar el perfil de riesgo del cliente inversionista de acuerdo con lo establecido en el numeral 3.2, Capítulo V, Título VI, de la Parte III de la Circular Básica Jurídica.
11. Documentar la vinculación de cada inversionista registrado en la cuenta ómnibus, y entregar al inversionista copia del Reglamento de la misma, de lo cual se debe dejar evidencia escrita.
12. Cumplir los deberes relativos al conocimiento del cliente, respecto de todos y cada uno de los inversionistas registrados en la cuenta ómnibus.
13. Durante la vigencia de la inversión en el FONDO, suministrar al menos trimestralmente a los inversionistas registrados en la cuenta ómnibus la información relacionada con ésta y con el FONDO en el cual se efectúen las inversiones a través de la misma. Para el efecto, el distribuidor especializado debe entregar a cada inversionista un extracto con la siguiente información:
 - a. Identificación de la cuenta ómnibus
 - b. Identificación del inversionista registrado
 - c. Tipo de participación
 - d. Saldo inicial y final del periodo revelado
 - e. El valor y la fecha de recepción de las inversiones iniciales o adicionales.
 - f. El número de unidades poseídas a través de la cuenta ómnibus en el FONDO, y su valor en la fecha de corte del extracto.
 - g. Los rendimientos abonados durante el periodo y las retenciones practicadas, en la proporción correspondiente a las participaciones del inversionista en la cuenta ómnibus.
 - h. La rentabilidad del FONDO y la acumulada desde la fecha del primer aporte
 - i. La remuneración del distribuidor especializado como administrador de la cuenta ómnibus.
 - j. La rentabilidad obtenida por el inversionista a través de la cuenta ómnibus del periodo revelado y la acumulada desde la fecha del primer aporte.
14. Mantener en reserva la información de los inversionistas registrados en la cuenta ómnibus
15. Llevar información separada de cada una de las cuentas ómnibus que maneja de conformidad con las instrucciones que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de la Información con fines de supervisión de los portafolios de terceros, los negocios fiduciarios y cualquier otro recurso administrado por las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con fines de supervisión de conformidad con el Decreto 2420 de 2015.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

16. Las demás obligaciones que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia.

Parágrafo Primero: La junta directiva del distribuidor especializado, con respecto a la actividad de distribución del FONDO, deberá cumplir con las obligaciones establecidas en el artículo 3.1.5.1.3 del Decreto 2555 de 2010 y las demás normas que lo regulen, modifiquen o sustituyan.

9.3. DEBER DE ASESORÍA Al momento de la vinculación de los clientes a los fondos de inversión colectiva (FIC) administrados por Credicorp Capital Colombia S.A. la Sociedad Administradora, el Distribuidor Especializado o el Prestador del Contrato de Uso de Red, según corresponda realizará las etapas de asesoría previstas en el Decreto 2555 de 2010 y se le brindará la recomendación profesional con el fin de que el cliente pueda tomar la decisión de vinculación, salvo para aquellos casos en que el cliente se vincule a un FIC que haya sido previamente clasificado como productos simple. La clasificación de los fondos de inversión colectiva (FIC) administrados por Credicorp Capital Colombia S.A. estará publicada en su página web.

Mientras el cliente inversionista se encuentre vinculado al FIC, únicamente se suministrarán recomendaciones profesionales cuando este lo solicite a través de su asesor o por cualquier medio verificable o cuando sobrevenga una circunstancia que afecte de manera sustancial la inversión a criterio del comité de inversiones en desarrollo de la función prevista en el numeral 2 de la Sección 3.2.4 del Reglamento. Para el efecto, la sociedad administradora dispondrá en su página web los medios a través de los cuales los inversionistas podrán solicitar las recomendaciones profesionales que estimen pertinentes.

Adicionalmente, la Sociedad Administradora, el Distribuidor Especializado o el Prestador del Contrato de Uso de Red, según corresponda, realizará en las etapas del proceso de inversión y desinversión las actividades relacionadas con el “deber de debida atención al inversionista” de conformidad con lo establecido en el artículo 3.1.4.1.4. del decreto 2555 de 2010.

CAPÍTULO X DE LOS INVERSIONISTAS

10.1. OBLIGACIONES DE LOS INVERSIONISTAS.

Son obligaciones de los Inversionistas:

- Suscribir el presente Reglamento.
- Cumplir en todo momento el presente Reglamento.
- Diligenciar la declaración de origen de fondos cuando las políticas de la Sociedad Administradora o mandato legal lo exija.
- Efectuar el pago de los aportes en dinero dentro de los términos y condiciones establecidas en este Reglamento.
- Presentar la actualización de documentos a solicitud de la Sociedad Administradora.

10.2. DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS.

Son derechos de los Inversionistas del Fondo todos los consagrados en el Decreto 2555 y, especialmente, los siguientes:

- Participar en los resultados económicos generados del giro ordinario de las operaciones del FONDO.
- Examinar los documentos relacionados con el FONDO, en la forma y términos previstos en el presente Reglamento, a excepción de aquellos que se refieran exclusivamente a los demás inversionistas, los cuales nunca podrán ser consultados por inversionistas diferentes del propio interesado y cuando menos, dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la terminación de cada semestre calendario.
- Solicitar la redención total o parcial de sus participaciones en el FONDO, de conformidad con lo establecido en el Reglamento.
- Ejercer los derechos políticos derivados de su participación, a través de la asamblea de inversionistas.
- Recibir un trato igualitario cuando se encuentre en igualdad de circunstancias objetivas con otros inversionistas del

“Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO.”

“Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades.”

FONDO.

- f. Sin perjuicio de los literales anteriores, se entienden incluidos en este listado los derechos de los inversionistas consagrados en el artículo 3.1.5.5.1 del Decreto 2555 de 2010.

10.3. ASAMBLEA DE INVERSIONISTAS.

La Asamblea de Inversionistas del Fondo, la constituyen los respectivos Inversionistas, reunidos con el quórum y en las condiciones establecidas en el presente Reglamento. En lo no previsto, se aplicarán las normas del Código de Comercio previstas para la asamblea de accionistas de la sociedad anónima, cuando no sean incompatibles con la naturaleza jurídica y económica de los Fondos de Inversión.

10.3.1. Procedimiento para su Convocatoria.

La asamblea de inversionistas se reunirá cuando sea convocada por la Sociedad Administradora del FONDO, por el revisor fiscal, por inversionistas del FONDO que representen no menos del veinticinco por ciento (25%) de las participaciones, o por la Superintendencia Financiera de Colombia. El respectivo orden del día deberá figurar en la convocatoria, la cual deberá realizarse mediante comunicación escrita enviada por correo electrónico a la dirección registrada por cada Inversionista en la Sociedad Administradora y a través de una publicación en la página de Internet de la Sociedad Administradora www.credicorpcapital.com/colombia.

La asamblea de inversionistas del FONDO podrá deliberar con la presencia de un número plural de inversionistas que represente por lo menos el cincuenta y uno por ciento (51%) de las participaciones del respectivo FONDO.

Las decisiones de la asamblea de inversionistas del FONDO se tomarán mediante el voto favorable de por lo menos la mitad más una de las participaciones presentes en la respectiva reunión. Cada participación otorga un voto.

10.3.2. Decisiones que podrá tomar.

Son funciones de la asamblea de inversionistas del Fondo las siguientes:

1. Designar, cuando lo considere conveniente, un auditor externo para el Fondo;
2. Disponer que la administración del Fondo se entregue a otra sociedad legalmente autorizada para el efecto,
3. Decretar, la liquidación del Fondo y, cuando sea del caso, designar el liquidador;
4. Aprobar o improbar el proyecto de fusión del Fondo;
5. Autorizar la suspensión temporal de redención de Participaciones cuando sea el caso.
6. Solicitar a la Sociedad Administradora realizar la remoción del gestor externo en caso de que exista.
7. Las demás que sean expresamente señaladas por la ley.

Parágrafo: Cuando quiera que se opte por el sistema del voto por escrito, para las reuniones adelantadas de conformidad con el artículo 20 de la Ley 222 de 1995 o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue, los documentos que se envíen a los inversionistas deben contener la información necesaria, a fin de que éstos dispongan de elementos de juicio suficientes y adecuados para tomar la respectiva decisión.

10.3.3. Consulta universal.

Como alternativa a la realización de la asamblea de inversionistas, el FONDO podrá acudir a la "Consulta Universal" que trata el artículo 3.1.5.6.4 del Decreto 2555 de 2010. Esta alternativa consiste en realizar una consulta escrita a todos los inversionistas del FONDO mediante los medios descritos en el numeral 3 de esta sección, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

1. La decisión de adelantar la consulta será informada a la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual podrá presentar observaciones a la misma.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

2. Se elaborará el texto de la consulta, en el cual se detallarán los temas que serán objeto de votación, incluyendo la información necesaria que deberá ser tenida en cuenta por parte de los Inversionistas para efectos de adoptar decisiones conscientes e informadas.
3. La Sociedad Administradora enviará el documento contentivo de la consulta a la dirección física o electrónica registrada por cada uno de los Inversionistas en el Formulario de Vinculación.
4. Una vez remitida la consulta, los Inversionistas podrán solicitar a la Sociedad Administradora, en un plazo que no exceda de quince (15) días, toda la información que sea considerada conveniente en relación con el Fondo. Esta información deberá ser puesta a su disposición a través de los mecanismos de revelación de información establecidos en el presente Reglamento.
5. Los Inversionistas deberán responder a la consulta dirigiendo una comunicación a la dirección de la Sociedad Administradora o al correo electrónico que se destine para tal fin, dentro de los treinta (30) días siguientes a la recepción del documento contentivo de la consulta.
6. Para que la consulta sea válida se requiere que responda al menos el cincuenta y uno por ciento (51%) de las participaciones del Fondo, sin tener en cuenta la participación de la Sociedad Administradora.
7. Las decisiones que deban tomarse se adoptarán conforme las mayorías en el presente Reglamento y de acuerdo con el artículo 3.1.5.6.2 del decreto 2555 de 2010, o las normas que lo modifiquen o sustituyan.
8. Para el conteo de los votos la Sociedad Administradora del Fondo deberá documentar el número de comunicaciones recibidas, así como los votos a favor y en contra de la consulta.
9. La Sociedad Administradora deberá informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los resultados de la consulta realizada, allegando para tal fin un escrito detallado de la misma y las decisiones adoptadas, el cual deberá ser suscrito por el gerente del Fondo y el Revisor Fiscal.
10. La decisión adoptada por el mecanismo de la consulta será informada a los inversionistas a través de la página web de la Sociedad Administradora del Fondo y/o en los mecanismos de revelación de información contenidos en este Reglamento.

CAPÍTULO XI MECANISMOS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN

11.1. INFORMACIÓN PARA LOS INVERSIONISTAS.

Toda la información necesaria para el adecuado entendimiento por parte del inversionista de la naturaleza, estructura y características de la inversión en el FONDO, así como del riesgo y de los costos y gastos en que incurrirá por todo concepto relacionado con el FONDO, deberá ser suministrada de manera permanente, de forma veraz, imparcial, oportuna, completa, exacta, pertinente y útil.

La Sociedad Administradora, de manera permanente y simultánea, pondrá a disposición de los inversionistas a través de su página web www.credicorpcapital.com/colombia, los siguientes mecanismos de información, de acuerdo a lo contemplado en el Decreto 2555 de 2010 y/o las normas que lo modifiquen, adicionen o sustituyan:

1. Reglamento
2. Prospecto
3. Ficha técnica
4. Extracto de cuenta
5. Informe de rendición de cuentas

Toda esta información se podrá encontrar en la página de Internet www.credicorpcapital.com/colombia y en las oficinas de la Sociedad Administradora. Para la obtención del extracto de cuenta a través de la página de internet, el inversionista deberá configurar previamente un usuario y una contraseña

11.1.1. Reglamento:

El Reglamento del FONDO cumple con lo definido en el artículo 3.1.1.9.5 del Decreto 2555 de 2010 y en la Circular Externa

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

026 de 2014.

11.1.2. Extracto de Cuenta:

La Sociedad Administradora del FONDO mantendrá a disposición de los inversionistas un extracto de cuenta de acuerdo a lo establecido en el numeral 3.1 del Capítulo III, Título VI, Parte 3 de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia, el cual deberá reflejar los aportes o inversiones y/o retiros realizados en el FONDO, con una periodicidad de corte de información por lo menos trimestral, expresados en pesos y en unidades; así como lo siguiente

- a. Identificación del inversionista o suscriptor.
- b. Saldo inicial y final del período revelado.
- c. El valor y la fecha de recepción de las inversiones iniciales o adicionales.
- d. Los rendimientos abonados durante el período y las retenciones aplicadas.
- e. La rentabilidad histórica del Fondo, la cual permite reflejar esta información por cada tipo de participación.
- f. Remuneración de la Sociedad Administradora y del gestor externo o gestor extranjero, en caso de existir, de conformidad con lo establecido en el Reglamento.

Parágrafo Primero. El inversionista podrá obtener sus extractos a través de la página de internet www.credicorpcapital.com/colombia con su usuario y contraseña.

11.1.3. Ficha Técnica:

La Sociedad Administradora realizará una ficha técnica independiente para cada FONDO de inversión colectiva de conformidad con el Anexo 6 de la Circular Externa 026 de 2014. La ficha técnica es un documento informativo estandarizado para los Fondos de inversión colectiva que, para este caso, contendrá la información básica referente a FONDO.

La ficha técnica deberá actualizarse y publicarse mensualmente dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes al último día calendario del mes. La fecha de corte de la información será el último día calendario del mes que se está informando.

La publicación se hará en la página de Internet de la Sociedad Administradora (www.credicorpcapital.com/colombia) como también se mantendrá a disposición de los inversionistas, a través de documentos impresos que se encontrarán en cada una de las oficinas donde haya agencias o sucursales autorizadas, así como en las oficinas de los establecimientos de crédito con los cuales tenga suscrito contrato de uso de red.

11.1.4. Prospecto de Inversión:

El prospecto deberá darse a conocer previamente a la vinculación de los inversionistas, dejando constancia del recibo de la copia del mismo y la aceptación y entendimiento de la información allí consignada, lo cual podrá realizarse también por medio electrónico, siempre que se haga a través de un mecanismo que permita la trazabilidad de la aceptación y la debida autenticación de la identidad del cliente, en los términos de la Ley 527 de 1999.

El prospecto deberá contener como mínimo:

1. Información general del FONDO.
2. Política de inversión del FONDO, indicando el tipo de FONDO y una descripción de su perfil de riesgo.
3. Información económica del FONDO, donde se incluya la forma, valor y cálculo de la remuneración a pagar a la Sociedad Administradora, así como la remuneración del gestor externo, en caso de existir, e información sobre los demás gastos que puedan afectar la rentabilidad del FONDO.
4. Información operativa del FONDO, incluyendo la indicación de los contratos de uso de red de oficinas y de corresponsalía local que haya suscrito la Sociedad Administradora, vigentes al momento de la expedición del prospecto
5. Medios de reporte de información a los inversionistas y al público en general.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

6. Identificación de la entidad que actúa como custodio de valores en caso de que haya,
7. Los demás aspectos que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia.
8. Identificación del gestor externo o gestor extranjero, en caso de que los haya.

Parágrafo. La Superintendencia Financiera de Colombia podrá solicitar en cualquier momento los ajustes necesarios en el prospecto para informar adecuadamente a los inversionistas

11.1.5. Informe Rendición de cuentas:

La Sociedad Administradora del FONDO deberá rendir un informe detallado y pormenorizado de la gestión de los bienes entregados o transferidos en virtud del acuerdo celebrado, entre las partes, respecto de aquello que tenga relevancia con la labor ejecutada, incluyendo el balance general del FONDO y el estado de resultados del mismo.

Parágrafo: El Informe de rendición de cuentas deberá hacerse cada seis (6) meses, con cortes a 30 de junio y 31 de diciembre. El envío del informe deberá efectuarse en un plazo máximo de quince (15) días comunes contados desde la fecha del respectivo corte.

11.1.6. Sitio de Internet de la Sociedad Administradora:

La Sociedad Administradora efectuará la publicación de la información que deba revelar a los inversionistas del FONDO en la página de Internet www.credicorpcapital.com/colombia, en las oficinas de la Sociedad Administradora y en las oficinas de los establecimientos de crédito con los cuales la Sociedad Administradora tenga suscrito contrato de uso de red

CAPÍTULO XII. LIQUIDACIÓN DEL FONDO

12.1. CAUSALES DE LIQUIDACIÓN.

Son causales de liquidación del Fondo las siguientes:

1. El vencimiento del término de duración;
2. La decisión de la Asamblea de Inversionistas de liquidar el Fondo;
3. Cualquier hecho o situación que ponga a la Sociedad Administradora del Fondo en imposibilidad definitiva de continuar desarrollando su objeto social, a menos que la Asamblea de Inversionistas acuerde entregar la administración del Fondo a otra sociedad legalmente autorizada para el efecto; de igual forma, en caso de existir un Gestor Externo y no resulte viable su reemplazo en condiciones que aseguren la normal continuidad de la marcha del Fondo.

Cuando el Fondo de Inversión esté por debajo del monto mínimo señalado en el artículo 1.9 del presente Reglamento.

4. Cuando el Fondo de Inversión no cumpla con los límites establecidos en el artículo 4.3 del presente Reglamento. Esta causal podrá ser enervada durante un período máximo de dos (2) meses.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

5. La toma de posesión de la Sociedad Administradora de fondos de inversión colectiva, o del gestor externo, en caso de existir, y cuando no resulte viable su remplazo en condiciones que aseguren la normal continuidad del fondo de inversión colectiva gestionado;
6. Cuando la Junta Directiva de la Sociedad Administradora decida cerrarlo motivada técnica y económicamente, con la finalidad exclusiva de proceder a su liquidación inmediata.
7. Por decisión de la autoridad competente; y
8. Las demás establecidas en las normas vigentes y en el presente reglamento

Las causales previstas en los numerales 4 y 5 sólo serán aplicables después de seis (6) meses de que el FONDO entre en operaciones.

Parágrafo: Cuando se presente alguna de las causales de liquidación previstas anteriormente, la sociedad administradora de fondos de inversión colectiva deberá comunicarla inmediatamente a la Superintendencia Financiera de Colombia, y a las bolsas de valores y a las entidades administradoras de los diferentes sistemas de negociación de valores en los que se encuentren inscritos los valores respectivos, cuando haya lugar a ello. A los inversionistas se les comunicará el acaecimiento de la causal de liquidación del fondo de inversión colectiva mediante comunicación escrita enviada por correo electrónico a la dirección registrada por cada Inversionista en la Sociedad Administradora.

Estas comunicaciones deberán realizarse a más tardar al día siguiente de la ocurrencia de la causal.

12.2. PROCEDIMIENTO PARA LIQUIDAR.

La liquidación del Fondo se ajustará al siguiente procedimiento:

1. A partir de la fecha del acaecimiento de la causal de liquidación, y mientras esta subsista, el Fondo no podrá constituir nuevas Participaciones ni atender redenciones. Adicionalmente, cuando haya lugar, se suspenderá la negociación de los valores emitidos por el Fondo, hasta tanto se enerve la causal.
2. Cuando la causal de liquidación sea distinta de la terminación del plazo establecido para el Fondo y de la prevista en los numerales 1 y 2 del artículo 13.1. del presente Reglamento, la Sociedad Administradora procederá a convocar a la Asamblea de Inversionistas, la cual deberá reunirse entre los cinco (5) y diez (10) días comunes siguientes a la fecha de la comunicación de la noticia de liquidación de que trata el artículo anterior;
3. En caso de que la reunión de la Asamblea de Inversionistas no tenga lugar en la fecha para la cual fue convocada debido a la falta del quórum previsto para el efecto, la Sociedad Administradora la citará nuevamente a una reunión que tendrá lugar entre los tres (3) y seis (6) días comunes siguientes a la fecha en la cual debió realizarse la reunión fallida, pudiendo en esta segunda reunión deliberar la Asamblea de Inversionistas con cualquier quórum;
4. En el evento de que la liquidación haya ocurrido con base en las causales previstas en los numerales 3 y 4 del artículo 13.1. del presente Reglamento, la Asamblea de Inversionistas podrá decidir si entrega la administración del Fondo a otra sociedad legalmente habilitada para administrar fondos de inversión colectiva, o la gestión del mismo a otro gestor externo cuando haya lugar, caso en el cual se considerará enervada la respectiva causal de liquidación siempre y cuando la nueva sociedad administradora o gestor externo designado acepten realizar la correspondiente administración del Fondo. En este caso, la Asamblea de Inversionistas deberá establecer las fechas y condiciones en las que se realizará la cesión del Fondo de Inversión al administrador seleccionado.

Acaecida la causal de liquidación si la misma no es enervada, la Asamblea de Inversionistas deberá decidir si la Sociedad Administradora desarrollará el proceso de liquidación o si se designará un liquidador especial. En caso de

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

que la Asamblea de Inversionistas no designe un liquidador especial, se entenderá que la Sociedad Administradora adelantará la liquidación.

El liquidador designado deberá obrar con el mismo grado de diligencia, habilidad y cuidado razonables que los exigidos para la sociedad administradora de fondos

5. El liquidador procederá inmediatamente a liquidar todas las inversiones que constituyan el portafolio del Fondo, en un plazo máximo de un (1) año.

Vencido el término indicado anteriormente, si existen activos cuya realización no hubiere sido posible, la Asamblea de Inversionistas deberá reunirse en un lapso no mayor a cuatro (4) meses, con el fin de evaluar el informe detallado que deberá presentar el liquidador sobre las gestiones realizadas hasta la fecha, y podrá:

- a) Otorgar el plazo adicional que estime conveniente para que el liquidador continúe con la gestión de liquidación de las inversiones pendientes, en cuyo caso deberá acordar las fechas en que el liquidador presentará a los inversionistas de forma individual y/o a la Asamblea de Inversionistas, informes sobre su gestión. La Asamblea de Inversionistas podrá prorrogar hasta por un (1) año el plazo adicional inicialmente otorgado en el evento en que los activos no se hayan podido liquidar en dicho plazo adicional inicial y, en todo caso, mediando informe detallado del liquidador sobre las gestiones realizadas. Si durante el plazo adicional de que trata el presente literal no hubiere sido posible liquidar los activos, previo informe detallado del liquidador sobre los gastos y gestiones realizadas, la asamblea de inversionistas podrá decidir prorrogar el plazo otorgado, considerando las especiales condiciones del activo a liquidar, así como, un análisis del costo beneficio de continuar con la gestión de liquidación, y cualquier otro mecanismo que pudiera ser procedente para el pago a los inversionistas.
 - b) Solicitar al liquidador que los activos sean entregados en pago a los Inversionistas en proporción a sus Participaciones. Para realizar esta solicitud, la Asamblea de Inversionistas podrá reunirse en cualquier tiempo.
 - c) Tomar las decisiones que considere pertinentes para lograr la liquidación de las inversiones y la adecuada protección de los derechos de los Inversionistas.
6. Una vez liquidadas todas las inversiones se procederá de inmediato a cancelar a los Inversionistas las Participaciones, en un término no mayor de quince (15) días hábiles siguientes al vencimiento del plazo previsto en el numeral anterior, o el especial previsto en este numeral.
 7. Si vencido el período máximo de pago de las Participaciones, existen sumas pendientes de retiro a favor de los Inversionistas, se seguirá el siguiente procedimiento:
 - a) Si el Inversionista ha informado a la Sociedad Administradora, por medio escrito, una cuenta bancaria para realizar depósitos o pagos, el liquidador deberá consignar el valor pendiente de retiro en dicha cuenta;
 - b) De no ser posible la consignación a que hace referencia el literal anterior, y en caso de que el Inversionista haya señalado e identificado, por medio escrito, un mandatario para el pago o un beneficiario, el liquidador realizará el pago de los aportes pendientes de retiro a dicha persona; y
 - c) Ante la imposibilidad de realizar el pago de conformidad con alguno de los literales anteriores, se dará aplicación al artículo 249 del Código de Comercio.
 8. Una vez producido el informe de finalización de actividades que el liquidador deberá presentar a la Asamblea de Inversionistas, la Superintendencia Financiera de Colombia procederá a cancelar la inscripción de dichos valores en el Registro Nacional de Valores e Emisores, RNVE, cuando sea del caso.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

El liquidador deberá enviar a la Superintendencia Financiera de Colombia el informe de finalización de actividades, el cual será informado a los inversionistas del FONDO a través de una publicación en la página de internet de la Sociedad Administradora

Parágrafo. En caso de que las Participaciones del Fondo de Inversión tengan la condición de valores y se encuentren inscritos en un sistema de negociación de valores, se deberá suspender la negociación de dichos valores, para lo cual la Sociedad Administradora informará de manera inmediata a la Superintendencia Financiera de Colombia y a los sistemas de negociación de valores en los que se encuentren inscritos.

CAPÍTULO XIII FUSIÓN Y CESIÓN DEL FONDO

13.1. PROCEDIMIENTO PARA FUSIÓN DEL FONDO.

Podrán fusionarse el Fondo con uno o más Fondos de Inversión Colectiva, para lo cual se deberá atender el siguiente procedimiento:

- a) Las sociedades administradoras elaborarán un proyecto de fusión, el cual deberá contener, al menos, siguiente información:
 - (i) Los datos financieros y económicos de cada una de los Fondos de Inversión Colectiva que participarán en la fusión, con sus respectivos soportes.
 - (ii) Un anexo explicativo sobre los mecanismos que se utilizarán para nivelar el valor de la unidad de los fondos incluyendo la relación de intercambio.
- b) El proyecto de fusión deberá contar con la aprobación de las juntas directivas de cada una las sociedades administradoras de los fondos involucrados en la fusión.
- c) Una vez aprobado el proyecto de fusión, se deberá realizar la publicación de un aviso en el Diario La República que contenga la siguiente información
- d) Se deberá convocar a la asamblea de inversionistas mediante una comunicación escrita acompañada del compromiso de fusión. La asamblea deberá realizarse luego de transcurridos quince (15) días hábiles al envío de la comunicación a los inversionistas. Para la realización de la asamblea serán aplicables las normas previstas para la asamblea general de accionistas establecidas en la legislación mercantil en lo que resulte aplicable. Los inversionistas que no estén de acuerdo con el compromiso de fusión o los que no asistan a la asamblea en la que se decida la fusión podrán ejercer el derecho de solicitar la redención de sus participaciones consagrado en el inciso tercero del artículo 3.1.1.9.6 del Decreto 2555 de 2010, en cuyo caso, el término de un (1) mes se contará desde el día de la celebración de la asamblea de inversionistas.
- e) Una vez aprobado el compromiso de fusión por las asambleas de inversionistas, la Sociedad Administradora del fondo absorbente informará a la Superintendencia Financiera de Colombia de dicho compromiso, mediante comunicación escrita a la cual se deberá anexar el proyecto de fusión aprobado y las actas resultantes de las asambleas y reuniones de juntas directivas.

Parágrafo 1. En caso de que, por virtud de la fusión, resulte un nuevo fondo de inversión, este deberá ajustarse a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 y demás normas que lo regulen, modifiquen o sustituyan.

Parágrafo 2. El procedimiento establecido en el presente artículo deberá ser aplicado en todos los casos de cambio de la Sociedad Administradora en que no medie la decisión de los inversionistas

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."

13.2. CESIÓN.

La Sociedad Administradora podrá ceder la administración del FONDO por decisión de la Junta Directiva, para lo cual deberá aplicar el siguiente procedimiento:

- (i) La cesión deberá ser autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (ii) El cesionario debe anexar a la solicitud de autorización la documentación a que se refieren los numerales 3, 5 y 6 del artículo 3.1.1.3.2 del Decreto 2555 de 2010.
- (iii) El cedente y el cesionario podrán tener naturaleza jurídica distinta.
- (iv) Autorizada la cesión por la Superintendencia Financiera de Colombia, deberá informarse a los inversionistas participantes, en la forma prevista en el artículo 3.1.1.9.6 del Decreto 2555 de 2010 para las modificaciones al Reglamento.
- (v) Los inversionistas participantes deberán expresar su rechazo o aceptación dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha de publicación del aviso de cesión. De no recibirse respuesta dentro del término fijado se entenderá aceptada la cesión. Los inversionistas que manifiesten su desacuerdo con la cesión podrán solicitar ejercer el derecho de solicitar la redención de sus participaciones consagrado en el inciso tercero del artículo 3.1.1.9.6 del Decreto 2555 de 2010, sin que por este hecho se genere sanción ni penalidad de ningún tipo.

CAPÍTULO XIV MODIFICACIONES AL REGLAMENTO**14.1. MODIFICACIÓN DEL REGLAMENTO**

Las reformas que se introduzcan en este Reglamento deberán ser aprobadas previamente por la junta directiva de la Sociedad Administradora y enviadas a la Superintendencia Financiera de Colombia, de forma previa a su entrada en vigencia, la cual podrá solicitar en cualquier tiempo los ajustes que estime necesarios

Cuando dichas reformas impliquen afectación negativa de los derechos económicos de los Inversionistas, deberán contar con una aprobación expresa de la Junta Directiva de la sociedad administradora, la cual deberá estar acompañada de un soporte técnico que la respalde y deberán ser informadas a los inversionistas mediante comunicación escrita enviada por correo electrónico a la dirección registrada por cada uno de ellos en la Sociedad Administradora y una publicación en la página de Internet de la Sociedad Administradora, indicando las reformas que serán realizadas.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del FONDO 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 está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del FONDO."

"Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de sus activos y a circunstancias de mercado sobre las cuales el administrador realiza su gestión, por lo que la Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades."