

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO INVERSIÓN COLECTIVA CON PACTO DE PERMANENCIA SURA MULTISTRATEGIA CRÉDITO COLOMBIA

Periodo comprendido entre el 01 de enero del 2026 y el 30 de junio del 2026.

1. ASPECTOS GENERALES

El Fondo de Inversión Colectiva **SURA MULTIESTRATEGIA CRÉDITO COLOMBIA**, el Fondo o FIC, es de naturaleza abierta con pacto de permanencia, cuyo objetivo es innovar en el nicho de fiducia de inversión y para eso su estrategia de inversión consiste en alinear las necesidades de productos del sector institucional, corporativo y de persona natural, con la creación de productos innovadores que se ajusten a los perfiles de riesgo y retorno requeridos por cada uno de los inversionistas, ampliando las posibilidades de inversión en fondos de inversión colectiva con diferentes activos y plazos, ofreciendo así una alternativa de inversión que proporcione retornos superiores para los adherentes.

Las inversiones realizadas en el Fondo de Inversión Colectiva serán mayoritariamente en descuento de facturas, Derechos de contenido económicos, libranzas y/o valores de Renta Fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), por lo que las partes involucradas en la inversión serán los emisores de dichos documentos y los pagadores y originadores. Los originadores son encargados de ofrecer diferentes tipos de inversión al FIC, pero en todo caso, la evaluación y selección de activos recae sobre la sociedad administradora previo el cumplimiento de los requisitos establecidos en el Manual de Políticas SARC.

La política de inversiones del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto, los cuales se encuentran publicados en la página web <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

1.1. Modificaciones al Reglamento

Durante el primer semestre, el Reglamento del Fondo no presentó modificaciones. La versión vigente puede ser consultada en la página web de la Fiduciaria. <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

1.2. Hechos relevantes

Al cierre del período, el Fondo adelanta un proceso judicial respecto de determinados activos del portafolio, instaurado en ejercicio de las acciones legales disponibles para la defensa y protección de los intereses de los inversionistas. La Sociedad Administradora mantiene el seguimiento continuo del proceso y del riesgo asociado. La información relevante para los inversionistas se encuentra reflejada en la valoración de los activos y en las revelaciones efectuadas en el presente informe.

2. DESEMPEÑO DEL FONDO

EL Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 14.65% al cierre de junio 2026 frente a 12.98% del cierre de diciembre del 2025. Este desempeño se explica principalmente por el incremento en las inversiones realizadas durante el período analizado, así como por el aumento en las tasas de los activos adquiridos. Como resultado, el Fondo se posiciona en niveles competitivos frente a sus pares.

Lo anterior implicó a nuestros inversionistas retornos netos 30 días para la serie A de 11.53% EA, serie B 12.73%, Serie C 14.65% EA y Serie D 13.74% para el mes de junio 2026 frente a 9.86% EA para la serie A, 11.05% para la serie B y 12.98% para la serie C de diciembre del 2025, la serie D se creó en enero del 2026 por lo que no tiene comparativo en diciembre 2025.

Por el lado de la rentabilidad de 180 días el FIC presento retornos del 9.99% EA para la serie A, 11.20% para la serie B y 13.08% para la serie C a cierre de junio 2026 frente a un retorno a diciembre del 2025 del 8.81% EA para la serie A, 9.99% para la serie B y 11.92% para la serie C.

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	31/12/2025	9.86%	8.97%	8.81%	9.01%
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	30/06/2026	11.53%	10.57%	9.99%	9.39%

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	31/12/2025	11.05%	10.16%	9.99%	10.19%
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	30/06/2026	12.73%	11.76%	11.20%	10.59%

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	31/12/2025	12.98%	12.09%	11.92%	12.11%
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	30/06/2026	14.65%	13.66%	13.08%	12.49%

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-D	31/12/2025	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-D	30/06/2026	13.74%	12.76%	0.00%	0.00%

Durante el periodo analizado, el Fondo registró un incremento del 12.27% en los activos bajo administración (AUM), pasando de 605,858,561 al cierre de diciembre de 2025 a 680,194,351 en junio 2026. Este crecimiento se debe a la sólida competitividad de la rentabilidad del FIC frente a sus comparables en el Benchmark, resultado de la efectiva ejecución de la estrategia de inversión.

Fondo	jun-26	dic-25
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA	680,194,351	605,858,561

*Cifras expresadas en Miles

En cuanto a las facturas, el monto negociado pasó de \$252,990,273 en diciembre de 2025 a 213,775,949 en junio 2026. No obstante, se presentó una disminución en el porcentaje de inversión en este tipo de activos debido a pagos anticipados que se tuvieron de clientes pagadores en Factoring, lo que provocó que la participación en facturas pasara del 46.63% en diciembre de 2025 al 31.33% en marzo 2026. Como respuesta a esta disminución, se optó por incrementar la proporción de inversión en libranzas, con el objetivo de lograr un aumento en la tasa de retorno para los inversionistas y asegurar que la rentabilidad del FIC siga siendo competitiva frente a sus pares en el Benchmark.

*Cifras expresadas en Miles.

FIC SURA MULTISTRATEGIA	jun-26	dic-25
Inversión Facturas	213,775,949	252,990,273
(%) Facturas	31.33%	46.63%
Inversión Libranzas	353,612,868	199,574,576
(%) Libranzas	51.83%	36.78%
Inversión Pagarés	12,363,684	6,024,579
(%) Pagarés	1.81%	1.11%
Inversión Titularización Y CDT	34,930,444	12,837,469
(%) Titularización	5.12%	2.37%

El portafolio de activos continúa adecuadamente diversificado, sin concentraciones superiores al 20% del AUM por pagador y con un rating promedio de AA+. Durante el semestre el FIC no tuvo modificación en los reglamentos que afectaran los

3 | 18

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual.

Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva 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 de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

derechos de los inversionistas, siguiendo con un perfil de riesgo ALTO y ejecutando la estrategia que se tiene en el portafolio que es la inversión mayoritariamente en facturas.

El rendimiento generado es consistente con el nivel de riesgo crediticio asumido, de acuerdo con la calidad de los activos en los que invierte el FIC (pagadores y originadores). Estos activos son previamente aprobados por el Comité de Inversiones, con el apoyo de análisis y seguimientos realizados por el equipo de Riesgo de Crédito y Deuda privada. Asimismo, el pipeline de negocios asegura que los recursos líquidos del Fondo sean utilizados estratégicamente para realizar las inversiones necesarias que permitan mantener la rentabilidad esperada.

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo incremento durante el trimestre analizado.

Se mantiene las mismas participaciones las cuales no han tenido modificaciones: En la participación A se encuentran personas naturales, personas jurídicas, fiducias de inversión administradas por la Sociedad de Administradora y otras Sociedades Fiduciarias y cuentas ómnibus administradas por distribuidores especializados de Fondos de Inversión Colectiva, en la participación B están las entidades Vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo los fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, y/o alternativas cerradas o similares administradas por sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías y por último en la participación C se encuentran los Fondos de inversión Colectiva, administrados por Fiduciaria SURA y en la participación D se encuentran Fondos de Pensiones y/o Cesantías de aportes (Voluntarios y/o Obligatorios) administrados por sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantía.

Con relación al número de inversionistas del Fondo, al cierre del periodo analizado se tienen 2.248 suscriptores con participaciones mayores al monto mínimo requerido en cada serie.

Serie	Numero de Inversionistas							Variación 6 meses
	dic-25	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26	
A	2,050	2,080	2,126	2,181	2,213	2,224	2,238	9%
B	6	6	6	5	5	5	5	-17%
C	2	2	2	2	2	2	4	100%
D	0	1	1	1	1	1	1	0%
Total	2,058	2,089	2,135	2,189	2,221	2,232	2,248	9%

2.1. Rentabilidades del Fondo

Serie	Rentabilidad Histórica (E.A.)											
	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	ene-26	jun-26
A	9.863%	11.531%	8.806%	9.987%	9.014%	9.987%	9.014%	9.390%	10.201%	9.669%	11.198%	10.675%
B	11.047%	12.732%	9.987%	11.196%	10.194%	11.960%	10.194%	10.585%	11.392%	10.859%	12.400%	11.877%
C	12.977%	14.650%	11.916%	13.078%	12.113%	13.078%	12.113%	12.491%	13.361%	12.782%	14.381%	13.840%
D	-	13.738%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

En contraste con el primer semestre del año, el Fondo para cierre del primer semestre del 2026 presenta aumentos en las rentabilidades netas obtenidas, particularmente,

Serie A: La rentabilidad neta a 30 días obtenida por el Fondo a cierre del primer semestre del año fue del 11.531% E.A, que comparada con el corte de diciembre de 2025 aumentó en 167 P.b,

Serie B: La rentabilidad neta a 30 días obtenida por el Fondo a cierre del primer semestre del año fue del 12.732% E.A, que comparada con el corte de diciembre 2025 aumentó en 169 P.b,

Serie C: La rentabilidad neta a 30 días obtenida por el Fondo a cierre del primer semestre del año fue del 14.650% E.A, que comparada con el corte de diciembre 2025 aumentó en 167 P.b,

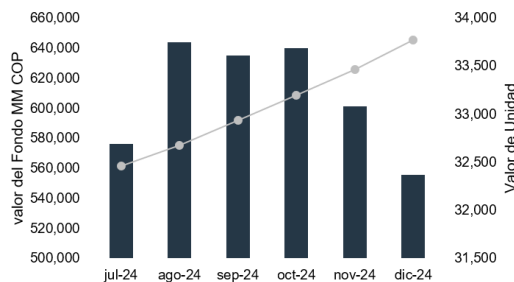
2.2. Volatilidad del Fondo

Volatilidad Histórica												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26	dic-25	jun-26
A	0.224%	0.078%	0.117%	0.082%	0.085%	0.083%	0.085%	0.105%	0.102%	0.087%	0.111%	0.108%
B	0.224%	0.078%	0.117%	0.083%	0.085%	0.083%	0.085%	0.105%	0.102%	0.087%	0.111%	0.108%
C	0.224%	0.078%	0.119%	0.083%	0.087%	0.083%	0.087%	0.106%	0.106%	0.088%	0.113%	0.111%
D	-	0.078%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Durante el segundo semestre del año el Fondo presentó una volatilidad 6 meses del 0.082%, lo cual representa una disminución del 3.5 pb comparada con el periodo julio-diciembre 2025 que fue del 0.117%. La volatilidad permanece en niveles muy bajos, lo cual demuestra que es una buena elección para aquellos inversionistas que prefieren un comportamiento sin sobresaltos de sus inversiones.

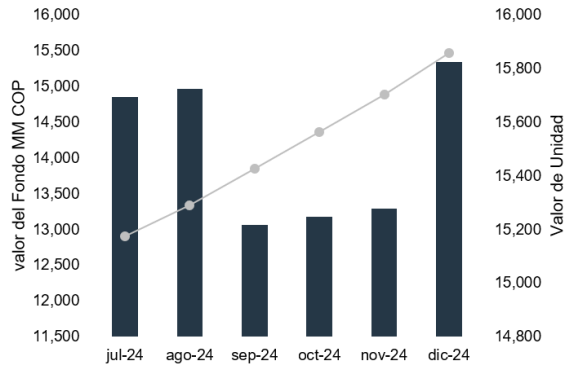
2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

Serie A



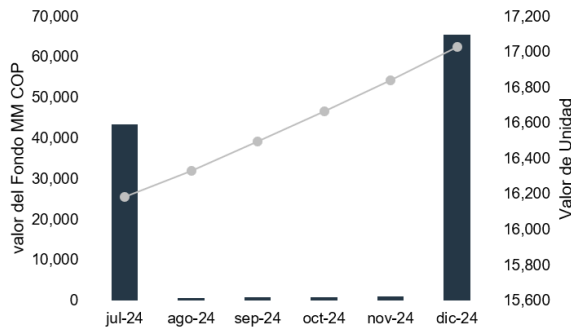
Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
dic-25	552,892.06	32,211.33	17,164,519.10
ene-26	576,432.66	32,459.05	17,758,763.42
feb-26	643,796.94	32,678.87	19,700,708.93
mar-26	634,997.56	32,933.11	19,263,164.59
abr-26	640,104.51	33,196.38	19,289,045.48
may-26	601,285.50	33,466.83	17,966,611.76
jun-26	555,795.51	33,768.36	16,515,207.73
Variación 6 Meses	0.53%	4.83%	-3.78%

Serie B



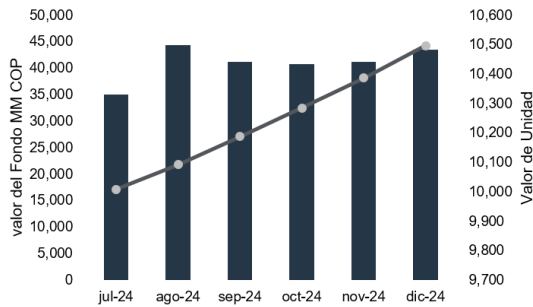
Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
dic-25	12,231.96	15,045.90	812,976.69
ene-26	14,854.58	15,175.44	978,856.86
feb-26	14,967.49	15,290.79	978,856.86
mar-26	13,059.57	15,425.37	978,856.86
abr-26	13,175.57	15,562.39	846,628.92
may-26	13,295.02	15,703.48	846,628.92
jun-26	15,338.23	15,858.93	967,166.83
Variación 6 Meses	25.39%	5.40%	18.97%

Serie C



Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
dic-25	40,734.54	16,022.97	2,542,258.45
ene-26	43,320.21	16,184.07	2,676,718.91
feb-26	676.38	16,329.23	41,421.59
mar-26	809.11	16,494.88	67,227.65
abr-26	919.41	16,664.47	51,425.88
may-26	975.66	16,839.64	57,938.46
jun-26	65,528.52	17,029.92	3,825,301.40
Variación 6 Meses	60.87%	6.28%	50.47%

Serie D



Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
dic-25	0.00	0.00	0.00
ene-26	35,030.33	10,008.67	3,500,000.00
feb-26	44,323.38	10,091.62	4,392,097.29
mar-26	41,242.67	10,187.09	4,392,097.29
abr-26	40,818.88	10,285.08	3,968,744.96
may-26	41,220.04	10,386.17	3,968,744.96
jun-26	43,532.09	10,496.64	4,190,111.58
Variación 6 Meses	0.00%	0.00%	0.00%

Consistente con la rentabilidad señalada, durante el segundo semestre del 2025 el Fondo evidenció una apreciación en el Valor de la Unidad de cada una de las series así,

Serie A: Presentó una variación de 4.83% pasando de COP 32,211.33 al corte de diciembre 2025 a COP 33,768.36 a cierre del primer semestre del 2026.

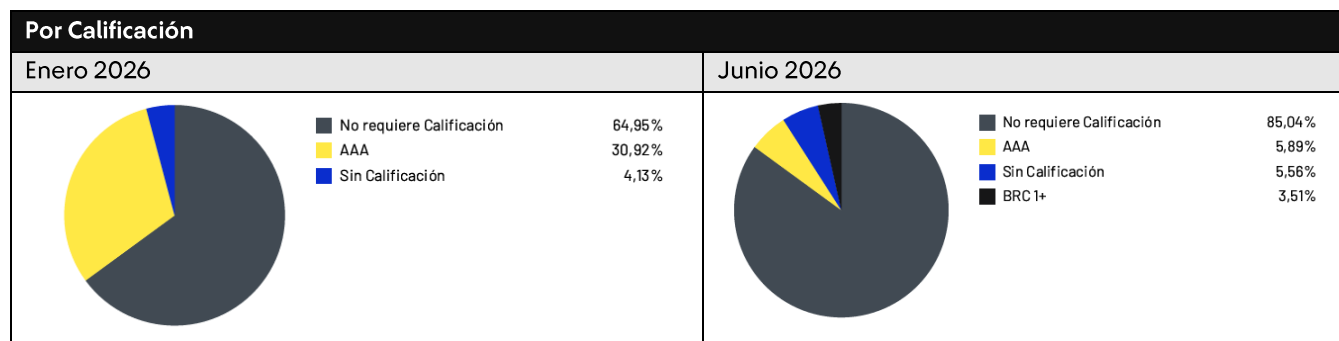
Serie B: Presentó una variación de 5.40% pasando de COP 15,045.90 al corte de diciembre 2025 a 15,858.93 a cierre del primer semestre del 2026.

Serie C: Presentó una variación de 6.28% pasando de COP 16,022.97 al corte de diciembre 2025 a 17,029.92 a cierre del primer semestre del 2026

Serie D: presento un valor de unidad al cierre de junio de 10,496.64 a cierre del primer semestre del 2026

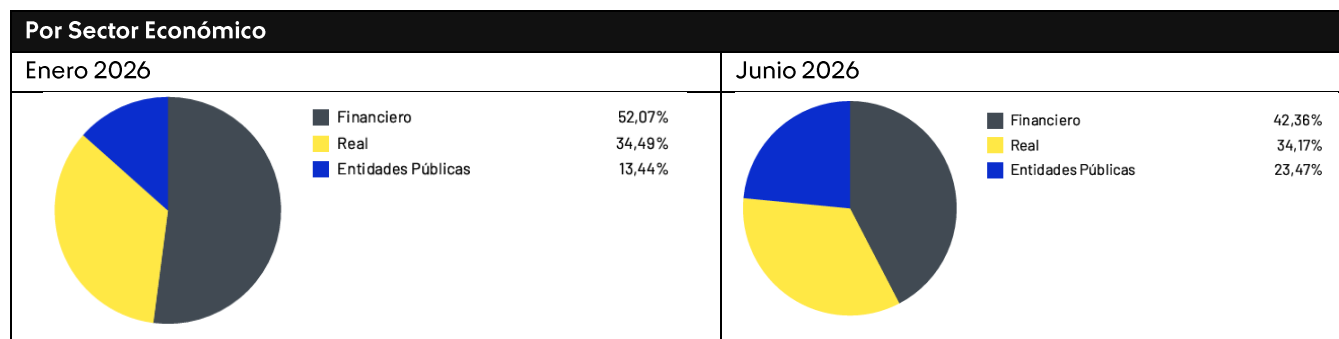
En cuanto el valor del Fondo, durante el segundo semestre presentó un crecimiento del 5.08% pasando a corte de diciembre 2025 de COP 605,858,561 a COP a 636,662,260 cierre de junio 2026. Este crecimiento se vio soportado principalmente por un aumento de los activos bajo administración de la serie A.

3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

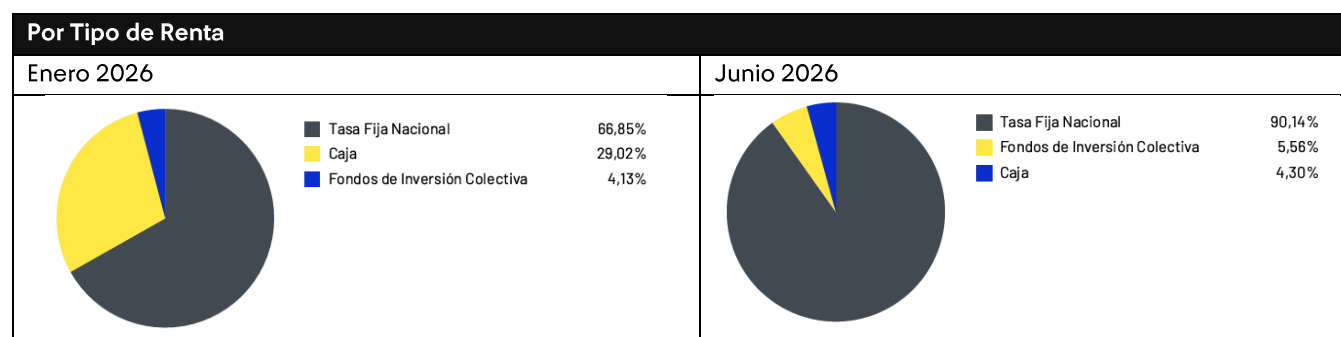


La composición estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió estar mayormente invertido en descuentos de facturas (factoring y confirming) y libranzas, por lo cual la parte con mayor participación en la composición por calificación es el grupo de títulos que no requiere calificación (N.R.), las inversiones se mantuvieron en promedio un 80% durante todo el semestre, de acuerdo con las necesidades de liquidez requeridas.

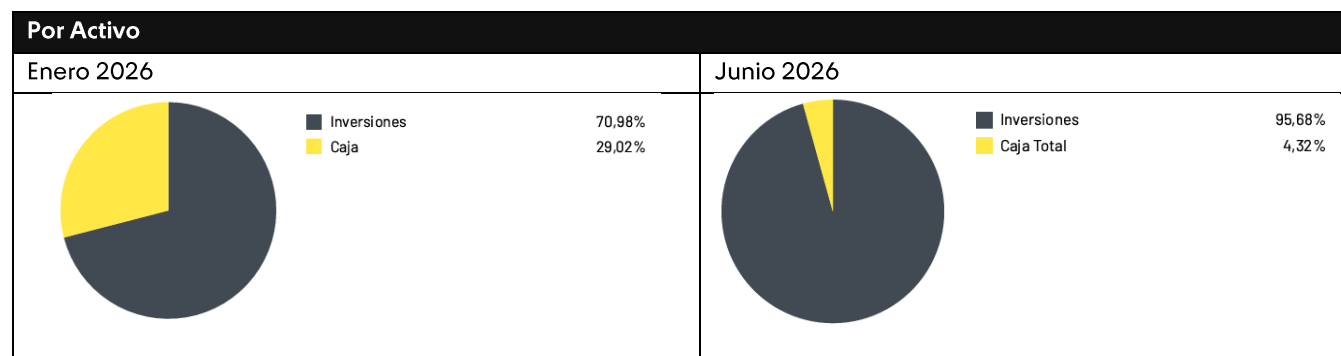
El portafolio ha tenido 80% de inversión acorde con la política durante el semestre, después de esta calificación sigue el grupo de inversión es con calificación AAA que corresponden a inversión en otros FICs y al disponible en cuentas de ahorro respectivamente y en tercer lugar el grupo sin calificación que corresponden a las inversiones en FICs propios administrador por la Fiduciaria y FICs de otras fiduciarias.



La composición por sector es acorde a la estrategia de inversión en la cual se mantiene una significativa participación en descuento de derechos de contenido económico tales como facturas lo cual conlleva a tener una participación significativa en el sector real y una más pequeña en sector público por la inversión en libranzas que tiene el portafolio. La participación en sector financiero corresponde tanto a inversiones en cuentas bancarias como a inversiones en otros FICs como alternativa de administración de la liquidez, la cual se vio incrementada en el mes de enero dado que se tuvieron retiros altos y el indicador de riesgo de liquidez generó montos altos de liquidez.



La composición por tipo de renta se concentra en tasa fija ya que las inversiones en facturas y libranzas se realizan al descuento obteniendo siempre una tasa fija como tasa interna de retorno, y por la remuneración percibida en las cuentas de ahorro. La exposición al riesgo de mercado fue muy baja ya que el activo principal del Compartimiento no valora a precios de mercado, valora a TIR.



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en el último semestre en promedio 64.89% y la participación en disponible corresponde a los recursos en cuentas bancarias, que durante el periodo fue acorde a las necesidades de liquidez del Fondo.

4. Estados Financieros

FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA(9-1-53962)

Estado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

En el
periodo

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025	Variación	H
Activo				
Efectivo	\$ 29,500,083	\$ 156,981,681	\$ (127,481,598)	-81%
Inversiones				
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 614,682,945	\$ 271,798,999	\$ 342,883,946	126%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	38,125,143	18,280,187	19,844,956	109%
	<u>\$ 652,808,088</u>	<u>\$ 290,079,186</u>	<u>\$ 362,728,902</u>	<u>125%</u>
Total activo	<u>\$ 682,308,171</u>	<u>\$ 447,060,867</u>	<u>\$ 235,247,304</u>	<u>53%</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar				
Comisiones	\$ 1,357,856	\$ 1,002,202	\$ 355,654	35%
Retiros	337,219	-	337,219	100%
Retenciones	234,848	86,223	148,625	172%
Diversas	183,897	90,688	93,209	103%
Total cuentas por pagar	<u>\$ 2,113,820</u>	<u>\$ 1,179,113</u>	<u>\$ 934,707</u>	<u>79%</u>
Total pasivo	<u>\$ 2,113,820</u>	<u>\$ 1,179,113</u>	<u>\$ 934,707</u>	<u>79%</u>
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo				
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	680,194,351	445,881,754	234,312,597	53%
Total pasivo y activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	<u>\$ 682,308,171</u>	<u>\$ 447,060,867</u>	<u>\$ 235,247,304</u>	<u>53%</u>

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios.

comprendido entre junio 2025 y junio 2026, los cambios más relevantes fueron:

- **Activo:** El valor de los activos del fondo presentó un incremento de un 53% pasando de \$ \$ 447,060,867 al cierre del primer semestre del 2025 a \$ \$ 682,308,171 al corte del primer semestre del 2026, en donde los activos más representativos son Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda que tuvieron un incremento de un 126% pasando de \$ \$ 271,798,999 en junio 2025 a \$ \$ 614,682,945 en junio del 2026.
- **Pasivo:** El valor del pasivo presentó un incremento de un 79% pasando de \$ \$ 1,179,113 al cierre del primer semestre del 2025 a \$ \$ 2,113,820 l corte del primer semestre del 2026, en donde la mayor variación del pasivo la tuvo Retenciones incrementando un 172% por el aumento que ha tenido el AUM del Fondo.
- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un incremento del 53% al pasar de \$ \$ 445,881,754 con corte a junio 2025 a \$ 680,194,351 al corte de junio 2026.

FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA(9-1-53962)
Estados de Resultados Integrales

Por los semestres terminados al 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de enero a 30 de junio de 2026	01 de enero a 30 de junio de 2025	Variación	H
Ingresos de operaciones ordinarias				
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 5,331,005	\$ 5,854,522	\$ (523,517)	-9%
Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda Neto	32,708,928	19,337,182	13,371,746	69%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	2,284,501	1,020,061	1,264,440	124%
Por venta de inversiones neto	2,301,255	13,649	2,287,606	16760%
	\$ 42,625,689	\$ 26,225,414	16,400,275	63%
Otros ingresos de operaciones				
Diversos y recuperaciones	14,902	7,527	7,375	98%
	\$ 14,902	\$ 7,527	\$ 7,375	98%
Total ingresos de operaciones ordinarias	\$ 42,640,591	\$ 26,232,941	\$ 16,407,650	63%
Gastos de operaciones				
Comisiones	\$ 9,406,093	\$ 6,635,676	2,770,417	42%
Impuestos y tasas	42,259	29,164	13,095	45%
Servicios de administración e intermediación custodia	99,651	22,192	77,459	349%
Honorarios	132,033	10,944	121,089	1106%
Diversos	-	178	(178)	-100%
Total gastos de Operaciones	\$ 9,680,036	\$ 6,698,154	\$ 2,981,882	45%
Resultados del ejercicio	\$ 32,960,555	\$ 19,534,787	13,425,768	69%
Resultados integrales del ejercicio	\$ 32,960,555	\$ 19,534,787	13,425,768	69%

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios.

En el periodo comprendido entre diciembre 2024 y diciembre del 2025, los cambios más relevantes fueron:

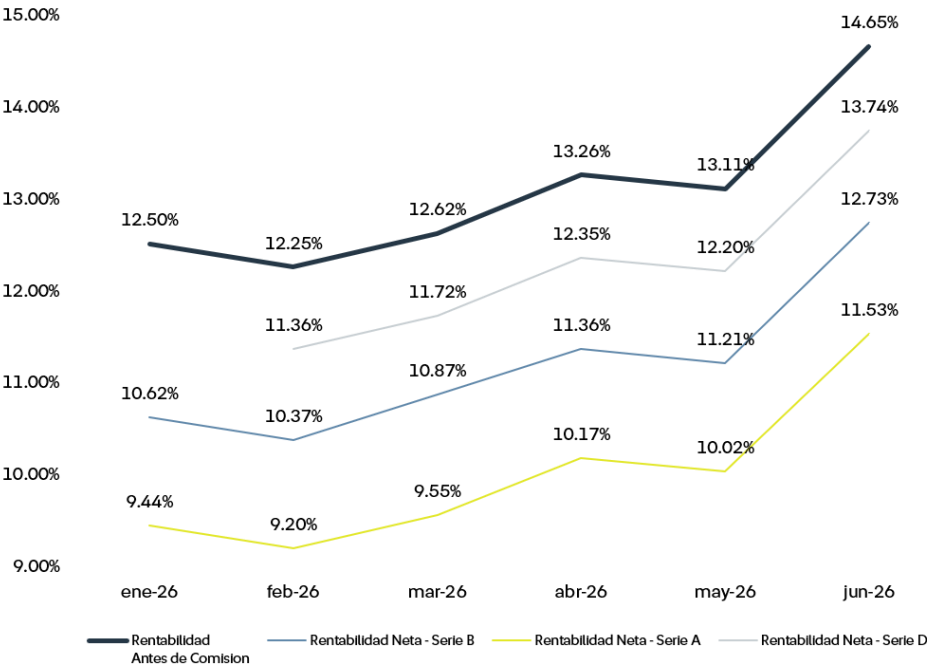
- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presento un incremento de un 63% pasando de \$ \$ 26,232,941 al cierre junio 2025 a \$ \$ 42,640,591 al corte de junio 2026, en donde la cuenta de Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto tuvo un incremento de un 124% pasando de \$1,020,061 en junio 2025 a \$ 2,284,501 en junio 2026.
- **Gastos:** El gasto presenta un incremento del 43% al pasar de \$6,698,154 con corte a junio 2025 a \$ \$ 9,680,036 al corte de junio 2026, en donde la mayor variación se presentó en Servicios de administración e intermediación custodia que tuvo variación del 349%

5. GASTOS
5.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual.

Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva 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 de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

Durante el semestre no se presentaron variaciones en las comisiones de administración del Fondo, esto es, 2.8% E.A para la serie A, 1.7% E.A para la serie B y 0.0% E.A para la serie C. A continuación, se presenta la evolución de la rentabilidad bruta del Fondo durante el primer semestre del 2025 y la rentabilidad neta de cada una de las series, el diferencial entre las dinámicas corresponde a la Comisión de Administración aplicable para cada tipo de participación y la distribución de los gastos de funcionamientos asumidos por el vehículo de acuerdo con lo conceptos habilitados en el Reglamento.



De igual forma se presenta el cálculo de la evolución de la rentabilidad antes de comisión de administración para cada una de las series.

Rentabilidad 30 DIAS (E.A.)						
Serie	A			B		
	Rentabilidad Antes de Comision	Comisión Administración	Rentabilidad Neta	Rentabilidad Antes de Comision	Comisión Administración	Rentabilidad Neta
ene-26	12.50%	2.80%	9.44%	12.50%	1.70%	10.62%
feb-26	12.25%	2.80%	9.20%	12.25%	1.70%	10.37%
mar-26	12.62%	2.80%	9.55%	12.75%	1.70%	10.87%
abr-26	13.26%	2.80%	10.17%	13.25%	1.70%	11.36%
may-26	13.11%	2.80%	10.02%	13.10%	1.70%	11.21%
jun-26	14.65%	2.80%	11.5310%	14.65%	1.70%	12.73%

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva 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 de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

Rentabilidad 30 DIAS (E.A.)						
Serie	C			D		
	Rentabilidad Antes de Comisión	Comisión Administración	Rentabilidad Neta	Rentabilidad Antes de Comisión	Comisión Administración	Rentabilidad Neta
ene-26	12.50%	0.00%	12.50%	0.80%	0.80%	0.00%
feb-26	12.34%	0.00%	12.34%	12.25%	0.80%	11.36%
mar-26	12.62%	0.00%	12.62%	12.62%	0.80%	11.72%
abr-26	13.25%	0.00%	13.25%	13.25%	0.80%	12.35%
may-26	13.10%	0.00%	13.10%	13.10%	0.80%	12.20%
jun-26	14.65%	0.00%	14.65%	14.65%	0.80%	13.74%

5.2. Composición del gasto

Concepto	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26	Total
ADMON FONDO INVERSION COLECTIVA	1,345.39	1,337.10	1,557.73	1,515.40	1,529.55	1,357.86	8,643.03
DESVALORIZACIÓN EN EL ACTIVO	0.59	2,292.43	17.44	1.90	0.13	0.23	2,312.72
OTROS SERVICIOS	70.29	90.00	97.83	93.71	211.88	185.52	749.23
ASESORIAS JURIDICAS NIIF	28.57	33.37	0.00	0.00	0.00	51.17	113.11
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	8.67	9.76	31.81	37.48	9.43	2.50	99.65
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	6.56	6.10	6.52	7.54	6.68	8.85	42.26
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	4.25	4.25	4.25	2.06	2.06	2.06	18.92
SERVICIOS BANCARIOS	1.43	2.31	2.72	3.37	1.51	2.50	13.84
OTROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	1,465.75	3,775.32	1,718.30	1,661.46	1,761.23	1,610.69	11,992.75

Cifras en millones de pesos colombianos

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el Reglamento del Fondo. El gasto más significativo corresponde la Comisión de Administración a favor de la Fiduciaria, representando el 73.55% del total de los gastos asumidos por el vehículo durante el segundo semestre del año.

El porcentaje de gastos necesarios para la correcta gestión del Fondo sobre los activos promedio, calculados sobre los valores del último año (12 meses corridos), es el siguiente:

Serie	(%) Gastos*				
	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
A	2.97%	2.97%	2.98%	3.01%	3.02%
B	1.92%	1.92%	1.92%	1.94%	1.95%
C	0.26%	0.25%	0.25%	0.26%	0.32%
D	0.11%	0.20%	0.29%	0.39%	0.50%

METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE LA REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Para efectos de cálculo del valor de la comisión que cobra la Sociedad Administradora del Fondo, se aplica la siguiente fórmula: Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior * $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$.

6. INFORME ECONÓMICO

En el ámbito local, la política monetaria ha adoptado un sesgo claramente restrictivo en respuesta a presiones inflacionarias persistentes. En su reunión de junio, el Banco de la República incrementó la tasa de referencia en 75 puntos básicos hasta 12.00%, superando las expectativas del mercado y acumulando un ajuste de 275 puntos básicos en lo corrido del año. Esta decisión responde a una dinámica inflacionaria retardada, con el IPC ubicándose en 5.84% y la inflación básica en 5.99%, junto con expectativas de inflación para 2026 que han aumentado hasta 6.5%, en un contexto de mercado laboral aún tensionado. Factores como el incremento del 23% en el salario mínimo y las presiones sobre los precios de energía y alimentos han contribuido a este entorno, lo que sugiere la continuidad del ciclo de alzas, con una tasa de cierre de año estimada en torno a 12.50%.

En este contexto macroeconómico, la estrategia de inversión se mantiene prudente y selectiva entre clases de activo. En renta variable local se sostiene una postura neutral, considerando niveles de valoración más exigentes y un menor margen para absorber episodios de volatilidad, particularmente asociados al entorno político. Por el contrario, en renta fija se conserva una visión constructiva, dado que una parte relevante de los riesgos ya se encuentra incorporada en los niveles actuales de tasas, lo que abre espacio para potenciales valorizaciones. En cuanto al tipo de cambio, se mantiene una posición neutral sobre el peso colombiano, reconociendo que, si bien podría beneficiarse de una mejora en las expectativas políticas, persisten factores adversos como los retos fiscales y la fortaleza estructural del dólar a nivel global.

En el frente político, la reciente elección presidencial, definida por un margen estrecho, sugiere un posible cambio en la orientación de la política económica. No obstante, la materialización de este giro dependerá de la capacidad del nuevo gobierno para construir consensos en un entorno altamente polarizado. Los desafíos estructurales son significativos, incluyendo el deterioro fiscal, las presiones inflacionarias y los bajos niveles de inversión, por lo que el mercado continuará monitoreando de cerca la conformación del gabinete y las prioridades de política económica como determinantes clave de la confianza inversionista.

En los mercados financieros, tras un periodo de valorizaciones significativas, se ha observado un comportamiento mixto. La renta variable local registró una corrección cercana al 3%, en línea con dinámicas de toma de utilidades, aunque mantiene ganancias acumuladas cercanas al 15% en el último mes. En contraste, la renta fija y el mercado cambiario han mostrado un desempeño favorable, con una compresión en las tasas de los TES a 10 años hasta niveles de 11.63% y una apreciación del peso colombiano hacia 3,403 COP/USD. Este comportamiento refleja una recomposición de portafolios hacia activos con mejor perfil riesgo-retorno en el entorno actual.

A nivel internacional, los mercados han operado con un comportamiento mixto, influenciados tanto por factores macroeconómicos como geopolíticos. La evolución del conflicto en Medio Oriente continúa siendo un foco de atención, aunque recientemente se han observado señales parciales de moderación. En este contexto, los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos han mostrado incrementos moderados, mientras que el dólar se mantiene estable y los precios de los commodities presentan dinámicas diferenciadas. En el corto plazo, la atención de los inversionistas estará centrada en la publicación de datos de inflación en Estados Unidos, la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo y la evolución de indicadores de confianza del consumidor.

Fuente: VISIÓN MENSUAL DE INVERSIONES SURA INVESTMENTS

7. GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Crédito	Definición: Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o emisor de un título.
	Gestión del Periodo: El equipo de Análisis de Crédito es responsable de la evaluación de la capacidad de pago, tanto de originadores como pagadores, de los títulos de contenido económico que componen el portafolio. Esta opinión es construida a partir del análisis fundamental de los sujetos de crédito y de un entendimiento profundo de su modelo de negocio, al ponderar variables tanto cuantitativas como cualitativas. Allí se evalúan, de forma integral, los riesgos a los que se encuentra expuesta la contraparte, bien sean los riesgos de negocio, como riesgos financieros. Dichas opiniones crediticias son presentadas y aprobadas por el Comité de Inversiones de la Fiduciaria. De manera periódica, se hace la revisión del portafolio, bien sean créditos individuales o facturas, con el objeto de identificar algún deterioro esencial o cambio en la conducta de pago de las empresas o pagadores, que impliquen un riesgo crediticio incremental. En el caso de créditos de consumo (libranzas), el análisis de riesgo crédito recae sobre el originador de dicha cartera. Durante el período se identificó un deterioro en el perfil crediticio de la empresa Marketing Personal, reflejado en su reclasificación a una calificación CCC. El Equipo de Riesgos realiza seguimiento a las concentraciones que se tienen definidas a nivel de emisor, calificación y tipo de activo. En lo corrido del año 2026, la gestión de alertas de estas concentraciones fue gestionada de acuerdo con lo establecido en el reglamento y política interna de Fiduciaria SURA. No se generaron alertas o incumplimientos para el periodo reportado.
Riesgo de Mercado	Definición: Es la pérdida potencial del valor de los activos del fondo de inversión colectiva, como consecuencia de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros en los que se mantienen inversiones.
	Gestión del Periodo: El nivel de exposición a este riesgo es inherente a la naturaleza del Fondo, para controlarlo, la Fiduciaria cuenta con un Sistema de Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que contempla las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y que se encuentra documentado en el Manual de Riesgo de Mercado. Para cuantificar las pérdidas esperadas derivadas de la exposición al riesgo de mercado, Fiduciaria SURA implementa el Modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se detalla en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). Para el cálculo del Valor en Riesgo regulatorio se tienen en cuenta los cuatro módulos definidos por

la SFC, los cuales son: Riesgo de tasa de interés, Riesgo de tasa de cambio, Riesgo de precio de acciones y Riesgo de carteras colectivas. Para cada tipo de riesgo se halla la exposición para cada uno de los factores de riesgo asociados, los cuales se agregan en función de la correlación que existe entre ellos, para ello se suma el VaR de cada factor de acuerdo con los coeficientes de correlación dados mensualmente por la SFC, así como la matriz de choques para el cálculo del Valor en riesgo.

Dada la naturaleza de los activos admisibles, el Fondo de Inversión Colectiva mantiene como política de inversión principal la exposición a títulos de contenido crediticio no inscritos en el Registro Nacional de Valores, lo que limita de manera estructural su sensibilidad a los factores de riesgo de mercado. No obstante, el portafolio incorpora actualmente un activo registrado en dicho registro —una titularización— que introduce exposición directa a los factores de riesgo de mercado, en particular al riesgo de tasa de interés. Esta composición explica un incremento significativo en el Valor en Riesgo del Fondo, reflejando un perfil de riesgo más sensible a las condiciones de mercado, sin que ello implique un cambio en la orientación general de la política de inversión.

A continuación, se presenta la exposición del Fondo al factor de riesgo de tasa de interés y al factor de riesgo de carteras colectivas, así como el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 31 de mayo de 2026.

TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	77,549,897
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	75,764,886
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	10,525,483

CARTERAS COLECTIVAS	46,016,019
---------------------	------------

El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$ 126,042,764, cifra que representa el 0.010% del valor del activo.

Como mecanismo adicional para monitorear la exposición al riesgo de mercado el equipo de riesgo evalúa frecuentemente el cumplimiento a la política de inversión del FIC.

Por otro lado, y como parte fundamental de la administración de riesgo de mercado, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.

Riesgo de Liquidez

Definición: Es la probabilidad de que el Fondo no cuente con la liquidez suficiente para atender los vencimientos contractuales requeridos por los clientes o que no pueda vender sus inversiones directas y/o participaciones en otros fondos de inversión en el plazo requerido para atenderlos, o que deba hacerlo materializando pérdidas inusuales debido a que las ventas se efectúen a un precio por debajo del mercado.

	Gestión del Periodo: Para controlar el riesgo de liquidez, la Fiduciaria cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) según lo establecido por la normatividad en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera y se contempla en el Manual de Riesgo de Liquidez. Para cuantificar la exposición al riesgo de liquidez, Fiduciaria SURA cuenta con un modelo interno en el cual se calcula el Indicador de Riesgo de Liquidez IRL, entendido como la relación entre el Máximo Retiro Posible – MRP y los Activos Líquidos ajustados por Mercado – ALM, donde el MRP esta medido como un VAR paramétrico al 95% con volatilidad EWMA de los movimientos del fondo. La metodología anteriormente descrita cuenta con visto bueno de la SFC para los fondos abiertos con pacto de permanencia de la Fiduciaria. La metodología interna incluye también el cálculo del IRL ante escenarios de estrés del MRP como por ejemplo la salida de los N principales clientes, y un escenario de estrés de los ALM denominada <i>Prueba ácida</i>, en la cual se consideran únicamente el efectivo para atender los potenciales retiros de clientes. En esta metodología el indicador IRL debe estar siempre por debajo de 1, lo cual significa que con los activos líquidos se puede atender oportunamente los retiros proyectados. La consistencia de la metodología se lleva a cabo a través de pruebas de backtesting. Al 30 de junio de 2026 el indicador se clasificó en un riesgo insignificante. Los resultados para el escenario normal fueron los siguientes: • Activos líquidos \$ 74,860,345,368 • MRP: \$ 22,257,680,128 • Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 0.2973 Finalmente, y como parte fundamental de la administración de riesgo de liquidez, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.
Riesgo Operativo	Definición: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores. Gestión del Periodo: La Fiduciaria dispone de un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), integrado dentro del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), diseñado en concordancia con su estructura organizacional, tamaño, objeto social y actividades de apoyo. Este sistema está conformado por un conjunto de políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, mecanismos de divulgación y programas de capacitación, orientados a garantizar una gestión eficaz del riesgo operativo. El objetivo principal es identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos operativos que puedan afectar los activos que conforman el portafolio del Fondo, así como el propio Fondo de Inversión Colectiva. A través de estas herramientas y prácticas, se busca asegurar una mitigación efectiva de los riesgos, promoviendo la continuidad del negocio, la protección de los recursos administrados y el cumplimiento normativo aplicable.
Riesgo de Contraparte	Definición: Es la posibilidad de asumir pérdidas como consecuencia de que una contraparte incumpla total o parcialmente un compromiso adquirido en la celebración de una operación. Gestión del Periodo: Para la aprobación de contrapartes bajo la modalidad de pago contra entrega —DVP—, Fiduciaria SURA cuenta con procedimientos internos que contemplan validaciones desde la perspectiva de Cumplimiento, así como análisis financieros y de riesgo adelantados por las áreas

	competentes para la asignación de cupos. En este proceso, el área de Cumplimiento ejecuta las actividades de debida diligencia aplicables conforme a las políticas internas de prevención del riesgo LA/FT, mientras que las demás áreas evalúan aspectos como liquidez, calificación de riesgo y demás criterios definidos para la aprobación de la contraparte. La modalidad DVP contribuye a mitigar riesgos asociados a la compensación y liquidación de operaciones. Para el periodo reportado, no se identificaron novedades relevantes en la gestión efectuada por Cumplimiento respecto de las contrapartes del FIC.
Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo	Definición Es la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la Sociedad Administradora por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para ocultar o dar apariencia de legalidad a recursos de origen ilícito y/o para la financiación de grupos o actividades terroristas. Gestión del Periodo: Fiduciaria SURA, en cumplimiento de los lineamientos impartidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Jurídica, Parte I, Título IV, Capítulo IV, cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo —SARLAFT—, orientado a prevenir y mitigar la posibilidad de que la Sociedad Administradora o los fondos que administra sean utilizados directa o indirectamente para actividades asociadas al lavado de activos, la financiación del terrorismo o el manejo de recursos de origen ilícito. El SARLAFT es administrado por el área de Cumplimiento, responsable de coordinar su implementación, actualización y funcionamiento, de conformidad con la normativa vigente, las políticas internas y el enfoque de gestión basado en riesgos definido por la Fiduciaria. Durante el periodo, la gestión se desarrolló mediante la aplicación de políticas, procedimientos y controles internos orientados al conocimiento de los clientes, la debida diligencia, el seguimiento de los factores de riesgo y el fortalecimiento continuo de los mecanismos de administración del riesgo LA/FT aplicables a los fondos administrados. La gestión del riesgo LA/FT en Fiduciaria SURA se realiza de manera transversal en la organización, con el compromiso de la Junta Directiva, la Alta Administración y las diferentes áreas involucradas, consolidando una cultura de cumplimiento enfocada en la prevención, el control y la sostenibilidad de la operación.
Riesgo ASG	Definición: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución en el valor de una inversión, derivada de impactos negativos en los factores ambientales, sociales y de gobierno de esta. Entendiendo: - Factores Ambientales (A). Relacionados con el uso de recursos naturales, impacto a ecosistemas y biodiversidad, gestión de residuos, generación de emisiones de gases de efecto invernadero o cambio climático. - Factores Sociales (S). Relacionados con los derechos humanos, el bienestar y las expectativas de los diferentes grupos de interés Factores de Gobierno Corporativo (G). Relacionados con políticas corporativas, estructura y funcionamiento de órganos de gobierno, derechos de accionistas, ambiente de control y estándares de conducta y de desarrollo de negocios. Gestión del Periodo: La Sociedad Administradora integra la evaluación de criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) de manera integral en los procesos de gestión de inversiones del Fondo, ciñéndose a los lineamientos especificados en la política de inversión sostenible. Tanto los procesos generales como los específicos se encuentran debidamente documentados en la mencionada política y en el manual de crédito.

En el caso de las inversiones en deuda privada (tipo specialty finance) como es el caso de este portafolio, el análisis ASG se integra con el análisis de crédito tradicional y configura una serie de evaluaciones alrededor de puntos clave definidos en nuestra materialidad interna sectorial. Se hace así para priorizar los temas más relevantes para cada sector.

El análisis integra las verificaciones de no inversión en empresas pertenecientes a sectores excluidos en nuestra política de inversión sostenible, la gestión de controversias y la evaluación bottom-up.

Durante el periodo de reporte actual, se actualizó la materialidad de sectores que se han visto influenciados en temas socio ambientales y que su relación con estos aspectos se ha vuelto más material. En ese sentido, y gracias a la nueva materialidad, se actualizaron los cuestionarios de debida diligencia sectoriales que determinan el puntaje ESG interno y levanta las principales brechas por emisor.

Adicionalmente, no se registraron controversias con criticidad alta en las empresas en las que el FIC está invertido. Hubo controversias menores que afectaron a algunos actores del sector financiero colombiano, pero que no representó problemas de impagos o default. Adicionalmente, también se iniciaron programas de relacionamiento, tanto proactivo, como colaborativo, siendo este último el más relevante. Dicha iniciativa involucra otras instituciones financieras del sector en Colombia y será útil para movilizar cambios y buenas prácticas en el empresariado local.

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo".