Informe de Rendición de Cuentas

Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Grandes Superficies

Apreciado Inversionista:

Cumpliendo con lo dispuesto por el Decreto 2555 de 2010 y/o las normas que lo han actualizado y/o hacen sus veces, este informe contiene una explicación detallada acerca del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Grandes Superficies ("FICI GS", "FIC Inmobiliario GS" o "Fondo de Inversión Colectiva"), durante el periodo del 1ro de enero al 30 de junio de 2022 y tiene como objetivo principal proveer un análisis completo acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, las actualizaciones en este y el resultado de las operaciones.

FIC Inmobiliario GS

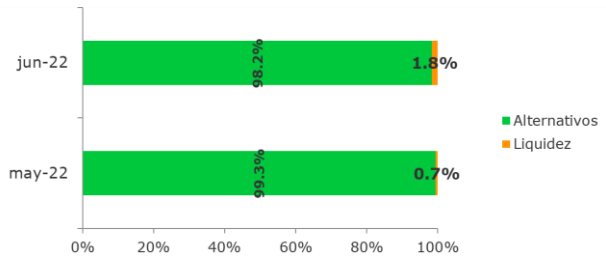
1. **Objetivo de inversión**

   Busca darle mayor valor, comercializar y/o enajenar en el mediano plazo, los inmuebles que actualmente forman parte del Fideicomiso Cadenalco 75 años. Se enfoca en el mantenimiento, proyectos de remodelación, alquiler y en general cualquier actividad que mejore el precio de venta global de los mencionados inmuebles.

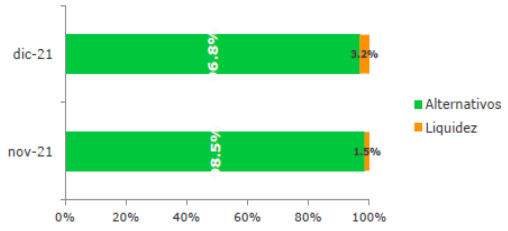
   Concentra sus inversiones en bienes inmuebles o derechos fiduciarios asociados a éstos, arrendados o con destino renta, la rentabilidad depende de los cánones de arriendo y valorización, de la gestión de administración que se adelante sobre cada uno de tales inmuebles y del éxito en el proceso de compra y venta de los mismos.

2. **Composición del Fondo de Inversión Colectiva**

Cierre junio 2022



Diciembre 2021



*Mezcla de carteras y posiciones

Evolución de los Activos Bajo Administración a junio de 2022

FICI GS cuenta con la participación al cierre del mes de junio de 2022 del 83.1276% del Patrimonio Autónomo Cadenalco 75 años administrado por FiduOccidente, Patrimonio Autónomo

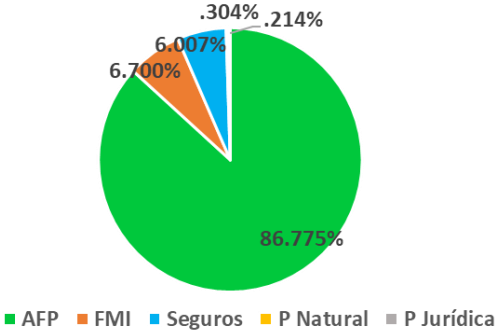
que tiene como subyacente principal dos inmuebles (locales comerciales), en los centros comerciales Salitre Plaza en Bogotá D.C. y San Diego en Medellín, alquilados actualmente a Almacenes Éxito, representando cerca de 17.900 mt2 construidos en administración. Debido a que este FICI GS se encuentra mayoritariamente invertido (más del 98%), en el PA Cadenalco 75 años, a continuación, se presenta la composición del mencionado PA al cierre de mayo de 2022, información más reciente conocida en Skandia Fiduciaria S.A. al cierre del mes de mayo de 2022 y a la fecha de elaboración de la presente rendición de cuentas:

ACTIVO	may-22	Part. %
Inmueble Bogotá	72,816,250,207	62%
Inmueble Medellín	37,980,894,702	33%
FIC Fdo Estabilización	-	0%
FIC a la vista	5,637,584,131	5%
Efectivo	115,971,149	0%
Otros Activos		0%
TOTAL ACTIVO	**116,550,700,189**	
PASIVO		
Cuentas por pagar	2,954,830,775	3%
Otros Inversionistas	189,999,629	0%
PATRIMONIO		
Patrimonio	113,405,869,785	97%
TOTAL PAT + OTROS INV	**113,595,869,413**	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**116,550,700,189**	
Part% SK FIC GS en PA	83.1276%	
Cerificación	89,752,569,798	

* Información al cierre de Mayo 2022, disponible al momento de elaborar el informe

Inversionistas del FICI GS a junio de 2022

Al cierre del mes de junio de 2022, los 30 inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva se encuentran clasificados de la siguiente manera:



Otros comentarios a junio 2022:

Al cierre de junio de 2022, la vacancia del FICI GS es de 0% y cuenta con un arrendatario (Almacenes Éxito). Del valor de los inmuebles, el 66% corresponde al localizado en Bogotá D.C. y el 33% al ubicado en Medellín.

Estrategia de Inversión Primer Semestre 2022

Kiruna Capital Partners (KCP) como asesor inmobiliario designado por los inversionistas del FIC Inmobiliario GS, se ha enfocado en las siguientes actividades:

• Activa participación en los concejos de administración de las copropiedades protegiendo y velando los intereses de Almacenes Éxito con el propósito de asegurar su permanencia en los locales.

• Relacionamiento permanente con el arrendatario para entender el desempeño de cada una de las tiendas durante la pandemia y mantener canales de comunicación abiertos para poder reaccionar activamente a necesidades coyunturales que se puedan presentar desde el arrendatario o la copropiedad.

• Revisar los indicadores más relevantes asociados con tráfico, vacancia y desempeño de las copropiedades de los centros comerciales, para entender el impacto en las inversiones del fondo y gestionar de manera proactiva cualquier eventualidad que se den en las inversiones.

- Otras actividades realizadas desde la gestión de FIC Inmobiliario GS incluyen:

- El día 24 de enero de 2022, Skandia Fiduciaria S.A. realizó la entrega de excedentes de liquidez de ingresos recibidos en el mes de diciembre de 2021 del PA Cadenalco 75 años administrado ahora por FiduOccidente (el Fideicomiso). El monto que recibieron los inversionistas equivale al 1,85% del valor del FICI Grandes Superficies al 30 de noviembre de 2021, equivalente al 7,82% E.A. y corresponde a los ingresos netos resultado del pago del 100% de los flujos de arrendamientos de los dos inmuebles del Fideicomiso en el periodo comprendido entre el 1ro de septiembre y el 30 de noviembre de 2021, de acuerdo con lo establecido en el Otrosí No. 5 del Fideicomiso y aprobaciones de Comité de Inversiones y Directivo.

- El día 25 de abril de 2022, Skandia Fiduciaria S.A. realizó la entrega de excedentes de liquidez de ingresos recibidos en el mes de marzo de 2022 del PA Cadenalco 75 años administrado ahora por FiduOccidente (el Fideicomiso). El monto que recibieron los inversionistas equivale al 1,92% del valor del FICI Grandes Superficies al 28 de febrero de 20221, equivalente al 7,90% E.A. y corresponde a los ingresos netos resultado del pago del 100% de los flujos de arrendamientos de los dos inmuebles del Fideicomiso en el periodo comprendido entre el 1ro de diciembre de 2021 y el 28 de febrero de 2022.

- El lunes 12 de julio de 2022, Skandia Fiduciaria S.A. realizará la entrega de excedentes de liquidez de ingresos recibidos en el mes de junio de 2022 del PA Cadenalco 75 años administrado ahora por FiduOccidente (el Fideicomiso). El monto

que recibirán los inversionistas equivale al 1,17% del valor del FICI Grandes Superficies al 31 de mayo de 2022, equivalente al 4,76% E.A. y corresponde a los ingresos netos resultado del pago del 100% de los flujos de arrendamientos de los dos inmuebles del Fideicomiso en el periodo comprendido entre el 1ro de marzo y el 31 de mayo de 2022.

- **Actividades administrativas de los inmuebles y de FIC Inmobiliario GS:**

  Se ha realizado verificación de los contratos de arrendamiento, pago de seguros e impuestos prediales 2022

  Al cierre del primer semestre de 2022 la inversión en activos inmobiliarios corresponde al 98.24% del valor del portafolio.

3. Riesgos asociados con el Fondo de Inversión Colectiva

A. Riesgos asociados con el Fondo de Inversión Colectiva

De acuerdo con los controles periódicos realizados al Fondo de Inversión Colectiva, se realiza el seguimiento al cumplimiento de la regulación y política interna de administración de riesgos que le aplica. Igualmente, las decisiones tomadas en el Comité de Inversiones han mitigado los diferentes riesgos a los que están expuestos los activos del Fondo de Inversión Colectiva. Sin embargo, estos activos pueden estar expuestos, entre otros, a uno o varios de los siguientes riesgos:

De los activos inmobiliarios:

- **Riesgo de precio:** El sector inmobiliario, como todo sector económico, está sujeto a cambios cíclicos en el precio de los activos. Los precios de los inmuebles pueden variar negativamente o experimentar cambios en sus índices de valorización. Aunque la valorización de la finca raíz en el país y en el exterior ha mostrado estabilidad en periodos largos de tiempo y el Fondo de Inversión Colectiva opera sobre la base de mantener un portafolio adecuadamente diversificado y ser flexible para adaptarse a los cambios cíclicos mencionados, pueden presentarse eventos de caídas de precio o desvalorizaciones de los activos que componen el Fondo de Inversión Colectiva, las cuales se reflejarán en el precio de las unidades que conforman las participaciones. En todo caso, considerando tanto las tendencias históricas como las perspectivas que muestra el sector, así como la naturaleza cerrada y plazo del fondo, se considera que este riesgo tendrá un impacto moderado.

- **Riesgo de contraparte en la compra y venta de inmuebles:** Se refiere a la probabilidad de que transacciones inmobiliarias no sean perfeccionadas por falta de cumplimiento de la contraparte ya sea en los negocios preparatorios o el pago. El Comité de Inversiones Inmobiliarias del Fondo de Inversión Colectiva fijará políticas claras que impidan la concentración y exijan unos estándares mínimos de seguridad, con el fin de minimizar este tipo de riesgos, teniendo en cuenta lo cual se considera que este riesgo tendrá un impacto moderado en el Fondo de Inversión Colectiva.

- **Riesgo de liquidez:** Este riesgo hace referencia a la liquidez de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, es decir la posibilidad de encontrar, cuando se requiera y dada la política de desinversión de este, compradores para los activos que forman parte de su portafolio. La liquidez de los activos que componen el objetivo principal del Fondo de Inversión Colectiva, como los bienes inmuebles, es relativa y depende no sólo de la valorización de los mismos, sino de las condiciones del mercado. Sin embargo, dado el término de duración del Fondo de Inversión Colectiva, ello no necesariamente implica un riesgo de liquidez, ya que solo hasta la liquidación del fondo de que se trate, se haría estrictamente necesaria la venta de los activos. Teniendo en cuenta la estrategia de inversión y el proceso de selección e identificación de activos inmobiliarios se considera que el impacto de este riesgo será moderado.

- **Riesgo por deterioro y adecuación de inmuebles:** Hace referencia a la posibilidad de que los inmuebles del Fondo de Inversión Colectiva deban ser objeto de reparación o adecuación, como consecuencia de su uso normal, de eventos extraordinarios o de daños intencionales, por encima de lo originalmente presupuestado. Teniendo en cuenta los seguros que amparan los daños en la propiedad que serán tomados y renovados por el Fondo de Inversión Colectiva, se considera que el impacto de este riesgo será moderado.

- **Riesgo jurídico:** Se refiere a la probabilidad de que surjan eventos que impidan o perturben el ejercicio de los derechos del Fondo de Inversión Colectiva como propietario de los inmuebles, por deficiencias en los títulos que acrediten la misma, o actos de terceros tales como la invasión de los inmuebles, presentación de pruebas que acrediten posesión, la existencia de contratos de arrendamiento por escritura pública, la tradición del inmueble, etc. Le corresponde a la Sociedad Administradora verificar la suficiencia legal de los títulos con los que se acredite la propiedad de los inmuebles a adquirir. La Sociedad Administradora se asegurará de que existan profesionales idóneos en el momento de la compra del respectivo inmueble, a través de los cuales se adelante el correspondiente estudio de títulos,

con el fin de minimizar este riesgo, el cual en todo caso se considera de bajo impacto.

- **Riesgo de concentración:** El riesgo de concentración y los límites de inversión del Fondo será el derivado del objetivo principal del Fondo, de destinar la mayoría de sus recursos a la adquisición de una sola clase de activos, como son los bienes inmuebles o de los derechos fiduciarios asociados a éstos. Este riesgo se considera de alto impacto en la medida en que el Fondo podrá destinar la totalidad de los aportes de los Inversionistas a la adquisición de un único inmueble o de derechos fiduciarios asociados a un único inmueble.

- **Riesgo de vacancia:** Es el riesgo al que está expuesto un inmueble cuando, tras haber sido adquirido, no es posible celebrar sobre él un contrato de arrendamiento, o una vez vencido el contrato celebrado, no es posible lograr su renovación o celebrar un nuevo contrato con otra persona en un tiempo determinado. Este riesgo impacta a los fondos cuya estrategia busque la obtención de rentas a través de arrendamientos.
  La política de inversión y el conocimiento del equipo de la sociedad administradora, o del Gestor Externo No Vigilado en caso de existir, permitirán tener una política de inversión que incluya activos que minimicen la ocurrencia de estos eventos. Así por ejemplo la adquisición de inmuebles con características especiales y escasas en el mercado que los hagan altamente demandados, que cuenten al mismo tiempo con contratos de arriendo a mediano plazo, con arrendatarios de probada solvencia económica, minimizan la posibilidad de la ocurrencia de la vacancia del inmueble.
  Teniendo en cuenta las medidas y mecanismos que adoptará la Sociedad Administradora o el Gestor Externo No Vigilado en caso de existir, para minimizar el riesgo de vacancia, se considera que este riesgo tendrá un impacto medio o moderado.

B. Informe a los Inversionistas acerca del cumplimiento de las políticas de inversión y su injerencia dentro de los resultados obtenidos.

Al cierre del primer semestre de 2022 los recursos del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Grandes Superficies han sido invertidos de acuerdo con la política de inversión del reglamento vigente y con la normatividad aplicable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al cierre del primer semestre de 2022, el Fondo Skandia Grandes Superficies ha dado satisfactorio cumplimiento a los siguientes límites:

- Porcentaje mínimo de inversión en activos inmobiliarios

- Porcentaje máximo de inversión para activos no inmobiliarios
- Recursos líquidos hasta el 25%

Al cierre del primer semestre de 2022, los principales emisores y su respectiva participación del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia Grandes Superficies, son los siguientes:

JUNIO DE 2022	
PRINCIPALES EMISORES	
EMISOR	PART. %
FIDUCIARIA OCCI	98.24%
BANCOLOMBIA S.A	1.76%
TOTAL	100.00%

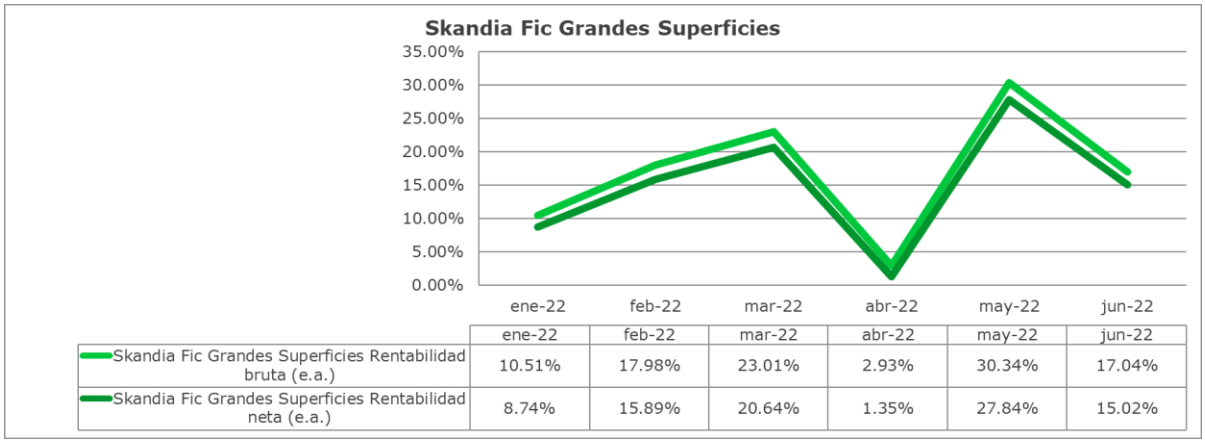
4. Información de Desempeño

4.1Comportamiento de la Rentabilidad

El siguiente es el comportamiento de la rentabilidad actual e histórica del Fondo Skandia Grandes Superficies al cierre de junio de 2022:

	11.1. Rentabilidad Histórica (E.A.)						11.2. Volatilidad Histórica					
Tipo de participación	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo A	15,022%	14,659%	14,659%	12,191%	8,921%	17,092%	2,358%	3,065%	3,065%	2,339%	1,981%	15,577%

A continuación, se muestra la gráfica de la rentabilidad de Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Grandes Superficies, para el cierre de junio de 2022, realizando el comparativo de datos brutos (sin descontar la comisión de la Sociedad Administradora y los gastos del Fondo de Inversión Colectiva) y datos netos (descontando estos rubros).



	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Skandia Fic Grandes Superficies Rentabilidad bruta (e.a.)	10.51%	17.98%	23.01%	2.93%	30.34%	17.04%
Skandia Fic Grandes Superficies Rentabilidad neta (e.a.)	8.74%	15.89%	20.64%	1.35%	27.84%	15.02%

La variación de la rentabilidad del FICI GS en el mes de abril estuvo explicada por la actualización del avalúo comercial de los inmuebles en la Contabilidad de PA Cadenalco de 75 años y su posterior registro de participación patrimonial en el FICI GS en el mes de abril de 2022. Igualmente, el favorable comportamiento de la rentabilidad del FICI GS en lo corrido del año se ubica un poco más de 700 pb que la inflación del mismo periodo, corroborando que su favorable comportamiento en rentabilidad no está solo explicado por un semestre inflacionario y su empaco en el valor de la UVR (unidad en la que está expresado el valor de los inmueble en la contabilidad del PA Cadenalco 75 años), sino a las características y resultados del contrato de arrendamiento y su adecuado cumplimiento en cuanto a facturación y pago.

4.2 Perspectivas Comportamiento Principales Activos

Durante el primer semestre del 2022 el sector comercial continúa mostrando un crecimiento relevante, a pesar del acelerado empeoramiento de algunas variables macroeconómicas como la inflación, las tasas de interés y la tasa de cambio. En este sentido, el índice de Precios al Consumidor (IPC) entre junio de 2021 y junio de 2022 llegó al 9,67% (DANE, 2022) y se pronostica que siga aumentando. De igual forma, el Banco de la República viene aumentando la tasa de interés de política monetaria (BanRep, 2022) con el fin de disminuir el consumo e incentivar el ahorro. Sin embargo, el sector del comercio continúa con un crecimiento respecto a los niveles de consumo presentados durante 2021 y 2019 (prepandemia).

Teniendo en cuenta que este FIC Inmobiliario GS se enfoca en la inversión de los locales comerciales (grandes superficies) alquilados a Almacenes Éxito, es de suma importancia ver en detalle el comportamiento de este arrendatario. El negocio de las grandes superficies fue uno de los sectores que se fortaleció durante la coyuntura por la pandemia. Muestra de esto es el crecimiento que presentó el Grupo Éxito en las ventas durante el primer trimestre de 2022, el cual se sitúa en 20.8% respecto al mismo periodo de 2021 (Grupo Éxito, 2022). Adicionalmente, Almacenes Éxito comercializó seis de las siete categorías que se incluyeron en los dos días sin IVA del 2022, fortaleciendo el crecimiento de ventas. Según el mercado, la participación de la categoría "mercado" dentro de la composición de los gastos de los colombianos se ha mantenido en niveles entre el 27% y -25% del total del consumo (entre 2020-T4 y 2022-T2), lo cual no muestra variaciones significativas. Cuando se analiza el comportamiento del consumo en las ciudades donde el FIC Inmobiliario tiene sus inmuebles, se puede ver que, en lo corrido del 2022, Bogotá presentó un incremento del consumo del 29%, siendo ésta la ciudad con mayor crecimiento a nivel nacional, seguida por Medellín, con un crecimiento del consumo del 19% año corrido (según datos de mercado 2022).

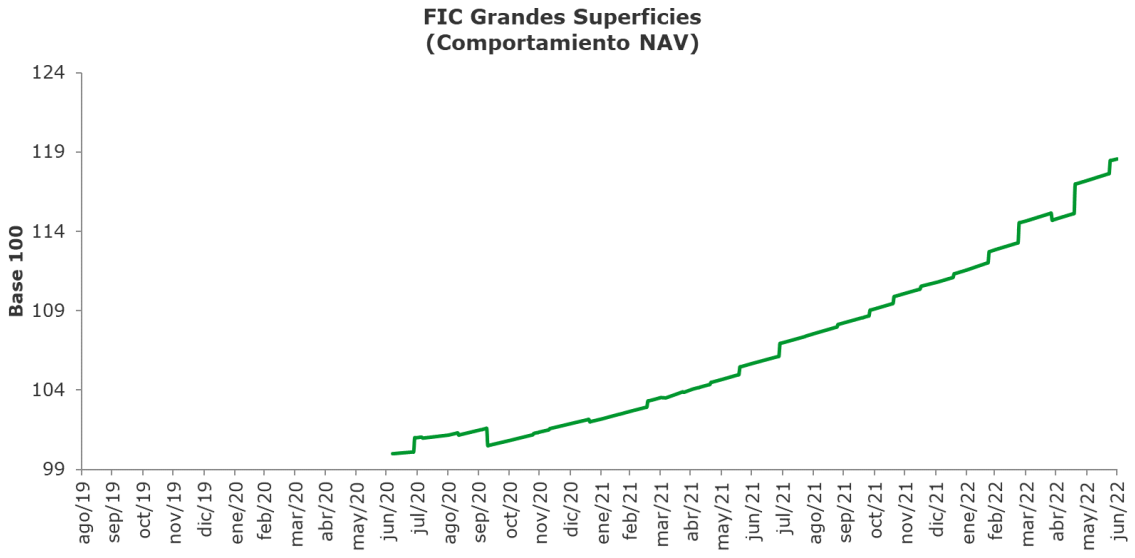
Adicionalmente, los centros comerciales donde se ubican los activos han presentado un notorio incremento del flujo peatonal y vehicular. Para el primer cuatrimestre de 2022, el

Centro Comercial Salitre Plaza presenta un incremento del 73% de tráfico respecto al mismo periodo de 2021. En cuanto al Centro Comercial Sandiego, se presenta un incremento del 157% en los mismos periodos evaluados, superando las expectativas de la "nueva normalidad". Es importante resaltar que durante el primer semestre de 2021 se dieron las protestas a nivel nacional, las cuales afectaron el comercio de forma significativa. En conclusión, el sector comercial presentó un buen comportamiento en el primer semestre de 2022. No obstante, se realizará un detallado monitoreo de los efectos que va a traer el incremento del IPC, de la tasa de interés de política monetaria y de la tasa de cambio en el consumo de los colombianos, que seguramente en los próximos meses se verá afectado por estas variables macroeconómicas. De todos modos, se resalta que los cánones de arrendamiento acordados con el Éxito son fijos y no dependen de las ventas.

Para finalizar, los avalúos comerciales realizados durante el primer semestre de 2022 demostraron un incremento del valor razonable de los inmuebles del 5.94%, superior al IPC del 2021, el cual cerró el año en 5,62%.

5. Evolución del Valor de la Unidad.

El siguiente ha sido el comportamiento de la NAV de FIC Inmobiliario GS, desde el inicio del mismo fondo hasta el cierre del primer semestre del 2022:



El comportamiento del valor de unidad del FIC Inmobiliario GS refleja un crecimiento del valor inicial estable, sin registrar grandes variaciones (baja volatilidad), dando así cumplimiento con el perfil de riesgo moderado del fondo.

6. Estados Financieros y sus notas.

Para información complementaria y detallada de los estados financieros y sus notas pueden ser consultados en www.skandia.com.co

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del FICI GS al cierre de junio de 2022:

Estado de Situación Financiera

Cifras en miles de pesos (COP)	30 de junio de 2022 Saldo cierre	Análisis vertical *	31 de diciembre de 2021 Saldo cierre	Análisis vertical *	Análisis horizontal **
Activo					
Efectivo	1,614,479	1.7%	2,907,119	3.1%	-44.5%
Inversiones	92,474,093	97.2%	89,010,051	96.4%	3.9%
Cuentas por cobrar	1,217,028	1.3%	577,849	0.6%	110.6%
Total Activos	**95,305,600**		**92,495,020**		
Pasivo					
Cuentas por pagar	117,896	0.1%	117,619	0.1%	0.2%
Otros pasivos	3,238	0.0%	1,999	0.0%	61.9%
Total Pasivos	**121,134**		**119,619**		
Patrimonio					
Bienes fideicomitidos	95,184,466	100%	92,375,401	100%	3.0%
Total pasivo y Bienes Fideicomitidos	**95,305,600**		**92,495,020**		

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de bienes fideicomitidos.

**Para el análisis horizontal se realizo la variación de una año a otro.

Las notas a los estados financieros pueden ser consultados en https://www.skandia.com.co/quienes-somos/skandia-en-colombia/skandia-fiduciaria-S-A/Documents/om-fic-grandes-superficies-2018.pdf

El principal rubro que compone los AUMS del Fondo corresponde a las inversiones con un 97.2% y 96.4% en 2022 y 2021, respectivamente.

En el pasivo del fondo el principal rubro corresponde a las cuentas por pagar conformado principalmente por la comisión por administración de la Fiduciaria.

Estado de Resultados

Cifras en miles de pesos (COP)	30 de junio de 2022 Saldo cierre	Análisis Vertical*	30 de junio de 2021 Saldo cierre	Análisis Vertical*	Análisis horizontal **
Ingresos Operacionales					
Intereses	5,867	0.1%	5,411	0.1%	8.4%
(Pérdida) ingresos en la valorización en derechos fiduciarios	3,464,042	49.3%	(8,294,724)	-202.4%	-141.8%
Ingresos por uso de inmuebles	3,553,767	50.6%	3,472,600	84.7%	2.3%
Otros ingresos operacionales	-	0.0%	8,914,190	217.6%	-100.0%
Total ingresos Operacionales	**7,023,676**	**100.0%**	**4,097,477**	**100.0%**	**71.4%**
Gastos Operacionales					
Comisiones	686,660	9.8%	687,735	16.8%	-0.2%
Pérdida esperada cuentas por cobrar	736	0.0%	434	0.0%	100.0%
Otros gastos operacionales	15,023	0.2%	25,126	0.6%	-40.2%
Total gastos operacionales	**702,419**	**10.0%**	**713,295**	**17.4%**	**-1.5%**
Rendimientos abonados	**6,321,257**	**90.0%**	**3,384,183**	**82.6%**	**86.8%**

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de ingresos operacionales.
**Para el análisis horizontal se realizo la variación de una año a otro.

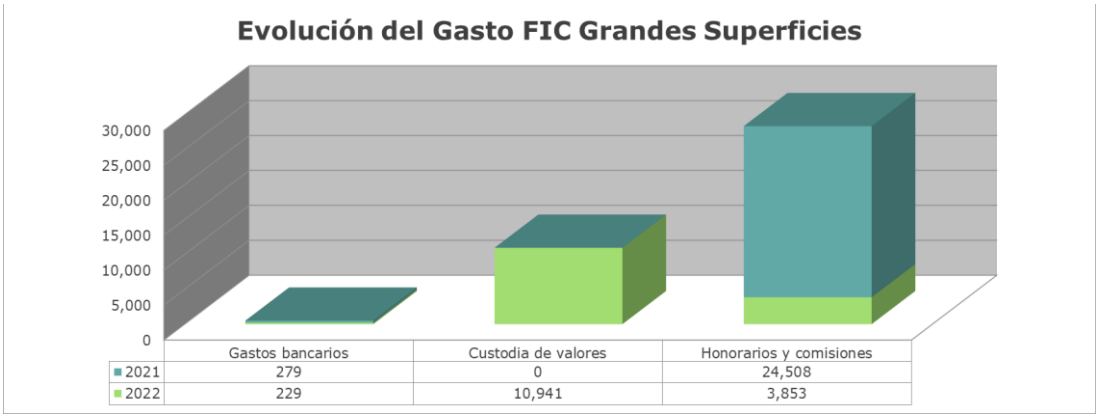
El principal rubro que compone a los ingresos operacionales en 2022 corresponde al ingreso por uso de inmuebles con el 50.6%.

El principal rubro de los otros ingresos operacionales en 2021 son los Otros ingresos con el 217.6%, los cuales correspondían a la liberación total de los recursos que se tenían en el Fondo de Estabilización del Patrimonio Autónomo Cadenalco, estos recursos se recibieron de acuerdo con la aprobación del Comité Directivo del 21 de agosto de 2020 y fueron distribuidos a los inversionistas como parte de la entrega de excedentes de liquidez que se realizó el 24 de marzo de 2021, en el 2022 no se presentó un pago como este, por eso la reducción a cero en 1er semestre de 2022.

7. Resumen de Gastos (expresados en miles de pesos)

Evolución de gastos

Cifras en miles de pesos (COP)	JUNIO 2022	JUNIO 2021
Gastos operacionales		
Gastos bancarios	229	279
Custodia de valores	10,941	0
Honorarios y comisiones	3,853	24,508
Total gastos operacionales (sin incluir comisión de admón.) A.	**15,023**	**25,126**
Comisión de administración	686,660	687,735
Total gastos operacionales.	**701,684**	**712,861**
Valor promedio cartera **B.**(Enero-junio)	93,162,866	92,050,330
Porcentaje gastos = A / B	0.02%	0.03%



7.1 Análisis de Gastos

La comisión fiduciaria es el principal rubro que integra los gastos con un saldo a junio de 2022 de $687 millones. Este rubro representa el 97.86% de los gastos del fondo.

7.2 Cobro de Comisión

Al cierre del mes de junio de 2022, la comisión efectivamente cobrada para la participación fue: A: 1,48%.

Igualmente, al mismo cierre los gastos totales del Fondo incluyendo desvalorización, para la participación fue: A: 1.93%

Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del Fondo 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 FOGAFÍN, 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 Fondo del respectivo Fondo de Inversión Colectiva.