

## INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA SURA LIQUIDEZ PESOS

Periodo comprendido entre el 01 de enero del 2022 y el 30 de junio del 2022.

### 1. Aspectos Generales

El Fondo de Inversión Colectiva Sura Liquidez Pesos que es de naturaleza abierta sin pacto de permanencia. El objetivo del Fondo está encaminado a proporcionar a sus inversionistas, tanto cliente inversionistas e inversionistas profesionales, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo bajo, a través de la inversión de renta fija diversificado en términos de emisores, tipos de tasas y plazos, de baja duración, con un perfil de riesgo bajo, cuyo propósito es la preservación del capital en un horizonte de inversión de corto plazo. El portafolio está compuesto por:

- Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados o garantizados en cualquier otra forma por la Nación o el Banco de la República emitidos en Colombia.
- Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados, originados o garantizados en cualquier forma por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y los demás vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Valores de contenido crediticio emitidos por el sector real inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores RNVE.
- Valores de contenido crediticio provenientes de procesos de titularización emitidos en Colombia.
- Valores de contenido crediticio emitidos, entidades de derecho público, en Colombia.
- Documentos participativos de inversión en otros fondos de inversión colectiva, fondos bursátiles, ETF's incluso aquellos administrados, gestionados y distribuidos por la sociedad administradora, matriz y/o filiales

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 [im.sura-am.com](http://im.sura-am.com).

### 2. Informe Económico

#### CONTEXTO GLOBAL

Los mercados latinoamericanos se vieron afectados por los mayores temores de una recesión global y un discurso más agresivo por parte de la FED, presentando una mayor caída durante el mes de junio en comparación a las otras regiones dado el alto nivel de sensibilidad que presenta la región (ILF). Sin embargo, factores locales también explicaron el rendimiento del último mes, en particular lo político sumó volatilidad a los mercados locales. Brasil, siendo el mercado con mayor peso en el instrumento, también se vio afectado por nuevas discusiones en el Congreso, que implicarían mayor gasto por parte del Gobierno para hacer frente a los altos niveles de inflación, lo cual presionó las cuentas fiscales del país y así mismo, la bolsa.

#### CONTEXTO LOCAL

En Colombia La segunda vuelta de las elecciones presidenciales del país se celebraron el pasado 19 de junio. Gustavo Petro es el nuevo presidente electo del país, lo que representa un cambio a una ideología política de izquierda, contraria a la que había regido en Colombia desde hace varios periodos presidenciales. A pesar de la incertidumbre generada en el mercado por comentarios extremistas que ha mencionado el nuevo presidente, lo cierto es que se deberá enfrentar a un Congreso fragmentado, obligándolo a dialogar sus propuestas con otros partidos que repercutirá en la moderación de las reformas más radicales.

La actividad económica en abril sorprendió al alza, al presentar un crecimiento de 12% a/a versus el 9,6% que esperaba el mercado (datos no ajustados por factores estacionales). Este comportamiento estuvo explicado por las actividades terciarias, principalmente por el crecimiento del comercio al por mayor y al por menor. Dado que los indicadores líderes continúan señalando un consumo fuerte, el cual impulsó el crecimiento del primer trimestre de 2022, el equipo técnico del Banrep aumentó la proyección del PIB para 2022 de 5,0% a 6,3%.

En mayo, la inflación presentó una variación mensual de 0,84%, en línea con las expectativas del mercado. El rubro de Alimentos y bebidas no alcohólicas presentó una moderación en la contribución mensual a la inflación, reduciéndose de un 0,51% en abril a un 0,29% en el mes. Sin embargo, rubros como Alojamiento, agua, electricidad y gas (0,26%) y Restaurantes y hoteles (0,12%) siguen presionando al alza. Esperamos que continúen las presiones de cara a las disrupciones ocasionadas por la guerra Rusia – Ucrania y la recuperación en el consumo.

## INVESTMENT MANAGEMENT

El Banco Central, en la reunión de junio, continuó con el ciclo contractivo, incrementando la tasa de referencia en 150 puntos básicos a 7,5%, en línea con el consenso del mercado. Dicha decisión tuvo en cuenta la inflación registrada en mayo, junto con las expectativas inflacionarias ajustándose al alza para fin de año, una mejor a lo esperada dinámica económica para el 1T22, y una recuperación del mercado laboral. Dicho lo anterior, esperamos que se mantenga el ciclo contractivo, finalizando en niveles entre 9% y 9,5%

El peso colombiano presentó una devaluación 10,15% en junio, explicado principalmente por el resultado de las elecciones presidenciales y un sentimiento de aversión al riesgo en el mercado. Las materias primas también se vieron presionadas a la baja a medida que el mercado incorporaba mayores posibilidades de recesión - generando incrementos cercanos al 3% en el dólar a nivel global (DXY)- que no logran ser compensadas por una relajación de los confinamientos en China. Esperamos que la volatilidad de la moneda se mantenga hasta tener mayor claridad sobre el equipo que acompañará al presidente electo, la resiliencia o no de la economía global a los choques externos y las restricciones en las condiciones de liquidez.

Durante el mes de junio la renta fija local estuvo envuelta en un ambiente de volatilidad extrema, tanto en tasas nominales como reales, esto dentro del marco de la segunda vuelta electoral para elegir presidente. Antes del 19 de junio todos los nodos de la curva operaron en niveles máximos históricos, luego de conocer la noticia de la victoria de Gustavo Petro, el mercado continuo en niveles altos, pero sin tanta volatilidad. Durante junio hubo depreciaciones en todos los nodos de la curva nominal de 40 a 60 puntos base, mientras que la curva real estuvo más resiliente y aunque hubo volatilidad cercana a los 40 puntos base no presentó mayores desvalorizaciones.

*Datos: OHV Sura IM*

### 3. Desempeño del Fondo.

Durante el último semestre el fondo registró una caída del 4.96% de AUM, pasando de 13.537 MM en enero del 2022 a 12.866 MM en junio del 2022. El portafolio continuo con la estrategia de inversión, tomando posiciones en promedio del 26.63% en títulos tasa fija, teniendo en cuenta la volatilidad del mercado, adicionalmente el 16.6% en IPC, 13.3% en IBR, 5.06% en TES UVR y se tuvo prioridad en liquidez, teniendo en promedio el 38% por los posibles escenarios de estrés del mercado frente a las elecciones presidenciales.

El FIC Sura Liquidez pesos cerró el primer semestre de 2022 con rentabilidades positivas en las series A (2.40%), B (2.50%), D (2.56%) y E (3.98%). Por su parte, a pesar del ambiente de volatilidad de renta fija a nivel local, todas las series presentaron una volatilidad aproximada al final del semestre del 0.5%.

#### 3.1. Rentabilidad Fondo

| Rentabilidad Histórica (E.A.) |            |                 |             |            |                |                |
|-------------------------------|------------|-----------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| Serie                         | Último Mes | Últimos 6 meses | Año Corrido | Último año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |
| A                             | 3.389%     | 2.401%          | 2.388%      | 1.205%     | N/A            | N/A            |
| B                             | 3.490%     | 2.504%          | 2.490%      | N/A        | N/A            | N/A            |
| C                             | 3.543%     | N/A             | -95.339%    | N/A        | N/A            | N/A            |
| D                             | 3.592%     | 2.256%          | 2.243%      | N/A        | N/A            | N/A            |
| E                             | 4.987%     | 3.982%          | 3.960%      | 2.774%     | N/A            | N/A            |

#### 3.2. Volatilidad del Fondo

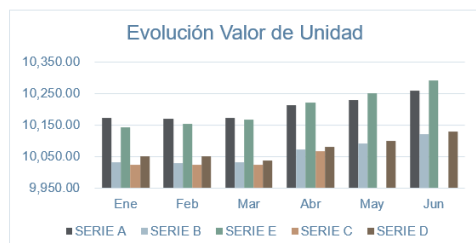
| Volatilidad Histórica |            |                 |             |            |                |                |
|-----------------------|------------|-----------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| Serie                 | Último Mes | Últimos 6 meses | Año Corrido | Último año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |
| A                     | 0.547%     | 0.509%          | 0.528%      | N/A        | N/A            | N/A            |
| B                     | 0.545%     | 0.509%          | 0.488%      | N/A        | N/A            | N/A            |
| C                     | 0.543%     | N/A             | 0.533%      | N/A        | N/A            | N/A            |
| D                     | 0.543%     | 0.586%          | 0.608%      | N/A        | N/A            | N/A            |
| E                     | 0.519%     | 0.506%          | 0.489%      | N/A        | N/A            | N/A            |

### 3.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

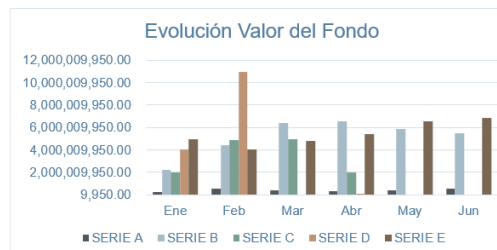
El valor de la unidad tuvo una apreciación durante el periodo marcada por una tendencia alcista, excepto para la participación C la cual se redujo considerablemente por los retiros del último mes; las otras series mostraron un crecimiento del 0.85% en la serie A, 0.89% la serie B, 0.76% la serie D y 1.47% la serie E, siendo esta última la que mayor incremento tuvo, pasando de 10143.513973 en enero del 2022 a 10292.476925 en junio del 2022.

En cuanto a AUM, el fondo presentó una caída del 4.9%, reflejados en las series C y D, sin embargo, las series A, B y D tuvieron un incremento del valor del fondo en 96%, 148% y 38% respectivamente.

| Evolución del Valor de la Unidad |           |           |           |           |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| MES                              | SERIE A   | SERIE B   | SERIE C   | SERIE D   | SERIE E   |
| Ene                              | 10,171.75 | 10,030.66 | 10,022.95 | 10,052.03 | 10,143.51 |
| Feb                              | 10,170.24 | 10,029.93 | 10,022.60 | 10,052.06 | 10,153.60 |
| Mar                              | 10,171.30 | 10,031.82 | 10,024.91 | 10,037.74 | 10,167.51 |
| Abr                              | 10,212.89 | 10,073.65 | 10,067.12 | 10,080.47 | 10,221.57 |
| May                              | 10,230.16 | 10,091.47 | 2,273.96  | 10,099.14 | 10,251.39 |
| Jun                              | 10,258.22 | 10,119.96 | 2,280.47  | 10,128.47 | 10,292.48 |
| Variación                        | 0.85%     | 0.89%     | -77.25%   | 0.76%     | 1.47%     |



| Evolución Valor del Fondo |                |                  |                  |                   |                  |
|---------------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| MES                       | SERIE A        | SERIE B          | SERIE C          | SERIE D           | SERIE E          |
| Ene                       | 271,162,020.04 | 2,205,253,925.37 | 2,006,411,235.23 | 4,083,339,560.65  | 4,971,690,651.81 |
| Feb                       | 567,754,477.93 | 4,456,133,320.25 | 4,908,782,704.20 | 10,990,344,364.11 | 4,055,020,477.56 |
| Mar                       | 436,110,211.87 | 6,428,684,643.12 | 4,956,607,332.87 | 9,997.16          | 4,787,831,605.15 |
| Abr                       | 306,771,583.89 | 6,566,952,891.19 | 2,015,251,916.70 | 2,779,890.21      | 5,442,996,086.18 |
| May                       | 383,075,217.77 | 5,871,538,024.46 | 4,522.96         | 10,792.20         | 6,563,512,754.37 |
| Jun                       | 530,393,558.74 | 5,479,989,828.33 | 4,535.92         | 10,823.55         | 6,855,683,448.19 |
| Variación                 | 96%            | 148%             | -100%            | -100%             | 38%              |



### 4. Composición del Portafolio.

La estrategia del fondo ha estado enfocada en posiciones de renta fija y en liquidez, manteniendo un porcentaje de los recursos de los clientes en cuentas de ahorros, alocados en bancos de primera línea en el país.

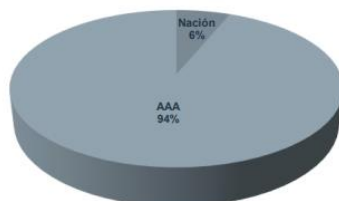
El portafolio cerró el primer semestre del 2022 con una distribución del 56% del valor del fondo invertido en renta fija, distribuidos así: el 22% de títulos tasa fija, 16% en IBR, 12% en IPC y el 6% en TES UVR, incrementando el porcentaje de inversión de tasa fija y disminuyendo en IPC, frente a la distribución a cierre del 2021.

La composición por sector es acorde a la estrategia de inversión, coincidiendo con la composición por calificación ya que la inversión en el sector financiero corresponde a títulos y bancos con calificación AAA y el 6% la inversión en los TES UVR, a diferencia del cierre del año 2021.

La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en el último semestre en promedio 56% y la participación del 44% en disponible corresponde a los recursos en cuentas bancarias, que durante el periodo fue acorde a las necesidades de liquidez del Fondo.

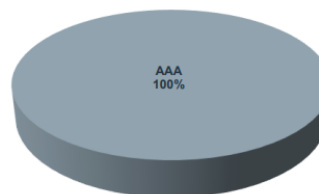
**JUNIO 2022**

Composición Portafolio por Calificación



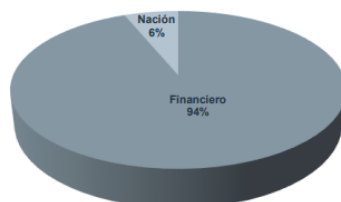
**DICIEMBRE 2021**

Composición Portafolio por Calificación



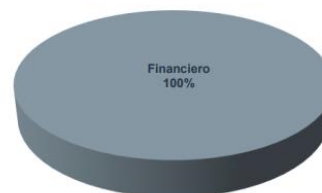
**JUNIO 2022**

Composición portafolio por Sector económico



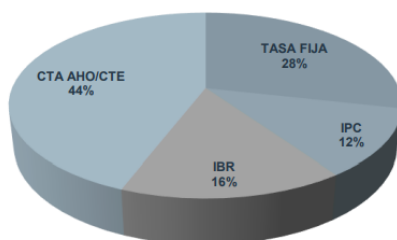
**DICIEMBRE 2021**

Composición portafolio por Sector económico



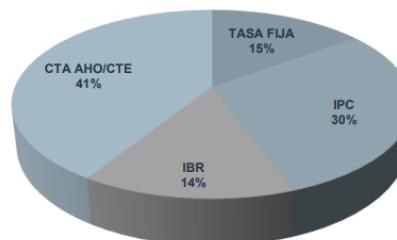
**JUNIO 2022**

Composición del portafolio por tipo de renta



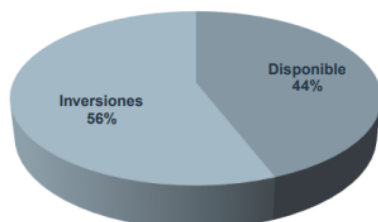
**DICIEMBRE 2021**

Composición del portafolio por tipo de renta



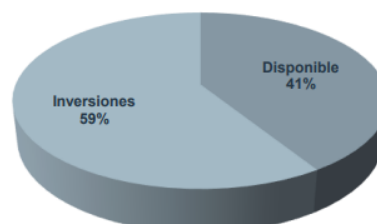
**JUNIO 2022**

Composición del activo del fondo



**DICIEMBRE 2021**

Composición del activo del fondo



### 5. Estados Financieros.

En el periodo comprendido entre junio del 2021 y junio del 2022, los cambios más relevantes fueron:

**Activo:** El valor de los activos del fondo presentó un incremento de un 220% pasando de \$ 4,019,393 millones al cierre del primer semestre del 2021 a \$ 12,873,328 millones al corte del primer semestre del 2022, representado en las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda.

**Pasivo:** El valor del pasivo pasó de \$ 16 millones al cierre del primer semestre del 2021 a \$ 7,246 millones al corte del primer semestre del 2022, representando las Comisiones y Honorarios pagada a la sociedad administradora. Cabe resaltar que el fondo inició operaciones en mayo del 2021.

**Patrimonio:** El patrimonio presenta un incremento del 220%.

**Ingresos:** El valor de los Ingresos se incrementó, pasando de \$ 10.875 millones al cierre del primer semestre del 2021 a \$650,866 millones al corte del primer semestre del 2022, en donde los ingresos más representativos son por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda.

**Gastos:** El gasto pasó de \$ 1,498 millones con corte a junio de 2021 a \$ 432,958 millones al corte de junio de 2022, en donde la mayor variación se presentó en gastos por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda.

**Ingresos:** El valor de los Ingresos se incrementó, pasando de \$ 10.875 millones al cierre del primer semestre del 2021 a \$ 650,866 millones al corte del primer semestre del 2022, en donde los ingresos más representativos son por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda.

**Gastos:** El gasto pasó de \$ 1,498 millones con corte a junio de 2021 a \$ 432,958 millones al corte de junio de 2022, en donde la mayor variación se presentó en gastos por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda.



**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO SURA LIQUIDEZ PESOS (9-1-98744)**

**Estados Financieros de Situación Financiera Condensados Intermedio**

Al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

|  | 30 de junio de<br>2022 | 30 de junio de<br>2021 | Variación           | H             |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| <b>Activo</b>  |                        |                        |                     |               |
| <b>Efectivo</b>  | \$ 5,682,210           | \$ 4,019,393           | \$ 1,662,817        | 41%           |
| <b>Inversiones</b>   |                        |                        |                     |               |
| Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados -<br>Instrumentos Representativos de Deuda | 7,190,543              | -                      | 7,190,543           | 100%          |
|  | <u>7,190,543</u>       | <u>-</u>               | <u>7,190,543</u>    | <u>100%</u>   |
| <b>Gastos pagados por anticipado</b>   |                        |                        |                     |               |
| Otros activos  | 575                    | -                      | 575                 | 100%          |
| <b>Total Activos</b>   | <u>\$ 12,873,328</u>   | <u>\$ 4,019,393</u>    | <u>\$ 8,853,935</u> | <u>220%</u>   |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>   |                        |                        |                     |               |
| <b>Pasivo</b>  |                        |                        |                     |               |
| <b>Instrumentos Financieros a Valor razonable</b>  |                        |                        |                     |               |
| <b>Cuentas por Pagar</b>   |                        |                        |                     |               |
| Comisiones y Honorarios  | 7,246                  | 16                     | 7,230               | 45188%        |
| <b>Total Pasivos</b>   | <u>7,246</u>           | <u>16</u>              | <u>7,230</u>        | <u>45188%</u> |
| <b>Patrimonio</b>  |                        |                        |                     |               |
| Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva   | 12,866,082             | 4,019,377              | 8,846,705           | 220%          |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>   | <u>\$ 12,873,328</u>   | <u>\$ 4,019,393</u>    | <u>\$ 8,853,935</u> | <u>220%</u>   |



### FIDUCIARIA SURA S.A.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO SURA LIQUIDEZ PESOS (9-1-98744)

#### Estado de Resultado y Otro Resultado Integral Intermedio

Por los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

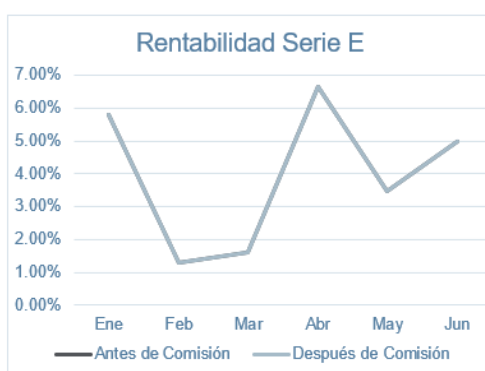
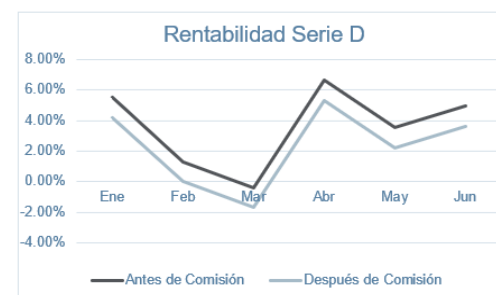
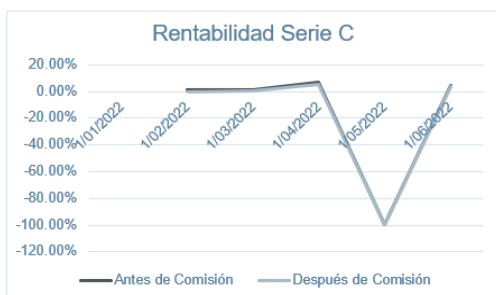
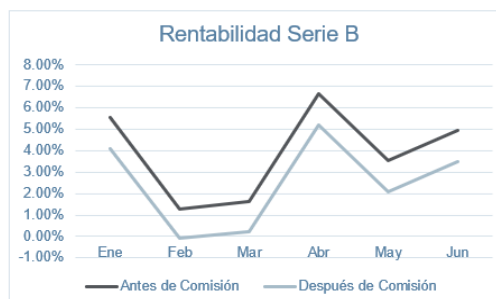
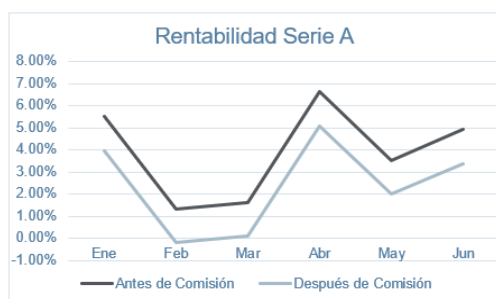
|  | 01 de enero a 30 de<br>junio de 2022 | 01 de enero a 30 de<br>junio de 2021 | Variación         | H              |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>Ingresos de Operaciones Ordinarias</b>                                |                                      |                                      |                   |                |
| Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses | \$ 115,083                           | \$ 9,801                             | \$ 105,282        | 1074%          |
| Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda  | 534,660                              | 450                                  | 534,210           | 118713%        |
| Por Venta de Inversiones   | 195                                  | 624                                  | - 429             | -69%           |
| <b>Total Ingresos de Operaciones Ordinarias</b>                          | <b>649,937</b>                       | <b>10,875</b>                        | <b>639,063</b>    | <b>5877%</b>   |
| <b>Otros Ingresos de Operaciones</b>                                     |                                      |                                      |                   |                |
| Diversos y recuperaciones  | 928.66                               | -                                    | 928.66            | 100%           |
| <b>Total Otros Ingresos de Operaciones</b>                               | <b>929</b>                           | <b>-</b>                             | <b>929</b>        | <b>100%</b>    |
| <b>Total Ingresos</b>  | <b>650,866</b>                       | <b>10,875</b>                        | <b>639,991</b>    | <b>5885%</b>   |
| <b>Gastos de Operaciones</b>   |                                      |                                      |                   |                |
| Comisiones   | \$ 78,171                            | \$ 371                               | \$ 77,800         | 20961%         |
| financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses      | 21                                   | -                                    | 21                | 100%           |
| Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda      | 335,480                              | 801                                  | 334,679           | 41783%         |
| Por venta de Inversiones   | 5,681                                | 325                                  | 5,356             | 1648%          |
| Servicios de Administración e Intermediación Custodio                    | 8,606                                | -                                    | 8,606             | 100%           |
| <b>Total Gastos por actividades ordinarias</b>                           | <b>427,959</b>                       | <b>1,497</b>                         |                   |                |
| <b>Otros Gastos</b>  |                                      |                                      |                   |                |
| Honorarios   | 3,570                                | -                                    | 3,570             | 100%           |
| Impuestos y Tasas  | 500                                  | 1                                    | 500               | 97307%         |
| Diversos   | 929                                  | -                                    | 929               | 100%           |
| <b>Total Otros Gastos</b>  | <b>5,000</b>                         | <b>1</b>                             | <b>4,999</b>      | <b>973294%</b> |
| <b>Total Gastos</b>  | <b>432,958</b>                       | <b>1,498</b>                         | <b>431,460</b>    | <b>28809%</b>  |
| <b>Resultados del Ejercicio</b>  | <b>\$ 217,908</b>                    | <b>\$ 9,377</b>                      | <b>\$ 208,531</b> | <b>2224%</b>   |
| <b>Resultados Integrales del Ejercicio</b>                               | <b>\$ 217,908</b>                    | <b>\$ 9,377</b>                      | <b>\$ 208,531</b> | <b>2224%</b>   |

## 6. Gastos

### 6.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria.

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo modificaciones durante la vigencia del periodo. Esto corresponde a la comisión de administración del 1.50 % para la serie A, 1.40% para la serie B, 1.35% para la serie C, 1.30% para la serie D y 0 para la E y los gastos propios de funcionamiento contemplados en el reglamento y descritos anteriormente





### SERIE A

| Empresa              | SubFondo                   | Fecha      | Rentabilidad 30 Días | comision Admon | Rentabilidad Bruta |
|----------------------|----------------------------|------------|----------------------|----------------|--------------------|
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -A | 31/01/2022 | 3.97%                | 1.50%          | 5.52%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -A | 28/02/2022 | -0.19%               | 1.50%          | 1.30%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -A | 31/03/2022 | 0.12%                | 1.50%          | 1.62%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -A | 30/04/2022 | 5.09%                | 1.50%          | 6.67%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -A | 31/05/2022 | 2.01%                | 1.50%          | 3.54%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -A | 30/06/2022 | 3.39%                | 1.50%          | 4.94%              |

### SERIE B

| Empresa              | SubFondo                   | Fecha      | Rentabilidad 30 Días | comision Admon | Rentabilidad Bruta |
|----------------------|----------------------------|------------|----------------------|----------------|--------------------|
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -B | 31/01/2022 | 4.08%                | 1.40%          | 5.54%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -B | 28/02/2022 | -0.09%               | 1.40%          | 1.30%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -B | 31/03/2022 | 0.22%                | 1.40%          | 1.62%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -B | 30/04/2022 | 5.19%                | 1.40%          | 6.67%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -B | 31/05/2022 | 2.10%                | 1.40%          | 3.53%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA LIQUIDEZ PESOS -B | 30/06/2022 | 3.49%                | 1.40%          | 4.94%              |



### Serie C

|                            | ENERO  | FEBRERO | MARZO  | ABRIL  | MAYO   | JUNIO  |
|----------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| COMISIONES ADMINISTRATIVAS | 87.06% | 85.28%  | 91.91% | 78.13% | 73.93% | 82.24% |
| SERVICIOS BANCARIOS        | 5.22%  | 6.30%   | 7.82%  | 4.05%  | 4.05%  | 3.66%  |
| REVISORÍA FISCAL           | 7.42%  | 0.00%   | 0.00%  | 13.32% | 5.35%  | 0.00%  |
| PUBLICIDAD Y PROPAGANDA    | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| IMPUESTOS                  | 0.30%  | 0.21%   | 0.27%  | 0.51%  | 0.86%  | 0.30%  |
| CUSTODIA                   | 0.00%  | 8.21%   | 0.00%  | 3.97%  | 15.82% | 13.80% |
|                            | 100%   | 100%    | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |

### Serie D

|                            | ENERO  | FEBRERO | MARZO  | ABRIL  | MAYO   | JUNIO  |
|----------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| COMISIONES ADMINISTRATIVAS | 88.91% | 84.68%  | 92.00% | 80.99% | 83.18% | 81.31% |
| SERVICIOS BANCARIOS        | 4.47%  | 6.56%   | 7.73%  | 3.52%  | 2.61%  | 3.85%  |
| REVISORÍA FISCAL           | 6.36%  | 0.00%   | 0.00%  | 11.58% | 3.45%  | 0.00%  |
| PUBLICIDAD Y PROPAGANDA    | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| IMPUESTOS                  | 0.26%  | 0.22%   | 0.27%  | 0.45%  | 0.56%  | 0.32%  |
| CUSTODIA                   | 0.00%  | 8.54%   | 0.00%  | 3.46%  | 10.20% | 14.52% |
|                            | 100%   | 100%    | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |

### Serie E

|                            | ENERO  | FEBRERO | MARZO  | ABRIL  | MAYO   | JUNIO  |
|----------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| COMISIONES ADMINISTRATIVAS | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| SERVICIOS BANCARIOS        | 40.33% | 42.79%  | 96.68% | 18.54% | 15.53% | 20.59% |
| REVISORÍA FISCAL           | 57.34% | 0.00%   | 0.00%  | 60.94% | 20.50% | 0.00%  |
| PUBLICIDAD Y PROPAGANDA    | 0.00%  | 0.00%   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| IMPUESTOS                  | 2.33%  | 1.43%   | 3.32%  | 2.35%  | 3.30%  | 1.71%  |
| CUSTODIA                   | 0.00%  | 55.77%  | 0.00%  | 18.18% | 60.66% | 77.70% |
|                            | 100%   | 100%    | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |

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 representativo del fondo fue la comisión por Administración del Fondo de Inversión Colectiva, seguida de las comisiones provenientes de servicios bancarios.

### 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 \*  $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$ .

### 7. Gestión de Riesgos

|  |   |  |              |  |              |  |            |  |            |  |            |
|--|---|--|--------------|--|--------------|--|------------|--|------------|--|------------|
| <p>Riesgo de Crédito</p>                 | <p>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.</p> <p>Gestión del Periodo: El equipo de Análisis de Riesgo de Crédito es responsable de evaluar y calificar los diferentes emisores del mercado público de valores en los cuales invierte el Fondo, según su apetito de riesgo. Así, las inversiones realizadas en emisores locales cuentan con un análisis de crédito a través de modelos propietarios cuantitativos y cualitativos, que permiten calificar el riesgo de las inversiones y medir la probabilidad de incumplimiento de los emisores. El Fondo también puede hacer inversiones en títulos de deuda emitidos por la Nación, en cuyo caso se considera riesgo soberano.</p> <p>De igual manera, el equipo de Análisis de Riesgo mantiene el monitoreo permanente de los emisores locales incluidos en el portafolio del Fondo, validando permanentemente a través de indicadores financieros y/o noticias de industria, macroeconómicas locales y/o internacionales, y particulares de cada emisor, que puedan impactar las inversiones y el perfil de riesgo de los emisores.</p> <p>En el periodo no se presentó deterioro en los emisores del portafolio que impliquen un riesgo incremental del riesgo de crédito.</p>   |  |              |  |              |  |            |  |            |  |            |
| <p>Riesgo Mercado</p>                    | <p>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.</p> <p>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 Administración de Riesgo de Mercado (SARM) que contempla las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y que se encuentra documentado en el Manual de 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 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) y el cual es el oficial.</p> <p>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.</p> <p>Los componentes principales 1, 2 y 3 señalados en las categorías de tasa de interés en pesos, UVR y moneda extranjera (tesoros) describen los choques de tasa paralelo, de pendiente y convexidad respectivamente y se comportan como factores de riesgo independientes.</p> <p>Para generar la exposición total al riesgo de mercado del FIC, es necesario calcular el VeR del portafolio diversificado de la siguiente manera:</p> $VeR = \sqrt{VeR_{individual} * \rho * VeR'_{individual}}$ <p>Donde:<br/>                 VeR: Valor en riesgo diversificado del portafolio.<br/>                 VeR individual: Vector de valores en riesgo por cada factor.<br/> <math>\rho</math> : Matriz de Correlación de los factores</p> <p>A continuación, se presenta la exposición del Fondo a cada uno de los factores de riesgo y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 30 de junio de 2022</p> <table border="1" data-bbox="483 1717 1377 1896"> <tr> <td>TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 1</td> <td>5,096,566.02</td> </tr> <tr> <td>TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 2</td> <td>3,815,185.16</td> </tr> <tr> <td>TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 3</td> <td>127,490.75</td> </tr> <tr> <td>TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 1</td> <td>745,695.29</td> </tr> <tr> <td>TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 2</td> <td>960,287.53</td> </tr> </table> | TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 1 | 5,096,566.02 | TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 2 | 3,815,185.16 | TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 3 | 127,490.75 | TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 1 | 745,695.29 | TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 2 | 960,287.53 |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 1 | 5,096,566.02  |  |              |  |              |  |            |  |            |  |            |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 2 | 3,815,185.16  |  |              |  |              |  |            |  |            |  |            |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 3 | 127,490.75  |  |              |  |              |  |            |  |            |  |            |
| TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 1   | 745,695.29  |  |              |  |              |  |            |  |            |  |            |
| TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 2   | 960,287.53  |  |              |  |              |  |            |  |            |  |            |

|                    | TASA DE INTERES CEC UVR - COMPONENTE 3   | 64,397.35     |
|--------------------|--|---------------|
|                    | TASA DE INTERES DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)   | 886,366.81    |
|                    | TASA DE INTERES IPC  | 10,215,049.94 |
|                    | <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$10,740,134.05, cifra que representa el 0.08% del valor activo. Además de la metodología regulatoria, Fiduciaria Sura cuenta con una metodología interna para medir la exposición al riesgo de mercado. Dicha metodología es un VAR paramétrico con volatilidad EWMA con factor de decaimiento que da mayor peso a la volatilidad más reciente. La metodología calcula el nivel de riesgo a un 95% de confianza de los fondos con activos tradicionales con los peer groups de la respectiva categoría. Se generan alertas mínimas y máxima por cada categoría a la que pertenecen nuestros fondos, como se muestran a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Alerta mínima: Cuartil 25% - 1 desviación estándar de la distribución de valores del VaR de la categoría.</li> <li>Alerta máxima: Cuartil 75% + 1 desviación estándar de la distribución de valores del VaR de la categoría, a las cuales se les hace seguimiento de la mano del equipo de inversiones.</li> </ul> <p>A 30/06/2022 El Valor en Riesgo interno del Fondo se ubicó en 0.25%, acorde al nivel de riesgo de su categoría.<br/>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.<br/>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.</p>   |               |
| Riesgo de Liquidez | <p>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.</p> <p>Gestión del Periodo: El Fondo cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) según la establecido por la normatividad específicamente en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera y se contempla en el Manual de Riesgo de Liquidez. Fiduciaria SURA S.A. emplea, para la medición del indicador de referencia IRL de los Fondos de Inversión Colectiva Abiertos sin Pacto de Permanencia, la metodología estándar definida en el Formato 519 (Proforma F.0000-154) "Modelo Estándar Riesgo de Liquidez Fondos de Inversión Colectiva Abiertos sin Pacto de Permanencia" creado en la Circular Externa 003 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia y consagrada en el Anexo 3 del Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). La metodología incluye también el cálculo del IRL ante escenarios de estrés donde se retira un determinado % del fondo o ante la salida de los principales clientes.<br/>A 30 de junio de 2022 los resultados fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Activos líquidos \$6,474,198,207.88</li> <li>MRP: \$1,790,958,640.00</li> <li>Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 361.49%</li> </ul> <p>Finalmente, 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.</p> |               |
| Riesgo Operativo   | <p>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.</p> <p>Gestión del Periodo: La fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, compuesto por políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, divulgación de información y capacitación mediante los cuales se busca obtener una efectiva mitigación del riesgo operativo al que se encuentran expuestos los activos que conforman el portafolio del Fondo y el Fondo de Inversión Colectiva mismo.</p>   |               |

|  |  |
|--|--|
| <p>Riesgo de Contraparte</p>                                     | <p>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.</p> <p>Gestión del Periodo: para la aprobación de contrapartes DVP, Fiduciaria Sura realiza un análisis SARLAFT, el cual es realizado por nuestro equipo de cumplimiento, posteriormente el cupo de contraparte es aprobado por el Comité de Inversiones del FIC.</p> <p>Dado que estas contrapartes son aprobadas bajo la modalidad de “pago contra entrega” (DVP por sus siglas en inglés) este riesgo es bajo pues garantiza que la transferencia de valores solo ocurra cuando se haya realizado el pago.</p>   |
| <p>Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo</p> | <p>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.</p> <p>Gestión del Periodo: Fiduciaria Sura cuenta con el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual es gestionado por el equipo de Cumplimiento y aplicado a todos los fondos administrados por la sociedad fiduciaria.</p> <p>Entre las principales actividades adelantadas en el periodo para prevenir el riesgo LAFT en el fondo se cuenta con la aplicación de los procedimientos y políticas de conocimiento del cliente (KYC por sus siglas en inglés) para el conocimiento de los nuevos inversionistas o contrapartes del fondo, identificación de los beneficiarios finales, seguimiento y monitoreo de las operaciones realizadas por los clientes del fondo para la identificación de operaciones inusuales y/o sospechosas, capacitación al personal y en general el cumplimiento a las instrucciones normativas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia respecto al SARLAFT.</p> <p>También se ha cumplido con el envío de reportes normativos a los órganos de control externos e internos.</p> |

***"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".***