REGLAMENTO DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO CRIPTO ESTRUCTURADO

Este Reglamento regula la relación que existe entre la Sociedad Administradora y los Inversionistas, así como sus derechos y obligaciones en el **FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO CRIPTO ESTRUCTURADO**. En lo no previsto expresamente por éste, el Fondo de Inversión Colectiva se regirá por lo dispuesto en los libros 1 y 5 de la Parte 3 del Decreto 2555 de 2010 y las demás normas que lo modifiquen, complementen o adicionen.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Sociedad Administradora
Acciones y Valores S.A. Comisionista de Bolsa

ADVERTENCIA

Las obligaciones de la Sociedad Administradora del **FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO CRIPTO ESTRUCTURADO** relacionadas con la administración y la gestión del portafolio, respectivamente, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los Inversionistas 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, entre otros, a los riesgos de inversión derivados de la evolución de los precios de las inversiones y de los activos mismos que componen el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva.

De acuerdo con lo que establece la ley, se advierte a los potenciales Inversionistas que el Fondo de Inversión Colectiva es un producto arriesgado por lo cual es necesario que, para tomar su decisión de inversión, lean detenidamente toda la información aquí contenida y se aseguren de su correcta, completa y adecuada comprensión.

Tabla de Contenido

1. ASPECTOS GENERALES DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA..... 5

1.1. Sociedad Administradora..... 5

1.2. Fondo de Inversión Colectiva..... 5

1.3. Duración del Fondo de Inversión Colectiva..... 5

1.4. Sede..... 5

1.5. Duración de la Inversión y Procedimiento para la Restitución de los Aportes por Vencimiento del Término de Duración..... 6

1.6. Segregación Patrimonial..... 6

1.7. Cobertura de Riesgos..... 6

1.8. Mecanismos de Información..... 7

1.9. Monto Mínimo de Participaciones..... 7

1.10. Periodo de Recepción de Recursos..... 7

1.11. Naturaleza de las Obligaciones..... 7

1.12. Conflicto de Interés..... 7

1.13. Calificación del Fondo de Inversión Colectiva..... 8

2. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA..... 9

2.1. Tipo de Fondo de Inversión Colectiva y Activos Aceptables para Invertir..... 9

2.1.1. Cuadro de Diversificación del Fondo de Inversión Colectiva..... 11

2.2. Límites a la Inversión..... 11

2.3. Liquidez del Fondo de Inversión Colectiva..... 11

2.3.1. Reglas y Límites para las Operaciones de Reporto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (TTV´s)..... 11

2.3.2. Reglas y Límites para las Operaciones Apalancadas..... 12

2.3.3. Reglas y Límites para los Depósitos de Recurso Líquidos..... 12

2.3.4. Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez..... 13

2.3.5. Reglas y Límites para las Operaciones en Instrumentos Derivados..... 13

2.4. Operaciones de Cobertura..... 13

2.5. Riesgo del Fondo de Inversión Colectiva..... 13

2.5.1. Factores de Riesgo..... 14

2.5.1.1. Riesgo de Mercado..... 14

2.5.1.2. Riesgo de Liquidez..... 14

2.5.1.3. Riesgo de Crédito..... 14

2.5.1.4. Riesgo de Concentración..... 15

2.5.1.5. Riesgo Operativo..... 15

2.5.1.6. Riesgo SARLAFT..... 15

2.5.1.7. Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo..... 16

2.5.1.8. Riesgo Cambiario..... 16

2.5.1.9. Riesgo Jurídico..... 16

2.5.1.10. Riesgo País..... 17
2.6. Perfil de Riesgo..... 17
2.7. Administración de Riesgos..... 17
3. ORGANISMOS DE ADMINISTRACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA.....18
3.1. Órganos de Administración y Gestión..... 18
3.1.1. Responsabilidad de la Sociedad Administradora.....18
3.1.2. Gerente y sus Calidades.....18
3.1.3. Criterios de Selección del Gestor Externo y Procedimiento para su Escogencia... 19
3.1.4. Requisitos y Criterios a tenerse en cuenta para la Escogencia del Gestor Extranjero..... 19
3.1.5. Junta Directiva..... 19
3.2. Órganos de Asesoría.....19
3.2.1. Comité de Inversiones..... 19
3.2.2. Constitución..... 19
3.2.3. Reuniones.....20
3.2.4. Funciones..... 20
3.3. Revisor Fiscal..... 20
3.4. Canales de Distribución.....20
4. CONSTITUCIÓN Y REDENCIÓN DE PARTICIPACIONES..... 21
4.1. Vinculación y Clases de Participaciones..... 21
4.2. Número Mínimo de Inversionistas..... 22
4.3. Límites de Participación por Inversionista.....22
4.4. Representación de las Participaciones..... 23
4.5. Redención de las Participaciones..... 23
4.6. Suspensión de las Redenciones Junta Directiva y Asamblea de Inversionistas..... 24
4.7. Distribución del Mayor Valor de la Unidad.....24
4.8. Bolsas de Valores en las cuales se Inscribirán las Participaciones.....25
4.9. Período o Fecha Ex - Distribución.....25
4.10. Readquisición de Participaciones..... 25
5. VALORACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA Y DE LAS PARTICIPACIONES..... 25
5.1. Valor Inicial de la Unidad.....25
5.2. Valor del Fondo de Inversión Colectiva y de las Participaciones..... 25
5.3. Valor de la Unidad..... 26
5.4. Periodicidad de la Valoración..... 26
5.5. Valoración del Portafolio de Inversiones..... 26
6. GASTOS A CARGO DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA..... 26
6.1. Gastos.....26
6.1.1. Comisión por Estructuración y Administración..... 27

6.2. Intermediarios..... 27
6.3. Criterios para la Selección de Intermediarios..... 27
7. DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA..... 28
7.1. Funciones y Obligaciones..... 28
7.2. Facultades y Derechos..... 30
7.3. Metodología de Cálculo de la Remuneración y Forma de Pago..... 30
8. DEL CUSTODIO DE VALORES..... 31
8.1. Funciones y Obligaciones..... 31
8.2. Facultades y Derechos..... 33
8.3. Metodología de Cálculo de la Remuneración y Forma de Pago..... 33
9. DISTRIBUCIÓN..... 34
9.1. Medios de Distribución del Fondo de Inversión Colectiva..... 34
9.2. Distribuidor Especializado del Fondo de Inversión Colectiva y Cuenta Ómnibus..... 34
9.3. Deber de Asesoría Especial..... 35
10. DE LOS INVERSIONISTAS..... 36
10.1. Obligaciones..... 36
10.2. Facultades y Derechos..... 36
10.3. Asamblea de Inversionistas..... 37
10.3.1. Convocatoria..... 37
10.3.2. Funciones..... 38
10.3.3. Consulta Universal..... 38
11. MECANISMOS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN..... 39
11.1. Reglamento..... 40
11.2. Prospecto..... 40
11.3. Extracto de Cuenta y Medios Previstos para su Disposición..... 40
11.4. Rendición de Cuentas..... 41
11.5. Ficha Técnica..... 41
11.6. Sitio de Internet de la Sociedad Administradora..... 41
12. LIQUIDACIÓN..... 41
12.1. Causales..... 42
12.2. Procedimiento..... 43
13. FUSIÓN Y CESIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA..... 45
13.1. Procedimiento para la Fusión del Fondo de Inversión Colectiva..... 45
13.2. Procedimiento para la Cesión del Fondo de Inversión Colectiva..... 46
14. MODIFICACIÓN AL REGLAMENTO..... 46
14.1. Información sobre las Modificaciones al Reglamento y Derecho de Retiro..... 47

1. ASPECTOS GENERALES DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

1.1. Sociedad Administradora

La Sociedad Administradora es **ACCIONES Y VALORES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA**, entidad legalmente constituida mediante Escritura Pública No. 1806 del 4 de octubre de 1979, otorgada en la Notaría 12 del Círculo Notarial de Bogotá, con registro mercantil 00126261 y **NIT 860.071.562 - 1** (en adelante, "**ACCIONES & VALORES**"). Esta sociedad está inscrita en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores, tal y como consta en la Resolución No. 023 de 11 de febrero de 1981 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuando en el presente Reglamento se emplee la expresión "Sociedad Administradora", se entenderá que se hace referencia a la sociedad aquí mencionada.

1.2. Fondo de Inversión Colectiva

El Fondo se denomina **FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO CRIPTO ESTRUCTURADO**, su denominación comercial será **FIC CRIPTO ESTRUCTURADO** y/o cualquier otra denominación comercial que la Sociedad Administradora defina, lo cual será informado en la Página Web www.accivalores.com.

El Fondo es un Fondo de Inversión Colectiva Cerrado, de corto plazo, constituido de conformidad con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 de 2010 y la Parte III de la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las demás normas que los modifiquen, adicionen, complementen o sustituyan. El Fondo de Inversión Colectiva se regirá por lo dispuesto en el presente Reglamento y en lo no previsto en éste, por las normas que regulan la materia.

1.3. Duración del Fondo de Inversión Colectiva

El Fondo de Inversión Colectiva tendrá una duración de **treinta y un (31) meses** contados a partir de la fecha de inicio de las operaciones del Fondo de Inversión Colectiva. Este término se podrá prorrogar, previa decisión de la Sociedad Administradora previa decisión de la Junta Directiva de la misma.

1.4. Sede

El Fondo de Inversión Colectiva tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Administradora que en la actualidad se encuentran en Calle 72 # 7 – 64 Piso 11 de la ciudad de Bogotá. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Inversión Colectiva; además en este lugar se recibirán y entregarán los recursos, de conformidad con las reglas establecidas en el numeral 4.1 (Vinculación) del presente Reglamento.

No obstante, se podrán recibir y entregar recursos para el Fondo de Inversión Colectiva en todas las agencias o sucursales de la Sociedad Administradora o en las oficinas de las

entidades con las que la Sociedad Administradora haya suscrito contratos de Corresponsalía o Contratos de Uso de Red de oficinas o equivalentes, casos en los cuales la responsabilidad será exclusiva de la Sociedad Administradora. La Sociedad Administradora revelará a través de su sitio web www.accivalores.com, los Contratos de Corresponsalía Local o Contratos de Uso de Red de oficinas o equivalentes, así como su duración, y las sucursales y agencias en las que se prestará atención al público.

1.5. Duración de la Inversión y Procedimiento para la Restitución de los Aportes por Vencimiento del Término de Duración

El Fondo de Inversión Colectiva por ser de naturaleza Cerrado, sólo permite que los Inversionistas rediman su participación al vencimiento del término de duración del Fondo de Inversión Colectiva o por la liquidación del mismo, de conformidad con las reglas establecidas en el presente Reglamento.

PARÁGRAFO PRIMERO. Los Inversionistas podrán ceder su posición contractual en dichas Unidades de Participación, siempre y cuando se cuente con la autorización expresa de la Sociedad Administradora, de acuerdo con los criterios establecidos en el presente Reglamento. Las Unidades de Participación de cada Inversionista, así como las obligaciones allí establecidas, seguirán vigentes frente a los inversionistas cedentes hasta que se cuente con dicha autorización.

1.6. Segregación Patrimonial

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 68 de la Ley 964 de 2005, en concordancia con el artículo 3.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, y todas aquellas normas que lo sustituyan o modifiquen, los bienes del Fondo de Inversión Colectiva no hacen parte del patrimonio de la Sociedad Administradora, y por consiguiente constituirán un patrimonio independiente y separado de ésta y de los demás activos que administre en virtud de otros negocios, destinado exclusivamente al desarrollo de las actividades descritas en el presente Reglamento y al pago de las obligaciones que se contraigan con respaldo y por cuenta del Fondo de Inversión Colectiva, sin perjuicio de la responsabilidad profesional que le asiste a la Sociedad Administradora por la gestión y el manejo de los recursos.

En consecuencia, los bienes del Fondo de Inversión Colectiva no hacen parte de los activos de la Sociedad Administradora, no constituyen prenda general de los acreedores de la Sociedad Administradora y están excluidos de la masa de bienes que puedan conformarse, para efectos de cualquier procedimiento mercantil, liquidatorio, o de otras acciones legales que puedan afectar a su administrador. Cada vez que la Sociedad Administradora actúe por cuenta del Fondo de Inversión Colectiva, se considerará que compromete únicamente los bienes de la misma.

1.7. Cobertura de Riesgos

La Sociedad Administradora ha contratado una póliza de seguro, que estará vigente durante toda la existencia del Fondo de Inversión Colectiva, cuyas coberturas, vigencia y sociedad aseguradora podrán ser consultadas por los suscriptores en el sitio web

www.accivalores.com. Esta póliza ampara los riesgos señalados en el artículo 3.1.1.3.4 del Decreto 2555 de 2010 o en las normas que lo modifiquen o sustituyan.

1.8. Mecanismos de Información

Los mecanismos de información a los Inversionistas se encuentran regulados en el numeral 9 (Revelación de Información) del presente Reglamento.

1.9. Monto Mínimo de Participaciones

El Fondo de Inversión Colectiva deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a treinta y nueve mil quinientas (39.500) Unidades de Valor Tributario (UVT), monto que deberá alcanzarse en un plazo de un año contado a partir del inicio de operaciones del Fondo de Inversión Colectiva. Este plazo se podrá prorrogar por una sola vez hasta por seis meses más, previa autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.10. Periodo de Recepción de Recursos

Los recursos serán recibidos por la Sociedad Administradora según lo establecido en el numeral 4.1 (Vinculación y Clases de Participaciones) del presente Reglamento.

1.11. Naturaleza de las Obligaciones

Las obligaciones que adquiere la Sociedad Administradora con ocasión a la gestión del Fondo de Inversión Colectiva son de medio y no de resultado. La inversión que realizan los participantes se encuentra sujeta a los riesgos inherentes de los activos aceptables para invertir, razón por la cual la Sociedad Administradora no puede garantizar una rentabilidad fija de la inversión y ésta no constituye depósito, en los términos señalados por la normativa vigente. Esto conforme a lo dispuesto en el artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010.

1.12. Conflicto de Interés

Con respecto a la administración de los conflictos de interés, se tendrán en cuenta las prohibiciones establecidas en el artículo 3.1.1.10.1 del Decreto 2555 de 2010 , y las situaciones generadoras de conflicto de interés del artículo 3.1.1.10.2 del Decreto 2555 de 2010, para lo cuál se hace mención expresa de:

A. El porcentaje máximo de participaciones que la Sociedad Administradora podrá suscribir es el DIEZ (10%) PORCIENTO.
B. La Sociedad Administradora, o el Gestor Externo en caso de existir, deberá conservar las participaciones que haya adquirido durante un plazo mínimo de un (1) año cuando el término de duración del Fondo de Inversión Colectiva sea superior a dicho plazo, o durante la mitad del término previsto para la duración del Fondo de Inversión Colectiva cuando este sea inferior a un (1) año.

Adicionalmente, **ACCIONES & VALORES** determinó que sus personas naturales vinculadas (PNV) - entendiendo como los PNV a los empleados, administradores, miembros de junta directiva, agentes comerciales y accionistas — no podrán actuar cuando debido a su actividad se enfrenten a diferentes alternativas de conducta, con relación a intereses

incompatibles, ninguna de las cuáles puede interferir en atención de sus obligaciones legales, contractuales o morales. Así como también, no podrán actuar como agente de terceros, incluidas sus partes relacionadas, siempre que sus intereses y los de tales terceros, o los intereses de tales terceros entre sí, resulten contrarios e incompatibles, de acuerdo con el artículo 2 del capítulo 1 del Reglamento de AMV – Libro XX.

Según lo establecido en dicho Reglamento, se entienden como partes relacionadas:

A. Personas Jurídicas de las que sea administrador, directivo y/o miembro de cualquier órgano de control.
B. Personas Jurídicas en la que se tenga una participación material en la misma. c) Personas Jurídicas en las cuales sus familiares en el 2° grado de consanguinidad, 2° de afinidad y único civil estén en las causales descritas en los literales a) y b) del presente artículo.
C. Las personas que se encuentren en el 2° grado de consanguinidad, 2° de afinidad y único civil.
D. Aquellas personas naturales y/o jurídicas con las cuales exista una relación contractual o de cualquier otra naturaleza, que pueda afectar la objetividad que debe caracterizar las relaciones comerciales.

Por lo anterior, la autorregulación del conflicto de interés consiste en lograr que dentro de un comportamiento ético las personas naturales vinculadas (PNV), prevean su existencia, bien sea para evitarlos o para dirimirlos con anterioridad a su ocurrencia.

En las siguientes situaciones se considera que existe conflicto de interés:

1. Cuando la PNV se encuentra en una situación en la que debe elegir entre la utilidad propia y la de un cliente.
2. Cuando la PNV se encuentra en una situación en la que debe elegir entre la utilidad de un tercero vinculado al agente y la de un cliente.
3. Cuando la PNV se encuentra en una situación en la que debe elegir entre la utilidad de una operación y la transparencia del mercado.
4. Cuando la PNV se encuentra en una situación en la que debe elegir entre la utilidad del Fondo de Inversión Colectiva que administra y la de otro cliente, o la propia.

Para evitar los conflictos de interés entre **ACCIONES & VALORES** y el Fondo de Inversión Colectiva en cuanto a las operaciones de divisas de manejo de liquidez o coberturas mencionadas en el numeral 2.5 (Riesgo del Fondo de Inversión Colectiva) del presente Reglamento, podrán efectuarse dichas operaciones siempre y cuando la Sociedad Comisionista ofrezca las mejores condiciones del mercado.

1.13. Calificación del Fondo de Inversión Colectiva

Es facultad de la Sociedad Administradora calificar el Fondo de Inversión Colectiva por una sociedad calificadora de valores autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En todo caso, la calificación del Fondo de Inversión Colectiva deberá atender los siguientes criterios:

1. El gasto de la calificación del Fondo de Inversión Colectiva correrá a cargo del Fondo de Inversión Colectiva.
2. La sociedad calificadora deberá medir como mínimo el riesgo de administración, riesgo operacional, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y de crédito del Fondo de Inversión Colectiva, así como aquellos relacionados con operaciones apalancadas.
3. La vigencia máxima de la calificación será de un (1) año, la cual deberá actualizarse una vez vencido dicho término. El Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva podrá definir una vigencia inferior.
4. En todo caso, la Sociedad Administradora deberá revelar al público, por los medios de suministro de información previstos en el Reglamento y en el prospecto, todas las calificaciones que se contraten.

Asimismo, la Sociedad Administradora podrá suspender el proceso de calificación del Fondo de Inversión, caso en el cual informará a los Inversionistas a través de la página web de la Sociedad Administradora.

2. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

2.1. Tipo de Fondo de Inversión Colectiva y Activos Aceptables para Invertir

El objeto del Fondo de Inversión Colectiva es ofrecer un portafolio de corto plazo con riesgo alto que le permita obtener al inversionista una estabilidad del capital invertido a lo largo del tiempo.

La Política de Inversión del Fondo de Inversión Colectiva contempla que los aportes de los Inversionistas se destinarán a constituir un portafolio invertido en productos estructurados emitidos por entidades financieras del exterior con calificación mínima de grado de inversión.

La Sociedad Administradora encaminará la liquidez del Fondo de Inversión Colectiva, con el objetivo de cumplir a cabalidad las obligaciones del Fondo de Inversión Colectiva. Asimismo, la Sociedad Administradora gestionará los recursos que ingresen al Fondo de Inversión Colectiva con el fin de generar estabilidad de capital para los Inversionistas dado la naturaleza de los activos en los que invierte.

La gestión de la liquidez se realizará en depósitos en cuentas corrientes o de ahorro de Establecimientos de Crédito nacionales.

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva estará compuesto por los siguientes activos:

1. Productos y Notas Estructuradas con los subyacentes descritos en el numeral 2.1.1. Particularmente, se entenderá que un Producto Estructurado está compuesto por uno o más Instrumentos Financieros no derivados y uno o más Instrumentos Financieros Derivados, los cuales no serán separados y tener contrapartes diferentes o no, por cada uno de los Instrumentos Financieros que lo componen. Este tipo de

activos será la inversión principal del Fondo de Inversión Colectiva. Los Productos y las Notas Estructuradas permitirán que el capital de inversión esté protegido.

2. Documentos Representativos de Participación en otros Fondos de Inversión Colectiva nacionales, los cuales pueden ser administrados por la misma Sociedad Administradora, filiales y/o subsidiarias, teniendo como criterio de inversión la calificación en el mercado y costos que estás impliquen para el Fondo de Inversión Colectiva, buscando siempre la protección a los Inversionistas.

En todo caso, cuando la Sociedad Administradora decida realizar inversiones en otros Fondo de Inversión Colectiva o vehículos de inversión colectiva, dicha decisión debe estar debidamente soportada en análisis y estudios sobre la pertinencia y razonabilidad de realizar las inversiones a través de esos vehículos, los cuales deben estar a disposición de la Superintendencia Financiera de Colombia y del organismo de autorregulación al cual pertenezca la Sociedad Administradora.

PARÁGRAFO PRIMERO. Para el caso de los activos emitidos en el exterior, no se podrán realizar inversiones cuya procedencia, originador o entidad ordenante sea uno de los siguientes países: Irán, Corea del Norte, Argelia, Myanmar Afganistán, Angola, Bosnia Herzegovina, Cuba, Guyana, Indonesia, Iraq, Laos, Papúa Nueva Guinea, Sudán, Siria, Uganda y Yemen; y aquellos países, jurisdicciones, dominios, estados asociados o territorios establecidos en el artículo 1 del Decreto 1966 de 2014 modificado por el Decreto 2095 de 2014.

Dentro de la etapa de identificación de jurisdicciones admisibles para el Fondo de Inversión Colectiva se tendrá en cuenta países o jurisdicciones cooperantes que cuenten con políticas adecuadas para la prevención de lavado de activos y/o financiación del terrorismo. Asimismo, se invertirá en países que cuenten con entes de supervisión y vigilancia frente al sistema financiero.

PARÁGRAFO SEGUNDO. Cuando el Fondo de Inversión Colectiva desee invertir en otros FICs deberá considerar lo siguiente:

1. Que sólo pueden invertir en Fondos de Inversión Colectiva que cumplan con la política de inversión del FIC.
2. No se permiten aportes recíprocos.
3. El Fondo de Inversión Colectiva podrá invertir en FICs administrados por la Sociedad Administradora.
4. No se generará el cobro de doble comisión por invertir en FICs administrados por la Sociedad Administradora.
5. En caso que resulte aplicable, lo dispuesto en el numeral 2 del artículo 3.1.1.10.2 del Decreto 2555 de 2010

PARÁGRAFO TERCERO. Las inversiones en los activos descritos podrán realizarse siempre y cuando se preserve el objetivo y la política de inversión del Fondo de Inversión Colectiva descrita en el presente Reglamento.

PARÁGRAFO CUARTO. El Fondo de Inversión Colectiva tendrá un tope máximo de rentabilidad, el cual se denominará indistintamente "Rentabilidad Máxima", "Techo de Rentabilidad" o "CAP de Rentabilidad", entendido como el rendimiento potencial máximo que el Emisor de la Nota reconocerá al Fondo de Inversión Colectiva en el momento del vencimiento. Este tope será determinado por el Emisor al tiempo de la negociación de la Nota Estructurada.

2.1.1. Cuadro de Diversificación del Fondo de Inversión Colectiva

Activo	Mínimo	Máximo	Calificación Mínima	Concentración por Emisor
Productos y/o Notas Estructuradas con subyacente en Índices o ETF´s que emulen el comportamiento del iShares Bitcoin Trust ETF (IBIT)	50%	100%	Grado de Inversión	100%
Documentos representativos de participaciones en otros Fondos de Inversión Colectiva nacionales cuyas inversiones se realicen directamente con la Política de Inversión del Fondo de Inversión Colectiva	0%	30%	N/A	30%

Los porcentajes aquí señalados se calcularán con base en el valor total de los activos del Fondo Inversión Colectiva.

PARÁGRAFO PRIMERO. Los recursos del Fondo de Inversión Colectiva podrán estar expuestos a fluctuaciones cambiarias de corto plazo en el dólar estadounidense al momento de la compra y redención de los activos en los que se tiene exposición.

2.2. Límites a la Inversión

Los límites a los que hace referencia el presente Reglamento se establecen con base en el valor del Fondo de Inversión Colectiva, entendido como la suma del valor de los activos que constituyen el Fondo de Inversión Colectiva.

2.3. Liquidez del Fondo de Inversión Colectiva

2.3.1. Reglas y Límites para las Operaciones de Reporto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (TTV´s)

El Fondo de Inversión Colectiva podrá realizar, como mecanismo temporal de inversión o por defectos de liquidez, Operaciones de Repo o Reporto, Simultáneas y Transferencia Temporal

de Valores (TTV´s), tanto activas como pasivas. Estas operaciones deberán efectuarse a través de un Sistema de Negociación de Valores autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las operaciones de reporto o repo activas y simultáneas activas que se celebren para el Fondo de Inversión Colectiva, no podrán exceder en su conjunto el treinta por ciento (30%) del activo total del Fondo de Inversión Colectiva.

La Sociedad Administradora podrá celebrar con los activos del Fondo de Inversión Colectiva operaciones de reporto o repo pasivas y simultáneas pasivas, para atender solicitudes de retiros o gastos del Fondo de Inversión Colectiva. En ningún caso la suma de los dos tipos de operaciones podrá ser superior al treinta por ciento (30%) del activo total del Fondo de Inversión Colectiva.

En las TTV solamente podrán actuar como "originadoras". En ningún caso la suma de estas operaciones podrá ser superior al treinta por ciento (30%) del activo total del Fondo de Inversión Colectiva.

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

En dichas operaciones sólo se podrán recibir títulos o valores previstos en el Reglamento de inversiones y en el prospecto. Dichos títulos o valores no podrán ser transferidos de forma temporal o definitiva, sino solo para cumplir la respectiva operación. Así mismo, en los casos en que el Fondo de Inversión Colectiva reciba recursos dinerarios, estos deberán permanecer congelados en depósitos a la vista en establecimientos de crédito.

> **PARÁGRAFO PRIMERO.** Las operaciones de Repo o Reporto, Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores (TTV´s), tanto activas como pasivas no podrán representar más del 30% de los activos del Fondo de Inversión Colectiva y se deberán realizar de conformidad a la Política de Inversión y perfil de riesgo del Fondo de Inversión y según los términos y límites fijados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

2.3.2. Reglas y Límites para las Operaciones Apalancadas

El Fondo de Inversión Colectiva no tendrá operaciones de naturaleza apalancada.

2.3.3. Reglas y Límites para los Depósitos de Recurso Líquidos

El Fondo de Inversión Colectiva podrá mantener hasta el 50% del valor de sus activos en depósitos en cuentas bancarias corrientes o de ahorro de entidades financieras, siempre y cuando la concentración en una sola entidad no supere el 50% de participación con relación a los activos del Fondo de Inversión Colectiva.

La calificación mínima de estas entidades financieras será AA+ en Colombia.

Para el manejo de la liquidez en moneda extranjera, se realizará en depósitos de entidades financieras del exterior con calificación mínima grado de inversión.

Durante el primer mes de entrada en operaciones del Fondo de Inversión Colectiva así como durante el último mes de operación del Fondo de Inversión Colectiva se podrá mantener hasta el 100% de los recursos en cuentas de ahorro y/o corrientes.

2.3.4. Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez

Con el objetivo de establecer un equilibrio entre los recursos del Fondo de Inversión Colectiva y sus obligaciones de liquidez, en su gestión como entidad administradora **ACCIONES & VALORES**. También velará por el cumplimiento de su Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual se explica en el Manual de Riesgo de Liquidez de la sociedad comisionista y da cumplimiento a lo estipulado en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera.

El propósito de este sistema es la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que están expuestas en el desarrollo de sus operaciones autorizadas la sociedad comisionista y los Fondos de Inversión Colectivas bajo su administración.

La adecuada gestión del riesgo de liquidez permite principalmente anticiparse a situaciones extremas y contar con planes de contingencia establecidos para hacerle frente. Es por ello que en este manual se establecen las pautas principales sobre las cuales los Fondos de Inversión Colectivas administradas deben trabajar, buscando no solo cumplir con los requerimientos establecidos por la normatividad vigente de la Superintendencia Financiera de Colombia, sino ante todo, definir los lineamientos internos que procuren un mejoramiento continuo, dentro de los principios de prudencia, transparencia y de cumplimiento de las normas legales que regulan la actividad de intermediación bursátil.

2.3.5. Reglas y Límites para las Operaciones en Instrumentos Derivados

El Fondo de Inversión Colectiva no realizará operaciones en Instrumentos Derivados.

2.4. Operaciones de Cobertura

El Fondo de Inversión Colectiva no realizará operaciones de Cobertura.

2.5. Riesgo del Fondo de Inversión Colectiva

Toda inversión que tiene como finalidad la consecución de un objeto determinado, implica la asunción de riesgos por parte del inversionista. El Fondo de Inversión Colectiva asume y distribuye en cabeza de cada participante, los riesgos inherentes de los productos y bienes aceptables para invertir, de conformidad con la política de inversión. Para tales efectos, en el presente Reglamento se ha designado un Comité de Inversiones, que será el encargado de evaluar las características de cada inversión y los factores que inciden en el portafolio.

La Sociedad Administradora ha establecido en el presente Reglamento, políticas y procedimientos para conocer y controlar los riesgos asociados con el Fondo de Inversión Colectiva y con los activos que la lleguen a conformar.

La Sociedad Administradora ha diseñado concretamente los manuales de Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) y el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), para identificar, medir y dar contingencia a cada uno de los riesgos asociados al Fondo de Inversión Colectiva.

2.5.1. Factores de Riesgo

En desarrollo del objeto del Fondo de Inversión Colectiva y en especial de sus inversiones, ésta se encuentra expuesta a distintos riesgos, los cuales son identificados, medidos, controlados y monitoreados por la Sociedad Administradora.

2.5.1.1. Riesgo de Mercado

Se entiende como aquellas eventuales pérdidas o disminuciones en el valor del Fondo de Inversión Colectiva dado los movimientos del mercado, tasas de interés y variables económicas internas y externas.

Cuando el Fondo de Inversión Colectiva realiza inversiones en activos de acuerdo a la política de inversión, las registra en su contabilidad por el valor de compra. Sin embargo, diariamente los títulos se valoran de acuerdo con la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia, causando un ajuste positivo o negativo dependiendo de los índices utilizados para la valoración, incidiendo directamente en el Fondo de Inversión Colectiva. La Sociedad Administradora buscará un adecuado flujo de sus vencimientos con el fin de ser lo menos susceptible a los cambios negativos en la tasa de interés y en sus inversiones de largo plazo las ajustará a tasas variables que conllevan las fluctuaciones que pueda sufrir el mercado.

La Sociedad Administradora calculará y reportará el riesgo de mercado del Fondo de Inversión Colectiva, acogiendo la metodología estándar establecida en la Circular Básica Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, o cualquier norma que la derogue, modifique o adicione.

2.5.1.2. Riesgo de Liquidez

Hace referencia a la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pagos y/o giros en las fechas establecidas o necesarias, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio, o la pérdida de negocios atractivos.

La Sociedad Administradora propenderá por realizar inversiones en valores en bolsas reconocidas con el propósito de minimizar el riesgo de liquidez del portafolio.

2.5.1.3. Riesgo de Crédito

Relacionado con la solvencia de las entidades emisoras de los títulos, en el sentido de que éstas pueden ver afectada su estructura financiera, situación que necesariamente genera

una disminución en el valor de la inversión o en la capacidad de pago por parte de los mismos, razón por la cual se puede dar un incumplimiento de una contraparte debido a una situación de iliquidez o insolvencia, o bien por falta de capacidad operativa de la institución.

Los instrumentos en los que invierta el Fondo de Inversión Colectiva se valorarán de conformidad con las metodologías de valoración sujetas a los estándares mínimos previstos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Sociedad Administradora cuenta con:

1. Modelos de calificación por riesgo de crédito que permiten la adecuada gestión de riesgos, la asignación de los límites señalados en éste numeral y la valoración de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, y;
2. Mecanismos de seguimiento permanente a la evolución de la calidad crediticia del obligado a pagar el derecho contenido en los instrumentos (deudor, contraparte, emisor, originador y/o pagador, según sea el caso) que conforman el Fondo de Inversión Colectiva, o de la contraparte de las operaciones que ésta realice, las garantías que haya recibido como respaldo de las mismas, o las obligaciones derivadas de los instrumentos que el Fondo de Inversión Colectiva adquiera.

2.5.1.4. Riesgo de Concentración

Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva tenga pérdidas derivadas de tener los recursos invertidos en un solo emisor o especie, en un tipo de valor, tasa, moneda, contraparte o tipo de operación. De acuerdo con los límites definidos en el numeral 2.1 (Tipo de Fondo de Inversión Colectiva y Activos Aceptables para invertir) del presente Reglamento el riesgo de concentración del Fondo de Inversión Colectiva es alto.

2.5.1.5. Riesgo Operativo

Se entiende por Riesgo Operativo, 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.

El Comité de Riesgos de la Sociedad Administradora, se encuentra encargado de vigilar, estudiar y monitorear los riesgos operativos asociados con el desarrollo del objeto del Fondo de Inversión Colectiva, para implementar, políticas preventivas y correctivas para tales efectos.

2.5.1.6. Riesgo SARLAFT

El Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo consiste en dar apariencia de legalidad a dinero u otros bienes provenientes de actividades ilegales, utilizando a la entidad como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento de cualquier forma de dinero u otros bienes; no solamente se refiere a dinero sino a cualquier otra clase de bienes, tales como inmuebles, vehículos, semovientes, bonos, certificados de depósito a término y otros títulos transables en el mercado bursátil.

ACCIONES & VALORES, Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva, cuenta con herramientas tecnológicas y humanas, para mitigar el riesgo mediante un análisis de todos los clientes que se vinculan al Fondo de Inversión Colectiva, aplicando controles a todos los factores de riesgo que son clientes/usuarios, productos, canales de distribución y jurisdicciones, los cuales pueden afectar el desarrollo de la compañía en cuanto al riesgo que se presenta en Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. Al aplicar el control correspondiente durante los procedimientos de la compañía, se debe minimizar el impacto y probabilidad de su materialización.

El Fondo de Inversión Colectiva, como producto de **ACCIONES & VALORES**, administrador de la misma, debe cumplir con los procedimientos establecidos en los manuales de SARLAFT vigentes y las modificaciones posteriores que se puedan generar, de acuerdo con el acta de Comité de SARLAFT No. 091 de 2010.

Asimismo, se establece que no hay distinción en función del SARLAFT entre el Fondo de Inversión Colectiva y los demás productos de la compañía debiendo darse el mismo trato y diligencia establecidos en los manuales.

2.5.1.7. Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo

Los Riesgos ASG, corresponden a aquellos Ambientales, Sociales y de Gobierno que representan riesgos y oportunidades que pueden afectar a las organizaciones y a los portafolios.

- Los Riesgos Ambientales se consideran riesgos por cambios climáticos, recursos naturales, contaminación y medio ambiente.
- Los Riesgos Sociales involucran riesgos asociados a la responsabilidad social, trabajo infantil, equidad de género y capital humano de los emisores que pueden afectar el desempeño de los activos.
- Finalmente, los Riesgos asociados al Gobierno Corporativo implican la carencia de reglas o políticas que definan las responsabilidades entre las áreas internas y externas de las compañías.

Con el propósito de administrar estos riesgos, **ACCIONES & VALORES** ha implementado una política de inversión responsable que recoge los lineamientos para administrar estos riesgos para todos los vehículos de inversión ofrecidos a los Inversionistas.

Este Fondo de Inversión Colectiva no persigue objetivos ASG.

2.5.1.8. Riesgo Cambiario

Es la posibilidad de que ocurra una pérdida originada por un movimiento adverso en el tipo de cambio (monedas). Las inversiones en moneda extranjera podrán verse afectadas por la variación en la Tasa Representativa del Mercado (TRM). La Sociedad Administradora podrá realizar operaciones de cobertura sobre los activos aceptables en la Política de Inversión, con el propósito de cubrirse de este riesgo, en un monto que no supere el valor total de la posición de riesgo que pretende ser cubierta. Por su Política de Inversión, este Fondo de Inversión Colectiva tendrá un Riesgo Cambiario bajo.

2.5.1.9. Riesgo Jurídico

En cuanto a las inversiones sobre títulos en el exterior, y para efectos de la formulación de reclamaciones por parte de los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva, se tendrá como jurisdicción aplicable la colombiana, en tanto la relación contractual existente entre estos se configura en cabeza de la Sociedad Administradora. No obstante, la Sociedad Administradora podrá extender las reclamaciones formuladas a la entidad del exterior, en cuyo caso aplicará la jurisdicción establecida en el contrato entre la Sociedad Administradora y el Administrador del Fondo del Exterior en el que se está invirtiendo.

2.5.1.10. Riesgo País

Se define como la posibilidad de que se sufra pérdidas en las operaciones financieras en el exterior debido a un deterioro en las condiciones económicas o sociopolíticas del país donde se realizan las operaciones. Este riesgo puede manifestarse a través de la imposición de restricciones a la libre transferencia de divisas, cambios en la capacidad de pago del Estado (Riesgo Soberano), o la incapacidad de un deudor extranjero para acceder a divisas (Riesgo de Transferencia). La gestión de este riesgo es un proceso integral que incluye la identificación, medición, análisis, control y monitoreo continuo de factores externos que puedan afectar las inversiones, tales como la estabilidad política, indicadores económicos, y eventos naturales.

2.6. Perfil de Riesgo

De acuerdo con los activos aceptables para invertir, se considera que el Fondo de Inversión Colectiva es para Inversionistas con un perfil de riesgo alto. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio del mismo.

A continuación, se muestra la ponderación de cada factor de riesgo en el Fondo de Inversión Colectiva:

Factor de Riesgo	Ponderacion
Riesgo de Mercado	Bajo
Riesgo de liquidez	Bajo
Riesgo de crédito	Alto
Riesgo de concentracion	Alto
Riesgo operativo	Bajo
Riesgo SARLAFT	Bajo
Riesgo ASG	Bajo
Riesgo Cambiario	Bajo
Riesgo Pais	Medio
Riesgo juridico	Bajo

2.7. Administración de Riesgos

La administración de los riesgos descritos en el numeral 2.5 del presente Reglamento, se llevará a cabo por parte de la Sociedad Administradora de acuerdo a lo regulado en el numeral antes mencionado.

3. ORGANISMOS DE ADMINISTRACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

3.1. Órganos de Administración y Gestión

3.1.1. Responsabilidad de la Sociedad Administradora

La Sociedad Administradora, en la gestión de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva, adquiere obligaciones de medio y no de resultado. Por lo tanto, la Sociedad Administradora se abstendrá de garantizar, por cualquier medio, una tasa fija para las participaciones constituidas, así como de asegurar rendimientos por valorización de los activos que integran los Fondos de Inversión Colectivas.

En todo caso, responderá en su condición de agente del mercado, como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Colectiva de acuerdo con lo establecido en la Parte 3 del Decreto 2555 de 2010.

Para cumplir sus funciones, la Sociedad Administradora cuenta con una Junta Directiva, un Gerente y un Comité de Análisis de Inversiones, encargados de realizar la gestión del Fondo de Inversión Colectiva. Para este fin, la Junta Directiva fijará las directrices, de acuerdo con las reglas señaladas en el presente Reglamento y en las normas vigentes, que deberán ser tenidas en cuenta por el Gerente y el Comité de Inversiones. La información relacionada con el Gerente y dicho comité será publicada a través del Prospecto de Inversión que podrá ser consultado en las oficinas y en el sitio web de la Sociedad Administradora. La constitución del Comité de Inversiones y la designación del Gerente no exonera a la Junta Directiva de la responsabilidad prevista en el artículo 200 del Código de Comercio o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue, ni del cumplimiento de los deberes establecidos en las normas vigentes.

La Sociedad Administradora deberá cumplir las obligaciones señaladas en los artículos 3.1.3.1.2 y 3.1.3.1.3 del Decreto 2555 de 2010.

3.1.2. Gerente y sus Calidades

La Sociedad Administradora ha designado un Gerente, con su respectivo suplente, dedicado de forma exclusiva a la gestión de las decisiones de inversión efectuadas a nombre del Fondo de Inversión Colectiva, las cuales serán tomadas de manera profesional, observando la política de inversión del Fondo de Inversión Colectiva y el presente Reglamento. El Gerente

se considerará administrador de la sociedad, y estará inscrito en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores.

El Gerente deberá acreditar experiencia en administración de portafolios, y tener estudios en áreas afines que le permitan siempre tener el mejor criterio y entendimiento de los objetivos, activos y mercados del Fondo de Inversión Colectiva.

El Gerente y, en su ausencia, el respectivo suplente, deberán cumplir las obligaciones señaladas en al artículo 3.1.5.2.3 del Decreto 2555 de 2010, sin perjuicio de las demás obligaciones establecidas por la Sociedad Administradora.

3.1.3. Criterios de Selección del Gestor Externo y Procedimiento para su Escogencia

El Fondo de Inversión Colectiva no tendrá Gestor Externo.

3.1.4. Requisitos y Criterios a tenerse en cuenta para la Escogencia del Gestor Extranjero

El Fondo de Inversión Colectiva no tendrá Gestor Extranjero.

3.1.5. Junta Directiva

La Sociedad Administradora cuenta con una Junta Directiva, quien asume las funciones y responsabilidades descritas en el artículo 3.1.5.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

3.2. Órganos de Asesoría

3.2.1. Comité de Inversiones

La Junta Directiva de la Sociedad Administradora designará un Comité de Inversiones responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de inversiones. Los miembros de este comité se considerarán administradores de conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley 222 de 1995 o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue.

3.2.2. Constitución

El Comité de Inversiones estará compuesto por 3 miembros. Dichos miembros deberán acreditar alguna de las siguientes condiciones para su designación:

1. Ser Representante Legal de la Sociedad Administradora.
2. Ser Gerente de Riesgos de la Sociedad Administradora o designados por el mismo.
3. Ser miembro de la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.
4. Ser asesores expertos en el tema de inversiones y/o de manejo de riesgos.
5. Acreditar como mínimo 5 años de experiencia en el manejo o administración de portafolios de inversión o amplios conocimientos en materias propias del mercado de valores.

6. Acreditar como mínimo 5 años de experiencia en el manejo y control de riesgos propios de portafolios de inversión o amplios conocimientos en materias inherentes a este campo.

Los criterios de independencia serán los que establezca la Sociedad Administradora en el Código de Gobierno Corporativo de **ACCIONES & VALORES**.

3.2.3. Reuniones

El Comité de Inversiones se reunirá ordinariamente una (1) vez al mes en la sede de la Sociedad Administradora; también podrá reunirse extraordinariamente cuando las circunstancias lo requieran previa convocatoria efectuada por el Gerente o uno de los miembros del Comité de Inversiones. De las reuniones se levantarán actas de conformidad con las normas del Código de Comercio para las Sociedades Anónimas.

El Comité de Inversiones podrá tomar válidamente decisiones a distancia sin la presencia física de sus miembros en un mismo sitio, a través de voto escrito, correo electrónico, conferencia telefónica o videoconferencia, siempre y cuando el quórum mínimo del comité será de dos (2) miembros del mismo. Para la toma de decisiones deberá existir una mayoría simple, es decir, una vez verificado el quórum mínimo, las decisiones se tomarán por la mayoría de los votos de los asistentes.

3.2.4. Funciones

El Comité de Inversiones tendrá las siguientes funciones:

1. Analizar las inversiones que vaya a realizar el Fondo de Inversión Colectiva, así como los emisores de las mismas.
2. Definir los cupos de inversiones de los activos del Fondo de Inversión Colectiva.
3. Definir las políticas de adquisición y liquidación de inversiones.

Podrá haber un mismo Comité de Inversiones para todas o parte de los Fondos de Inversión Colectiva administradas por la Sociedad Administradora.

3.3. Revisor Fiscal

La Revisoría Fiscal del Fondo de Inversión Colectiva será realizada por el Revisor Fiscal de la Sociedad Administradora. La identificación y los datos de contacto de la revisoría fiscal serán dadas a conocer a través del prospecto de inversión y del sitio web de la Sociedad Administradora.

El Revisor Fiscal ejercerá las funciones propias de su cargo respecto de cada uno de los Fondos de Inversión Colectiva que la Sociedad Administradora administre. Los informes y reportes del Revisor Fiscal serán independientes de los de la Sociedad Administradora.

Dicha revisoría debe ser dirigida por un Revisor Fiscal, que podrá ser una Persona Natural o Jurídica, de conformidad con las disposiciones especiales sobre el particular.

3.4. Canales de Distribución

Los canales de Distribución del presente Fondo de Inversión Colectiva estarán regulados en el numeral 9 (Distribución) del presente Reglamento.

4. CONSTITUCIÓN Y REDENCIÓN DE PARTICIPACIONES

4.1. Vinculación y Clases de Participaciones

Para ingresar al Fondo de Inversión Colectiva el Inversionista deberá aceptar las condiciones establecidas en el presente Reglamento y hacer la entrega efectiva de recursos así como la identificación plena de la propiedad de los mismos. Igualmente deberá proporcionar la información relacionada con el conocimiento del cliente, incluyendo datos sobre la dirección de contacto, una cuenta bancaria vigente y demás aspectos señalados en las normas para la prevención de actividades ilícitas y lavado de activos, los cuales le serán solicitados por la fuerza de ventas al momento de vincularse.

A la dirección que registre se le enviará todas las comunicaciones que se produzcan en desarrollo del Reglamento, la cual permanecerá vigente mientras no sea modificada a través de documento escrito firmado por el Inversionista y entregado en las oficinas de la Sociedad Administradora, sin perjuicio de lo establecido en el numeral 3º del artículo 28 del Código General del Proceso.

Una vez el Inversionista realice la entrega efectiva de recursos, dicho valor será convertido en unidades, al valor de la unidad vigente determinado de conformidad con el numeral 5.3 (Valor de la Unidad) del presente Reglamento. La Sociedad Administradora deberá expedir una constancia por el recibo de los recursos, en los términos señalados en el artículo 3.1.1.6.1 del Decreto 2555 de 2010.

La cantidad de unidades que represente el aporte, se informará al suscriptor el día hábil inmediatamente siguiente al de constitución de unidades en el Fondo de Inversión Colectiva mediante la emisión de un documento representativo de la participación el cual será entregado al Inversionista en la dirección registrada o electrónicamente.

Los aportes podrán efectuarse en dinero, cheque o transferencia de recursos, que se podrán efectuar en las oficinas de la Sociedad Administradora, sus agencias o sucursales, o en las oficinas de las entidades con las que haya celebrado Contratos de Uso de Red o Corresponsalía Local. Para el efecto, la Sociedad Administradora informará a través del sitio web www.accivalores.com las oficinas que estarán facultadas para recibir aportes. Las cuentas bancarias a través de las cuales se podrán efectuar transferencias de recursos serán informadas al momento de la vinculación del adherente.

El monto mínimo de los aportes para ingresar al Fondo de Inversión Colectiva será de **UN MILLÓN DE PESOS ($1.000.000)**. Asimismo, el monto mínimo de permanencia en el Fondo de Inversión Colectiva será de **QUINIENTOS MIL PESOS ($500.000)**. La entrega de los recursos deberá efectuarse a más tardar el día en que el Fondo de Inversión Colectiva inicie

sus operaciones. La Sociedad Administradora comunicará esta fecha al inversionista al momento de formalizar la inversión.

Si la entrega de recursos se efectúa por medio de transferencia bancaria o consignación en las cuentas exclusivas del Fondo de Inversión Colectiva, el Inversionista deberá informar de manera inmediata de esta situación a través de los canales establecidos por la Sociedad Administradora para la atención y/o servicio al cliente.

PARÁGRAFO PRIMERO. Cuando el Inversionista no informe sobre la entrega de recursos, por los mecanismos indicados en este artículo, la Sociedad Administradora contabilizará estos recursos en la cuenta "Aportes por identificar", constituyendo para estos un mayor valor en unidades para el Fondo de Inversión Colectiva. Una vez se identifique el Inversionista se procederá a efectuar el ajuste respectivo por el capital más los rendimientos.

La conciliación de los aportes se debe realizar diariamente, solicitando a los bancos respectivos los soportes correspondientes a los aportes sin identificar, con el fin de identificar oportunamente el cliente y el valor aportado. Una vez identificado el origen de los recursos se aplicarán todos los procedimientos establecidos en el Manual de SARLAFT.

PARÁGRAFO SEGUNDO. El horario de recepción de los aportes de los suscriptores será informado en el sitio web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora, sin perjuicio de las restricciones o modificaciones de horarios que establezca la misma Sociedad Administradora. En caso de que se reciban recursos después del horario establecido, se entenderán como recibidos el día hábil siguiente, incluyendo aquellas transacciones a través de medios electrónicos.

PARÁGRAFO TERCERO. La Sociedad Administradora se reserva el derecho de admisión de Inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva, así como la recepción de aportes posteriores a la misma.

4.2. Número Mínimo de Inversionistas

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

4.3. Límites de Participación por Inversionista

Durante la vigencia del Fondo de Inversión Colectiva, un solo inversionista no podrá mantener directa o indirectamente a través de una Cuenta Ómnibus, una participación que exceda el sesenta (60%) del valor del patrimonio del Fondo de Inversión Colectiva.

En todo caso la Sociedad Administradora cuenta con los mecanismos necesarios para que por efectos de nuevos aportes no se exceda del límite mencionado. Cuando algún inversionista llegare a tener una participación superior al límite aquí establecido, la Sociedad Administradora deberá de forma inmediata informar al Inversionista para que ajuste la participación a más tardar al día siguiente hábil, para lo cual efectuará una redención de

participaciones y pondrá a disposición los recursos resultantes de conformidad con lo señalado por éste.

PARÁGRAFO PRIMERO. El límite establecido en el presente numeral no se aplicará durante el primer año de operación del Fondo de Inversión Colectiva. En todo caso, cuando se presenten situaciones extraordinarias que afecten de manera grave la operación del Fondo de Inversión Colectiva, la Sociedad Administradora podrá dejar de aplicar el presente límite de manera temporal, siempre y cuando se garanticen los derechos de los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva y se informe de manera simultánea a la Superintendencia Financiera de Colombia.

PARÁGRAFO SEGUNDO. Para todos los efectos, la Sociedad Administradora cuenta con mecanismos de control mediante los cuales impedirá que un inversionista efectúe aportes que resulten en una contravención del límite a la participación.

4.4. Representación de las Participaciones

En el presente Fondo de Inversión Colectiva, los derechos de participación de los Inversionistas estarán representados en documentos que tendrán la calidad de valores en los términos del artículo 2 de la Ley 964 de 2005 y las normas que lo reglamenten, modifiquen, sustituyan o deroguen. De conformidad con lo establecido por la Sociedad Administradora, los valores representativos de los derechos de participación de los Inversionistas de este Fondo de Inversión Colectiva no estarán inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).

4.5. Redención de las Participaciones

Por tratarse de un Fondo de Inversión Colectiva Cerrado, los Inversionistas únicamente podrán solicitar la redención de sus recursos hasta que se cumpla el periodo de duración del Fondo de Inversión Colectiva. La entrega de los recursos a los Inversionistas se realizará con un plazo máximo de tres días hábiles (3) siguientes a la fecha de vencimiento del Fondo de Inversión Colectiva.

Cualquier retiro o reembolso por concepto de redención de participaciones deberá calcularse con base en el valor de la participación vigente para el día en que se inicie efectivamente el periodo o plazo definido en el presente Reglamento para la redención de participaciones, ya sea a la fecha de vencimiento del término de duración del Fondo de Inversión Colectiva, o en la fecha estipulada para las redenciones parciales anticipadas que fije la Sociedad Administradora. Dicho valor se expresará en moneda legal con cargo a las cuentas de patrimonio y abono a cuentas por pagar, de acuerdo a lo establecido en el artículo 3.1.1.7.2 del Decreto 2555 de 2010.

El valor de los derechos que se rediman será cancelado y se entregarán en un plazo máximo de tres (3) días hábiles después de la fecha de vencimiento del Fondo de Inversión Colectiva.

El valor de los derechos que se rediman será abonado mediante la constitución de participaciones en un Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia de perfil Conservador administrado por la Sociedad Administradora.

PARÁGRAFO PRIMERO. Los impuestos, tasas y contribuciones que se generen por la redención de participaciones estarán a cargo del Inversionista y se considerará como un mayor valor de retiro. Ello de conformidad con las normas que lo regulen. La vigencia de esta cláusula dependerá exclusivamente de la vigencia de las normas dictadas por el Gobierno Nacional o por el Congreso de la República con respecto a los impuestos y a las contribuciones temporales sobre las transacciones financieras.

4.6. Suspensión de las Redenciones Junta Directiva y Asamblea de Inversionistas

La Asamblea de Inversionistas podrá aprobar la suspensión de la redención de participaciones, entendiéndose como tal la facultad otorgada a la Sociedad Administradora para no realizar la redención de participación por un periodo determinado, en los siguientes casos:

1. Cuando las condiciones del mercado limiten la posibilidad de liquidar el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva impidiendo contar con la liquidez necesaria para realizar el pago de las redenciones.
2. Cuando existan elementos o factores externos al Administrador del Fondo de Inversión Colectiva que le impidan cumplir con su función.

Para este fin, deberá citarse y celebrarse Asamblea de Inversionistas, de conformidad con las reglas señaladas en el numeral 10.3 (Asamblea de Inversionistas) del presente Reglamento. De aceptar esta medida la Asamblea de suscriptores deberá determinar el periodo por el cual se suspenderán las redenciones y el procedimiento para su restablecimiento.

Esta decisión, junto con sus fundamentos, el periodo de suspensión y el procedimiento para restablecer las redenciones, deberá ser informada de manera inmediata a través del sitio web de la Sociedad Administradora y por escrito a la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Junta Directiva de la Sociedad Administradora podrá autorizar la suspensión de redenciones de participaciones del Fondo de Inversión Colectiva exclusivamente en los casos en los que se presenten situaciones de crisis o eventos inesperados en los cuales no sea posible cumplir con los términos necesarios para convocar a la asamblea de Inversionistas.

Dicha decisión deberá informarse de manera inmediata a la Superintendencia Financiera de Colombia, sustentando técnica y económicamente la decisión adoptada en beneficio de los Inversionistas.

De igual forma, la decisión, junto con sus fundamentos, el periodo de suspensión y el procedimiento para restablecer las redenciones, deberá ser informada de manera inmediata a través del sitio web de la Sociedad Administradora.

La facultad de la Asamblea de Inversionistas de aprobar suspensiones de redenciones es independiente y complementaria de las facultades asignadas a la Junta Directiva.

4.7. Distribución del Mayor Valor de la Unidad

El Fondo de Inversión Colectiva no realizará distribuciones del mayor valor de la unidad. Sin embargo, y de conformidad con lo establecido en el artículo 3.1.1.7.4 del Decreto 2555 de 2010 y las normas que lo modifiquen o adicionen, los rendimientos generados por las inversiones del Fondos de Inversión Colectiva se distribuirán a través de redenciones parciales o anticipadas. Esto no aplicará en los casos en que la Sociedad Administradora decida reinvertir dichos recursos, siempre en concordancia con la Política de Inversión del Fondo de Inversión Colectiva. La Sociedad Administradora es la única facultada para determinar en qué casos proceden las redenciones parciales o anticipadas.

4.8. Bolsas de Valores en las cuales se Inscribirán las Participaciones

Las participaciones del Fondo de Inversión Colectiva no se inscribirán en ningún Sistema de Negociación de Valores en la Bolsa de Valores de Colombia.

4.9. Período o Fecha Ex - Distribución

Dado que las participaciones del Fondo de Inversión Colectiva no se inscribirán en ningún Sistema de Negociación de Valores en la Bolsa de Valores de Colombia, al presente Fondo de Inversión Colectiva no le será aplicable el Período o Fecha Ex - Distribución establecido en el artículo 3.1.1.6.6 del Decreto 2555 de 2010.

4.10. Readquisición de Participaciones

La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva no realizará procesos de Readquisición de Participaciones.

5. VALORACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA Y DE LAS PARTICIPACIONES

5.1. Valor Inicial de la Unidad

El valor inicial de cada unidad en el Fondo de Inversión Colectiva será de **DIEZ MIL PESOS ($10.000)**.

5.2. Valor del Fondo de Inversión Colectiva y de las Participaciones

El valor neto del Fondo de Inversión Colectiva, también conocido como valor de cierre al final del día, estará dado por el monto del valor de precierre en el día de operaciones, adicionado en los aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y la retención en la fuente.

Por su parte, el valor de precierre del Fondo de Inversión Colectiva se calculará a partir del valor neto o de cierre de operaciones del día anterior, adicionado en los rendimientos netos abonados durante el día (Ingresos menos Gastos).

PARÁGRAFO PRIMERO. El valor neto del Fondo de Inversión Colectiva será expresado en moneda y en unidades al valor de la unidad que rige para las operaciones del día.

Las reglas que apliquen para el cálculo del valor de la unidad, aplican para el valor del Fondo de Inversión Colectiva.

Para efecto de las inversiones respecto de las cuales exista una metodología de valoración aprobada previamente por la Superintendencia Financiera de Colombia, se aplicará ésta.

Para los activos cuya valoración no esté prevista en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, la Sociedad Administradora revelará los precios justos de intercambio de acuerdo con las metodologías aprobadas por la Dirección de Investigación y Desarrollo de la Superintendencia Financiera de Colombia para los proveedores de precios autorizados por la misma.

5.3. Valor de la Unidad

El valor de la unidad del Fondo de Inversión Colectiva vigente para el día y aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha, estará dado por el valor de precierre del Fondo de Inversión Colectiva dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

5.4. Periodicidad de la Valoración

La valoración del Fondo de Inversión Colectiva se hará diariamente, por lo que los rendimientos se liquidarán y abonarán con la misma periodicidad al Fondo de Inversión Colectiva.

5.5. Valoración del Portafolio de Inversiones

La valoración del portafolio de inversiones se hará de acuerdo con lo establecido en la normatividad vigente, en la Circular Básica Financiera, y conforme a lo dispuesto en materias de Proveedores de Precios de Valoración de la Parte III, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, y las normas que lo deroguen o modifiquen.

6. GASTOS A CARGO DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

6.1. Gastos

Estarán a cargo del Fondo de Inversión Colectiva:

1. El costo del depósito y custodia de los activos del Fondo de Inversión Colectiva será pagado al Custodio de valores.
2. La remuneración de la Sociedad Administradora.
3. Los honorarios y gastos en que se incurra para la defensa del Fondo de Inversión Colectiva cuando las circunstancias lo exijan.

4. El valor de los seguros y amparos de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, distintos a la póliza de qué trata el numeral 1.7 (Cobertura) del presente Reglamento.
5. Los gastos bancarios que se originen en el depósito de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva.
6. Los gastos en que se incurra para la citación y celebración de las Asambleas de los Inversionistas.
7. Los impuestos que graven directamente los activos y los ingresos del Fondo de Inversión Colectiva.
8. Los honorarios y gastos causados por la revisoría fiscal del Fondo de Inversión Colectiva.
9. Las comisiones por la adquisición o enajenación de activos para el Fondo de Inversión Colectiva, así como la participación en sistemas de negociación o de registro de operaciones.
10. Los intereses y demás rendimientos financieros que deban cancelarse por razón de operaciones de Reporto o Repo, Simultáneas y Transferencias Temporales de Valores y para el cubrimiento de los costos de Operaciones de Crédito que se encuentren autorizadas.
11. Los gastos en los que se incurra para la calificación del Fondo de Inversión Colectiva y sus revisiones periódicas.

No estarán a cargo del Fondo de Inversión Colectiva los gastos inherentes al proceso de calificación de la Sociedad Comisionista como Administrador de Portafolios.

6.1.1. Comisión por Estructuración y Administración

La Sociedad Administradora percibirá como remuneración: **i)** una Comisión de Estructuración equivalente al 2% del capital inicial invertido por los inversionistas en el momento de inicio de operaciones del Fondo de Inversión Colectiva, la cual será cobrada por una única vez en esa misma fecha; y **ii)** una Comisión de Administración equivalente al 1% nominal anual liquidada y cobrada diariamente, con base en el valor del capital inicial invertido aportado por cada inversionista en el Fondo de Inversión Colectiva al inicio del mismo.

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

Valor Comisión Administración Diaria = Capital inicial invertido * Porcentaje de comisión nominal anual / 365

6.2. Intermediarios

El Gerente del Fondo de Inversión Colectiva será el responsable de la selección de los intermediarios que se requieran para la realización de operaciones, teniendo en cuenta la mejor relación costo beneficio. Asimismo, el Gerente del Fondo de Inversión Colectiva, negociará en cada caso las comisiones con los intermediarios acorde con la situación del mercado y en procura del mayor beneficio del Fondo de Inversión Colectiva. En todo caso, la responsabilidad por la escogencia de los intermediarios que se requieran para la realización

de las operaciones por cuenta del Fondo de Inversión Colectiva estará en cabeza de la Sociedad Administradora.

6.3. Criterios para la Selección de Intermediarios

En el caso que las operaciones del Fondo de Inversión Colectiva requieren de intermediarios, estos deben estar aprobados previamente por el Área de Riesgos de **ACCIONES & VALORES**, y la remuneración de los mismos debe ser de una comisión por intermediación teniendo en cuenta los intereses de los Inversionistas.

7. DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

7.1. Funciones y Obligaciones

La Sociedad Administradora deberá cumplir, además de los deberes establecidos en la normatividad vigente, las siguientes obligaciones:

1. Invertir los recursos del Fondo de Inversión Colectiva de conformidad con la política de inversión señalada en el Reglamento para cada uno de ellos, para lo cual deberá implementar mecanismos adecuados de seguimiento y supervisión.
2. Consagrar su actividad de administración exclusivamente en favor de los intereses de los Inversionistas o de los beneficiarios designados por ellos.
3. Entregar en depósito los activos que integran el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva, de conformidad con las normas vigentes.
4. Entregar la custodia de los valores que integran el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva a una entidad legalmente autorizada para tal fin, de conformidad con lo establecido en el artículo 2.37.2.1.1. del Decreto 2555 de 2010, y garantizar la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia.
5. Realizar la salvaguarda y el ejercicio de derechos patrimoniales de los activos diferentes a valores que hagan parte del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva. Para lo cual deberá contar con los mecanismos idóneos que le permitan ejecutar de manera adecuada la presente obligación.
6. Identificar, medir, controlar, gestionar y administrar los riesgos asociados a la actividad de administración del Fondo de Inversión Colectiva.
7. Efectuar la valoración del portafolio del Fondo de Inversión Colectiva y sus participaciones, de conformidad con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia; de acuerdo con lo establecido en el numeral 5.5 (Valoración Portafolio de Inversiones) del presente Reglamento. Asimismo, realizar la valoración de las participaciones del Fondo de Inversión Colectiva de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Financiera.
8. Ejercer oportunamente los derechos patrimoniales de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, cuando estos sean diferentes a los valores entregados en custodia.
9. Llevar la contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva separada de la propia o la de otros negocios por ella administrados, de acuerdo con las reglas que sobre el particular establezca la Superintendencia Financiera de Colombia.

10. Establecer y mantener actualizados los mecanismos de suministro de información del Fondo de Inversión Colectiva, en los términos de las normas aplicables y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
11. Verificar el envío oportuno de la información que la sociedad administradora debe remitir a los Inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia, y que el contenido de la misma cumpla con todas las condiciones establecidas en el Decreto 2555 de 2010.
12. Asegurar el mantenimiento de la reserva de la información que conozca con ocasión de la actividad de administración del Fondo de Inversión Colectiva, y adoptar políticas, procedimientos y mecanismos para evitar el uso indebido de información privilegiada o reservada relacionada con el Fondo de Inversión Colectiva administrado, sus activos, estrategias, negocios y operaciones, sin perjuicio del cumplimiento de los deberes de información a la Superintendencia.
13. Garantizar la independencia de funciones y del personal responsable de su ejecución y de las áreas de administración de los Fondos de Inversión Colectiva.
14. Capacitar a todas las personas vinculadas contractualmente con la entidad que participan en el funcionamiento y la distribución del Fondo de Inversión Colectiva, sin perjuicio de las obligaciones que el Distribuidor Especializado tenga frente a su fuerza de ventas.
15. Cobrar oportunamente los intereses, dividendos y cualquier otro rendimiento de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, y en general, ejercer los derechos derivados de los mismos, cuando hubiere lugar a ello.
16. Llevar la contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva separada de la propia o la de otros negocios por ella administrados, de acuerdo con las reglas que sobre el particular establezca la Superintendencia Financiera de Colombia.
17. Establecer un adecuado manejo de la información relativa a los Fondos de Inversión Colectiva, incluyendo la reserva o confidencialidad que sean necesarias.}
18. Limitar el acceso a la información relacionada con el Fondo de Inversión Colectiva, estableciendo controles, claves de seguridad y “logs” de auditoría.
19. Vigilar que el personal vinculado a la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva cumpla con sus obligaciones en la administración del Fondo de Inversión Colectiva, incluyendo las reglas de buen gobierno corporativo, conducta y las demás establecidas en sus manuales internos.
20. Informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los hechos o situaciones que impidan el normal desarrollo del Fondo de Inversión Colectiva administrado o el adecuado cumplimiento de sus funciones como administrador, o cuando se den causales de liquidación del Fondo de Inversión Colectiva. Dicho aviso deberá darse de manera inmediata a la ocurrencia del hecho o a la fecha en que el administrador tuvo o debió haber tenido conocimiento del hecho. Este informe deberá ser suscrito por el representante legal de la Sociedad Administradora.
21. Presentar a la Asamblea de Inversionistas, cuando haya lugar a ello, toda la información necesaria que permita establecer el estado del Fondo de Inversión Colectiva administrado; en todo caso, como mínimo deberán presentarse los estados financieros básicos de propósito general, la descripción general del portafolio, la evolución del valor de la participación, del valor del Fondo de Inversión Colectiva y de la participación de cada inversión dentro del mismo.

22. Adoptar medidas de control y reglas de conducta necesarias, apropiadas y suficientes, que se orienten a evitar que el Fondos de Inversión Colectiva pueda ser utilizado como instrumentos para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, para realizar ovación tributaria o para dar apariencia de legalidad a las actividades ilícitas o a las transacciones y recursos vinculados con los mismos.
23. Contar con manuales de control interno, gobierno corporativo incluyendo el código de conducta, y los demás manuales necesarios para el cumplimiento de las normas vigentes.
24. Abstenerse de efectuar prácticas discriminatorias o inequitativas entre los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva.
25. Ejercer los derechos políticos inherentes a los valores administrados colectivamente, de conformidad con las políticas que defina la Junta Directiva.
26. Cumplir con las políticas, directrices, mecanismos y procedimientos que señale la Junta Directiva de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva para la actividad de administración del Fondo de Inversión Colectiva.
27. Identificar, controlar y gestionar las situaciones generadoras de conflictos de interés en la actividad de administración del Fondo de Inversión Colectiva, según las reglas establecidas en las normas aplicables y las directrices señaladas por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva.
28. Entregar oportunamente a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Autorregulador del Mercado de Valores la información que para el cumplimiento de sus funciones requieran acerca de la administración del Fondo de Inversión Colectiva.
29. Establece las condiciones de los informes periódicos que deberá rendir el gestor externo en caso de existir sobre la gestión realizada y sus resultados.
30. Ejercer supervisión permanente sobre el personal vinculado a la administración del Fondo de Inversión Colectiva.
31. Cumplir a cabalidad con los demás aspectos necesarios para la adecuada administración del Fondo de Inversión Colectiva.
32. Las demás establecidas en el artículo 3.1.3.1.3 del Decreto 2555 de 2010 así como en los Reglamentos de la Sociedad Administradora y en las demás normas vigentes.

7.2. Facultades y Derechos

Además de las consagradas en el presente Reglamento y en las normas vigentes, son facultades de la Sociedad Administradora:

1. Convocar a la Asamblea de Inversionistas.
2. Reservar el derecho de admisión al Fondo de Inversión Colectiva.
3. Solicitar la información que estime necesaria al inversionista.
4. Modificar el presente Reglamento de conformidad con las normas vigentes.
5. Terminar unilateralmente la relación jurídica existente con cualquier inversionista del Fondo de Inversión Colectiva, si a su juicio aquel está utilizando el Fondo de Inversión, o pretende hacerlo, para la realización de cualquier actividad ilícita.

7.3. Metodología de Cálculo de la Remuneración y Forma de Pago

La remuneración de la Sociedad Administradora se calculará y pagará según lo establecido en el numeral 6.1.1 (Comisión por Administración) del presente Reglamento.

8. DEL CUSTODIO DE VALORES

El custodio de Valores será **CITITRUST COLOMBIA S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA** entidad autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para ejercer dicha actividad por virtud del contrato suscrito por **ACCIONES & VALORES**, Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva.

La actividad de custodia de los valores del Fondo de Inversión Colectiva será realizada por un Custodio, el cual ejercerá el cuidado y la vigilancia de los valores y recursos del Fondo de Inversión Colectiva para el cumplimiento de las operaciones sobre dichos valores. En ejercicio de la actividad de custodia de valores, el Custodio deberá prestar de manera obligatoria los siguientes servicios: salvaguardar los valores, así como los recursos en dinero del Fondo de Inversión Colectiva para el cumplimiento de operaciones sobre dichos valores. De igual manera asegurar que la anotación en cuenta a nombre del Fondo de Inversión Colectiva sea realizada en el Depósito de Valores, o en un subcustodio, según sea el caso. La salvaguarda incluye manejar las cuentas bancarias del Fondo de Inversión Colectiva, con el propósito de realizar la compensación y liquidación de operaciones que se realicen sobre los valores que objeto de la actividad de custodia. Participar desde la etapa de confirmación en el proceso de la compensación de operaciones sobre valores y realizar las labores necesarias para liquidar definitivamente las operaciones sobre valores que haya ratificado la Sociedad Administradora. La administración de derechos patrimoniales por lo que el Custodio realiza el cobro de los rendimientos, dividendos y del capital asociados a los valores del Fondo de Inversión Colectiva.

> **PARÁGRAFO PRIMERO.** Lo anterior sin perjuicio que entre la Sociedad Administradora y el Custodio se pacten servicios adicionales a los anteriormente indicados como lo son los servicios complementarios y adicionales de conformidad con lo establecido en el Decreto 2555 de 2010.

8.1. Funciones y Obligaciones

Son obligaciones del Custodio las siguientes:

1. Asegurar que se haya realizado la anotación en cuenta de los derechos sobre los valores cuya custodia se le encomienda a nombre del cliente respectivo.
2. Contar con las políticas, los procedimientos y mecanismos necesarios para garantizar una adecuada ejecución de la actividad de custodia de valores.
3. Identificar, medir, controlar y gestionar los riesgos propios de la actividad de custodia de valores, para lo cual deberá desarrollar y mantener sistemas adecuados de control interno y de identificación, medición, control y gestión de riesgos.
4. Verificar el cumplimiento de las instrucciones impartidas por la Sociedad Administradora, en relación con los valores objeto de custodia. En ningún caso el Custodio podrá disponer de los valores objeto de custodia sin que medie instrucción

previa y expresa de la Sociedad Administradora, así como la validación previas de las instrucciones impartidas por éste.

5. Contar con planes de contingencia, de continuidad del negocio y de seguridad informática, para garantizar la continuidad de la operación.
6. Adoptar las políticas, los procedimientos y mecanismos sobre el manejo de la información que la entidad reciba o conozca en razón o con ocasión de la actividad de custodia de valores, y el suministro de información al custodiado.
7. Establecer la política general en materia de cobro de comisiones al Fondo de Inversión Colectiva, y los mecanismos de información sobre las mismas.
8. Reportar diariamente a la Sociedad Administradora todos los movimientos realizados en virtud de las instrucciones recibidas.
9. Informar oportunamente a la Sociedad Administradora y a la Superintendencia Financiera de Colombia cualquier circunstancia que pueda afectar el normal desarrollo de la labor de custodia, y solicitarle a la Sociedad Administradora instrucciones adicionales que requiera para el buen cumplimiento de sus funciones.
10. Asegurar el mantenimiento de la reserva de la información que reciba o conozca en razón o con ocasión de la actividad de custodia de valores, y adoptar las políticas, los procedimientos y mecanismos para evitar el uso indebido de información privilegiada o reservada relacionada con los valores custodiados y las estrategias, negocios y operaciones del Fondo de Inversión Colectiva. Lo anterior sin perjuicio del cumplimiento de los deberes de información a la Superintendencia Financiera de Colombia y a las autoridades competentes en ejercicio de sus funciones.
11. Suministrar a la Sociedad Administradora la información y documentación que requiera sobre los valores y de recursos de dinero objeto de custodia.
12. Impartir órdenes necesarias para realizar los movimientos de las cuentas bancarias a las cuales se depositen dineros del Fondo de Inversión Colectiva, con el fin de compensar y liquidar las operaciones que se realicen sobre los valores respecto de los cuales ejerce la custodia.
13. Cobrar oportunamente los intereses, dividendos y cualquier otro rendimiento de los activos respecto de los cuales se ejerza la custodia, y en general, ejercer los derechos derivados de los mismos, si hubiere lugar a ello.
14. Asegurarse de que se haya efectuado el depósito de los valores en una entidad legalmente facultada para ello.
15. Ejercer los derechos políticos inherentes a los valores custodiados en una entidad legalmente facultada para el efecto.
16. Abstenerse de llevar a cabo operaciones prohibidas en el manejo de los valores objeto de custodia y asegurarse del cumplimiento de las normas relacionadas con restricciones aplicables a las operaciones sobre dichos valores, sin perjuicio de lo dispuesto en el parágrafo del artículo 2.37.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010.
17. Acudir a la Sociedad Administradora en los eventos en que considere que se requiere de su intervención, con el fin de garantizar la adecuada custodia de los valores del Fondo de Inversión Colectiva.
18. Identificar, controlar y gestionar las situaciones generadoras de conflictos de interés en el desarrollo de la actividad de custodia de valores, según las reglas establecidas en las normas aplicables y las directrices señaladas por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

19. Contar con manuales de control interno y gobierno corporativo, incluyendo el código de conducta, y los demás manuales necesarios para el cumplimiento de la normatividad aplicable.
20. Adoptar las medidas de control y reglas de conducta necesarias, apropiadas y suficientes, para evitar que los valores recibidos en custodia puedan ser utilizados como instrumentos para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, para realizar la evasión tributaria o para dar apariencia de legalidad a actividades ilícitas o a las transacciones y recursos vinculados con las mismas.
21. Cumplir con las políticas, directrices, mecanismos y procedimientos que señale la Junta Directiva de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva.
22. Cumplir a cabalidad con los demás aspectos necesarios para la adecuada custodia de los valores respecto de los cuales se realiza dicha actividad.
23. Ejercer la supervisión permanente sobre el personal vinculado al Custodio, que intervenga en la realización y la actividad de custodia de valores.
24. Suministrar a la Sociedad Administradora mecanismos en línea sobre los valores objeto de custodia con el fin de que este último pueda realizar arqueos periódicos de manera automática.
25. Contar con la infraestructura necesaria para realizar la custodia de los valores en condiciones ambientales y de seguridad que salvaguarden su integridad en el tiempo.
26. Las demás obligaciones establecidas en el Decreto 2555 de 2010 y la Circular Básica Jurídica.

PARÁGRAFO PRIMERO. El Custodio responderá por los valores y dineros custodiados, en la prestación de los servicios obligatorios, complementarios y especiales, así como en el cumplimiento de sus obligaciones legales y contractuales, para lo cual será responsable hasta por la culpa leve como experto prudente y diligente en la actividad de custodia de valores.

8.2. Facultades y Derechos

Son facultades y derechos del Custodio las siguientes:

1. Recibir por parte de la Sociedad Administradora instrucciones claras para el desarrollo de la actividad de custodia.
2. Tener disponibilidad oportuna por parte de la Sociedad Administradora de los valores y fondos para la liquidación de las operaciones realizadas sobre ellos.
3. Ser informado por la Sociedad Administradora de cualquier circunstancia que afecte la propiedad y titularidad de los valores entregados en custodia.
4. Tener disponibilidad por parte de la Sociedad Administradora de toda aquella información que requiera para el desarrollo de la actividad de custodia.

8.3. Metodología de Cálculo de la Remuneración y Forma de Pago

La remuneración al custodio hace parte de los gastos a cargo del Fondo de Inversión Colectiva y se pagará de manera mensual teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

1. Se cobrará un porcentaje (medido en puntos básicos) sobre el promedio mensual de activos custodiados para el Fondo de Inversión Colectiva
2. Se cobrará un valor fijo por cada tipo de operación que el Fondo de Inversión Colectiva compense y liquide a través del custodio.
3. Adicionalmente, se podrá generar un cobro adicional por las modificaciones que se realicen sobre dichas operaciones.
4. A estas tarifas se aplicará el impuesto del IVA que corresponda.

9. DISTRIBUCIÓN

9.1. Medios de Distribución del Fondo de Inversión Colectiva

Los medios a través de los cuales es posible realizar la distribución del Fondo de Inversión Colectiva son:

1. Directamente a través de la Fuerza de Ventas de la Sociedad Administradora, o del Distribuidor Especializado.
2. Por medio del Contrato de Uso de Red.
3. Por medio del Contrato de Corresponsalía.

La Fuerza de Ventas se compone de los sujetos promotores vinculados a la Sociedad Administradora o al Distribuidor Especializado por cualquier medio, para desarrollar la distribución del Fondo de Inversión Colectiva. Vinculación que podrá realizarse directamente con las personas naturales denominados sujetos promotores o indirectamente a través de personas jurídicas con las cuales se celebre un contrato con dicho objeto.

Las actuaciones de la Fuerza de Ventas en el ejercicio de su actividad obligan a la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva o al distribuidor especializado, y cualquier infracción, error u omisión en que incurra la Fuerza de Ventas en el desarrollo de su actividad compromete la responsabilidad de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva o del Distribuidor Especializado.

En el caso del Contrato de Corresponsalía, únicamente se podrán prestar los servicios establecidos en el artículo 2.36.9.1.6 del Decreto 2555 de 2010.

9.2. Distribuidor Especializado del Fondo de Inversión Colectiva y Cuenta Ómnibus

La Distribución Especializada del Fondo de Inversión Colectiva, podrá realizarse a través de cuentas ómnibus administradas por parte de una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Colectiva de que trata el artículo 3.1.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010, diferente de la Sociedad Administradora. El Distribuidor Especializado en el ejercicio de la distribución especializada deberá aplicar el principio de la segregación de que trata el artículo 3.1.1.1.3 del Decreto 2555 del 2010. El distribuidor especializado además de las obligaciones

establecidas en el artículo 3.1.4.1.6 del mismo decreto, deberá cumplir con las obligaciones especiales establecidas en el artículo 3.1.4.2.3 de dicha norma. Para efectos de lo anterior la Sociedad Administradora suscribirá los documentos que el Decreto 2555 de 2010 establezca para ello.

La Sociedad Administradora informará a través de su Página Web www.accivalores.com, los distribuidores especializados autorizados para la distribución del Fondo de Inversión Colectiva.

El distribuidor especializado deberá entregar a los Inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus el informe de rendición de cuentas de que trata el artículo 3.1.4.1.6 del Decreto 2555 de 2010, de conformidad con lo acordado con la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva. Así mismo, el distribuidor especializado deberá entregar a los Inversionistas que hacen parte de la cuenta ómnibus el extracto de cuenta del Fondo de Inversión Colectiva, de conformidad con lo acordado con la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva.

9.3. Deber de Asesoría Especial

El Deber de Asesoría para la distribución del Fondo de Inversión Colectiva se cumplirá de conformidad con lo previsto en el Libro 40 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010. La Recomendación Profesional será suministrada por quien distribuya el Fondo de Inversión Colectiva a través de los medios previos en el numeral 9.1 (Medios de Distribución del Fondo) del presente Reglamento, cuando según la clasificación del producto, el Fondo de Inversión Colectiva sea clasificado como producto complejo o que la inversión se realice por medio del Servicio de Solo Ejecución. El Deber de la Asesoría se materializa en la recomendación profesional, que consiste en la orientación personalizada que brinda **ACCIONES & VALORES** al Inversionista, de acuerdo con su perfil específico y las características del Fondo de Inversión Colectiva, con el fin de brindarle una guía idónea, es decir, clara, precisa, pertinente, documentada y libre de conflictos de interés.

La Recomendación Profesional deberá ser suministrada previa la vinculación del cliente al Fondo de Inversión Colectiva. En todo caso, la Sociedad Administradora o el distribuidor especializado, según corresponda, deberán suministrar recomendaciones profesionales cuando el cliente inversionista lo solicite o cuando sobrevenga una circunstancia que afecte de manera sustancial la inversión.

Los Inversionistas que decidan renunciar de manera voluntaria al Deber de Asesoría deberán comunicarse con su asesor comercial quien les informará las condiciones y procedimientos establecidos por la sociedad administradora para ejercer esta renuncia.

Los canales definidos por la Sociedad Administradora para que los Inversionistas puedan solicitar asesoría adicional cuando lo requieran se encuentran establecidos en la Página Web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora.

Los Inversionistas podrán consultar la clasificación del producto en el prospecto del Fondo de Inversión Colectiva, el cual podrá ser consultado en Página Web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora.

La recomendación profesional que se suministre en cumplimiento del Deber de Asesoría de que trata el artículo 3.1.4.1.3 del Decreto 2555 de 2010 la realizarán los sujetos promotores de que trata el numeral anterior, cuando existan. En todo caso la Sociedad Administradora o el Distribuidor Especializado serán los responsables del cumplimiento de este deber.

10. DE LOS INVERSIONISTAS

10.1. Obligaciones

Son obligaciones de los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva:

1. Aceptar y cumplir el contenido del presente Reglamento.
2. Suministrar completa y oportunamente la información y documentos que le solicite la Sociedad Administradora, en especial la establecida por la ley y la Superintendencia Financiera de Colombia para prevenir el lavado de activos provenientes de actividades delictivas. Igualmente es obligación del inversionista actualizar la información y documentación por lo menos una vez al año y cada vez que se presenten modificaciones a la misma.
3. Efectuar el pago de los aportes, de conformidad con el procedimiento establecido en cláusula 4.1 (Vinculación) del presente Reglamento.
4. Informar a la Sociedad Administradora la cuenta bancaria que será utilizada para redimir los derechos, para consignar los recursos que sobrepasen los límites de concentración por inversionista o para el desarrollo del proceso de liquidación, y cualquier otro procedimiento operativo que lo requiera.
5. Si lo requiere la Sociedad Administradora, presentar el documento representativo de la inversión para solicitar la redención parcial o total de los derechos en ellos representados.
6. Las demás establecidas por las normas vigentes.

10.2. Facultades y Derechos

Además de los expresamente pactados en el presente Reglamento y de aquellos asignados por normas especiales, los Inversionistas o los beneficiarios designados por ellos, tendrán los siguientes derechos:

1. Participar en los resultados económicos generados del giro ordinario de las operaciones del Fondo de Inversión Colectiva.
2. Examinar los documentos relacionados con el Fondo de Inversión Colectiva y los gastos realizados por el Fondo de Inversión Colectiva para su ejecución, a excepción de aquellos que se refieran a los demás Inversionistas los cuales nunca podrán ser consultados por Inversionistas diferentes del propio interesado. Para este fin, el Inversionista deberá informar a la Sociedad Administradora sobre su intención de consultar los documentos por lo menos con quince (15) días de anticipación. Una vez recibida la solicitud por el administrador le designará un día y una hora en la cual

podrá acceder a la información. La inspección podrá realizarse cuando menos dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la terminación de cada semestre calendario.

3. Negociar las participaciones en el Fondo de Inversión Colectiva, de conformidad con las reglas señaladas en el presente Reglamento.
4. Solicitar la redención total o parcial de las participaciones que les correspondan en el Fondo de Inversión Colectiva en los términos previstos en este Reglamento.
5. Ejercer los derechos políticos derivados de su participación, a través de la Asamblea de Inversionistas.
6. Recibir un trato igualitario cuando se encuentre en igualdad de circunstancias objetivas con otros Inversionistas del mismo Fondo de Inversión Colectiva.
7. Convocar la Asamblea de Inversionistas de conformidad con lo establecido en el numeral 10.3.1 (Convocatoria) del presente Reglamento.

10.3. Asamblea de Inversionistas

La Asamblea la constituyen los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva, reunidos con el quórum y en las condiciones establecidas en el presente Reglamento. En lo no previsto en el mismo, se aplicarán las normas del Código de Comercio previstas para la Asamblea de Accionistas de la Sociedad Anónima, cuando no sean contrarias a su naturaleza.

10.3.1. Convocatoria

La Asamblea de Inversionistas se reunirá cuando sea convocada por la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva, por el Gestor Externo en caso de que exista, por el Revisor Fiscal, por Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva que representen no menos del veinticinco por ciento (25%) de las participaciones, o por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La citación a la Asamblea de Inversionistas la realizará la Sociedad Administradora con quince (15) días hábiles de anticipación, mediante convocatoria, que contendrá la fecha, hora y lugar de la reunión, el orden del día y la persona que convocó. La convocatoria deberá efectuarse mediante el envío de una comunicación electrónica dirigida a cada uno de los Inversionistas, así como, en el sitio web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva.

En todos los casos, la Asamblea de Inversionistas se podrá reunir de forma presencial o no presencial, siendo aplicables para el efecto, en uno y otro caso, las normas contenidas en la legislación mercantil para las sociedades anónimas. La asamblea podrá deliberar con la presencia de un número plural de Inversionistas que represente como mínimo el cincuenta y uno por ciento (51%) de las participaciones del Fondo de Inversión Colectiva.

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

Para efectos de lo previsto en el presente numeral, la participación de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva como Inversionista del Fondo de Inversión Colectiva que administra, no se tendrá en cuenta para determinar el quórum deliberatorio ni le dará derecho a voto alguno.

Si convocada una Asamblea, ésta no se realizará por falta del quórum previsto para el efecto, se citará nuevamente, atendiendo a las normas del Código de Comercio para reuniones de segunda convocatoria, a una reunión que tendrá lugar a los quince (15) días calendario siguientes. En esa segunda Asamblea se podrá deliberar y decidir con el número plural de Inversionistas asistentes o representados.

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

10.3.2. Funciones

Son funciones de la Asamblea de Inversionistas las siguientes:

1. Designar, cuando lo considere conveniente, un auditor externo para el Fondo de Inversión Colectiva.
2. Disponer que la administración del Fondo de Inversión Colectiva se entregue a otra sociedad legalmente autorizada para el efecto.
3. Decretar la liquidación del Fondo de Inversión Colectiva y, cuando sea del caso, designar el liquidador.
4. Aprobar o improbar el proyecto de fusión del Fondo de Inversión Colectiva.
5. Autorizar la suspensión provisional de redenciones, de conformidad con lo señalado en el numeral 4.5 (Redención de los Derechos) del presente Reglamento.
6. Las demás expresamente asignadas por el Decreto 2555 de 2010 o cualquier norma que lo modifique.

10.3.3. Consulta Universal

Como alternativa a la realización de Asambleas de Inversionistas, se podrá realizar una consulta escrita a todos los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva, de conformidad con el siguiente procedimiento:

1. La decisión de adelantar la consulta será informada a la Superintendencia Financiera de Colombia, quien podrá presentar observaciones a la misma.
2. Se elaborará una consulta, en la cual se debe detallar los temas que serán objeto de votación, incluyendo la información necesaria para adoptar una decisión consciente e informada.
3. La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva deberá enviar el documento contentivo de la consulta a la dirección electrónica registrada por cada uno de los Inversionistas.

4. Una vez remitida la consulta, los Inversionistas podrán solicitar a la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva, en un plazo que no exceda de quince (15) días, toda la información que consideren conveniente en relación con el Fondo de Inversión Colectiva. Esta información deberá ser puesta a su disposición a través de los medios más idóneos para tal fin.
5. Los Inversionistas deberán responder a la consulta mediante el formulario electrónico remitido por la Sociedad Administradora que fue remitido en la comunicación electrónica del numeral 3 de la presente cláusula, dentro de los treinta (30) días siguientes a la recepción del documento contentivo de la consulta.
6. Para que la consulta sea válida se requiere que responda al menos el cincuenta y uno por ciento (51%) de las participaciones del Fondo de Inversión Colectiva, sin tener en cuenta las participaciones de la Sociedad Administradora.

   El Reglamento deberá incluir la oportunidad para ejercer dicho examen, el cual tendrá lugar, cuando menos, dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la terminación de cada semestre calendario.
7. Las decisiones se tomarán de acuerdo con las mayorías establecidas en el artículo 3.1.5.6.2 del Decreto 2555 de 2010.
8. Para el conteo de votos la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva deberá documentar el número de comunicaciones recibidas, así como los votos a favor y en contra de la consulta.
9. La Sociedad Administradora deberá informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los resultados de la consulta, allegando para tal fin un escrito detallado de la misma y las decisiones adoptadas, el cual deberá ser suscrito por el Gerente del respectivo Fondo de Inversión Colectiva y el Revisor Fiscal.
10. La decisión adoptada por el mecanismo de la consulta deberá ser informada a los Inversionistas a través de la página web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva.

11. MECANISMOS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN

La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva pondrá a disposición de los Inversionistas toda la información necesaria para el adecuado entendimiento sobre la naturaleza de la Sociedad Administradora y de la inversión en el Fondo de Inversión Colectiva.

De igual manera de acuerdo con el artículo 3.1.1.9.3 del Decreto 2555 de 2010, se establece que: "*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 de Inversión Colectiva*".

El presente Reglamento se encuentra permanentemente actualizado y a disposición de Inversionistas, potenciales Inversionistas y público en general.

11.1. Reglamento

La Sociedad Administradora pondrá a disposición de los Inversionistas el Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva en el sitio web www.accivalores.com.

11.2. Prospecto

Para la comercialización del Fondo de Inversión Colectiva, la Sociedad Administradora ha elaborado un prospecto que guarda concordancia con la información del Reglamento y el cual será dado a conocer previamente a la vinculación de los Inversionistas.

La Sociedad Administradora dejará constancia de que el Inversionista ha recibido la copia escrita o electrónica de este y sobre la aceptación y entendimiento de la información allí consignada, mediante una manifestación expresa contenida en el contrato de vinculación al Fondo de Inversión Colectiva.

No obstante, la Sociedad Administradora, entregará copia integral y actualizada del Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva y se le informará que la última versión del Reglamento estará siempre disponible para consulta a través de la página web y/o de la Sociedades Administradora y del Distribuidor del Fondo de Inversión Colectiva.

En el sitio web de la Sociedad Administradora y en sus oficinas de atención al público, se podrá consultar, de manera actualizada, la versión de este Reglamento, del prospecto del Fondo de Inversión Colectiva y de la Ficha Técnica del Fondo de Inversión Colectiva.

11.3. Extracto de Cuenta y Medios Previstos para su Disposición

La Sociedad Administradora deberá mantener a disposición de los Inversionistas un Extracto de Cuenta en donde se informe sobre el movimiento de la cuenta de cada uno de los Inversionistas en el Fondo de Inversión Colectiva por lo menos trimestralmente. Esta información estará disponible en la página web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora.

El Extracto de Cuenta debe incluir como mínimo la siguiente información de acuerdo al numeral 3.1 de la Parte III, Capítulo III, Título VI de la Circular Básica Jurídica:

1. Aportes o inversiones y/o retiros realizados en el Fondo de Inversión Colectiva durante el periodo correspondiente, expresados en pesos y en unidades.
2. Identificación del Inversionista suscriptor.
3. Tipo de participación y valor de la unidad.
4. Saldo inicial y final del período revelado.
5. El valor y la fecha de recepción de las inversiones iniciales o adicionales.
6. Los rendimientos abonados durante el período y las retenciones practicadas.

7. La rentabilidad histórica del Fondo de Inversión Colectiva, de acuerdo con lo dispuesto en el numeral 11 del anexo 6 de la Parte III, Título VI, Capítulo III de la Circular Básica Jurídica, la cual permite reflejar esta información por cada tipo de participación.
8. Remuneración de la Sociedad Administradora y del gestor externo o gestor extranjero, en caso de existir.
9. Información sobre la página de Internet y demás datos necesarios para ubicar la información mencionada bajo el numeral de la Parte III, Título VI, Capítulo III de la Circular Básica Jurídica.

Los extractos deben estar a disposición de los Inversionistas a través de la página web.

11.4. Rendición de Cuentas

La Sociedad Administradora rendirá un informe detallado y pormenorizado de la gestión realizada con los Aportes recibidos por el Fondo de Inversión Colectiva, el cual contendrá la información mínima contenida en la reglamentación expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia que instruye este tipo de productos financieros, y/o en sus normas que los adicionen, modifiquen o reformen.

Este informe deberá presentarse cada seis (6) meses, con cortes a 30 de junio y 31 de diciembre de cada año, y deberá publicarse en el sitio web www.accivalores.com.

11.5. Ficha Técnica

La Sociedad Administradora publicará en el sitio web www.accivalores.com la ficha técnica del Fondo de Inversión Colectiva, de conformidad con las normas vigentes, con una periodicidad mensual y dentro de los primeros cinco (5) días hábiles siguientes al corte del mes anterior.

11.6. Sitio de Internet de la Sociedad Administradora

La Sociedad Administradora cuenta con el sitio web www.accivalores.com, en el que se podrá consultar de manera permanente y actualizada la siguiente información:

1. Reglamento, prospecto y ficha técnica del Fondo de Inversión Colectiva debidamente actualizados.
2. Rentabilidad después de comisión del Fondo de Inversión Colectiva.
3. Información relacionada con los órganos de administración y control con los que cuenta la Sociedad Administradora.
4. Oficinas de atención al público, contratos de uso de red de oficinas y corresponsalía local suscritos.
5. Entidad aseguradora, amparos y la vigencia de la póliza de qué trata el numeral 1.7 (Cobertura) del presente Reglamento.
6. Información sobre los estados financieros y sus notas como mínimo de conformidad con lo establecido en el numeral 3.3 del Capítulo III, del Título VI de la Parte III de la Básica Jurídica.

12. LIQUIDACIÓN

12.1. Causales

Son causales de disolución y liquidación del Fondo de Inversión Colectiva:

1. El vencimiento del término de duración.
2. La decisión de la Asamblea de Inversionistas de liquidar el Fondo de Inversión Colectiva.
3. La decisión motivada técnica y económicamente de la Junta Directiva de la Sociedad Administradora de liquidar el Fondo de Inversión Colectiva.
4. Cualquier hecho o situación que ponga a la Sociedad Administradora del Fondo en imposibilidad definitiva de continuar desarrollando su objeto social; así como, en el caso de que exista Gestor Externo y no resulte viable su reemplazo en condiciones que aseguren la normal continuidad de la marcha del Fondo de Inversión Colectiva gestionado.
5. Cuando el patrimonio del Fondo de Inversión Colectiva esté por debajo del monto mínimo señalado en el numeral 1.9 (Monto Mínimo de Participaciones) del presente Reglamento.
6. La toma de posesión de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva, o del Gestor Externo, en caso de existir, y cuando no resulte viable su reemplazo en condiciones que aseguren la normal continuidad del Fondo de Inversión Colectiva gestionado.
7. No cumplir con lo establecido en el artículo 3.1.1.6.2 del Decreto 2555 de 2010. Esta causal podrá ser enervada durante un periodo máximo de dos (2) meses. y no cumplir con los requisitos descritos en el artículo 3.1.1.6.2 “Límites a la participación por inversionista” y artículo 3.1.1.3.5 “Monto mínimo de participaciones” del Decreto 2555 de 2010. Estas causales serán aplicables después de un (1) año de que el Fondo de Inversión Colectiva entre en operación.
8. Las demás establecidas en las normas vigentes.

PARÁGRAFO PRIMERO. Las causales previstas en los numerales 5 y 7 solo serán aplicables después de un (1) año de que el Fondo de Inversión Colectiva entre en operaciones.

PARÁGRAFO SEGUNDO. Cuando se presente alguna de las causales de liquidación previstas anteriormente, la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva deberá comunicarla inmediatamente a la Superintendencia Financiera de Colombia, y a las Bolsas de Valores y a las entidades administradoras de los diferentes Sistemas de Negociación de Valores en los que se encuentren inscritos los valores respectivos, cuando haya lugar a ello. A los Inversionistas se les comunicará el acaecimiento de la causal de liquidación del Fondo de Inversión Colectiva por los medios previstos en el Reglamento.

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

12.2. Procedimiento

La liquidación del Fondo de Inversión Colectiva se ajustará al siguiente procedimiento:

1. A partir de la fecha del acaecimiento de la causal de liquidación y mientras ésta subsista, el Fondo de Inversión Colectiva no podrá constituir nuevas participaciones ni atender redenciones. Adicionalmente, cuando haya lugar, se suspenderá la negociación de los valores emitidos por el Fondo de Inversión Colectiva, hasta que se enerve la causal.

2. Cuando la causal de liquidación sea distinta de las previstas en los numerales 1 y 2 del numeral 10.1 (Causales de Liquidación) del presente Reglamento, la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva procederá a convocar a la Asamblea de Inversionistas que deberá celebrarse entre los cinco (5) y diez (10) días comunes siguientes a la fecha de la comunicación de la noticia de liquidación.

3. En caso de que esta Asamblea no se realizare por falta del quórum previsto para el efecto, se citará nuevamente para celebrarse entre los tres (3) y seis (6) días comunes siguientes a la fecha de la asamblea fallida, pudiendo deliberar con cualquier quórum.

4. En el evento en que la liquidación haya ocurrido con base en las causales previstas en los numerales 3 y 4 del numeral 10.1 (Causales de Liquidación) del presente Reglamento, la Asamblea de Inversionistas podrá decidir si entrega la administración del Fondo de Inversión Colectiva a otra sociedad legalmente habilitada para administrar Fondos de Inversión Colectiva, o la gestión del Fondo de Inversión Colectiva a otro Gestor Externo, cuando sea el caso, eventos en los cuales solo se considerará enervada la respectiva causal de liquidación cuando la nueva Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva o el Gestor Externo designado acepten realizar la administración del respectivo Fondo de Inversión Colectiva.

   En este último caso, la asamblea deberá establecer las fechas y condiciones en las que se realizará el traspaso del Fondo de Inversión Colectiva al administrador seleccionado.

5. Acaecida la causal de liquidación, si la misma no es enervada la Asamblea de Inversionistas deberá decidir si la Sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva desarrollará el proceso de liquidación o si se designará un liquidador especial. En caso de que la Asamblea no designe liquidador especial, se entenderá que la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva adelantará la liquidación.

6. El liquidador deberá obrar con el mismo grado de diligencia, habilidad y cuidado razonables que los exigidos para la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva en el Decreto 2555 de 2010.

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

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

A. Otorgar el plazo adicional que estime conveniente para que el liquidador continúe con la gestión de liquidación de las inversiones pendientes, en cuyo caso deberá acordar las fechas en que el liquidador presentará a los Inversionistas de forma individual y/o a la Asamblea de Inversionistas, informes sobre su gestión. La Asamblea de Inversionistas podrá prorrogar hasta por un (1) año el plazo adicional inicialmente otorgado en el evento en que los activos no se hayan podido liquidar en dicho plazo adicional inicial y, en todo caso, mediando informe detallado del liquidador sobre las gestiones realizadas.

Si durante el plazo adicional de que trata el presente literal no hubiere sido posible liquidar los activos, previo informe detallado del liquidador sobre los gastos y gestiones realizadas, la Asamblea de Inversionistas podrá decidir prorrogar el plazo otorgado, considerando las especiales condiciones del activo a liquidar, así como, un análisis del costo beneficio de continuar con la gestión de liquidación, y cualquier otro mecanismo que pudiera ser procedente para el pago a los Inversionistas.

B. Solicitar al liquidador que los activos sean entregados en pago a los Inversionistas en proporción a sus participaciones. Para realizar esta solicitud, la Asamblea de Inversionistas podrá reunirse en cualquier tiempo.

C. Tomar las decisiones que considere pertinentes para lograr la liquidación de las inversiones y la adecuada protección de los derechos de los Inversionistas.

8. Una vez liquidadas todas las inversiones se procederá de inmediato a cancelar a los Inversionistas las participaciones, en un término no mayor de quince (15) días hábiles siguientes al vencimiento del plazo previsto en el numeral 12.2 del presente Reglamento.

9. Si vencido el período máximo de pago de las participaciones existieren sumas pendientes de retiro a favor de los Inversionistas, se seguirá el siguiente procedimiento:

A. Si el Inversionista ha informado a la Sociedad Administradora del Fondo, por medio escrito, una cuenta bancaria para realizar depósitos o pagos, el liquidador deberá consignar el valor pendiente de retiro en dicha cuenta;

B. De no ser posible la consignación a que hace referencia el literal anterior, y en caso de que el Inversionista haya señalado e identificado, por medio escrito,

un mandatario para el pago o un beneficiario, el liquidador realizará el pago de los aportes pendientes de retiro a dicha persona, y

C. Ante la imposibilidad de realizar el pago de conformidad con alguno de los literales anteriores, se dará aplicación al artículo 249 del Código de Comercio.

PARÁGRAFO PRIMERO. Para los Fondos de Inversión Colectiva cuyos documentos representativos de participación sean valores, en los términos de esta Parte del presente Decreto, una vez entren en proceso de liquidación, se deberá suspender la negociación de dichos valores, para lo cual la Sociedad Administradora informará de manera inmediata a la Superintendencia Financiera de Colombia y a la bolsa de valores o sistemas de negociación de valores en los que se encuentren inscritos.

El liquidador deberá enviar a la Superintendencia Financiera de Colombia y a los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva liquidado el informe de finalización de actividades a través de los medios electrónicos que determine el Reglamento. Una vez se haya cumplido con este deber la Superintendencia Financiera de Colombia procederá a cancelar la inscripción de dichos valores en el Registro Nacional de Valores y Emisores, RNVE, cuando sea del caso.

13. FUSIÓN Y CESIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

13.1. Procedimiento para la Fusión del Fondo de Inversión Colectiva

El Fondo de Inversión Colectiva podrá fusionarse con otro u otros Fondos de Inversión Colectiva para lo cual se deberá atender el siguiente procedimiento:

1. La Sociedad Administradora elaborará del proyecto de fusión el cual deberá contener siguiente información:

   A. Los datos financieros y económicos de cada uno de los Fondos de Inversión Colectiva objeto de la fusión, con sus respectivos soportes.

   B. Un anexo explicativo sobre los mecanismos que se utilizarán para nivelar el valor de la unidad de los Fondos de Inversión Colectiva, incluyendo la relación de intercambio.

2. El proyecto de fusión deberá contar con la aprobación de las Juntas Directivas de cada una de las sociedades administradoras involucradas en la fusión.
3. Una vez aprobado el compromiso, se deberá realizar la publicación en el diario La República del resumen del compromiso de fusión.
4. La Sociedad Administradora convocará a los Inversionistas a asamblea mediante comunicación escrita acompañada del compromiso de fusión. La asamblea deberá realizarse luego de transcurridos 15 días hábiles del envío de la comunicación a los Inversionistas.

Los Inversionistas que no estén de acuerdo con el compromiso de fusión o los que no asistan a la asamblea en la que se decida la fusión podrán ejercer el derecho consagrado en el inciso cuarto del numeral 14.1 (Derecho de Retiro) del presente Reglamento. En este caso, el término de un (1) mes se contará desde el día de la celebración de la asamblea de Inversionistas.

5. Una vez aprobado el compromiso de fusión por las Asambleas de Inversionistas, la Sociedad Administradora del nuevo Fondo de Inversión Colectiva o de la absorbente informará a la Superintendencia Financiera de Colombia de dicho compromiso, mediante comunicación escrita a la cual se deberá anexar el proyecto de fusión aprobado y las actas resultantes de las asambleas y reuniones de juntas directivas.

PARÁGRAFO PRIMERO. Cuando la fusión de dos o más Fondos de Inversión Colectiva se realicen entre Fondos administrados por la misma Sociedad Administradora, no se requerirá de autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. Sin embargo, cuando la fusión se realice entre Fondos administrados por diferentes Sociedades Administradoras, dicha fusión deberá ser autorizada previamente por la Superintendencia Financiera de Colombia.

13.2. Procedimiento para la Cesión del Fondo de Inversión Colectiva

La Sociedad Administradora podrá ceder la administración del Fondo de Inversión Colectiva a otra Sociedad Administradora legalmente autorizada para administrar este tipo de vehículos de inversión, sin perjuicio de la naturaleza jurídica de las mismas, por decisión de su Junta Directiva, para lo cual deberá aplicar el siguiente procedimiento:

1. La cesión deberá ser autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. El cesionario debe allegar con la solicitud de autorización la certificación expedida por el representante legal acerca de que la sociedad cumple con los requisitos establecidos en el artículo 3.1.1.3.1 del Decreto 2555 de 2010 y el perfil requerido para las personas que integrarán el comité de inversiones, así como el perfil del gerente del Fondo de Inversión Colectiva.
3. El cedente y el cesionario podrán tener naturaleza jurídica distinta.
4. Autorizada la cesión por la Superintendencia Financiera, deberá informar a los Inversionistas participantes, de conformidad con lo establecido en el capítulo 12 (Modificaciones al Reglamento).
5. Los Inversionistas participantes deberán expresar su rechazo o aceptación dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha de publicación del aviso de cesión. De no recibirse respuesta dentro del término fijado se entenderá aceptada la cesión. Los Inversionistas que manifiesten su desacuerdo con la cesión podrán solicitar la redención de su participación, sin que por este hecho se genere sanción ni penalidad de ningún tipo.

14. MODIFICACIÓN AL REGLAMENTO

14.1. Información sobre las Modificaciones al Reglamento y Derecho de Retiro

Las reformas que se introduzcan en el Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva deberán ser aprobadas previamente por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora y enviadas a la Superintendencia Financiera de Colombia, de forma previa a su entrada en vigencia. Estas reformas deberán ser comunicadas a todos los casos en la Página Web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora.

Las reformas al Reglamento que impliquen afectación negativa de los derechos económicos de los Inversionistas deberán contar con una aprobación expresa de la Junta Directiva de la Sociedad Administradora, la cual deberá estar acompañada de un soporte técnico que respalde dicha aprobación. En este caso, se deberá informar a los Inversionistas mediante la Página Web www.accivalores.com de la Sociedad Administradora y mediante una comunicación dirigida al correo electrónico registrado de cada uno de los Inversiones, en donde se indicará las reformas que serán realizadas y la posibilidad que tienen los Inversionistas de retirarse del Fondo de Inversión Colectiva.

La comunicación deberá incluir el mecanismo a través del cual podrán ejercer su derecho y el plazo máximo que tiene el Inversionista para pronunciarse, que deberá ser mínimo de un (1) mes contado a partir de la fecha del recibo efectivo de la comunicación.

Los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva que manifiesten formalmente a la Sociedad Administradora su desacuerdo con las modificaciones podrán solicitar la Redención de sus Participaciones sin que por este hecho se genere sanción ni penalidad de ningún tipo. Dicha redención podrá realizarse en un plazo máximo de un (1) mes contado a partir del vencimiento del plazo máximo que tiene el Inversionista para pronunciarse, el cual está establecido en el inciso anterior, y será responsabilidad de la Sociedad Administradora y de los órganos de gobierno del mismo garantizar el adecuado ejercicio de dicho derecho.

Los cambios que impliquen afectación negativa de los derechos económicos de los Inversionistas sólo serán oponibles a dichos inversionistas una vez se venza el plazo establecido en el inciso anterior.

Versión 1 (18/08/2026)