

**PROSPECTO DE INVERSIÓN
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
"BTG PACTUAL LIQUIDEZ"**

ADMINISTRADO POR



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

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
"BTG PACTUAL LIQUIDEZ"**

PROSPECTO DE INVERSIÓN

Capítulo 1. ASPECTOS GENERALES DEL FONDO.

1.01 Denominación y naturaleza del Fondo. El fondo de inversión colectiva que se regula por el presente reglamento se denominará FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO "BTG PACTUAL LIQUIDEZ". La denominación comercial del Fondo será "BTG PACTUAL FONDO LIQUIDEZ".

1.02 Sociedad Administradora. La sociedad administradora es BTG PACTUAL S.A. – COMISIONISTA DE BOLSA, entidad legalmente constituida mediante escritura pública número 1192 del 15 de marzo de 1.968, otorgada en la notaría 3ª del círculo de Medellín, con matrícula de registro mercantil número 21-001313-04 y NIT 890.907.157-0 (la "Sociedad Administradora"). Esta sociedad está inscrita en el Registro Nacional de Agentes del Mercado, tal y como consta en la Resolución 38 de 1981 de la Comisión Nacional de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

1.03 Tipos de participación. Los Aportes de los Inversionistas al Fondo estarán representados en derechos de participación ("Unidades de Participación"). Las Unidades de Participación no tendrán el carácter ni las prerrogativas propias de los títulos valores, no se consideran valores en los términos del artículo 2º de la Ley 964 de 2005 y las normas que la reglamenten, modifiquen, complementen, adicionen, sustituyan o deroguen, de tiempo en tiempo, ni serán negociables. Cada Clase de Inversionistas contará con su propia Unidad de Participación.

1.04 Nombre del custodio. El custodio del fondo es Cititrust S.A. Sociedad Fiduciaria

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

1. 05 Clases de Inversionistas.

Clases	Comisión de Administración	Tipo de Cliente	Monto Mínimo Apertura (en Pesos)	Monto Mínimo de Redención (en Pesos)	Orden de Redención (1)	Entrega de recursos (2)
Clase A	Aplica. Ver Anexo A del presente Prospecto	Público en general	1,000,000	500.000 o el saldo, si es menor	Un (1) Día Hábil	Máximo un (4) Días Hábiles
Clase C	Aplica. Ver Anexo C del presente Prospecto	Inversionistas corporativos y/o que cumplan con las condiciones establecidas en el Anexo C del Reglamento	1,000,000			
Clase F	Aplica. Ver Anexo F del presente Prospecto	FICs y FPV administrados por la Sociedad Administradora	1,000,000			
Clase I	Aplica. Ver Anexo I del presente Prospecto	Institucionales	15.000.000.000 o por condiciones			
Clase O	Aplica. Ver Anexo O del presente	Cuentas ómnibus	1,000,000			

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

	Prospecto					
Clase O	Aplica. Ver Anexo O-2 del presente Prospecto	Cuentas ómnibus	1,000,000			
Clase Pagos Corporativos	Aplica. Ver Anexo Pagos Corporativos del presente Prospecto	Toda persona jurídica que se haya adherido al reglamento para pagos corporativos establecido por la Sociedad Administradora.	1,000,000			

- (1) Corresponde al número mínimo de días de antelación para el envío de la Orden de Redención, calculados frente a la fecha solicitada de causación de la redención.
 (2) Contados a partir de la fecha de causación de la redención.

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

1.06 Traslado entre clases de participaciones

El Reglamento del Fondo no prevé la posibilidad de que se realicen traslados entre las diferentes Clases de participaciones.

1.07 Sede. La sede del Fondo será el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Administradora, ubicadas en la actualidad en la Carrera 43 A No. 1 – 50 Torre 2 Piso 10 de Medellín, lugar donde se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo. No obstante, se podrán recibir y entregar recursos para el Fondo en todas las agencias o sucursales de la Sociedad Administradora. También se podrán entregar y recibir recursos en las oficinas de las entidades con las que la Sociedad Administradora suscriba contratos de corresponsalia, distribución, convenios de uso de red, utilización de red de oficinas o equivalentes, teniendo siempre presente que la responsabilidad derivada del reglamento es exclusivamente de la Sociedad Administradora.

1.08 Vigencia del Fondo. El Fondo tendrá una duración hasta el 31 de diciembre de 2050.

1.09 Alcance de las obligaciones de la Sociedad Administradora. La Sociedad Administradora deberá administrar e invertir los recursos del Fondo como lo haría un experto prudente, obrando con la diligencia, la habilidad y el cuidado razonables, que corresponde al manejo adecuado de los recursos captados del público. En consecuencia tendrá, además de las obligaciones que le imponga cualquier otra regulación aplicable, los siguientes deberes:

- (a) Consagrar su actividad de administración exclusivamente en favor de los intereses de los Inversionistas o de los beneficiarios designados por ellos.
- (b) Entregar en custodia los valores que integran el portafolio del Fondo al Custodio, de conformidad con lo establecido en el Decreto 2555 de 2010 y demás normas aplicables y garantizar la información necesaria para la correcta ejecución de las funciones de custodia del mismo.
- (c) Realizar la salvaguarda y el ejercicio de derechos patrimoniales de los activos diferentes a valores que hagan parte del portafolio del Fondo. Para esto deberá contar con los mecanismos idóneos que le permitan ejecutar de manera adecuada la presente obligación.
- (d) Identificar, medir, gestionar y administrar los riesgos del Fondo.
- (e) Efectuar la valoración del portafolio del Fondo y de sus Unidades de Participación, de conformidad con lo previsto en la normatividad y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo lo dispuesto en el Capítulo IV del Título IV de la Parte III de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014, en lo que sea aplicable al esquema de proveeduría de precios para valoración.
- (f) Ejercer oportunamente los derechos patrimoniales de los activos del Fondo, cuando estos sean diferentes a valores entregados en custodia.
- (g) Llevar por separado la contabilidad del Fondo y los cálculos de valor de las Unidades de Participación de sus respectivas Clases de Inversionistas y demás información del Fondo, de acuerdo con las reglas que sobre el particular establezca la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

(h) Establecer y mantener actualizados los mecanismos de suministro de información del Fondo, en los términos de las normas aplicables y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(i) Verificar el envío oportuno de la información que la Sociedad Administradora debe remitir a los Inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia, y que el contenido de la misma cumpla con las condiciones establecidas en el Decreto 2555 de 2010 y por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(j) Asegurar el mantenimiento de la reserva de la información que conozca con ocasión de la actividad de administración del Fondo, y adoptar políticas, procedimientos y mecanismos para evitar el uso indebido de información privilegiada o reservada relacionada el Fondo, sus activos, estrategias, negocios y operaciones, sin perjuicio del cumplimiento de los deberes de información a la Superintendencia Financiera de Colombia.

(k) Garantizar la independencia de funciones y del personal responsable de la administración del Fondo, para lo cual deberá contar con estructuras organizacionales adecuadas para lograr este objetivo.

(l) Capacitar a todas las personas vinculadas contractualmente con la entidad que participan en el funcionamiento o fuerza de ventas del Fondo y la distribución de los fondos de inversión colectiva administrados, sin perjuicio de las obligaciones que el distribuidor especializado tenga frente a su fuerza de ventas.

(m) Vigilar que el personal vinculado a la Sociedad Administradora cumpla con sus obligaciones en la administración del Fondo, incluyendo las reglas de gobierno corporativo, conducta (*manual de compliance*) y las demás establecidas en los manuales de procedimiento.

(n) Informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los hechos o situaciones que impidan el normal desarrollo del Fondo o el adecuado cumplimiento de sus funciones como administrador, o cuando se den causales de liquidación del Fondo en su integralidad. 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 de los hechos. Este informe deberá ser suscrito por el representante legal de la Sociedad Administradora.

(o) Presentar a la Asamblea de Inversionistas, cuando haya lugar a ello, toda la información necesaria que permita establecer el estado del Fondo; en todo caso, como mínimo deberán presentarse los estados financieros básicos de propósito general, la descripción general del portafolio, la evolución del valor de las Unidades de Participación, del valor del Fondo y de la participación de cada Inversionista dentro de los mismos.

(p) Adoptar medidas de control y reglas de conducta necesarias, apropiadas y suficientes, que se orienten a evitar que el Fondo pueda ser utilizado como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dineros u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, para realizar evasión tributaria o para dar apariencia de legalidad a las actividades ilícitas o a las transacciones y recursos vinculados con las mismas.

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

(q) Contar con manuales de control interno, código de buen gobierno corporativo incluyendo el código de conducta (*manual de compliance*), y los demás manuales necesarios para el cumplimiento de la normatividad aplicable.

(r) Abstenerse de efectuar prácticas discriminatorias o inequitativas entre los inversionistas del Fondo, sin perjuicio de lo establecido en el Artículo 3.1.1.6.5 del Decreto 2555 de 2010.

(s) Ejercer los derechos políticos inherentes a los valores administrados colectivamente, de conformidad con las políticas que defina la Junta Directiva.

(t) Cumplir con las políticas, directrices, mecanismos y procedimientos que señale la Junta Directiva para la actividad de administración del Fondo.

(u) Identificar, controlar y gestionar las situaciones generadoras de conflictos de interés en la actividad de administración de fondos de inversión colectiva, según las reglas establecidas en las normas aplicables y las directrices señaladas por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

(v) 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.

(w) Ejercer supervisión permanente sobre el personal vinculado a la administración del Fondo.

(x) Cumplir a cabalidad con los demás aspectos necesarios para la adecuada administración del Fondo.

(y) Responder ante la Superintendencia Financiera de Colombia y ante los Inversionistas por la debida diligencia en la escogencia y seguimiento del Custodio.

(z) Las demás establecidas en la regulación vigente y en el Reglamento.

Capítulo 2. POLÍTICA DE INVERSIÓN.

2.01 Tipo de Fondo. El Fondo es un fondo de inversión colectiva del mercado monetario y por tanto de tipo abierto.

2.02 Objetivo de inversión. El objetivo de inversión del Fondo es proporcionar a sus Inversionistas un instrumento de inversión de renta fija a la vista, en moneda local y de riesgo conservador, orientado a la preservación del capital.

2.03 Plan de inversión.

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

	MÍN	Máx (Calculado sobre el valor del Fondo)	Días al vencimiento	Calificación / Bursatilidad / Clasificación	Concentración por Emisor
ACTIVOS RENTA FIJA					
Títulos de deuda inscritos en RNVE con calificación local mínima de AA+	0%	100%	365	AA+ o equivalente, emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la SFC	20% (3)
Títulos de deuda emitidos o garantizados por la República de Colombia, el Banco de la República o por FOGAFIN				No Aplica	No Aplica (1)
Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de emisores inscritos en el RNVE con calificación mínima local de AA+				AA+ o equivalente, emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la SFC	20% (3)
CDTs inscritos en el RNVE de emisores con calificación mínima local de AA+				AA+ o equivalente, emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la SFC	20% (3)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura				No Aplica	No Aplica
ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ	0%	30%			
Operaciones de reporto, simultáneas ó TTVs (5)	0%	30%	Promedio ponderado no superior a 180 días calendario	Mínimo AA+ o equivalente o internacional de grado de inversión	10%
Depósitos de recursos líquidos	0%	50% (2)	No Aplica	No Aplica	No Aplica

(1) Los límites de concentración máxima por emisor no aplicarán para títulos de deuda emitidos o garantizados por la República de Colombia, el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN)

(2) El monto de los recursos depositados en cuentas corrientes o de ahorros en la matriz o las subordinadas de ésta en ningún caso podrá exceder del diez por ciento (10%) del valor de los activos del Fondo.

(3) El límite de concentración máxima por emisor se calcula en conjunto para los Activos de Renta Fija y las operaciones de liquidez del Fondo.

2.04 Universo de Activos Admisibles. El universo de Activos Admisibles para invertir por parte del Fondo se compone de los siguientes tipos de activos e inversiones:

- (i) Títulos de deuda de emisores inscritos en el Registro Nacional del Valores y Emisores (RNVE) con calificación mínima local de AA+ o equivalente, emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la SFC.

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

(ii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por la República de Colombia, el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN, los cuales no requerirán calificación alguna.

(iii) Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de emisores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) con calificación mínima local de AA+ o equivalente, emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la SFC.

(iv) Certificados de depósito a término (CDTs) inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) de emisores con calificación mínima local de AA+ o equivalente emitida por una sociedad calificadora de riesgo autorizada por la SFC.

(v) Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

Parágrafo Primero. Todas las inversiones del Fondo deberán estar denominadas en moneda nacional o en unidades representativas de moneda nacional, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 3.2.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo Segundo. El Fondo podrá otorgar las garantías que sean necesarias para el desarrollo de su objeto y de sus inversiones, siempre que las mismas no sean consideradas como operaciones de naturaleza apalancada en los términos del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo. En el evento que algún título que haga parte del portafolio del Fondo reciba una rebaja de calificación y su nueva calificación no esté contemplada dentro de los Activos Admisibles descritos, la Sociedad Administradora intentará liquidarlo a la menor brevedad en condiciones razonables de mercado. Sin embargo, si la Sociedad Administradora, en virtud del principio de mejor ejecución del encargo, considera que las condiciones de mercado para liquidar el título no son económicamente razonables y que por tanto podrían perjudicarse los intereses de los Inversionistas, dicho título podrá ser mantenido en el portafolio hasta su vencimiento, sin que ello implique una violación a la política de inversión del Fondo.

2. 05 Límites a la inversión en Activos Admisibles.

(a) Límites aplicables globalmente al Fondo. Los siguientes límites de inversiones incluyen las inversiones en Activos Admisibles descritos en la Sección 3.01(c)(*Universo de Activos Admisibles*) y las operaciones de liquidez descritas en la Sección 3.03 (*Liquidez del Fondo*) del Reglamento, consideradas en su conjunto:

(i) Concentración máxima por emisor: Veinte por ciento (20%) del valor del Fondo sobre valores o instrumentos emitidos, garantizados o avalados por una misma entidad.

(ii) Concentración máxima en entidades relacionadas: Cincuenta por ciento (50%) del valor del Fondo sobre valores o instrumentos emitidos, garantizados o avalados

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

por entidades que sean matrices o subsidiarias unas de otras.

(iii) El plazo promedio ponderado al vencimiento máximo del portafolio de inversiones, incluyendo los instrumentos y operaciones de liquidez descritos en la Sección 3.03 (*Liquidez del Fondo*) del Reglamento será de 365 días. Para efectos del cálculo del presente límite: (1) en el caso de los Activos Admisibles señalados en los numerales (i) al (iv) de la 3.01(c) (*Universo de Activos Admisibles*), las operaciones de reporto, simultáneas y de transferencia temporal de valores, se tomará el plazo de su respectivo vencimiento y (2) en el caso de las inversiones en cuentas bancarias (depósitos) el plazo al vencimiento será de un (1) día.

Parágrafo. Los límites de concentración máxima establecidos en los numerales (i) y (ii) anteriores no aplicarán a los activos descritos en la Sección 3.01(c)(ii) (*Títulos de deuda emitidos o garantizados por la República de Colombia, el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN*).

(b) Limites aplicables a las operaciones e inversiones relacionadas con la administración de liquidez del Fondo. Adicionalmente a los límites establecidos en esta Sección, las operaciones descritas en la Sección 3.03 (*Liquidez del Fondo*) del Reglamento estarán sujetas a los límites de inversión allí previstos.

(c) Apalancamiento. El Fondo no podrá realizar operaciones de naturaleza apalancada en los términos de los Artículos 3.1.1.5.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo. En todo caso, cuando circunstancias extraordinarias, imprevistas o imprevisibles en el mercado hagan imposible el cumplimiento de la política de inversión y límites de diversificación/inversión del Fondo, la Sociedad Administradora podrá ajustar de manera provisional y conforme a su buen juicio profesional dicha política. Los cambios efectuados deberán ser informados de manera efectiva e inmediata a los Inversionistas a través del sitio web www.btgpactual.com.co y a la Superintendencia Financiera de Colombia, detallando las medidas adoptadas, la justificación técnica de las mismas y la duración de dicho ajuste. La calificación de la imposibilidad debe ser reconocida como un hecho generalizado de mercado.

2.06 Liquidez del Fondo y límites aplicables a las operaciones e inversiones relacionadas con la administración de liquidez.

La liquidez del Fondo deberá administrarse de conformidad con la política de inversión y los límites establecidos a continuación:

(a) Operaciones de reporto, simultáneas y transferencia temporal de valores.

El Fondo podrá realizar operaciones de reporto o repo, simultáneas y/o de transferencia temporal de valores, incluyendo el otorgamiento de las garantías que sean necesarias, siempre que las mismas no sean consideradas como operaciones de naturaleza apalancada en los términos del Decreto 2555 de 2010, sujetándose a las siguientes condiciones:

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

(i) Independientemente de su finalidad, el monto total de las operaciones de reporto activas y/o simultáneas activas no podrá exceder en su conjunto el treinta por ciento (30%) del activo total del Fondo.

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

(iii) En las operaciones de transferencia temporal de valores, el Fondo sólo podrá recibir títulos o valores considerados Activos Admisibles en su política de inversión. Dichos títulos o valores no podrán ser transferidos de forma temporal o definitiva, sino sólo para cumplir la respectiva operación. Así mismo, en los casos en que el Fondo reciba recursos dinerarios, éstos deberán permanecer congelados en depósitos a la vista en establecimientos de crédito. En ningún caso tales depósitos podrán constituirse en la matriz de la Sociedad Administradora o en las filiales o subsidiarias de aquella.

(iv) Tendrán un plazo promedio ponderado al vencimiento máximo de ciento ochenta (180) días.

(v) Solo se podrán realizar operaciones de naturaleza activa sobre los activos admisibles descritos en la Sección 3.01 (c) (*Universo de Activos Admisibles*).

(vi) Las operaciones deberán celebrarse a través de un sistema de negociación de valores autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(vii) Las operaciones no podrán tener como contraparte, directa o indirectamente, a Entidades Vinculadas de la Sociedad Administradora.

(viii) La realización de las operaciones no autoriza ni justifica que la Sociedad Administradora incumpla los objetivos y política de inversión del Fondo de acuerdo con lo establecido en el Reglamento.

(ix) Las demás condiciones señaladas en el Artículo 3.1.1.4.5 del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo. No se consideraran operaciones de naturaleza apalancada las operaciones de reporto o repo pasivas y simultáneas pasivas realizadas para atender solicitudes de redención de participaciones o gastos del Fondo

(b) Depósitos de recursos líquidos.

(i) El Fondo sólo podrá realizar depósitos a la vista en establecimientos de crédito nacionales que cuenten con una calificación mínima local de riesgo crédito de AA+ o equivalente. El monto máximo agregado de dichos depósitos no podrá superar el cincuenta por ciento (50%) del valor del Fondo.

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

(ii) El monto de los recursos depositados en cuentas corrientes o de ahorros en la matriz o las subordinadas de ésta en ningún caso podrá exceder del diez por ciento (10%) del valor de los activos del Fondo.

2.07 Operaciones de cobertura.

(a) El Fondo podrá realizar operaciones sobre derivados financieros con fines de cobertura de riesgos tales como el de mercado o de tasa de interés, entre otros. Cuando se trate de operaciones sobre derivados financieros, el Fondo podrá hacer uso de diferentes alternativas tales como forwards, futuros, swaps, opciones, entre otros.

(b) Para la valoración de los derivados financieros, la Sociedad Administradora utilizará las instrucciones impartidas en el Numeral 7 del Capítulo XVIII de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas que la, modifiquen, complementen, adicionen, sustituyan o deroguen, utilizando los precios publicados por el proveedor de precios designado por la Sociedad Administradora siempre que este cuente con una metodología de valoración para calcular diariamente el precio justo de intercambio de cada instrumento, en caso contrario se seguirán las instrucciones compiladas en dicho numeral para cada tipo de activo.

(c) Las operaciones de cobertura y derivados deberán sujetarse a lo establecido en el Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo. Sin perjuicio de lo previsto en la presente Sección, el Fondo no podrá realizar operaciones de derivados con fines de inversión, según los mismos se encuentran definidos en el Artículo 3.1.1.4.6 del Decreto 2555 de 2010.

2.08 Riesgos del Fondo.

(a) Perfil de riesgo del Fondo.

(i) El Fondo tiene un perfil de riesgo conservador dada la naturaleza de los Activos Admisibles y otros elementos de la política de inversión. En consecuencia, se considera que el Fondo tiene una capacidad razonable de preservación del capital a través del tiempo, sin que ello necesariamente implique que no existe la posibilidad de pérdidas de capital ante eventos de riesgo crédito (*defaults*) o condiciones anormales de mercado.

(ii) Al invertir en el Fondo el Inversionista reconoce que su perfil de riesgo se ajusta al perfil de riesgo definido para el mismo. En consecuencia, el Inversionista manifiesta y acepta que tiene conocimiento de la posibilidad que existe de incurrir en pérdidas de capital. Así mismo, el Inversionista manifiesta que es consciente de que ni el Fondo ni la Sociedad Administradora podrán garantizar un rendimiento mínimo o la devolución total del capital y que el desempeño de su inversión depende exclusivamente del rendimiento de los activos del Fondo.

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

Parágrafo: Toda inversión implica por naturaleza, un riesgo asociado a ella. Ninguna actividad de inversión podrá ser tan segura como conservar el dinero y es precisamente por ello que el Inversionista exige un rendimiento como retribución por asumir dicho riesgo. La función más importante de la Sociedad Administradora es medir y controlar el riesgo de las inversiones que realiza el Fondo, pues de ello se desprende el riesgo que el Inversionista asume al constituirse como tal. No menos importante es que todos y cada uno de los Inversionistas conozcan claramente los riesgos que asumen en el Fondo y que sean conscientes de ellos, pues sólo así podrán decidir si están dispuestos a asumirlos. No existen riesgos adecuados o inadecuados, todo depende del grado de aversión al riesgo del Inversionista. Existen inversiones de mayor o menor riesgo y, así mismo, hay fondos que implican mayores riesgos que otros. En estas condiciones, es el Inversionista quién debe decidir sobre el tipo de riesgo que mejor se ajusta a sus necesidades y preferencias.

(b) Definición de la escala de exposición al riesgo.

El nivel de exposición a cada uno de los riesgos descritos en las Secciones 3.05 (c) (*Factores de riesgo asociados a los Activos Admisibles*) y 3.05 (d)(d) (*Otros factores de riesgo*), del Reglamento, se calificará de acuerdo con la siguiente escala:

Nivel de exposición	Descripción
Muy Alto	Exposición al riesgo implica posibilidad material de pérdidas de capital para los Inversionistas. No existen elementos mitigantes para reducir el nivel de exposición.
Alto	Exposición al riesgo implica posibilidad material de pérdidas de capital para los Inversionistas. Existen ciertos elementos mitigantes para reducir el nivel de exposición.
Moderado	Exposición al riesgo implica posibilidad moderada de pérdidas de capital para los Inversionistas.
Bajo	Exposición al riesgo implica posibilidad baja, más no despreciable, de pérdidas de capital para los Inversionistas.

(c) Factores de riesgo asociados a los Activos Admisibles.

Riesgo	Nivel de exposición
Riesgo de mercado	Bajo
Riesgo de crédito	Bajo
Riesgo de liquidez	Bajo
Riesgo de concentración	Alto
Riesgo de Tasa de interés	Bajo
Riesgo de contraparte	Bajo
Deterioro del valor de garantías	Bajo
Riesgo operacional.	Bajo

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

Riesgo de liquidez del Inversionista	Bajo
Riesgo de concentración de inversionistas y/o retiros masivos	Bajo
Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo	Bajo

(i) *Riesgo de mercado.*

(1) Definición: Se refiere a cambios adversos en los precios de mercado y/o en la valoración de los activos e inversiones que componen el portafolio del Fondo que pudiesen ocasionar rendimientos negativos y/o pérdidas de capital para los Inversionistas.

(2) Nivel de exposición: Bajo en horizontes representativos de tiempo.

(3) Mitigación: El grado de mitigación de este riesgo dependerá del nivel efectivo de diversificación del portafolio y de las estrategias de cobertura que se llegaren a utilizar en el mismo. En todo caso, el portafolio tendrá un nivel mínimo de diversificación determinado por los límites a la inversión descritos en la Sección 3.02 (*Límites a la inversión*) del Reglamento.

(ii) *Riesgo de crédito.*

(1) Definición: Se refiere a la pérdida que podría generarse en las inversiones en valores o instrumentos de renta fija, así como en cuentas bancarias, como consecuencia del incumplimiento en el pago de intereses y/o capital por parte de los emisores o contrapartes en la fecha pactada. Se incluye también dentro de este riesgo el incumplimiento de la contraparte en operaciones de liquidez tales como simultáneas, repos y de transferencia temporal de valores activas.

(2) Nivel de exposición: Bajo.

(3) Mitigación: El principal elemento mitigante de este riesgo es la calificación de crédito mínima exigida respecto de los activos admisibles del Fondo. Adicionalmente, el grado de mitigación final de este riesgo dependerá del nivel efectivo de diversificación del portafolio y de las estrategias de cobertura que se llegaren a utilizar en el mismo. En todo caso, el portafolio tendrá un nivel mínimo de diversificación determinado por los límites a la inversión descritos en la Sección 3.02 (*Límites a la inversión*) del Reglamento. Este riesgo será gestionado de acuerdo con lo dispuesto en la Sección 3.05(e) **2.08**(*Administración del riesgo*) del Reglamento

(iii) *Riesgo de liquidez.*

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

(1) Definición: Se refiere a los efectos adversos que podrían generarse por la imposibilidad o dificultad para liquidar una inversión en condiciones razonables de mercado en el momento requerido. Puede surgir por la escasez de compradores de un valor o título en particular o simplemente por la existencia de un gran diferencial entre las posturas de compra y venta de los agentes de mercado. También puede ocurrir en un evento de suspensión de redenciones por parte del administrador de un vehículo de inversión en el que invierta el Fondo.

(2) Nivel de exposición: Bajo.

(3) Mitigación: El grado de mitigación de este riesgo dependerá del nivel efectivo de diversificación del Fondo por emisor, así como de la liquidez de los instrumentos en los que invierta. En todo caso, el portafolio tendrá un nivel mínimo de diversificación determinado por los límites a la inversión descritos en la Sección 3.02 (*Límites a la inversión*) del Reglamento. Este riesgo será gestionado de acuerdo con lo dispuesto en Sección 3.05(e) 2. 08 (*Administración del riesgo*) del Reglamento.

(4) *Riesgo de concentración.*

(5) Definición: Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas superiores a las que se incurriría en un portafolio bien diversificado debido a la excesiva concentración del portafolio del Fondo en uno o pocos emisores. De igual manera, las concentraciones elevadas del portafolio en un emisor/contraparte generan una gran exposición a los riesgos inherentes a dicha inversión, tales como los riesgos de crédito, mercado, liquidez, cambiario, contraparte, entre otros.

(6) Nivel de exposición: Alto.

(7) Mitigación: El grado de mitigación de este riesgo dependerá del nivel efectivo de diversificación del portafolio y de las estrategias de cobertura que se llegaren a utilizar en el mismo. En todo caso, el portafolio tendrá un nivel mínimo de diversificación determinado por los límites a la inversión descritos en la Sección 3.02 (*Límites a la inversión*) del Reglamento.

(iv) *Riesgo de tasa de interés.*

(1)

(2) Definición: Se refiere al impacto negativo que podría causar un incremento o disminución en las tasas de interés de mercado sobre el precio de mercado o valoración de los activos del portafolio.

(3) Nivel de exposición: Bajo en horizontes representativos de tiempo.

(4) Mitigación: El principal elemento mitigante de este riesgo es el plazo promedio ponderado máximo de las inversiones del Fondo establecido en los

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

límites de inversión. Adicionalmente, el grado de mitigación final de este riesgo dependerá del nivel efectivo de diversificación del portafolio por tipo de tasa de interés y de la duración de las inversiones del mismo. El Fondo considera dentro de su política de inversión el posible uso de derivados financieros de tasa de interés para mitigar este riesgo. En todo caso, será el Comité de Inversiones o el Gerente del Fondo el encargado de conceptuar sobre la conveniencia y necesidad de usar dichos instrumentos de cobertura para mitigar este riesgo de acuerdo con el nivel de exposición neto del Fondo, el costo de la cobertura, las garantías requeridas, entre otros.

(v) *Riesgo de contraparte.*

(1) Definición: Se refiere al riesgo de incumplimiento de los términos contractuales acordados con las contrapartes del Fondo. En específico, se puede presentar en el ejercicio de operaciones de cobertura sobre derivados financieros, operaciones de reporto, simultáneas y transferencia temporal de valores, entre otros.

(2) Nivel de exposición: Bajo.

(3) Mitigación: En caso de que se presente un incumplimiento de contraparte, la Sociedad Administradora hará valer las garantías pertinentes en aquellos casos que se cuente con ellas, lo que podría implicar un período de tiempo para poder liquidar dichas garantías. Este riesgo será gestionado de acuerdo con lo dispuesto en la Sección 3.05(e) **2. 08**(*Administración del riesgo*) del Reglamento.

(vi) *Deterioro del valor de garantías.*

(1) Definición: Se refiere al impacto negativo que podría causar un deterioro en el valor de las garantías recibidas en operaciones activas de liquidez o en otras operaciones, en especial cuando se trata de operaciones de liquidez sobre títulos o valores con liquidez secundaria limitada o sobre emisores cuya calificación de riesgo crédito pueda ser reducida durante el plazo de la operación.

(2) Nivel de exposición: Bajo.

(3) Mitigación: El Comité de Riesgos de la Sociedad Administradora define y actualiza permanentemente el listado de títulos admisibles como garantía en las operaciones del Fondo con el fin de mitigar este riesgo.

(d) Otros factores de riesgo.

(i) *Riesgo operacional.*

(1) Definición: Se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas por parte de los Inversionistas debido a fallas, deficiencias o inadecuación en los

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

procesos, personas, sistemas de control interno, tecnología e información, o bien por causa de eventos externos que afecten uno o varios de los elementos citados.

(2) Nivel de exposición: Bajo.

(3) Mitigación: Este riesgo será gestionado de acuerdo con lo dispuesto en la Sección 3.05(e) 2. 08 (*Administración del riesgo*) del Reglamento.

(ii) *Riesgo de liquidez del Inversionista.*

(1) Definición: Se refiere a la imposibilidad del Inversionista de retirarse del Fondo en el evento que la Sociedad Administradora llegará a decretar una suspensión de redenciones en los términos del presente Reglamento y la normatividad aplicable.

(2) Nivel de exposición: Bajo.

(3) Mitigación: No es posible mitigar este riesgo.

(iii) *Riesgo de concentración de inversionistas y/o retiros masivos.*

(1) Definición: Se refiere al impacto negativo que podría causar el retiro de un gran Inversionista o grupo de Inversionistas sobre la posición de liquidez del Fondo, o sobre la valoración o los precios de mercado de los activos del mismo.

(2) Nivel de exposición: Bajo.

(3) Mitigación: El principal elemento mitigante de este riesgo es el porcentaje máximo de participación por Inversionista establecido para los fondos de inversión colectiva abiertos en la normatividad. El grado de mitigación final de este riesgo dependerá del nivel efectivo de diversificación de la base de inversionistas del Fondo. Este riesgo será gestionado de acuerdo con lo dispuesto en la Sección 3.05 (e) 2. 08 (*Administración del riesgo*) del Reglamento.

(4) *Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.*

(5) Definición: Se refiere a la posibilidad de pérdida o daño que puedan sufrir el Fondo por ser utilizado directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades.

(6) Nivel de exposición: Bajo

(7) Mitigación: De conformidad con la normatividad vigente

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

contemplada tanto en los Artículos 102 y siguientes del EOSF, como en el Capítulo IV del Título IV de la Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, según se reglamenten, modifiquen, complementen, adicionen, sustituyan o deroguen, de tiempo en tiempo, es responsabilidad de las entidades vigiladas diseñar e implementar un sistema de administración y prevención del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT), así como garantizar el adecuado funcionamiento del mismo de cara a los mínimos normativos en todas y cada una de las operaciones que realizan todos y cada uno de sus clientes y usuarios. Con el fin de cumplir con la normatividad citada y de mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora cuenta con una metodología contenida en el manual interno "*Manual de políticas y procedimientos para el sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo*" del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT y el "*Procedimiento de Vinculación y actualización de clientes*", previamente aprobados por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

(e) Administración del riesgo.

(1) Los riesgos de crédito y contraparte del Fondo serán administrados y gestionados con base en el Sistema de Administración de Riesgo Crédito (SARC) de la Sociedad Administradora, el cual ha sido creado según la normatividad aplicable expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las políticas de gestión y mitigación de dichos riesgos están contempladas en el manual interno del SARC "*Manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito*", el cual es aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

(2) El riesgo de liquidez del Fondo será administrado y gestionado con base en el Sistema de Administración de Riesgo Liquidez (SARL) de la Sociedad Administradora contemplado en el Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia según se reglamente, modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo. Las políticas de gestión y mitigación de dicho riesgo están contempladas en el manual interno del SARL "*Manual de políticas y procedimientos para el sistema de administración de riesgo liquidez*", el cual es aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora. La medición del riesgo liquidez se hará con base en el modelo interno no objetado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Durante los primeros seis (6) meses de operación del Fondo, la Sociedad Administradora gestionará el riesgo de liquidez de acuerdo con los términos estipulados por el Numeral 5.2.2 del Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, según se reglamente, modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo.

(3) El riesgo de mercado del Fondo será administrado y gestionado con base en el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) de la

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

Sociedad Administradora contemplado en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, según se reglamente, modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo. Las políticas de gestión y mitigación de dicho riesgo están contempladas en el manual interno del SARM "*Manual de políticas y procedimientos para el sistema de administración de riesgo de mercado*", el cual es aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

(4) El riesgo operacional del Fondo será administrado y gestionado con base en el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) de la Sociedad Administradora contemplado en el Capítulo XXIII de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia según se reglamente, modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo. Las políticas de gestión y mitigación de dicho riesgo están contempladas en el manual interno del SARO "*Manual de políticas y procedimientos para el Sistema de Administración de Riesgo Operacional*", el cual es aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora. La identificación de los riesgos operativos se realiza con base en el "*Manual de políticas y procedimientos del Fondo.*"

Capítulo 3. ORGANISMOS DE ADMINISTRACION, GESTION Y CONTROL DEL FONDO.

3. 01 Gerente y sus calidades.

(i) *Designación.* La Sociedad Administradora ha designado un Gerente para el Fondo, de dedicación exclusiva a la actividad de administración de fondos de inversión colectiva, con su respectivo suplente, encargado de la gestión de las decisiones de inversión efectuadas a nombre del Fondo. El Gerente estará inscrito en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores (RNPMV) y se considerará administrador de la Sociedad Administradora.

(ii) *Perfil.* El Gerente del Fondo deberá tener como mínimo dos (2) años de experiencia comprobada en posiciones de responsabilidad en el mercado financiero y de valores, en banca de inversión, en entidades o áreas financieras u otros campos que provean de herramientas para la toma de decisiones de inversión en este tipo de fondos. El Gerente deberá tener un título académico de estudios superiores en administración de empresas, negocios, finanzas, economía o cualquier otra área relacionada con inversiones y mercados de capitales.

(iii) *Funciones.* El Gerente y, en su ausencia temporal o absoluta, su suplente, deberán cumplir las siguientes funciones:

(1) En las decisiones de inversión, tener en cuenta las políticas diseñadas por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora para identificar, medir, gestionar y administrar los riesgos.

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

(2) Documentar con detalle y precisión los problemas detectados en los envíos de información de la Sociedad Administradora a los inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia, categorizados por fecha de ocurrencia, frecuencia e impacto. Así mismo, deberá documentar los mecanismos implementados para evitar la reincidencia de las fallas detectadas.

(3) Asegurarse de que la Sociedad Administradora cuente con personal idóneo para el cumplimiento de las obligaciones de información.

(4) Proponer a los órganos de administración el desarrollo de programas, planes y estrategias orientadas al cumplimiento eficaz de las obligaciones de información a cargo de la Sociedad Administradora.

(5) Cumplir con las directrices, mecanismos y procedimientos señalados por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora y vigilar su cumplimiento por las demás personas vinculadas contractualmente cuyas funciones se encuentren relacionadas con la gestión propia.

(6) Informar a la Superintendencia Financiera de Colombia los hechos que imposibiliten o dificulten el cumplimiento de sus funciones, previa información a la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

(7) Presentar la información a la Asamblea de Inversionistas, de conformidad con la regulación vigente.

(8) Identificar, controlar y gestionar las situaciones generadoras de conflictos de interés, según las reglas establecidas en la regulación vigente y las directrices señaladas por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

(9) Acudir a la Junta Directiva de la Sociedad Administradora en los eventos en que considere que se requiere de su intervención, con la finalidad de garantizar la adecuada gestión del Fondo.

(10) Ejercer una supervisión permanente sobre el personal vinculado a la gestión del Fondo.

(11) Las demás asignadas por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora, sin perjuicio de las responsabilidades asignadas a la misma.

3. 02 Revisor fiscal.

(a) El revisor fiscal del Fondo será el mismo que se encuentre desempeñando dichas funciones para la Sociedad Administradora. Este será dado a conocer al público a través del sitio web www.btgpactual.com.co. Los informes del revisor fiscal con respecto del Fondo, serán independientes de los de la Sociedad Administradora.

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

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

(c) La revisoría fiscal está conformada por todo el equipo técnico y humano designado para tal fin. 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.

(d) En todo caso, el alcance de las funciones y obligaciones del revisor fiscal del Fondo deberán ajustarse a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 y en la Circular Externa 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y todas aquellas normas que los modifiquen, complementen, adicione sustituyan o deroguen, de tiempo en tiempo.

3. 03 Comité de Inversiones.

(a) Constitución.

(i) El Fondo deberá contar con 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.

(ii) El Comité de Inversiones estará conformado por tres (3) miembros nombrados por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora. Por el tipo de funciones que desarrollan los miembros del Comité de Inversiones, se considerarán administradores de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 22 de la Ley 222 de 1995 o cualquier norma que lo modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo. La Junta Directiva también podrá nombrar miembros suplentes en el Comité de Inversiones con el fin de remplazar a los principales cuando éstos no puedan concurrir a las reuniones. Una misma persona podrá ser miembro suplente de varios miembros principales. Sin embargo, un mismo miembro suplente no podrá remplazar a dos o más miembros principales en una misma reunión del Comité de Inversiones.

(iii) Los miembros de cada Comité de Inversiones, tanto los principales como los suplentes, deberán tener como mínimo tres (3) años de experiencia comprobada en cargos de responsabilidad relacionados con la gestión de activos e inversiones y/o los riesgos asociados a éstas. En consecuencia, experiencia en áreas de tesorería y mesas de dinero, banca de inversión, administración de fondos, fondos de inversión colectiva o portafolios de cualquier naturaleza, administración y gestión de riesgos se considera relevante y aplicable al perfil requerido. Cada miembro deberá tener un título académico de estudios superiores en administración de empresas, negocios, finanzas, economía o cualquier otra área relacionada con inversiones y mercados de capitales.

(iv) La existencia del Comité de Inversiones no exonera a la Junta Directiva de la Sociedad Administradora de la responsabilidad prevista en el Artículo 200 del Código de Comercio, ni del cumplimiento de los deberes establecidos en las normas legales y en el

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

Decreto 2555 de 2010.

(b) Reuniones. Las reuniones de cada Comité de Inversiones serán trimestrales ó extraordinarias cuando las necesidades así lo exijan. De las reuniones efectivamente realizadas se deberá elaborar un acta que contenga toda la información relevante de la reunión en los términos y con el contenido que se indica en los Artículos 189 y 431 del Código de Comercio. El quórum deliberatorio para la toma de decisiones será de dos (2) miembros. Las decisiones se tomarán con el voto favorable de al menos dos (2) miembros. El Comité de Inversiones podrá celebrar reuniones no presenciales en los términos señalados en la normatividad aplicable y según los mismos sean definidos por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora.

(c) Funciones. Serán funciones del Comité de Inversiones las siguientes:

(i) El análisis de las inversiones y de los emisores en que pretenda invertir el Fondo, de conformidad con su política de inversión y su perfil general de riesgo.

(ii) Definición de los cupos de inversión y de las políticas de adquisición y liquidación de inversiones, teniendo en cuenta la política de riesgos de la Sociedad Administradora y del Fondo.

(iii) Las demás establecidas en el Reglamento o por las normas vigentes.

3. 04 Custodio.

(a) Funciones. De acuerdo a lo señalado en el Decreto 2555 de 2010, en ejercicio de la actividad de custodia de valores, el Custodio deberá prestar de manera obligatoria los siguientes servicios:

(i) *Salvaguarda de los valores.* Por medio del cual se custodian los valores, así como los recursos en dinero del Fondo para el cumplimiento de operaciones sobre dichos valores. De igual manera, se asegura que la anotación en cuenta a nombre del Fondo sea realizada en un depósito de valores, o en un subcustodio, según sea el caso. Para este efecto, los depósitos centralizados de valores serán los encargados de prestar el servicio de depósito de valores y anotación en cuenta al Custodio. La salvaguarda de los activos incluye el manejo de las cuentas bancarias de la Sociedad Administradora en calidad de administradora del Fondo, con el propósito de realizar la compensación y liquidación de operaciones que se realicen sobre los valores que son objeto de la actividad de custodia.

(ii) *Compensación y liquidación de operaciones.* Por medio del cual el Custodio, de acuerdo con las instrucciones de la Sociedad Administradora o la persona autorizada por ésta, participa desde la etapa de confirmación en el proceso de la compensación de operaciones sobre valores y realiza las labores necesarias para liquidar definitivamente las operaciones sobre valores que haya ratificado la Sociedad Administradora en calidad de administradora del Fondo. Dicha liquidación implica el cargo o abono de dinero o valores de la cuenta de la Sociedad Administradora en calidad de

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

administradora del Fondo, así como las órdenes necesarias para realizar el pago asociado a la operación correspondiente, y las demás gestiones y trámites a que haya lugar para el cumplimiento de la operación. Para el caso de las operaciones aceptadas por una cámara de riesgo central de contraparte para su compensación y liquidación, el Custodio, de acuerdo con las instrucciones de la Sociedad Administradora en calidad de administradora del Fondo, participará en los términos y condiciones establecidas en el reglamento de la cámara de riesgo central de contraparte, en el cumplimiento de las obligaciones del Fondo derivadas de las operaciones que se compensen y liquiden a través de dicha cámara.

(iii) *Administración de derechos patrimoniales.* Por medio del cual el Custodio realiza el cobro de los rendimientos, dividendos y del capital asociados a los valores del Fondo.

(iv) Además de los servicios obligatorios establecidos en la presente sección, el Custodio deberá verificar el cumplimiento de las normas del Reglamento, así como de los límites, restricciones y prohibiciones legales aplicables a las operaciones del Fondo que versen sobre los valores custodiados. La ejecución de esta obligación deberá llevarse a cabo por el Custodio sin perjuicio del cumplimiento de las operaciones encomendadas a su cargo, de que se realice la verificación del cumplimiento de dichas normas, y de que se ejecute la obligación establecida en el numeral 5 del artículo 2.37.2.1.5 del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo. La Sociedad Administradora deberá velar por el cumplimiento de las obligaciones del Custodio según le corresponda hacerlo en los términos señalados en el Decreto 2555 de 2010, la Circular Externa 029 de 2014, el reglamento de los Fondos y el Contrato de Custodia. Sin perjuicio de lo anterior, en la medida en que el Custodio es una entidad sujeta a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, no será responsabilidad de la Sociedad Administradora verificar ni velar por el cumplimiento de las obligaciones y funciones del Custodio sino únicamente en aquellos casos en que sea legal y/o contractualmente requerido hacerlo.

(b) Facultades y derechos. El Custodio tendrá las siguientes facultades y los derechos derivados de la prestación de los servicios obligatorios de custodia, según los mismos han sido definidos y establecidos en el Decreto 2555 de 2010 y en el contrato de custodia, respectivamente:

(i) Recibir la información que deba entregarle la Sociedad Administradora de acuerdo a lo indicado en el Reglamento y en el Decreto 2555 de 2010 para desarrollar la actividad de custodia.

(ii) Recibir el pago de su remuneración por la prestación de los servicios de custodia de conformidad con lo establecido en el contrato de custodia.

(iii) Las demás establecidas en el contrato de custodia, la regulación vigente y en el Reglamento.

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

Capítulo 4. GASTOS A CARGO DEL FONDO.

4. 01 Gastos. Estarán a cargo del Fondo y sus Clases de inversionistas los siguientes gastos:

- (a) El costo del contrato de depósito de los valores que componen el portafolio del Fondo.
- (b) El costo derivado del contrato de custodia celebrado con el Custodio y que le corresponda asumir al Fondo.
- (c) Los diferentes tipos de remuneración de la Sociedad Administradora.
- (d) Los honorarios y gastos en que se incurra con motivo de la defensa jurídica del Fondo o de los bienes del mismo.
- (e) El valor de los seguros y amparos de los activos del Fondo, distintos de la cobertura a que se refiere el Artículo 3.1.1.3.4 del Decreto 2555 de 2010.
- (f) Los gastos bancarios que se originen en el movimiento de los recursos del Fondo y en todas aquellas transacciones que se deriven de la operación del mismo.
- (g) Los gastos en que se incurra para la citación y celebración de las Asambleas de Inversionistas o para la realización de consultas universales.
- (h) Los tributos, impuestos y contribuciones de cualquier naturaleza que graven directamente los ingresos, utilidades, dividendos, activos, inversiones y/o valores del Fondo, así como los pasivos, costos, gastos y transacciones del mismo.
- (i) Los honorarios y gastos causados por la auditoría externa y revisoría fiscal.
- (j) Los pagos de comisiones y otros gastos relacionados con la adquisición y enajenación de activos, la realización de operaciones, transacciones y coberturas, así como la participación en sistemas de negociación e información de mercado.
- (k) Los intereses y demás rendimientos financieros que deban cancelarse por razón de operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores y para el cubrimiento de los costos de las operaciones de crédito autorizadas en el Reglamento.
- (l) Los gastos asociados a la calificación del Fondo por parte de una sociedad calificadora cuando este sea el caso.
- (m) Los gastos derivados del manejo de las Inversiones Temporales.
- (n) Los gastos asociados a la liquidación del Fondo, o a procesos de cesión o fusión.

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

- (o) Los gastos en que se incurra por concepto de coberturas o derivados.

Parágrafo. Cada Clase de Inversionistas asumirá los gastos que le sean directamente imputables. Los gastos generales del Fondo serán distribuidos a cada Clase de Inversionistas a prorrata de su participación dentro del valor total del Fondo.

4.02 Comisiones.

(a) Sociedad Administradora. La Sociedad Administradora será remunerada con una comisión de administración por las actividades de administración y gestión del Fondo, que será calculada para cada Clase de Inversionistas de manera separada e independiente según se indica en el Anexo respectivo a dicha Clase.

(b) Custodio. El Custodio será remunerado por su labor de custodia del portafolio del Fondo con una comisión y honorarios que serán calculados y pagados en los términos pactados en el contrato de custodia suscrito con la Sociedad Administradora y/o el Fondo.

(c) Distribuidores. Cada distribuidor será remunerado por su labor de distribución del Fondo con una comisión que será calculada y pagada en los términos pactados en el Contrato de Distribución suscrito con la Sociedad Administradora. Dicha remuneración estará a cargo de la Sociedad Administradora y por lo tanto no podrá hacer parte de los gastos del Fondo.

Parágrafo. En los términos del artículo 476-3 del Estatuto Tributario, las comisiones causadas por sociedades comisionistas de bolsa o sociedades fiduciarias en la administración de fondos de inversión colectiva están excluidas del impuesto a las ventas – IVA. Para todos los efectos del Fondo y del Reglamento, las labores de administración del Fondo comprenden, entre otros, las labores ejercidas por la Sociedad Administradora, el Custodio y los Distribuidores. En todo caso, si la autoridad competente llegare a determinar que alguna de las comisiones cobradas en virtud del Reglamento estarán gravadas con dicho impuesto, o se llegare a eliminar la exclusión aquí señalada, las consecuencias de dicha determinación o de la modificación al régimen fiscal existente, serán asumidas con cargo a los recursos del Fondo y serán un gasto del mismo.

Capítulo 5. INFORMACIÓN OPERATIVA DEL FONDO.

5.01 Monto mínimo de vinculación. El monto mínimo de vinculación al Fondo para cada Clase de Inversionistas, será el valor que se establezca en la Sección 1.05 del presente Prospecto y en el Anexo respectivo a dicha Clase. El Fondo no tendrá un plazo mínimo de permanencia.

5.02 Vinculación y clases de participaciones.

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

(a) Para vincularse al Fondo los Inversionistas deberán suministrar la información y documentos necesarios que sean determinados e informados por la Sociedad Administradora para dicho fin (en adelante, los "Documentos de Adhesión"). Dichas formas estarán disponibles en la página de Internet de la Sociedad Administradora. Adicionalmente se debe efectuar el aporte correspondiente indicando la Clase de Inversionistas a la cual se desea vincular el Inversionista. Todo aporte debe ser íntegramente pagado al momento de la vinculación del respectivo Inversionista, al cual la Sociedad Administradora entregará un recibo de caja de dicho aporte y/o constancia de entrega de recursos, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 3.1.1.6.1 del Decreto 2555 de 2010.

(b) La Sociedad Administradora le debe dar a conocer al Inversionista el Prospecto, previamente a su vinculación y, de manera veraz, imparcial, oportuna, completa, pertinente, exacta y útil según lo estipulado en el Artículo 3.1.1.9.7 del Decreto 2555 de 2010. De todas maneras el Prospecto se encuentra a disposición de los Inversionistas en la página de Internet de la Sociedad Administradora www.btgpactual.com.co y en todas las oficinas de atención al público que utilice la Sociedad Administradora y que se encuentren habilitadas para recibir Aportes al Fondo.

(c) La Sociedad Administradora se reserva el derecho de admisión de Inversionistas al Fondo, así como el de la recepción de Aportes posteriores.

(d) Los Aportes de los Inversionistas serán recibidos los Días Hábiles en el horario y condiciones publicados en la página de internet de la Sociedad Administradora www.btgpactual.com.co. Los Aportes realizados después del horario establecido, se entenderán como Aportes realizados el Día Hábil siguiente. La Sociedad Administradora podrá modificar las condiciones para la realización de Aportes cumpliendo las regulaciones vigentes sobre dichas modificaciones. En todo caso, será necesario publicar tales cambios en la página de Internet www.btgpactual.com.co.

(e) Los Aportes, así como el pago de redenciones, podrán efectuarse en la sede del Fondo o en las oficinas donde haya atención al público por parte de la Sociedad Administradora. De igual forma, estos pagos podrán realizarse a través de los canales de distribución del Fondo, cuando los mismos así lo prevean y permitan.

(f) Si el Aporte se realiza en cheque, el documento definitivo representativo de los Aportes sólo se expedirá una vez que se haya pagado el cheque. Si el cheque resultare impagado a su presentación, se considerará que en ningún momento existió Aporte al Fondo. En tal evento, una vez impagado el instrumento, se procederán a efectuar las anotaciones contables pertinentes tendientes a reversar la operación y a devolver el cheque no pagado a la persona que lo hubiere entregado, sin perjuicio de que se le exija, a título de sanción, el veinte por ciento (20%) del importe del cheque, conforme a lo previsto por el Artículo 731 del Código de Comercio. Dicha sanción se hará exigible en los casos en que se haya causado un perjuicio material al Fondo dado el evento del impago del instrumento. Este valor hará parte de los activos del Fondo.

(g) Los dineros que hayan sido consignados en las cuentas del Fondo por parte de Inversionistas y que no hayan sido identificados plenamente, constituirán participaciones al valor

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

de Unidad de Participación vigente del día en que se recibe el depósito, las cuales se asignarán al Inversionista una vez el Aporte sea plenamente identificado.

(h) Clases de Inversionistas.

(i) El Fondo tendrá diferentes Clases de Inversionistas según las mismas se identifican en cada Anexo respectivo. A cada Clase de Inversionistas les corresponderá una Unidad de Participación independiente.

(ii) La Sociedad Administradora podrá crear nuevas Clases de Inversionistas mediante la elaboración de un Anexo que regule las condiciones a las que se deberá sujetarse cada una de dichas Clases sujeto a lo previsto en el Capítulo 15 (*Modificaciones al Reglamento y derecho de retiro*) del Reglamento.

5.03 Redención de participaciones.

La redención de Unidades de Participación de los Inversionistas del Fondo estará sujeta a lo dispuesto en el Anexo respectivo para cada Clase de Inversionistas y a las siguientes condiciones:

(a) Los Inversionistas podrán solicitar en cualquier momento el reembolso total o parcial de sus Unidades de Participación. La solicitud de redención deberá realizarse dentro del horario establecido por la Sociedad Administradora en su sitio web www.btgpactual.com.co, sin perjuicio de la posibilidad de establecer horarios extendidos. Las solicitudes de redención recibidas por fuera de los horarios establecidos se entenderán recibidas al Día Hábil siguiente. La Sociedad Administradora podrá modificar los horarios establecidos cumpliendo las regulaciones vigentes sobre dichas modificaciones. En todo caso, será necesario publicar tales cambios en la página de Internet <http://www.btgpactual.com.co/>

(b) Causación del retiro. El retiro se causará al cierre del Día Hábil de la fecha de solicitud de redención válida en los términos del Reglamento con base en el Valor de la Unidad de Participación vigente (VUt), el cual se determinará de acuerdo con lo dispuesto en la Sección 6.03 (*Valor de las Unidades de Participación*) el Reglamento.

(c) La entrega efectiva de recursos se realizará dentro del término establecido en el Anexo de la Clase de Inversionistas respectiva.

(d) Al momento de la redención de las Unidades de Participación la Sociedad Administradora procederá a cancelar el valor de los derechos que se rediman mediante un cheque de gerencia, cheque de plaza local o mediante consignación o transferencia electrónica a la cuenta corriente o de ahorros que el Inversionista autorice para el efecto en los Documentos de Adhesión respectivos.

(e) Los tributos, gravámenes y/o las retenciones que se generen en las operaciones de retiro de recursos por parte del Inversionista serán a cargo de éste y se considerarán como un mayor valor de retiro. Lo anterior de conformidad con las normas que así lo regulen.

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

5. 04 Suspensión de las redenciones. Podrán suspenderse las redenciones de las Unidades de Participación en los casos señalados en el Reglamento.

5. 05 Canales de distribución. El Fondo podrá ser distribuido a través de los siguientes canales.

- (a) Directamente a través de la red propia de la Sociedad Administradora.
- (b) A través de los distribuidores especializados de que trata el Artículo 3.1.4.2.1 del Decreto 2555 de 2010.
- (c) A través de contratos de uso de red.
- (d) Por medio de contratos de corresponsalía.

Capítulo 6. OTRA INFORMACIÓN ADICIONAL.

6. 01 Obligaciones de los Inversionistas. Son obligaciones de los Inversionistas del Fondo las siguientes:

- (a) Aceptar las condiciones y cumplir en todo momento con el Reglamento.
- (b) 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 con la regularidad establecida por los organismos de control por lo menos una vez al año.
- (c) Efectuar el pago de los Aportes al Fondo, dentro de los términos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- (d) Informar a la Sociedad Administradora la cuenta bancaria que será utilizada para redimir las Unidades de Participación o para consignar los recursos que sobrepasen los límites de concentración por Inversionista.
- (e) Las demás establecidas en la regulación vigente y en el Reglamento.

6. 02 Medios de reportes de información a los inversionistas y al público en general.

Además del Reglamento, la Sociedad Administradora tiene a disposición de los Inversionistas el Prospecto, el extracto de cuenta, el informe de rendición de cuentas, las fichas técnicas de cada Clase de Inversionistas, el informe de calificación si lo hay, y los estados financieros y sus notas, así como cualquier otra información que sea requerido publicar de conformidad con lo señalado en el Decreto 2555 de 2010, la Circular Externa 029 de 2014 y/o cualquier otra norma aplicable. Toda esta información se podrá encontrar en

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

la página de Internet www.btgpactual.com.co, en las oficinas de la Sociedad Administradora y en las oficinas de atención al público. Igualmente podrá estar disponible en las oficinas de los distribuidores del Fondo cuando los canales de distribución por ellos administrados así lo prevean y permitan. Cualquier información que afecte los derechos de los Inversionistas será dada a conocer a través de dicho sitio web www.btgpactual.com.co. Cuando la regulación vigente o el reglamento así lo exija, el diario en el que se publicará la información relevante a los Inversionistas será un diario de amplia circulación nacional.

6.02.1 Información a inversionistas.

(a) La Sociedad Administradora, obrando de manera transparente y asegurando el suministro de información de manera veraz, imparcial, oportuna, completa, pertinente y útil, debe mantener informados a los inversionistas sobre los aspectos relativos al Fondo por medio del Reglamento, el Prospecto, la ficha técnica, el extracto de cuenta y el informe de rendición de cuentas.

(b) El Reglamento, el Prospecto y la ficha técnica deberán estar a disposición del Inversionista al momento vincularse al Fondo y deben estar permanentemente en las instalaciones de la Sociedad Administradora y en la red de oficinas de servicio al público de las entidades con las que hubiere celebrado contratos de uso de red de oficinas o corresponsalía o por medio de la página web de la Sociedad Administradora www.btgpactual.com.co. Igualmente podrá estar disponible en las oficinas de los distribuidores del Fondo cuando los canales de distribución por ellos administrados así lo prevean y permitan.

6.02.2 Extracto de cuenta.

La Sociedad Administradora deberá enviar a cada Inversionista, por lo menos dentro del mes siguiente a la finalización de cada trimestre calendario, un extracto que deberá contener el movimiento de la cuenta del Inversionista en Pesos y Unidades de Participación. El contenido del extracto se ajustará a lo establecido en la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia o cualquier norma que la modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo.

6.02.3 Informe de gestión y rendición de cuentas.

(c) La Sociedad Administradora elaborará y mantendrá a disposición de los Inversionistas, un informe detallado sobre las actividades del Fondo, con cortes a 30 de junio y 31 de diciembre. Dicha información, deberá ser publicada por la respectiva Sociedad Administradora a más tardar, dentro de los quince (15) días calendarios siguientes a la fecha del respectivo corte. Este informe se publicará en la página web de la Sociedad Administradora www.btgpactual.com.co.

(d) El contenido del informe de rendición de cuentas se ajustará a lo establecido en la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia o cualquier norma que la modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo.

(e) La Sociedad Administradora elaborará un único informe para el Fondo, pero desarrollará un análisis independiente para cada Clase de Inversionistas.

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

6.02.4 Ficha técnica.

La Sociedad Administradora implementará la ficha técnica de conformidad con la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera Colombia o cualquier norma que la modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo. La ficha técnica tendrá una periodicidad mensual y será publicada dentro de los primeros cinco (5) Días Hábiles siguientes al corte del mes anterior. La Sociedad Administradora elaborará una ficha técnica para cada Clase de Inversionistas.

6.02.5 Sitio de internet.

La información relacionada con el Fondo estará disponible en el sitio de internet de la Sociedad Administradora www.btgpactual.com.co

6.03 Conflictos de interés.

(a) La Sociedad Administradora cuenta con un código de conducta (*manual de compliance*), que teniendo en cuenta las normas colombianas sobre buen gobierno corporativo, tiene por objetivo preservar, mantener y promulgar la confianza del público en la compañía, estableciendo la integridad, la ética empresarial y el respeto de los derechos de los grupos de interés. Dicho código de conducta (*manual de compliance*) será modificado, en caso de ser necesario, con el fin de incluir en lo pertinente las políticas adicionales que exija la administración del Fondo.

(b) En Colombia, las reglas sobre buenas prácticas societarias fueron consagradas desde un comienzo por el Código de Comercio, pero la noción de gobierno corporativo y su marco regulatorio fueron desarrollados principalmente a partir de las Leyes 222 de 1995, 446 de 1998, 510 de 1999, Circular Externa 028 de 2007 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y la Ley 964 de 2006, o cualquier norma que las modifique, complemente, adicione, sustituya o derogue, de tiempo en tiempo.

(c) La Sociedad Administradora garantiza el buen gobierno en sus actividades cotidianas, a través de las diferentes estructuras corporativas que la dirigen y administran, estableciendo funciones para cada órgano y sus principales instancias. Además, las responsabilidades y compromisos asumidos por los diferentes órganos de dirección y administración social, que son la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva y el CEO de la Sociedad Administradora, que por virtud de la ley y de los estatutos sociales, les corresponde fijar las directrices de su gestión social.

6.04 Prevención de conflictos de interés.

(a) Los administradores y empleados de la Sociedad Administradora se encuentran en una situación de conflicto de interés cuando deban tomar una decisión, o realizar u omitir una acción, en razón de sus funciones y se encuentren en la posibilidad de escoger entre, de una parte, el interés de los Inversionistas del Fondo y, de otra parte, los intereses de la Sociedad Administradora, su interés personal o el de un tercero, o el interés de otros vehículos de

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

inversión administrados.

(b) Con el fin de prevenir conflictos de interés, la Sociedad Administradora adoptará, entre otras, las siguientes conductas:

(i) Si en la celebración de operaciones concurren sobre los mismos valores o derechos de contenido económico órdenes de varios fondos de inversión colectiva, fideicomisos, encargos o portafolios de inversión o, en general, vehículos de inversión administrados por la Sociedad Administradora, se deberá realizar una distribución de la inversión sin favorecer ninguna de partes involucradas en detrimento de las demás, según se establezca en el código de gobierno corporativo.

(ii) La inversión que pretenda realizar la Sociedad Administradora de forma directa o indirecta deberá sujetarse al límite máximo, permanencia mínima y otras condiciones establecidas en el Artículo 3.1.1.10.2 del Decreto 2555 de 2010.

(iii) La inversión directa o indirecta de los recursos del Fondo en valores cuyo emisor, avalista, aceptante, garante u originador de una titularización sea la matriz, las subordinadas de ésta o las subordinadas de la Sociedad Administradora. Esta inversión sólo podrá efectuarse a través de sistemas de negociación de valores debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. El monto de los recursos invertidos en los valores de que trata el presente numeral no podrá ser superior al diez por ciento (10%) de los activos del Fondo, o hasta el treinta por ciento (30%) de los activos del Fondo siempre y cuando la Asamblea de Inversionistas así lo autorice.

(iv) Los administradores tomarán las decisiones con respecto del Fondo, con independencia y autonomía, con base en información fluida, transparente e integral.

(v) Los administradores no aprovecharán en beneficio de la Sociedad Administradora, o de los accionistas de la misma, las oportunidades de negocio o de inversión del Fondo.

(vi) Los administradores no participarán por cuenta propia o de un tercero en actividades que compitan con las de del Fondo.

(vii) Los administradores realizarán las funciones que les corresponde en relación con el Fondo dentro de su compromiso de dedicación.

(c) Todas las personas vinculadas a la Sociedad Administradora deberán actuar con la diligencia, prudencia y lealtad esperadas de un experto.

(d) Cuando se enfrente un conflicto de interés, o se tenga duda sobre la existencia del mismo, la Sociedad Administradora deberá abstenerse de intervenir directa o indirectamente en las actividades, actos o decisiones respecto de los cuales exista el conflicto de interés, y deberá comunicarlo al Comité de Inversiones, el cual podrá autorizar la actuación de funcionarios de ésta estableciendo un procedimiento para salvaguardar los intereses del Fondo y los intereses

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

de los Inversionistas. En ausencia del procedimiento anterior, la Sociedad Administradora deberá cesar toda actuación en relación con el conflicto de interés identificado.

(e) Cuando se trate de un conflicto de interés asociado a un empleado de la Sociedad Administradora, éste deberá informar por escrito del conflicto a su superior jerárquico, quien evaluará si el funcionario debe abstenerse de actuar, y en tal caso, dicho superior designará al empleado que deba continuar con el respectivo proceso. El superior jerárquico podrá autorizar la actuación del funcionario estableciendo un procedimiento para salvaguardar los intereses del Fondo y los intereses de los Inversionistas.

(f) Cuando se trate de un conflicto de interés asociado a un administrador de la Sociedad Administradora, éste pondrá en conocimiento del Comité de Inversiones la circunstancia constitutiva del conflicto de interés, suministrando toda la información que sea relevante para que dicho órgano adopte la decisión que estime pertinente. El Comité de Inversiones podrá autorizar la realización del acto por parte del administrador cuando el mismo no perjudique los intereses del Fondo o los intereses de los Inversionistas. El Comité de Inversiones podrá autorizar la actuación, estableciendo un procedimiento para salvaguardar los intereses del Fondo y los intereses de los Inversionistas.

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

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
 “BTG PACTUAL LIQUIDEZ”

Anexo A
Clase A

Los siguientes términos y condiciones serán aplicables a la Clase de Inversionistas que se identifica a continuación. En todo caso, los términos y condiciones aplicables a dicha Clase de Inversionistas serán aquellos aquí establecidos en adición a los señalados en el Reglamento para todas las Clases de Inversionistas y para el Fondo en general.

1.	Clase de Inversionistas	Clase A
2.	Inversionistas admitidos	Público en general. Todo Inversionista que cumpla con los requisitos de vinculación establecidos por la Sociedad Administradora para el Fondo puede vincularse a la Clase A.
3.	Monto Mínimo de vinculación	No aplica
4.	Redención de participaciones	Monto mínimo de redención: No aplica. Entrega de recursos: a más tardar al Día Hábil siguiente al día de la causación de la redención.
5.	Comisión de administración	El valor de la comisión de administración diaria de la Clase A será calculado mediante la siguiente formula: $VCDA = VFCA_{t-1} * [(1 + C)^{1/365} - 1]$ Donde, VCDA = valor comisión de administración diaria de la Clase A VFCA _{t-1} = Valor Final de la Clase A en t-1 (Cierre del día anterior) C = Comisión El cálculo de C deberá atender lo siguiente: $C = \text{MIN}(((\text{T.I.P.M.} - 0.25\%) / 1.5\%) * 1.5\%; 1.5\%)$ Donde: C ≥ 0.25% T.I.P.M. = Corresponde a la tasa de intervención de política monetaria definida por la Junta Directiva del Banco de la República

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

		<p>En ningún caso esta Comisión podrá ser inferior a 0,25% ni mayor a 1.5%</p> <p>Esta comisión se liquidará y causará diariamente, pero se pagará a la Sociedad Administradora mensualmente dentro de los últimos 5 días del mes en curso, lo correspondiente al valor causado entre los 25 de cada mes.</p>
--	--	---

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

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
 “BTG PACTUAL LIQUIDEZ”**

**Anexo C
 Clase C**

Los siguientes términos y condiciones serán aplicables a la Clase de Inversionistas que se identifica a continuación. En todo caso, los términos y condiciones aplicables a dicha Clase de Inversionistas serán aquellos aquí establecidos en adición a los señalados en el Reglamento para todas las Clases de Inversionistas y para el Fondo en general.

1.	Clase de Inversionistas	Clase C
2.	Inversionistas admitidos	<p>Serán admitidos a la Clase C los siguientes tipos de Inversionistas corporativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Sociedades pertenecientes a grupos económicos nacionales o extranjeros con ingresos anuales consolidados superiores a trescientos mil millones de Pesos (\$ 300.000.000.000). ii. Emisores de valores de cualquier naturaleza inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE. iii. Emisores de valores listados en bolsas del exterior iv. Sociedades que sean matrices, filiales, subordinadas, subsidiarias o sucursales de los emisores mencionados en los numerales ii y iii anteriores. v. Las sociedades filiales, subordinadas, subsidiarias o sucursales de las compañías matrices de los emisores mencionados en los numerales ii y iii anteriores. vi. Cualquier sociedad en la que alguna de las sociedades mencionadas en los numerales i. a v. anteriores tenga una participación no controlante. vii. Consorcios, Uniones temporales o Patrimonios autónomos en los cuales alguna de las sociedades mencionadas en los numerales i a vi anteriores tenga participación viii. Fundaciones pertenecientes a alguna de las sociedades mencionadas en los numerales i a vi anteriores. ix. Personas naturales con patrimonio bruto anual consolidado superior a trescientos mil millones de Pesos (\$ 300.000.000.000.00). <p>La Sociedad Administradora podrá exigir al Inversionista, de forma previa a su vinculación a la Clase C, que acredite el cumplimiento de alguno de los criterios definidos para pertenecer a la Clase.</p>

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

3.	Monto Mínimo de vinculación	No Aplica
4.	Redención de participaciones	Monto mínimo de redención: No aplica Entrega de recursos: a más tardar al día hábil siguiente al día de la causación de la redención.
5.	Comisión de administración	<p>El valor de la comisión de administración diaria de la Clase C será calculado mediante la siguiente formula:</p> $VCDC = VFCC_{t-1} * [(1 + C)^{1/365} - 1]$ <p>Donde,</p> <p>VCDC = valor comisión de administración diaria de la Clase C</p> <p>VFCC_{t-1} = Valor Final de la Clase C en t-1 (Cierre del día anterior)</p> <p>C = Comisión</p> <p>El cálculo de C deberá atender lo siguiente:</p> $C = \text{MIN}(((T.I.P.M - 0.25\%) / 1.5\%) * 0.75\%; 0.75\%)$ <p>Donde: C ≥ 0.25%</p> <p>T.I.P.M. = Corresponde a la tasa de intervención de política monetaria definida por la Junta Directiva del Banco de la República</p> <p>En ningún caso esta Comisión podrá ser inferior a 0,25% ni mayor a 0.75%</p> <p>Esta comisión se liquidará y causará diariamente, pero se pagará a la Sociedad Administradora mensualmente dentro de los últimos 5 días del mes en curso, lo correspondiente al valor causado entre los 25 de cada mes.</p>

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

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
 “BTG PACTUAL LIQUIDEZ”**

Anexo F
Clase F

Los siguientes términos y condiciones serán aplicables a la Clase de Inversionistas que se identifica a continuación. En todo caso, los términos y condiciones aplicables a dicha Clase de Inversionistas serán aquellos aquí establecidos en adición a los señalados en el Reglamento para todas las Clases de Inversionistas y para el Fondo en general.

1.	Clase de Inversionistas	Clase F
2.	Inversionistas admitidos	(i) FIC administrados por la Sociedad Administradora o sus sociedades vinculadas y (ii) los fondos de pensiones voluntarias administrados por entidades vinculadas a la Sociedad Administradora.
3.	Monto Mínimo de vinculación	No Aplica
4.	Redención de participaciones	Monto mínimo de redención: No Aplica Entrega de recursos: a más tardar al día hábil siguiente al día de la causación de la redención.
5.	Comisión de administración	0%. No existe cobro de comisión de administración en esta Clase de Inversionistas para evitar el cobro de doble comisión.

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

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
 “BTG PACTUAL LIQUIDEZ”**

Anexo I
Clase I

Los siguientes términos y condiciones serán aplicables a la Clase de Inversionistas que se identifica a continuación. En todo caso, los términos y condiciones aplicables a dicha Clase de Inversionistas serán aquellos aquí establecidos en adición a los señalados en el Reglamento para todas las Clases de Inversionistas y para el Fondo en general.

1.	Clase de Inversionistas	Clase I
2.	Inversionistas admitidos	<p>Serán admitidos en la Clase I los siguientes tipos de Inversionistas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Cualquier inversionista que realice una apertura de al menos la suma de cuatro mil millones de pesos (\$4,000,000,000.00) en la Clase I. ii. Fondos de pensiones obligatorias, voluntarias o de cesantías, así como otros portafolios o fondos de naturaleza pensional. iii. Sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías (AFPs) iv. Compañías de seguros, Compañías de reaseguros, Sociedades de Capitalización, y otras entidades de naturaleza similar v. Sociedades fiduciarias y Sociedades administradoras de inversión vi. Sociedades comisionistas de bolsa vii. Establecimientos de crédito tales como Bancos, Corporaciones financieras, Compañías de financiamiento comercial, entre otros. viii. Fondos mutuos de inversión y Fondos de empleados ix. Almacenes generales de depósito x. Cajas de compensación familiar, cajas de previsión, y otras entidades de naturaleza similar xi. Cooperativas financieras, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades de naturaleza similar vigiladas por la Superintendencia de Economía Solidaria. xii. Sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales xiii. Fondos de garantías de cualquier naturaleza xiv. Inversionistas institucionales o entidades financieras del exterior, tales como fondos de

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

		<p>inversión extranjeros, bancos y brokers extranjeros, fondos soberanos, entre otros.</p> <p>xv. Entidades multilaterales de cualquier naturaleza.</p> <p>xvi. Instituciones de educación superior</p> <p>xvii. Patrimonios autónomos, fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado y demás vehículos administrados por parte de las entidades señaladas en los numerales (v) y (vi) anteriores.</p> <p>xviii. Sociedades pertenecientes a grupos económicos nacionales o extranjeros con ingresos anuales consolidados superiores a trescientos mil millones de Pesos (\$ 300.000.000.000).</p> <p>xix. Emisores de valores de cualquier naturaleza inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE.</p> <p>xx. Emisores de valores listados en bolsas del exterior</p> <p>xxi. Sociedades que sean matrices, filiales, subordinadas, subsidiarias o sucursales de los emisores mencionados en los numerales xix y xx anteriores.</p> <p>xxii. Las sociedades filiales, subordinadas, subsidiarias o sucursales de las compañías matrices de los emisores mencionados en los numerales xix y xx anteriores.</p> <p>xxiii. Cualquier sociedad en la que alguna de las sociedades mencionadas en los numerales xviii. a xxii. anteriores tenga una participación no controlante.</p> <p>xxiv. Consorcios, Uniones temporales o Patrimonios autónomos en los cuales alguna de las sociedades mencionadas en los numerales xviii a xxiii anteriores tenga participación</p> <p>xxv. Fundaciones pertenecientes a alguna de las sociedades mencionadas en los numerales xviii a xxiii anteriores.</p> <p>xxvi. Personas naturales con patrimonio bruto anual consolidado superior a trescientos mil millones de Pesos (\$ 300.000.000.000.00).</p> <p>La Sociedad Administradora podrá exigir al Inversionista, de forma previa a su vinculación a la Clase I, que acredite el cumplimiento de alguno de los criterios definidos para pertenecer a la Clase.</p>
3.	Monto Mínimo de vinculación	No Aplica

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

4.	Redención de participaciones	<p>Monto mínimo de redención: No aplica</p> <p>Entrega de recursos: a más tardar al día hábil siguiente al día de la causación de la redención.</p>
5.	Comisión de administración	<p>El valor de la comisión de administración diaria de la Clase I será calculado mediante la siguiente formula:</p> $VCDI = VF_{CI,t-1} * [(1 + C)^{1/365} - 1]$ <p>Donde,</p> <p>VCDI = valor comisión de administración diaria de la Clase I</p> <p>VF_{CI t-1} = Valor Final de la Clase I en t-1 (Cierre del día anterior)</p> <p>C = Comisión</p> <p>El cálculo de C deberá atender lo siguiente:</p> $C = \text{MIN}(((T.I.P.M - 0.25\%) / 1.5\%) * 0.75\%; 0.75\%)$ <p>Donde: $C \geq 0.25\%$</p> <p>T.I.P.M. = Corresponde a la tasa de intervención de política monetaria definida por la Junta Directiva del Banco de la República.</p> <p>En ningún caso esta Comisión podrá ser inferior a 0,25% ni mayor a 0.75%</p> <p>Esta comisión se liquidará y causará diariamente, pero se pagará a la Sociedad Administradora mensualmente dentro de los últimos 5 días del mes en curso, lo correspondiente al valor causado entre los 25 de cada mes.</p>

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

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
 “BTG PACTUAL LIQUIDEZ”

Anexo O
Clase O

Los siguientes términos y condiciones serán aplicables a la Clase de Inversionistas que se identifica a continuación. En todo caso, los términos y condiciones aplicables a dicha Clase de Inversionistas serán aquellos aquí establecidos en adición a los señalados en el Reglamento para todas las Clases de Inversionistas y para el Fondo en general.

1.	Clase de Inversionistas	Clase O
2.	Inversionistas admitidos	Cuentas ómnibus administradas por distribuidores especializados
3.	Monto Mínimo de vinculación	No Aplica
4.	Redención de participaciones	Monto mínimo de redención: No Aplica Entrega de recursos: a más tardar al día hábil siguiente al día de la causación de la redención,
5.	Comisión de administración	1.5% E.A. El valor de la comisión de administración diaria de la Clase O será calculado mediante la siguiente formula: $VCDO = VFCO_{t-1} * [(1 + 1.5\%)^{1/365} - 1]$ Donde, VCDO = Valor comisión de administración diaria de la Clase O VFCO _{t-1} = Valor Final de la Clase O en t-1 (Cierre del día anterior) Esta comisión se liquidará y causará diariamente, pero se pagará a la Sociedad Administradora mensualmente dentro de los últimos 5 días del mes en curso, lo correspondiente al valor causado entre los 25 de cada mes.

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

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
 “BTG PACTUAL LIQUIDEZ”

Anexo O-2
Clase O-2

Los siguientes términos y condiciones serán aplicables a la Clase de Inversionistas que se identifica a continuación. En todo caso, los términos y condiciones aplicables a dicha Clase de Inversionistas serán aquellos aquí establecidos en adición a los señalados en el Reglamento para todas las Clases de Inversionistas y para el Fondo en general.

1.	Clase de Inversionistas	Clase O-2
2.	Inversionistas admitidos	Cuentas ómnibus administradas por distribuidores especializados
3.	Monto Mínimo de vinculación	No Aplica
4.	Redención de participaciones	Monto mínimo de redención: No Aplica Entrega de recursos: a más tardar al día hábil siguiente al día de la causación de la redención,
5.	Comisión de administración	1.5% E.A. El valor de la comisión de administración diaria de la Clase O-2 será calculado mediante la siguiente formula: $VCDO = VF_{CO\ t-1} * [(1 + 1.5\%)^{1/365} - 1]$ Donde, VCDO = Valor comisión de administración diaria de la Clase O-2 VF _{CO t-1} = Valor Final de la Clase O-2 en t-1 (Cierre del día anterior) Esta comisión se liquidará y causará diariamente pero se pagará a la Sociedad Administradora mensualmente dentro de los treinta (30) días calendario del mes siguiente.

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

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DEL MERCADO MONETARIO
 “BTG PACTUAL LIQUIDEZ”

Anexo Pagos Corporativos
Clase Pagos Corporativos

Los siguientes términos y condiciones serán aplicables a la Clase de Inversionistas que se identifica a continuación. En todo caso, los términos y condiciones aplicables a dicha Clase de Inversionistas serán aquellos aquí establecidos en adición a los señalados en el Reglamento para todas las Clases de Inversionistas y para el Fondo en general.

1.	Clase de Inversionistas	Clase Pagos Corporativos
2.	Inversionistas admitidos	Toda persona jurídica que se haya adherido al reglamento para pagos corporativos establecido por la Sociedad Administradora.
3.	Monto Mínimo de vinculación	No aplica
4.	Redención de participaciones	Monto mínimo de redención: no aplica Entrega de recursos: a más tardar al día hábil siguiente al día de la causación de la redención,
5.	Comisión de administración	<p>El valor de la comisión de administración diaria de la Clase PC será calculado mediante la siguiente fórmula:</p> $VCDPC = VFCPC_{t-1} * [(1 + C)^{1/365} - 1]$ <p>Donde,</p> <p>VCDPC = valor comisión de administración diaria de la Clase PC</p> <p>VFCPC_{t-1} = Valor Final de la Clase PC en t-1 (Cierre del día anterior)</p> <p>C = Comisión</p> <p>El cálculo de C deberá atender lo siguiente:</p> $C = \text{MIN}(((T.I.P.M.-0.25\%)/1.5\%)*1.2\%;1.2\%)$ <p>Donde: C ≥ 0.25%</p> <p>T.I.P.M. = Corresponde a la tasa de intervención de política monetaria definida por la Junta Directiva del Banco de la República</p>

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

		<p>En ningún caso esta Comisión podrá ser inferior a 0,25% ni mayor a 1.2%</p> <p>Esta comisión se liquidará y causará diariamente, pero se pagará a la Sociedad Administradora mensualmente dentro de los últimos 5 días del mes en curso, lo correspondiente al valor causado entre los 25 de cada mes.</p>
--	--	---

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