Apreciado Inversionista:

Cumpliendo con lo dispuesto por el Decreto 2555 de 2010 o la norma que haga sus veces, este informe contiene una explicación detallada acerca del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo, durante el periodo de ***Enero a Junio de 2021*** *y tiene como objetivo principal proveer un análisis completo acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, los cambios en este y el resultado de las operaciones.*

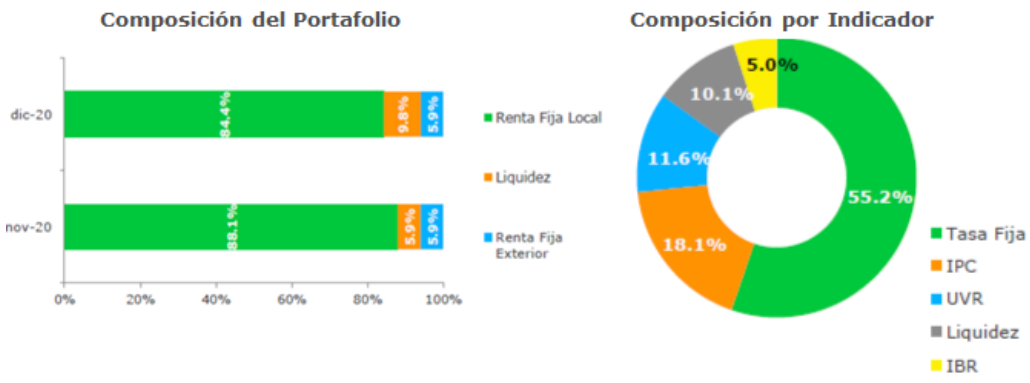
Informe de Rendición de Cuentas
FIC Skandia Multiplazo

1. Objetivo de Inversión.

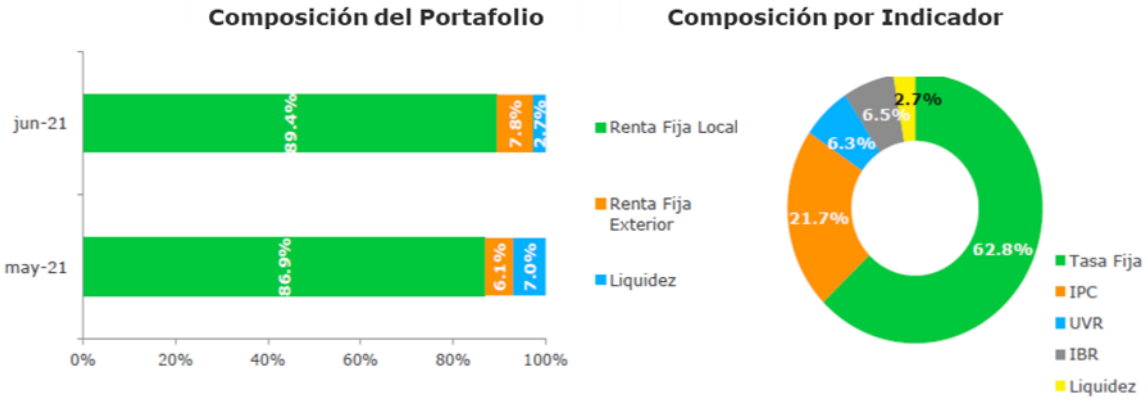
El FIC Skandia Multiplazo está diseñado para personas naturales y/o jurídicas que tienen como objetivo el crecimiento del capital de forma moderada en pesos, mediante la inversión en diferentes títulos y valores de renta fija, productos estructurados y liquidez en el mercado internacional o local. Las inversiones en moneda extranjera no estarán expuestas a la volatilidad de la tasa de cambio, debido a que se realizarán operaciones de cobertura sobre las mismas.

2. Composición del Fondo de Inversión Colectiva

- **Diciembre 2020**



- **Junio 2021**



2.1 Estrategia de Inversión Primer Semestre 2021.

El primer semestre del año se caracterizó por desvalorizaciones en toda la curva de renta fija a nivel global y local. Destacamos el comportamiento de la curva TES Tasa Fija Pesos, la cual presentó las siguientes pérdidas en tasa: TES 2022 (+74 pbs), TES 2024 (+153 pbs), TES 2025 (+176 pbs), TES 2026 (+178 pbs), TES 2027 (+187 pbs), TES 2028 (+187 pbs), TES 2030 (+173 pbs), TES 2032 (+159 pbs), TES 2034 (+155 pbs), TES 2036 (+149 pbs) y TES 2050 (+136 pbs). Los factores más relevantes que explicaron el comportamiento de las curvas en renta fija global y local, fueron:

1) La aceleración en las expectativas de inflación por el robusto panorama de recuperación tras la reapertura económica a nivel global aunado al mayor gasto por parte del Gobierno de EE.UU., estos fundamentales llevaron a los Tesoros americanos, curva de referencia para la renta fija global, a registrar desvalorizaciones de hasta 85 pbs alcanzando niveles del 1.75% en los Tesoros de 10 años para primer trimestre del año. La mayor desvalorización corresponde a la expectativa de una política monetaria más restrictiva por parte de los Bancos Centrales en línea con un mejor dinamismo económico; lo mismo se observó en el mercado de renta fija local con una mayor presión en parte corta de la curva, con ajustes en las expectativas de inflación de +100 pbs en 6 meses.

2) El gran desafío fiscal que enfrentó el Gobierno colombiano, sumado al descontento social marcaron un escenario de incertidumbre y alta volatilidad en el segundo trimestre del año. El debilitamiento de las finanzas públicas llevó al Gobierno a presentar al Congreso una propuesta de Reforma Fiscal con la que se esperaba recaudar $23,4 billones. No obstante, la ambiciosa propuesta desató un periodo de protestas sociales y bloqueos a lo largo del país que llevó a la renuncia del Ministro de Hacienda y al retiro el proyecto de ley. Bajo este escenario las calificadoras empezaron a pronunciarse y S&P Global Ratings retiró el grado de inversión a los títulos emitidos por Colombia en dólares, pasando de BBB- a BB+ con perspectiva estable; fundamentado en la incertidumbre del panorama fiscal en un contexto de altas presiones de gasto.

En tanto a la deuda privada, destacamos las importantes desvalorizaciones en los papeles corporativos donde los papeles Tasa Fija fueron los más afectados con correcciones de 200 pbs en promedio. En línea con las presiones de liquidez presentadas en los mercados el primer trimestre

del año, alcanzaron a negociarse papeles en tasa fija con un spread contra TES de 120 pbs y suavizándose a cierre de junio con spread de 50 pbs promedio, evidenciando un apetito por las tasas actuales en deuda corporativa. En cuanto a los títulos indexados a la inflación, estos mantuvieron una preferencia por parte de los inversionistas ante las expectativas de un brote inflacionario, lo que se tradujo en tasas comprimidas y brindaron una postura defensiva ante a volatilidad observada. Por su parte las referencias en IBR, fue la indexación que mostro mejor performance permitiéndole a los portafolios disminuir las perdidas obtenidas por cuenta de la renta fija.

Es así como terminamos el primer semestre del año con un desempeño negativo en cuanto al retorno de la deuda pública y deuda privada en Colombia. No obstante, hemos venido implementando una estrategia de mayor duración dado el empinamiento de las curvas locales. Así mismo, creemos que los fundamentales tanto externos como internos están incorporados en los precios de los activos por lo que esperamos un segundo semestre de menor volatilidad y causaciones mayores.

FIC Skandia Multiplazo registró una rentabilidad de los últimos 6 meses para la comisión D, con corte al 30 de Junio 2021, de -1.962% e.a. y una volatilidad del 1.888%. Resaltamos que la rentabilidad anual para la misma comisión se ubicó en 3.002% e.a. con una volatilidad del 1.61% e.a. en línea con el comportamiento atípico de mercado de este año. Finalmente, el fondo finaliza al 30 de junio con activos bajo administración por un monto cercano a los COP 261.311,85 MM, registrando una caída del 16% comparado con el cierre de año inmediatamente anterior y cercano al comportamiento de la industria. El fondo termina con un disponible a cierre de 1S21 por el orden del 3.41%, tras responder a los retiros de los inversionistas en el mes de mayo y junio; por su parte la duración total se ubicó en 2.36 años.

2.2 Cumplimiento de las Políticas de Inversión.

Durante el primer semestre de 2021 los recursos del fondo SKANDIA MULTIPLAZO, han sido invertidos de acuerdo con la política de inversión del reglamento vigente y con la normatividad aplicable de la Superintendencia Financiera de Colombia. Es decir, los recursos han sido invertidos en valores de renta fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores –RNVE, títulos de deuda pública, títulos de entidades vigiladas y no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en valores de renta fija emitidos por bancos extranjeros, organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros, y demás títulos aprobados en la política de inversión.

Igualmente, en el lapso en el que los recursos del Fondo son recibidos y finalmente son invertidos, han permanecido en cuentas corrientes y de ahorro.

Al cierre del primer semestre de 2021, el Fondo Skandia Multiplazo, ha dado satisfactorio cumplimiento a los siguientes límites:

- Porcentaje máximo de inversión por tipo de activo
- Recursos líquidos hasta el 40%
- Porcentajes mínimos y máximos por Tipo de Renta
- Concentración máxima por emisor
- Límite de hasta el 30% de cada emisión

- Limite por calificación de títulos
- Máximo 5% del valor del fondo descubierto

El fondo Skandia Multiplazo no ha realizado inversiones en títulos emitidos o garantizados por Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., sus matrices o subordinadas.

3. Riesgos asociados al Fondo de Inversión Colectiva

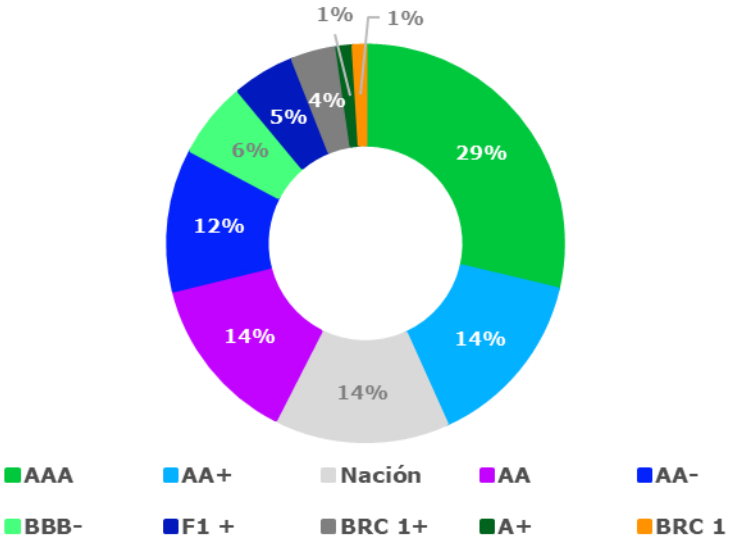
De acuerdo con los controles periódicos realizados al Fondo de Inversión Colectiva, se realiza el seguimiento al cumplimiento de la regulación y política interna de administración de riesgos que le aplica. Igualmente, las decisiones tomadas en el Comité de Inversiones han mitigado los diferentes riesgos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

- **Riesgo emisor o crediticio:** El riesgo de crédito representa la pérdida potencial por la falta de pago o incumplimiento de las obligaciones a cargo de los emisores o contrapartes. Para mitigarlo se cuenta con metodologías para la medición del riesgo de crédito de los emisores que permiten establecer el nivel de exposición máximo que se podría tener de acuerdo con su calidad crediticia, con el fin de mantener el perfil de riesgo del fondo.

  Hasta el momento no hemos identificado señales de alertas en los emisores en los cuales el fondo tiene exposición, sin embargo, seguimos haciendo un monitoreo de los sectores y emisores, principalmente del sector financiero, ya que, aunque mostró resiliencia durante la época más difícil de la pandemia, en parte por las medidas adoptadas por el gobierno y los entes reguladores para hacer frente a la crisis, es ahora cuando se empieza a evidenciar realmente el deterioro de la cartera con la finalización de los periodos de alivios; cabe resaltar que las entidades se han preparado para este impacto con altos niveles de provisiones y adicionalmente se destacan los altos indicadores de solvencia que evidencian la solidez de las instituciones.

  Aunque los emisores siguen mostrando una recuperación de sus operaciones en línea con la reactivación de la economía, todavía reflejan algunos rezagos a lo reportado en periodos pre-covid; se espera que estas brechas se vayan reduciendo en los próximos meses lo cual también hace parte del monitoreo que realizamos.

  A continuación, la composición por calificación crediticia del portafolio al cierre del semestre, en donde se evidencia que en un 51,71% se encuentra invertido en activos de alta calidad. Así mismo, la calificación otorgada por Fitch Ratings al fondo es de AAA.



- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es la pérdida potencial ante movimientos adversos en las variables del mercado que afecten los precios de los activos que forman parte del fondo de inversión colectiva. Dentro de estos riesgos los que pueden afectar:

  - ✓ Tasa de interés. Riesgo de pérdida del valor de un activo por variaciones en las tasas de interés del mercado. Exposición a las tasas de interés, principalmente nacionales y globales.
  - ✓ Tasa de cambio. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el tipo de cambio de las divisas en que están expresados los activos del fondo. El portafolio puede presentar exposición a tasa de cambio en el caso en que la cobertura cambiaria de los activos internacionales no sea del 100%.
  - ✓ De precio. Es el riesgo derivado de la variación en el precio de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversión del respectivo fondo. Tiene exposición a precio de activos tanto nacionales como internacionales.

  Para mitigarlo, la entidad cuenta con herramientas donde monitorea la exposición del fondo a las variables mencionadas, controlando la volatilidad del mismo de acuerdo a su perfil de riesgo.

  Al cierre del mes la duración del portafolio fue de 2.39 años, y durante el semestre estuvo entre 2.33 y 2.5 en línea con el perfil moderado del fondo. La calificación de sensibilidad al riesgo de mercado del fondo de inversión colectiva otorgada por Fitch Ratings Colombia es de S4 (Sensibilidad moderada a alta al riesgo de mercado).

- **Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de no poder enajenar, rápidamente y a precios de mercado, los activos del Fondo a fin de poder atender las redenciones de participaciones de los inversionistas o cualquier otra necesidad de liquidez del Fondo. La liquidez de los activos permite mitigar este riesgo.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera, aplicando el modelo estándar para la medición de riesgo de liquidez definido en el Numeral 5.2.2 de dicho capítulo.

Durante el semestre se dio cumplimiento a los requerimientos de liquidez del fondo, al cierre del semestre se tenía 2.76% en efectivo.

- **Riesgo de concentración:** Esta referido a la posible concentración del portafolio de inversiones del fondo en un solo o en pocos emisores o en un tipo determinado de activos. Dado el perfil del fondo, los límites por tipo de inversión y emisor buscan mantener el objetivo moderado del mismo.

  Al cierre del primer semestre de 2021, los principales emisores y su respectiva participación sobre el total de los activos del Fondo Skandia Multiplazo, son los siguientes:

Junio 2021	
Emisor	**%**
Ministerio De Hacienda Y Credi	14,24%
Corporacion Financiera Colombiana	8,94%
Banco Wwb S A	6,84%
Cementos Argos S.A.	6,24%
Ecopetrol S.A.	6,17%
Banco Coopcentral	5,52%
Banco Mundo Mujer	5,31%
Bancolombia S.A	4,34%
Isagen S.A. E.S.P.	3,88%
Gmac Financial Colombia S.A.	3,56%
Otros	34,96%
TOTAL	**100,00%**

4. Información de Desempeño

En línea con los fundamentales mencionados anteriormente, el **Fondo de Inversión Colectiva Multiplazo** registró ligeras pérdidas para el primer semestre del año, con una rentabilidad bruta cercana al 0% e.a. Dado que ya se han decantado una gran cantidad de riesgos en el primer semestre del año, esperamos un escenario de mayor estabilidad y recuperación para los portafolios de renta fija.

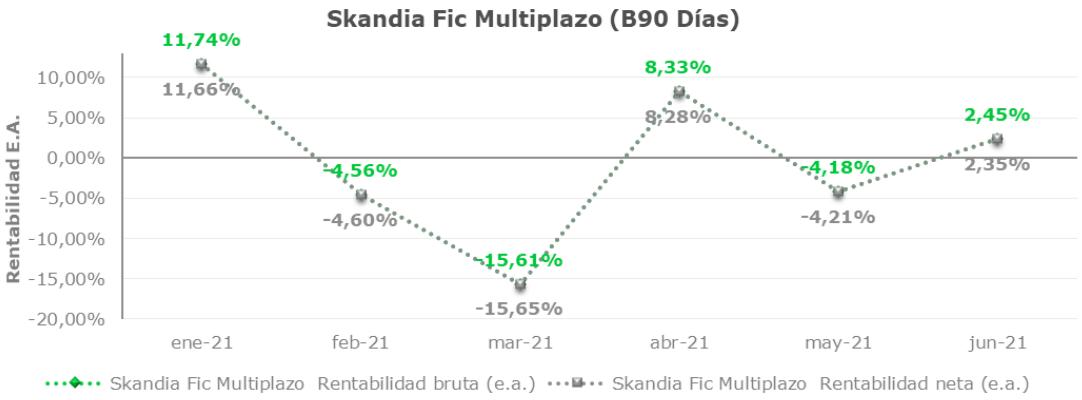
4.1Comportamiento de la Rentabilidad.

Tipo de participación	11.1. Rentabilidad Histórica (E.A.)						11.2. Volatilidad Histórica					
	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
Tipo B	2,345%	-0,785%	-0,785%	4,238%	5,739%	6,119%	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	2,591%
Tipo D	1,132%	-1,962%	-1,962%	3,002%	4,485%	4,837%	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	2,591%
Tipo E	1,533%	-1,572%	-1,572%	3,411%	4,900%	-	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	-
Tipo D180	1,232%	-1,865%	-1,865%	3,104%	4,589%	-	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	-
Tipo E180	1,584%	-1,524%	-1,524%	3,462%	4,952%	-	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	-
Tipo D360	1,332%	-1,767%	-1,767%	3,206%	4,692%	-	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	-
Tipo E360	1,634%	-1,475%	-1,475%	3,514%	-	-	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	-	-
Tipo F	1,132%	-1,962%	-1,962%	3,002%	4,485%	4,837%	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	2,591%
Tipo F180	1,232%	-1,865%	-1,865%	3,104%	4,589%	-	1,692%	1,888%	1,888%	1,610%	3,160%	-

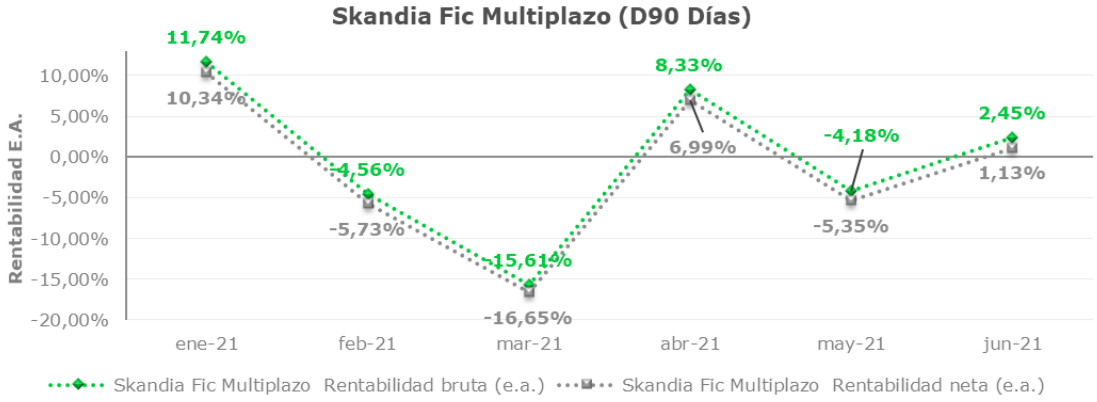
Corte a 30 de Junio de 2020

A continuación, se muestran las gráficas de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo por participación, para el cierre del primer semestre de 2021, realizando el comparativo de datos brutos (sin descontar la comisión de la Sociedad Administradora y los gastos del Fondo de Inversión Colectiva) y datos netos (descontando estos rubros).

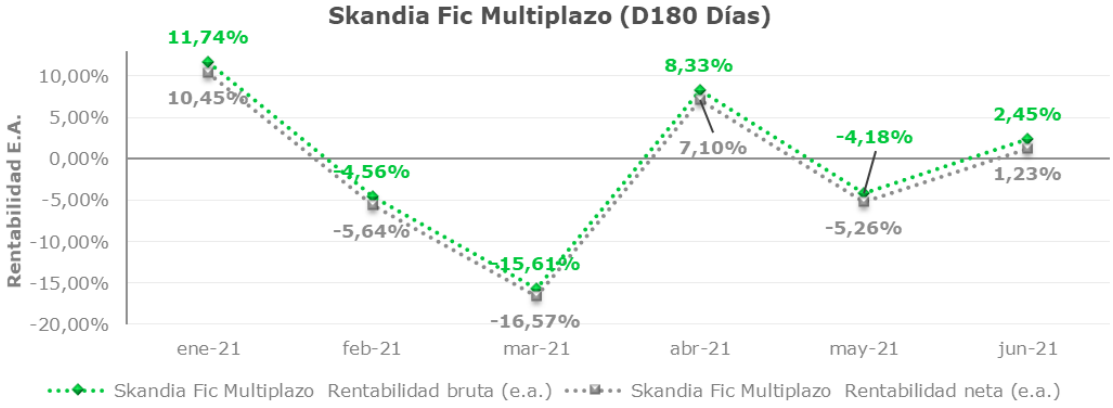
- **Participación B 90 Días** (Negocios Fiduciarios sin cobro de comisión de inversión en el FIC comisión 0% (E.A.)).



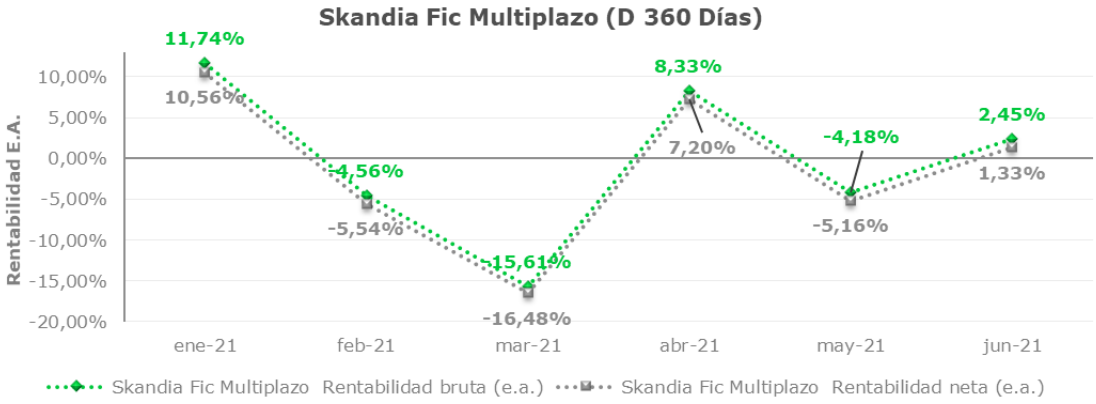
- **Participación D 90 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración de menos de $1.000MM Comisión 1.20% (E.A.))



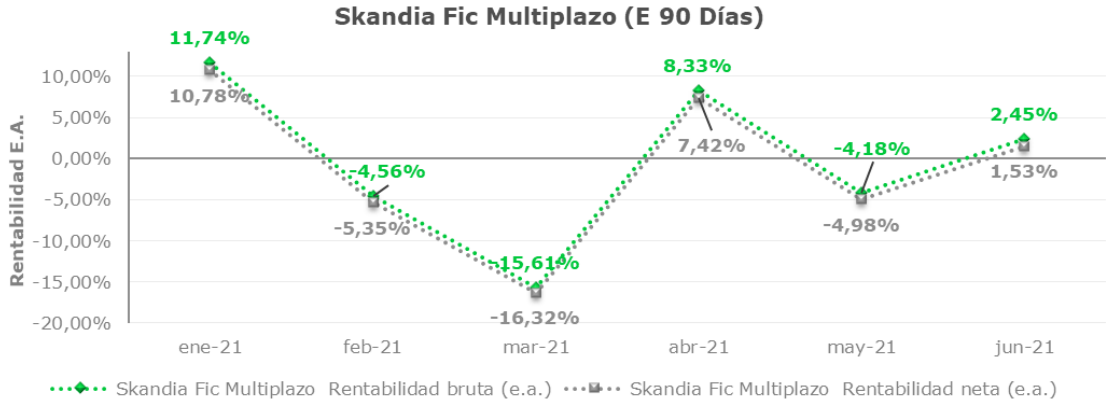
- **Participación D 180 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración de menos de $1.000MM Comisión 1.10% (E.A.))



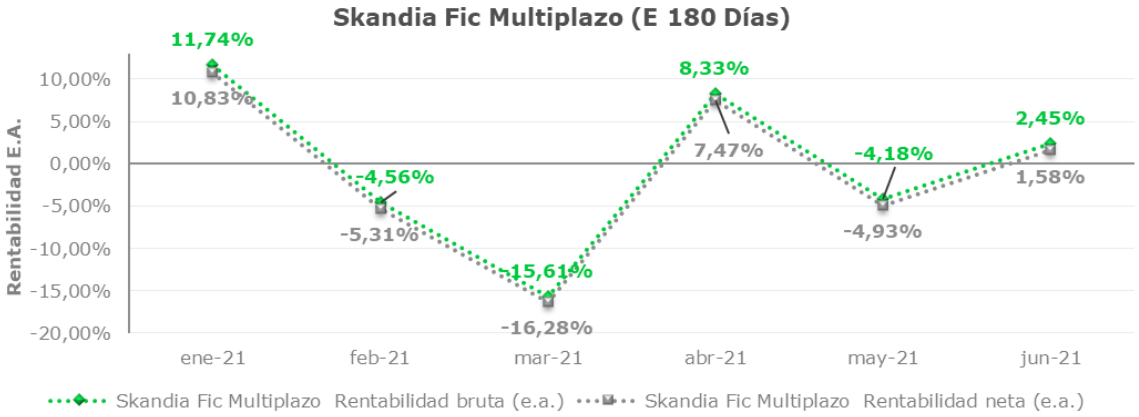
- **Participación D 360 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración de menos de $1.000MM Comisión 1.0% (E.A.))



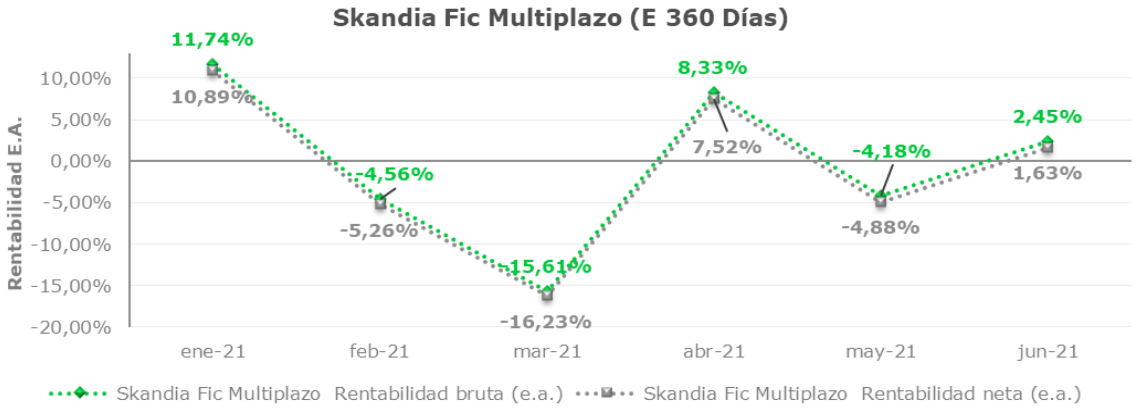
- **Participación E 90 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración por más de $1.000MM Comisión 0.8% (E.A.))



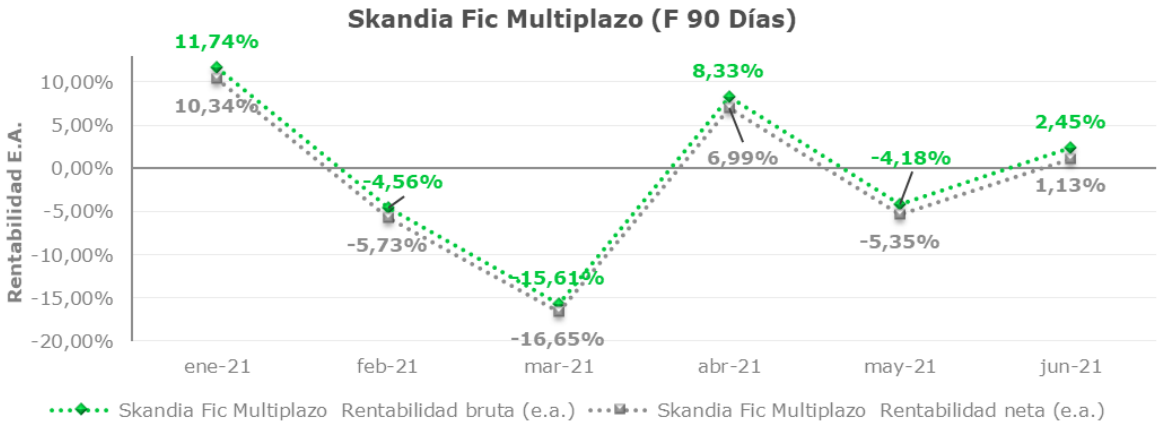
- **Participación E 180 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración por más de $1.000MM Comisión 0.75% (E.A.))



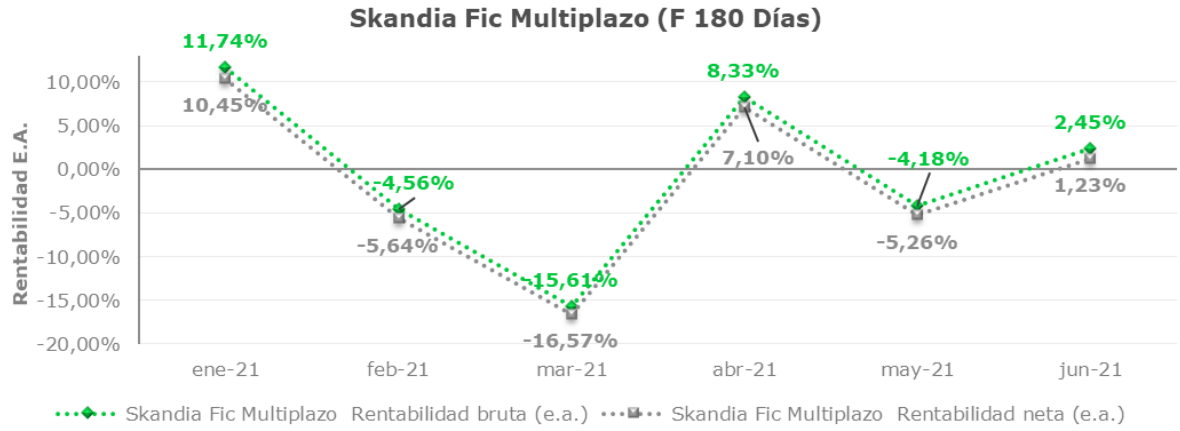
- **Participación E 360 Días** (Personas o empresas con activos bajo administración por más de $1.000MM Comisión 0.7% (E.A.))



- **Participación F 90 Días** (Cuentas Ómnibus Comisión 1.20% (E.A.))



- **Participación F 180 Días** (Cuentas Ómnibus Comisión 1.10% (E.A.))



4.2. Perspectivas Comportamiento Principales Activos

Durante la primera mitad del año se observó cómo el avance de la vacunación para intentar detener la pandemia por COVID-19 y la aparición de nuevas variantes continuaron afectaron el comportamiento de los agentes económicos y los mercados financieros, al mantener la incertidumbre que se logró observar el año anterior.

Por un lado, los activos financieros de menor riesgo, como el oro, los Tesoros y los TES, considerados refugios ante la incertidumbre mostraron un comportamiento volátil durante el inicio del año. Mientras que los principales activos de mayor riesgo experimentaron un comportamiento positivo. También, el índice DXY, que sigue la evolución del dólar estadounidense frente a una cesta de divisas, mostró un repunte hacia finales de marzo, seguido de una caída continua durante los meses siguientes y un nuevo repunte acelerado en junio.

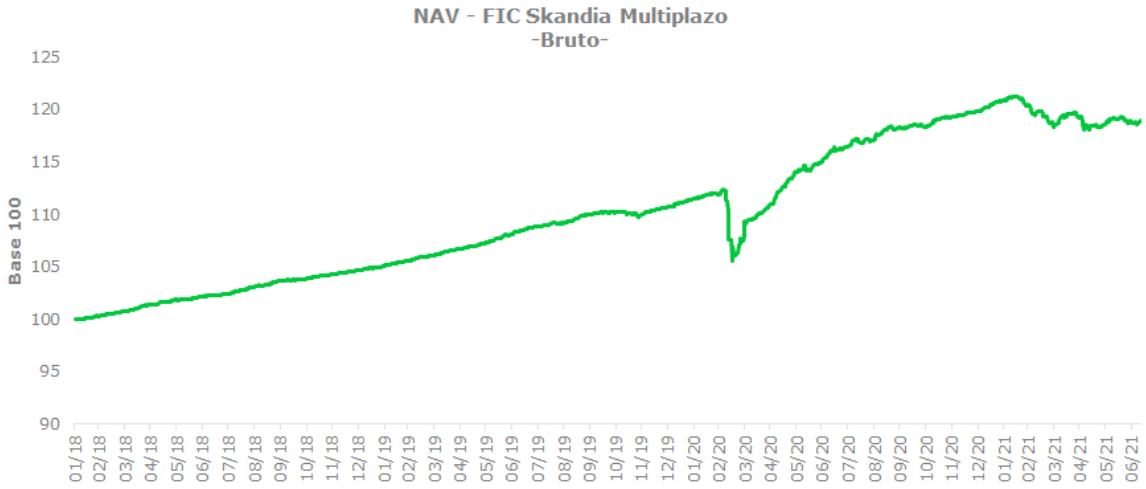
Por otro lado, el inicio del 2021 estuvo marcado por el avance de los esquemas de vacunación alrededor del mundo, siendo Estados Unidos y Europa continental las zonas con mayor velocidad en el proceso, lo que les ha permitido dar inicio a la reactivación económica paulatinamente y se ha reflejado en la evolución positiva, aunque pausada, de sus principales indicadores económicos. Algo que contrasta con lo que se ha observado en Latinoamérica e India, donde además han surgido nuevas cepas del virus que han resultado ser difíciles de tratar para estos sistemas de salud, provocando que las medidas de reapertura deban implementarse con cierta lentitud, cuya principal consecuencia ha sido la lenta evolución de estas economías.

En el caso de Colombia, el Producto Interno Bruto (PIB) para 2020 mostró una contracción del 6,8%, en línea con lo esperado por el promedio de los analistas; mientras que, en el primer trimestre de 2021, el indicador creció 1,1% con respecto al mismo periodo del año pasado, cortando una racha de tres trimestres seguidos de caídas. Cabe destacar que la inflación logró estabilizarse y recientemente se ha acelerado, lo cual llevó al indicador a una medición 12 meses de 3,63% para el final del semestre. En este sentido, la Junta Directiva del Banco de la República decidió mantener inalterada su tasa de intervención en 1,75%, teniendo en cuenta tanto las expectativas de mediano plazo como la posibilidad de que los precios continúen con esta dinámica y la incertidumbre frente a una futura recuperación económica.

Hacia el segundo semestre del año se espera que la atención permanezca centrada en la evolución de los procesos de vacunación en los países emergentes, el descubrimiento y mejora de vacunas que permitan acabar con la pandemia actual, el éxito que puedan tener las reaperturas y la posibilidad de rebrotes sean el punto focal que guíe el comportamiento de los diferentes mercados.

Cifras y proyecciones económicas Colombia	2016	2017	2018	2019	2020	2021P
PIB (Crecimiento Anual)	2.00%	1.80%	2.50%	3.30%	-6.80%	5% - 6.5%
Inflación (% YoY)	5.75%	4.09%	3.18%	3.80%	1.61%	3.5% - 3.7%
Crecimiento Salario Mínimo	6.00%	7.00%	5.90%	6.00%	6.00%	5.5% - 5.7%
Tasa de Desempleo	8.70%	8.60%	9.70%	9.50%	13.40%	13.00%
Tasa de Intervención (BanRep)	7.50%	4.75%	4.25%	4.25%	1.75%	2.25% - 2.50%
EMBI (Spread Deuda)	226	163	228	161	209	200
Cierre Tes 10 años	6.90%	6.44%	6.72%	6.39%	5.76%	6.00%
ColCap cierre de año	1,351.0	1,516.7	1,325.9	1,662.4	1,437.9	1,450 - 1,550.0
Colcap (Retorno Esperado)	17.10%	12.01%	-12.58%	25.4%	-13.5%	0.9% - 7.8%
Tasa de Cambio (Fin de Año)	3,002	2,986	3,249.7	3,277.1	3,432.5	3,550 – 3,650
Devaluación	-5.51%	-0.54%	8.84%	0.84%	4.74%	-3.42% -6.34%
Tasa de Cambio (Promedio Anual)	3,052	2,953	2,956	3,283	3,693	3,700

5. Evolución del Valor de la Unidad.



El valor de la unidad del FIC Skandia Multiplazo refleja el difícil escenario enfrentado por la renta fija local en el primer semestre del año; sin embargo, estimamos que las desvalorizaciones recientes ya incorporan los principales eventos negativos en sus precios, por lo que esperaríamos que hacia adelante la renta fija converja hacia sus promedios de rentabilidad histórica.

6. Estados Financieros y sus notas.

6.1. Balance General.

Estado de Situación Financiera FIC Skandia Multiplazo

Cifras en miles de pesos (COP)	30 de junio de 2021		30 de junio de 2020		
	Saldo cierre	Análisis vertical *	Saldo cierre	Análisis vertical *	Análisis horizontal **
Activo					
Disponible	8.968.029	3,4%	11.647.499	6,5%	-23,0%
Inversiones	253.843.611	97,1%	166.494.273	93,5%	52,5%
Total Activos	**262.811.640**		**178.141.772**		
Pasivo					
Operaciones con instrumentos financieros	1.262.975	0,5%	-	0,0%	100%
Cuentas por pagar	234.503	0,1%	148.832	0,1%	57,6%
Otros pasivos	2.308	0,0%	4.737	0,0%	-51,3%
Total Pasivos	**1.499.786**		**153.569**		
Patrimonio					
Bienes Fideicomitidos	261.311.854	100%	177.988.203	100%	46,8%
Total pasivo y Bienes Fideicomitidos	**262.811.640**		**178.141.772**		

*Para el analisis vertical se utiliza como parametro de comparacion el rubro de Bienes Fideicometidos.
**Para el análisis horizontal se realizó la variación de una año a otro.
Las notas a los estados financieros pueden ser consultados en www.skandia.com.co.

6.2 Estado de Resultados.

Estado de Resultados FIC Skandia Multiplazo

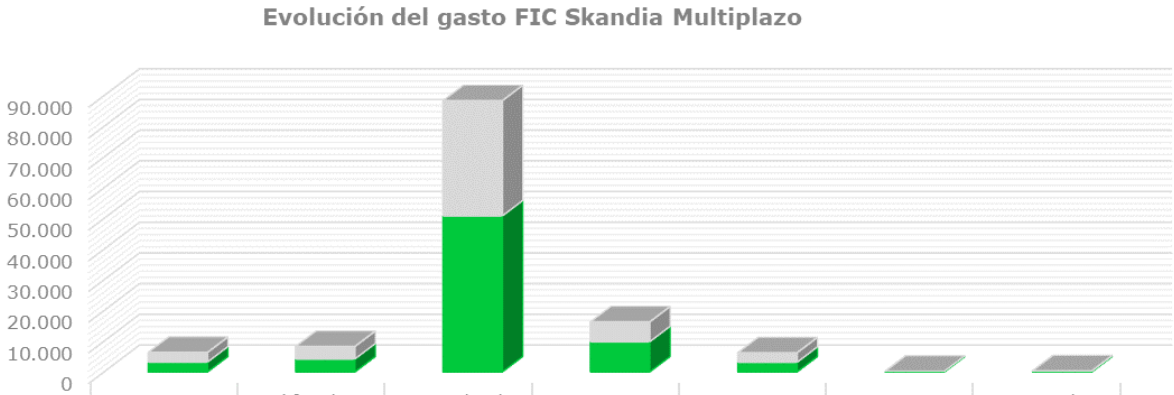
Cifras en miles de pesos (COP)	30 de junio de 2021 Saldo cierre	30 de junio de 2021 Análisis Vertical*	30 de junio de 2020 Saldo cierre	30 de junio de 2020 Análisis Vertical*	Análisis horizontal **
Ingresos Operacionales					
Intereses	135.843	-7,5%	235.404	4,3%	-42,3%
Ganancia por diferencia en cambio	255	0,0%	16	0,0%	-1508,0%
(Pérdida) utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	(220.977)	12,2%	5.217.288	96,3%	-104,2%
Pérdida en venta de inversiones	(13.816)	0,8%	(325.972)	-6,0%	-95,8%
Pérdida en la valoración de derivados	(1.784.532)	98,3%	-	0,0%	-100,0%
Otros ingresos operacionales	67.166	-3,7%	293.431	5,4%	-77,1%
Total (pérdida) ingreso operacional	**(1.816.061)**	**100,0%**	**5.420.165**	**-298,5%**	**-133,5%**
Gastos Operacionales					
Comisiones	1.386.419	-76,3%	688.874	12,7%	101,3%
Otros gastos operacionales	68.954	-3,8%	53.257	1,0%	29,5%
Total gastos operacionales	**1.455.373**	**-80,1%**	**742.131**	**13,7%**	**96,1%**
Rendimientos (cargados) abonados	**(3.271.434)**	**180,1%**	**4.678.034**	**86,3%**	**-169,9%**

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de ingresos operacionales.
**Para el análisis horizontal se realizo la variación de una año a otro.
Las notas a los estados financieros pueden ser consultados en www.skandia.com.co.

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

Evolución de gastos FIC Skandia Multiplazo

Cifras en miles de pesos (COP)	jun-21	jun-20
Gastos operacionales		
Gastos Bancarios	3.203	3.087
Calificadora	4.211	4.014
Custodia de Valores	50.801	37.504
Servicios Intermediac BVC	9.817	6.410
Honorarios Auditoria	3.126	3.044
Impuestos	131	8
Proveedor de precios	150	121
Extractos	215	229
Total gastos operacionales (sin incluir comision de admon.)	**71.652**	**54.416**
Comision de administracion	1.383.721	687.715
Total gastos operacionales.	**1.455.373**	**742.131**
Valor promedio cartera (semestre enero-diciembre) **B.**	322.002.212	171.104.896
Porcentaje gastos = A / B	0,02%	0,03%



	Gastos Bancarios	Calificadora	Custodia de Valores	Servicios Intermediac BVC	Honorarios Auditoria	Impuestos	Proveedor de precios
2020	3.087	4.014	37.504	6.410	3.044	8	121
2021	3.203	4.211	50.801	9.817	3.126	131	150

7.1Análisis de Gastos

Los gastos asumidos por **Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo** corresponden a aquellos que están contemplados y autorizados dentro de la normatividad del FIC. Estos gastos afectan diariamente la rentabilidad del fondo, siendo el más representativo la comisión por administración la cual es calculada cumpliendo a cabalidad con la metodología de cálculo establecido en el Reglamento de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo. Existen otros gastos que corresponden a la operación normal del manejo del Fondo como, Revisoría Fiscal, Custodio de Títulos, Calificadora, Proveedor de Precios y gastos Bancarios entre otros.

7.2Cobro de Comisión

La comisión fiduciaria es el principal rubro que integra los gastos con un saldo a junio de 2021 de $1,383 millones. Este rubro representa el 95.08% de los gastos del fondo.
La incidencia de estos gastos sobre la variabilidad de la rentabilidad (E.A) incluyendo el concepto de comisión de administración, se presenta a continuación para el Fondo de Inversión Colectiva Efectivo a 30 de junio de 2021.

Skandia FIC Multiplazo	Efecto De Gastos En La Rentabilidad (E.A.) Incluye La Comisión
Participación B 90 Dias	0,06%
Participación D 90 Dias	1,26%
Participación D 180 Dias	1,16%
Participación D 360 Dias	1,06%
Participación E 90 Dias	0,86%
Participación E 180 Dias	0,81%
Participación E 360 Dias	0,76%
Participación F 90 Dias	1,26%
Participación F 180 Dias	1,16%

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