

FONVAL ACCIONES VALOR

Descripción del Fondo

Características Principales¹

Perfil del Fondo:	AGRESIVO
Valor del Fondo:	\$ 8,064,915,542
Tipo de Fondo:	Abierto
Descripción:	Proporcionar al inversionista un instrumento de inversión en acciones del mercado de Renta Variable Colombiano y/o del mercado MILA.
Expectativa de la inversión:	Mediano Plazo
Política de Inversión:	Invierte en acciones con valor (Value Stocks) del mercado de renta variable colombiano y/o mercado MILA.
Vencimiento Promedio máximo del portafolio:	N.A.
Inicio de Operaciones:	13-Nov-13
Inversión mínima:	\$1,000,000
Plazo de Permanencia:	N.A.
Penalidad por retiro Anticipado:	N.A.
Disponibilidad de los Recursos:	T + 3
Comisión:	2.00%
Ticker Bloomberg:	FAVALOR CB

Comentario del Gerente del Fondo

Jose Luis Tejeda Lira² :El FONVAL ACCIONES VALOR tuvo un desempeño positivo de 4.53% (+30.93 % YTD), mientras que el índice de referencia COLSC un rendimiento de +2.02% (+17.70% YTD). El alpha del mes es explicado principalmente por la sobreponderación en Avianca y Corficolombiana. La subponderación en BVC y en Concreto fueron las principales posiciones detractoras del alpha del fondo.

A nivel sectorial, la sobreponderación en empresas de cíclicas y la subponderación en empresas de materiales básicos fueron los mayores aportes al alpha. La estrategia sigue siendo estar en activos con potencial de apreciación en el mediano y largo plazo.



Rentabilidad Neta del Fondo a 31 diciembre 2016

FONVAL ACCIONES VALOR	Información Histórica de Rentabilidades						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Rentabilidad EA ³	68.22%	14.99%	6.73%	30.97%	30.97%	13.46%	N/A
Volatilidad	8.899%	8.912%	9.375%	14.045%	11.718%	14.055%	N/A

Fuente Credicorp Capital

³ Rentabilidad Efectiva Anual

¹ Para conocer la totalidad de las características del fondo por favor remitirse a su respectivo reglamento.

² Economista U. del Pacífico - Peru. Se ha desempeñado en el sector financiero en Colombia desde hace 4 años.

FONVAL ACCIONES VALOR

Desempeño del Fondo

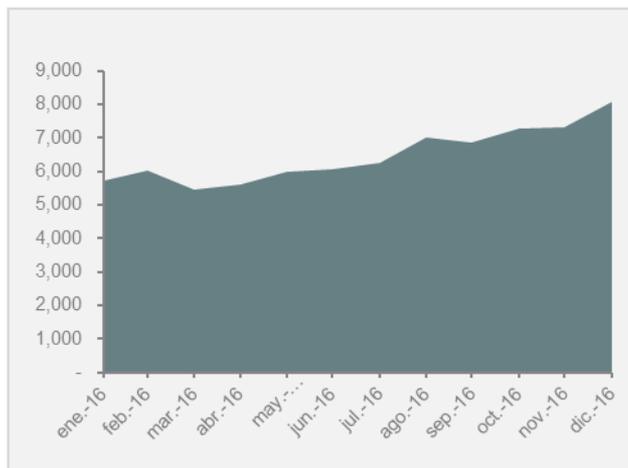
Evolución Último Año

FONVAL ACCIONES VALOR	Fecha Informe	Mensual	Trimestral	Semestral	Año Corrido	Ultimos 365 días
Dato a:	31-dic.-16	30-nov.-16	30-sep.-16	30-jun.-16	31-dic.-15	31-dic.-15
Valor Unidad	14,535.1409	13,907.0840	14,032.4084	14,065.3740	11,089.4652	11,089.4652
Retorno de \$10 MM en el Plazo		451,609	358,265	333,988	3,107,161	3,107,161
Valor Fondo (\$MM)	8,065	7,324	6,846	6,046	5,954	5,954
Variación Fondo en el periodo		10.12%	17.81%	33.40%	35.45%	35.45%

Evolución de la Unidad último año

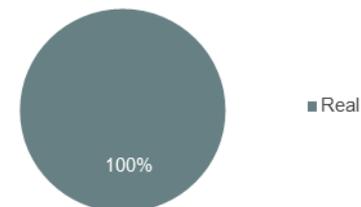


Evolución del Valor del Fondo MM

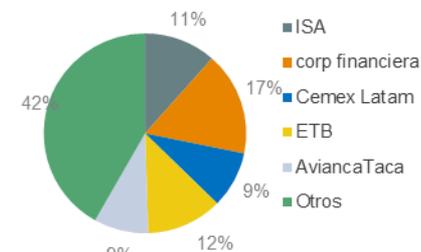


Composición del Portafolio

Por Sector



Por Emisor



Por Calificación

