

FONVAL ACCIONES VALOR

Descripción del Fondo

Características Principales

Perfil del Fondo:	AGRESIVO
Valor del Fondo:	\$5,735,755,427
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

Arnoldo Casas Henao¹: El comportamiento de los precios de las materias primas siguió afectando la dinámica de las acciones en el mercado colombiano. En el caso particular de la estrategia de Fonval Acciones Valor, la caída del crudo a niveles por debajo de los USD 30 por barril y su posterior recuperación significó para el indicador de referencia del fondo, COLSC, un descenso máximo el día 15 de enero en el cual acumuló una desvalorización de -7.68% para cerrar el mes con una caída acumulada de -1.61%. Durante el mismo tiempo, Fonval Acciones Valor registró una variación positiva de +2.8% lo que genera una diferencia importante para el primer mes del año y refleja la consolidación de la estrategia de inversiones. En lo corrido del año no se han realizado cambios importantes en la estrategia de inversión del portafolio. Estamos seguros que los activos que componen el portafolio siguen siendo consistentes con la estrategia de inversión y que factores como la liquidez entrante por la venta de ISAGEN traerá consigo reinversión en algunos de los activos que componen nuestro portafolio de inversiones como lo son ISA o ETB..



Rentabilidad Neta del Fondo a 31 de Enero 2016

FONVAL ACCIONES VALOR	Información Histórica de Rentabilidades						
	30 días	90 días	180 días	Año corrido	Ultimo año	Ultimos 2 años	Desde Inicio
Rentabilidad EA ²	18.05%	22.16%	-3.56%	-0.42%	3.89%	5.25%	5.42%
Volatilidad	18.300%	16.694%	18.252%	0.000%	16.280%	13.818%	16.187%

Fuente Credicorp Capital

¹ Economista con especialización en Finanzas y magíster en economía de la universidad de los Andes. Se ha desempeñado en el sector bursátil desde el año 2003 y ha sido profesor universitario por más de diez años

² Rentabilidad Efectiva Anual

FONVAL ACCIONES VALOR

Desempeño del Fondo

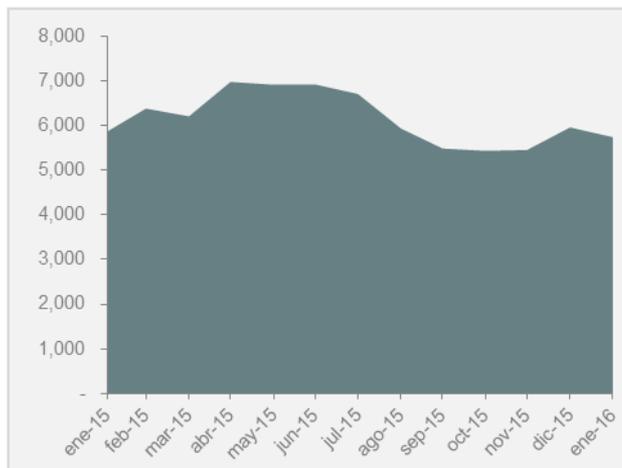
Evolución Último Año

FONVAL ACCIONES VALOR	Fecha Informe	Ultimos 30 días	Ultimo 90 días	Ultimos 180 días	Ultimos 365 días	Año Corrido
Dato a:	31-ene-16	1-ene-16	2-nov-15	4-ago-15	31-ene-15	31-dic-14
Valor Unidad	11,241.3503	11,089.0451	10,699.9351	11,443.8206	10,820.0703	11,292.5160
Retorno de \$10 MM en el Plazo		137,347	505,999	-176,925	389,350	-45,309
Valor Fondo (\$MM)	5,736	5,954	5,430	6,569	5,862	5,797
Variación Fondo en el periodo		-3.67%	5.64%	-12.68%	-2.16%	-1.06%

Evolución de la Unidad último año

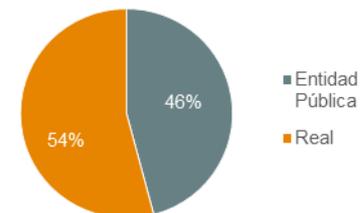


Evolución del Valor del Fondo MM

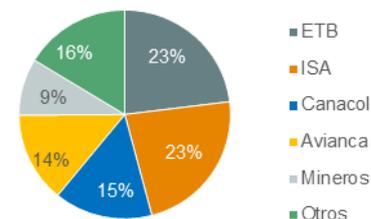


Composición del Portafolio

Por Sector



Por Emisor



Por Calificación

