

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FONVAL GLOBAL BALANCEADO III

Informe de Rendición de Cuentas

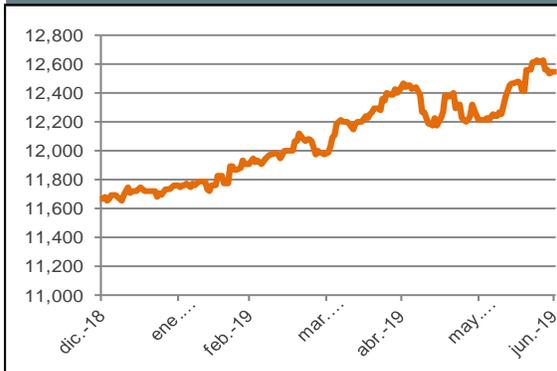
30 de junio de 2019

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
<p>Fonval Global Acciones es un fondo de inversión colectiva, por medio del cual, se busca exposición al mercado accionario mundial, por medio de la inversión directa en acciones o a través Fondos Mutuos Internacionales y ETFs (Exchange Traded Funds) de renta variable, mediante los cuales se podrá lograr una mayor diversificación y un eficiente cubrimiento de los mercados globales.</p> <p>Está dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo AGRESIVO que busquen oportunidades para lograr el crecimiento de capital por medio de la inversión en acciones del mercado global con cobertura del riesgo cambiario peso/dólar. El inversionista debe ser consciente que al invertir en Fonval Global Acciones está asumiendo un riesgo de mercado alto ya que pueden presentar alta variabilidad.</p> <p>El fondo utiliza como índice de referencia el Ishares MSCI ACWI, que es un índice ajustado por capitalización bursátil diseñado para medir el rendimiento de mercado de renta variable de los mercados desarrollados y emergentes. Está compuesto por 45 índices accionarios, de los cuales 24 corresponden a países desarrollados y 21 a países emergentes.</p> <p>Aunque las inversiones del fondo están mayoritariamente denominadas en dólares, el riesgo cambiario peso/dólar es neutralizado con coberturas.</p>	<p>El Fondo buscará lograr una rentabilidad efectiva anual superior a la obtenida por el MSCI ACWI. El Fondo constantemente buscará los sectores económicos, zonas geográficas o países con las mejores perspectivas de valorización, como también, tendrá una disciplina de venta cuando los activos estén caros en términos de valoración.</p>

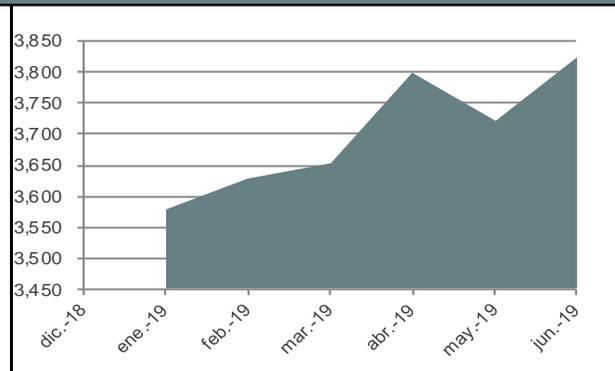
DESEMPEÑO DEL FONDO

FONVAL GLOBAL BALANCEADO III	Información Histórica de Rentabilidades					
	Último Mes	Último Trimestre	Último Semestre	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Rentabilidad Efectiva Anual	39.30%	20.37%	15.87%	0.82%	5.28%	
Volatilidad	16.299%	15.506%	14.516%	13.129%	11.620%	

EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD



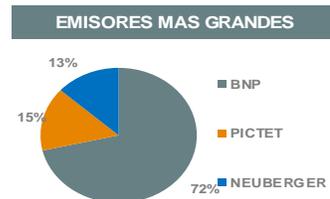
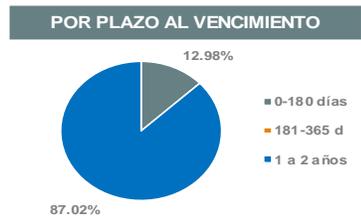
EVOLUCIÓN DEL VALOR DEL FONDO



FECHA	VALOR UNIDAD
31-dic.-18	11,669.064763
30-jun.-19	12,553.474349
Variación	7.58%

FECHA	VALOR FONDO
31-dic.-18	3,555,487,559.82
30-jun.-19	3,824,961,364.68
Variación	7.58%

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

ESTADOS FINANCIEROS

FONVAL GLOBAL BALANCEADO III ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.

ESTADO DE ACTIVOS NETOS (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVO	31/12/2018	30/06/2019	VARIACION	%	PASIVO	31/12/2018	30/06/2019	VARIACION	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE	51,485	45,075	-6,410	-12%	CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER	0	0	0	
INVERSIONES	3,521,484	3,786,062	264,578	8%	CONTRATOS FORWARD	14,140	0	-14,140	-100%
DEUDORES	3	30	27	900%	COMISIONES Y HONORARIOS	3,344	6,206	2,862	86%
TOTAL DEL ACTIVO	3,572,972	3,831,167	258,195	7%	IMPUESTOS	0	0	0	
CUENTAS DE ORDEN DEUDO	3,521,484	3,786,062	264,578	8%	CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	
					TOTAL DEL PASIVO	17,484	6,206	-11,278	-65%
					PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES				
					DERECHOS DE INVERSION	3,555,488	3,824,961	269,473	8%
					TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	3,555,488	3,824,961	269,473	8%
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIP	3,572,972	3,831,167	258,195	7%
					CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONT	3,521,484	3,786,062	264,578	8%
						0	0		

Carol Silvana Rodriguez Rodriguez
REPRESENTANTE LEGAL

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Sonia Cristina Gutierrez Tirado
REVISOR FISCAL
T.P. No. 85010-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podra copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

**FONVAL GLOBAL BALANCEADO III
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 30/06/2019 Y 31/12/2018

	31/12/2018	30/06/2019	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES				
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4,490	1,066	-3,424	-76%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUI	726,740	958,095	231,355	32%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATF	1,138,619	137,386	-1,001,233	-88%
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	303,617	1,632	-301,985	-99%
VALORACION DERIVADOS	1,905,248	251,990	-1,653,258	-87%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	1,638	0	-1,638	-100%
TOTAL INGRESOS	<u><u>4,080,352</u></u>	<u><u>1,350,169</u></u>	<u><u>-2,730,183</u></u>	<u><u>-67%</u></u>
EGRESOS OPERACIONALES				
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE	1,022,554	713,641	-308,913	-30%
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE	1,131,417	120,014	-1,011,403	-89%
VENTA DE INVERSIONES	432	0	-432	-100%
PERDIDA VALORACION DERIVADOS	1,939,820	222,771	-1,717,049	-89%
PERDIDA POR REEXPRESIÓN	195,581	2,702	-192,879	-99%
GASTO COMISIONES	37,309	18,261	-19,048	-51%
HONORARIOS	3,776	3,093	-683	-18%
GASTO IMPUESTOS	1,386	213	-1,173	-85%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	<u><u>4,332,275</u></u>	<u><u>1,080,695</u></u>	<u><u>-3,251,580</u></u>	<u><u>-75%</u></u>
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPT	-251,923	269,474	521,397	207%
TOTAL EGRESOS	<u><u>4,080,352</u></u>	<u><u>1,350,169</u></u>	<u><u>-2,730,183</u></u>	<u><u>-67%</u></u>

Carol Silvana Rodriguez Rodriguez
REPRESENTANTE LEGAL

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Sonia Cristina Gutierrez Tirado
REVISOR FISCAL
T.P. No. 85010-T
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podra copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

COMENTARIO DEL GERENTE

Durante el primer semestre de 2019 el valor de la unidad del fondo registró una rentabilidad de 7.58% nominal, pasando de 11.669,06 el 31 de diciembre de 2018 a 12.553,47 el 30 de junio de 2019. El fondo está compuesto a corte del 30 de junio de 2019 por 3 activos los cuales son: (ver imagen 1.0); Nota BNP Paribas (la cual fue comprada el 29 de junio) Neuberger Berman emerging market short duration y el bono Bancolombia de junio de 2021 adicionalmente la liquidez tiene un peso de 1,18% a final del primer semestre. (imagen 1.0)

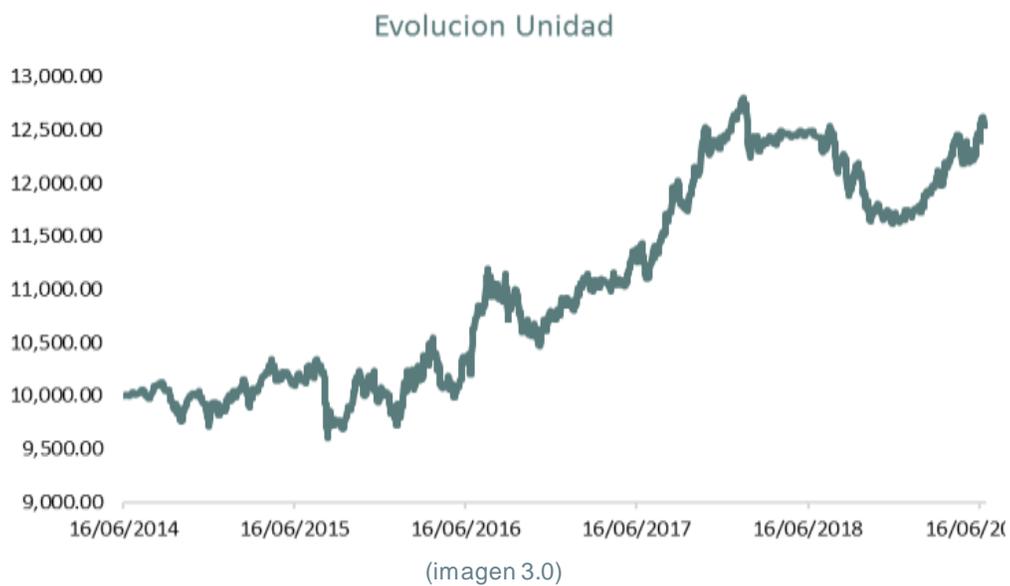
Estrategia	Activos	Vr. Actual COP	Participación Actual
Producto Estructurado	Nota BNP Paribas EuroStoxx 50	2,699,151,300.00	70.57%
		2,699,151,300.00	70.57%
Renta Fija Internacional	Neuberger Berman Emerging Markets Short Duration Fund	488,877,668.22	12.78%
	Bono Bancolombia (Junio 2021)	578,201,248.26	15.12%
Liquidez y otros	Banco de Bogotá	24,079,606.18	0.63%
	Pershing	20,995,663.89	0.55%
	Causación Acumulada Forwards	13,655,878.13	0.36%
Total		3,824,961,364.68	

El fondo completa una rentabilidad en 365 días de 0.82% Nominal y año corrido de 7.58% Nominal, lo que representa un rendimiento neto en lo corrido del año de \$ 269.473.804,86 COP (ver imagen 2.0)

(imagen 2.0)

30/06/2019	31/12/2018	181				
FONVAL GLOBAL BALANCEADO III						
	Último Mes	Trimestre	Semestre	365	Año Corrido	Inicio
Rentabilidad Fondo Periodica	2.76%	4.73%	7.58%	0.82%	7.58%	25.53%
Rentabilidad Fondo E.A.	39.30%	20.37%	15.87%	0.82%	15.87%	4.61%
Valor Fondo Inicio Mes	3,722,158,151.75					
Valor Fondo Cierre Mes	3,824,961,364.68					
Rendimientos Netos Mes	102,803,212.93					
Rendimientos Netos Año Corrido	269,473,804.86					

El fondo presenta un buen desempeño desde el inicio (ver imagen 3.0) con una variación de 4.61% E.A. durante el semestre los activos en los que se encontraba invertido el fondo registraron valorizaciones por las condiciones del mercado que se explican a continuación:



El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podra copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

Durante el primer trimestre del año las coyunturas como la guerra comercial, riesgos geopolíticos (Italia, España, Brexit), riesgos de sobre apalancamiento, fueron los protagonistas.

El cierre de holguras en el 2019 y 2020, siguieron implicando que los crecimientos previstos en MMDD puedan ser menores a los observados en 2018. Para los MMEE y los commodities, temas idiosincráticos generaron efectos positivos no esperados en el inicio del año, que al final se vieron reflejados en un comportamiento mejor de lo esperado inicialmente.

En el frente monetario, y teniendo en cuenta lo anterior, la expectativa sobre la transición fue más gradual en la normalización proyectada tres meses atrás. Para el caso de EEUU, se esperaba por Credicorp Capital en la TPM al alza (2 subidas en 2019), mientras que, en Europa, no se esperaban incrementos de tasas para el año.

En China, la posibilidad de una política fiscal activa durante 2019 se volvió más real. Sin embargo, las limitaciones en su capacidad de apalancamiento podrían hacer que este choque positivo no sea duradero, lo que mantuvo su atención en los resultados de las negociaciones comerciales con EEUU.

Los commodities dependieron, además de la dinámica económica global, de disrupciones de oferta y cambios en las expectativas de crecimiento económico hacia adelante. En este sentido, nuevos impulsos (monetarios y fiscales), podrían tener algún efecto positivo adicional al visto en el inicio del año.

Para el segundo trimestre del año la guerra comercial siguió siendo la noticia que determinó la evolución de la economía global. Pese a todas las expectativas de posibles soluciones de las tensiones comerciales entre China y EEUU antes de finalizar la primera mitad del año, lo cierto es que esto no fue posible, y las tensiones continuaron, incluso extendiéndose a otras latitudes (México, Europa).

A pesar de que el cierre de holguras en el 2019 y 2020, explicaban fundamentalmente que los crecimientos previstos en MMDD fueran menores a los observados en 2018, lo cierto es que los riesgos asociados al tema comercial han justificado revisiones bajistas de las cifras de crecimiento en lo corrido del año, y con posibles impactos hacia adelante.

Esto ha implicado cambios en el frente monetario, teniendo en cuenta que lo anterior ha detenido el proceso de normalización y amenaza con revertirlo. Para el caso de EEUU, nuestra visión de TPM estable ha sido revisada y ahora esperamos al menos un recorte de la misma en 2019. En Europa, a la expectativa está en el tamaño de un nuevo estímulo monetario (TLTRO III) y en UK ya no esperamos cambios de la TPM en lo que resta de este año.

Durante el último mes, la renta variable internacional (RVI) tuvo un desempeño bastante positivo durante el mes de junio (6.5%), llegando a los niveles previos al sell-off de mayo (el cual inició después de que Trump publicara el tweet del 05 de mayo en el que anunciaba el incremento de las tarifas comerciales de 10% a 25% a las importaciones desde China equivalentes a USD 200 mil millones), y recuperando así la pérdida del mes anterior. El principal catalizador de la recuperación de la RVI en junio fue el comentario del día 04 del presidente de la Fed, Jerome Powell, en el cual destacó que “(los miembros del FOMC) estarían monitoreando de cerca las implicancias de las negociaciones comerciales sobre las perspectivas económicas de EE.UU., y que actuarían de forma apropiada para mantener la expansión”. Esta postura más dovish de la esperada fue reafirmada en el comunicado y en los comentarios de la conferencia de prensa de la reunión del FOMC del día 26 de junio. Powell comentó que, si bien el escenario base continúa siendo favorable, la pregunta clave era si esta incertidumbre (ligada a la guerra comercial y a las preocupaciones por el menor crecimiento global) continuarían pesando sobre las perspectivas; y que, de ser así, ameritaría una política monetaria (PM) más acomodaticia (incrementando así la probabilidad de un recorte en la tasa de PM de la Fed para la reunión de julio a 100%).

Por el lado de la renta fija internacional, esta tuvo un desempeño positivo en junio (+2.3%), beneficiada por una reducción de la tasa base de aproximadamente 15 puntos básicos (pb) en promedio a lo largo de la curva (las tasas de más corto plazo se redujeron en 17pb en promedio mientras que las de más largo plazo se redujeron en 12pb en promedio). Por su parte, los spreads crediticios se comprimieron 27pb en promedio. Los bonos corporativos de EE.UU. de alto rendimiento (US HY) fueron los más beneficiados (compresión de spread US HY aprox.: -56pb), seguidos por los bonos soberanos de mercados emergentes (compresión de spread EMBI aprox.: -27pb), y finalmente por los bonos corporativos de EE.UU. de grado de inversión (US IG) y los bonos corporativos de mercados emergentes (compresión de spread US IG y CEMBI aprox.: -13pb y -10pb respectivamente). Estos movimientos beneficiaron a los bonos corporativos de EE.UU., tanto los de grado de inversión como los de alto rendimiento, avanzando +2.4% y +2.3% durante el mes, respectivamente. Por otro lado, los bonos de mercados emergentes (EM) avanzaron en mayor medida (+2.8%) en junio. Asimismo, los bonos del Tesoro de EE.UU. terminaron el mes con un avance de +0.9%. En lo que va del año los bonos de mayor riesgo continúan mostrando un mejor rendimiento (YTD, RF: +5.6%, US IG: +9.8%, US HY: +10.2%, EM: +10.4%).

ESTADOS FINANCIEROS CON ANALISIS VERTICAL

FONVAL GLOBAL BALANCEADO III ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.

ESTADO DE ACTIVOS NETOS (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVO	31/12/2018	%	30/06/2019		PASIVO	31/12/2018	%	30/06/2019	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE	51,485	1.44%	45,075	1.18%	CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER	0	0	0	0
INVERSIONES	3,521,484	98.56%	3,786,062	98.82%	CONTRATOS FORWARD	14,140	80.87%	0	0.00%
DEUDORES	3	0.00%	30	0.00%	COMISIONES Y HONORARIOS	3,344	19.13%	6,206	100.00%
TOTAL DEL ACTIVO	3,572,972	100.00%	3,831,167	100.00%	IMPUESTOS	0	0.00%	0	0.00%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	3,521,484		3,786,062		CUENTAS POR PAGAR	0	0.00%	0	0.00%
					TOTAL DEL PASIVO	17,484	100.00%	6,206	100.00%
					PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES				
					DERECHOS DE INVERSION	3,555,488		3,824,961	
					TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	3,555,488		3,824,961	
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	3,572,972		3,831,167	
					CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	3,521,484		3,786,062	

FONVAL GLOBAL BALANCEADO III
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 30/06/2019 Y 31/12/2018

	31/12/2018	%	30/06/2019	%
INGRESOS OPERACIONALES				
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4,490	0.11%	1,066	0.08%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	726,740	17.81%	958,095	70.96%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	1,138,619	27.90%	137,388	10.18%
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	303,617	7.44%	1,632	0.12%
VALORACION DERIVADOS	1,905,248	46.69%	251,990	18.66%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	1,638	0.04%	0	0.00%
TOTAL INGRESOS	4,080,352.00	100.00%	1,350,169	100.00%
EGRESOS OPERACIONALES				
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	1,022,554	23.60%	713,641	66.04%
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	1,131,417	26.12%	120,014	11.11%
VENTA DE INVERSIONES	432	0.01%	0	0.00%
PERDIDA VALORACION DERIVADOS	1,939,820	44.78%	222,771	20.61%
PERDIDA POR REEXPRESIÓN	195,581	4.51%	2,702	0.25%
GASTO COMISIONES	37,309	0.86%	18,261	1.69%
HONORARIOS	3,776	0.09%	3,093	0.29%
GASTO IMPUESTOS	1,386	0.03%	213	0.02%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	4,332,275	100.00%	1,080,695	100.00%
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	-251,923	-6.17%	269,474	19.96%
TOTAL EGRESOS	4,080,352.00	-6.17%	1,350,169	19.96%

ANÁLISIS EVOLUCIÓN GASTOS IMPUTABLES

FONVAL GLOBAL BALANCEADO III	%
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA	84.67%
DE AUDITORIA EXTERNA	14.34%
SOBRETASAS Y OTROS	0.99%
OTROS GASTOS	0.00%

METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE LA REMUNERACIÓN

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

$$VCt = VFCt * CEAt / 365$$

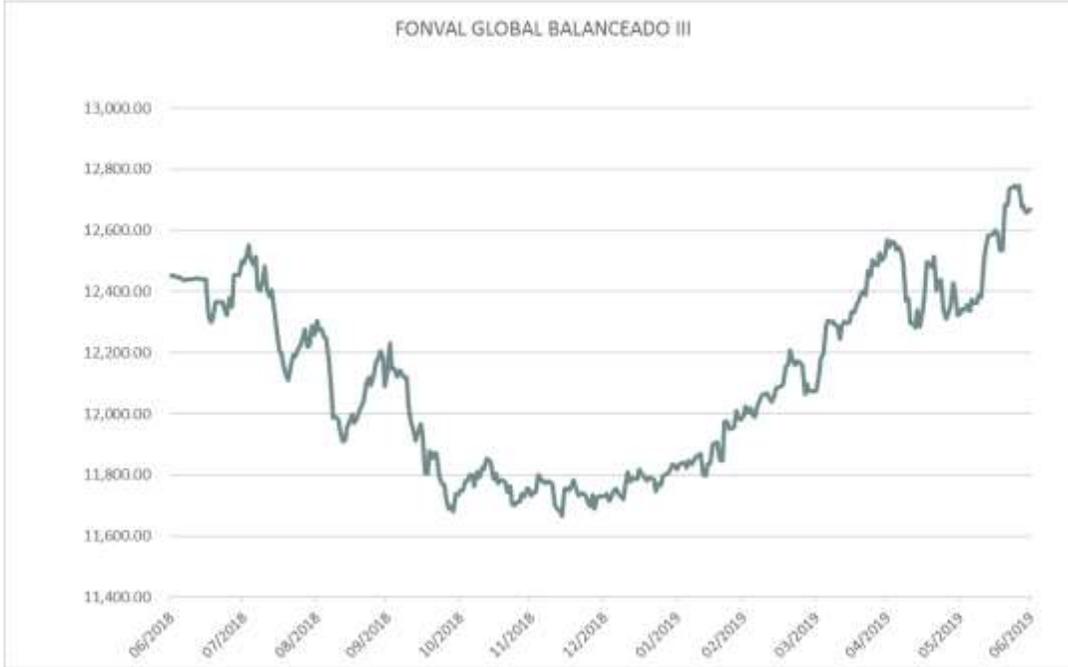
Dónde:

- VCt = Valor de la comisión a cobrar en el día t.
- VFCt = Valor del Fondo de inversión Colectiva al cierre del día t.
- CEAt = Comisión efectiva anual a cobrar el día t.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

La comisión del fondo es 1.00% Anual

EVOLUCIÓN DEL FONDO EN TÉRMINOS BRUTOS



El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.