

Harmony US Dollar Balanced Fund

A 30 de junio de 2020

Datos del fondo

Gestora de inversiones: Momentum Global Investment Management	ISIN clase A: LU0651986068	Precio por acción, clase A: 1.2519 USD
Divisa: USD	ISIN clase B: LU0651986142	Precio por acción, clase B: 1.2608 USD
Fecha de lanzamiento (fondo): 12 de agosto de 2011	ISIN clase C: LU0651986225	Precio por acción, clase C: 1.3553 USD
Estructura: SICAV - Parte 1 de la Ley luxemburguesa de 2002 (UCITS)	ISIN clase D*: LU0651986498	Precio por acción, clase D*: 1.2452 USD
Inversión mínima: Clases de acciones A, B, C y D: 7,500 USD	Suscripciones/reembolsos: diarios	AUM** por Momentum Global Funds: 2,164.9 mill. USD
Horizonte de inversión: +3 años	Página web: harmonyportfolios.com	AUM** del US Dollar Balanced Fund: 67.5 mill. USD

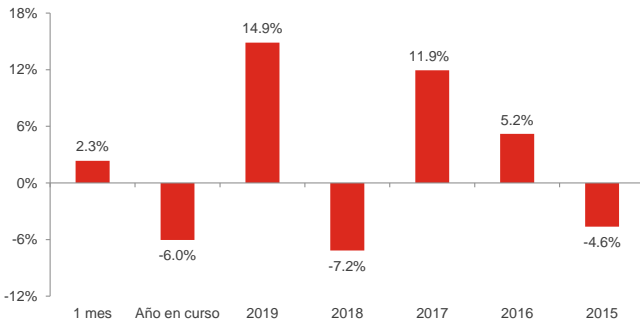
* Clase de acción no disponible para venta en Hong Kong. ** Volumen de activos gestionados

Objetivo de inversión

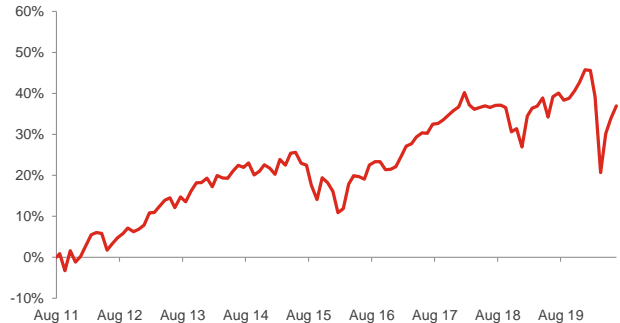
La cartera muestra un sesgo hacia la inversión en Estados Unidos, aunque también puede invertir en otros países. El fondo se propone alcanzar un equilibrio entre la preservación y el crecimiento del capital en dólares USD con un nivel de volatilidad reducido mediante exposiciones estratégicas a una amplia gama de clases de activo.

Por favor, consulte el folleto del fondo para obtener información detallada sobre el fondo, las comisiones que aplica, el objetivo de inversión y la política de inversión.

Rentabilidad del fondo



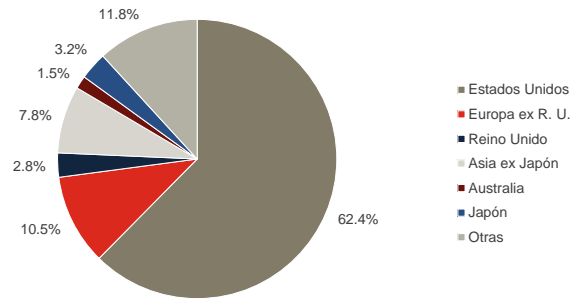
Rentabilidad acumulada (desde el lanzamiento, el 12 de agosto de 2011)



Estadísticas de inversión (desde el lanzamiento, el 12 de agosto de 2011)

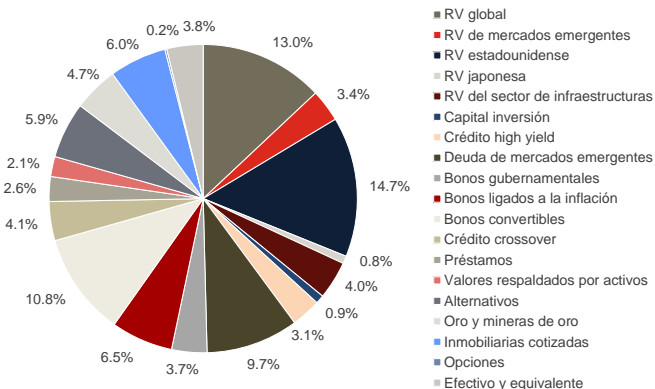
	Acumulada	Anualizada
Rentabilidad en el mes	2.3%	-
Rentabilidad en el año	-6.0%	-
Rentabilidad a 1 año	-1.6%	-
Rentabilidad a 3 años	5.1%	1.7%
Rentabilidad a 5 años	11.4%	2.2%
Rent. desde lanzamiento	36.9%	3.6%
Volatilidad anualizada:	8.8%	

Asignación regional

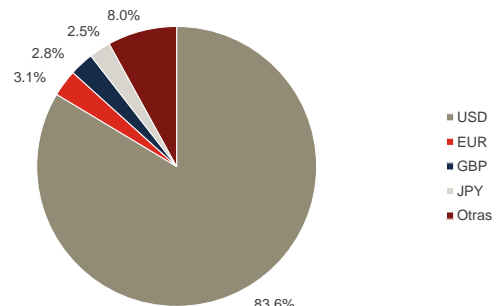


El valor de los fondos subyacentes y las rentas generadas pueden fluctuar y no están garantizados. Es posible que los inversores no recuperen su inversión original. El valor de las inversiones con exposición a divisas extranjeras puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio de las divisas. Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre

Asignación por



Asignación por divisa



Fuente de todos los datos: Momentum Global Investment Management, JP Morgan Bank (Luxembourg) S.A. Asignaciones sujetas a cambio. Todos los datos de rentabilidad se refieren a acciones de clase A.

■ Posiciones

Posiciones	Tipo de activo	Peso
US TIPS	Renta fija	6.5%
iShares Emerging Markets Government Bond Index	Renta fija	6.2%
Aviva Global Convertibles	Renta fija	6.1%
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies	Alternativos	5.9%
Robeco Multi-Factor Global Equity	Renta variable	5.5%
Vulcan Value Equity	Renta variable	5.0%
Third Avenue Real Estate Value	Inmobiliario	4.6%
Muzinich EnhancedYield Short-Term (USD hedged)	Renta fija	4.1%
Maple-Brown Abbott Global Infrastructure	Infraestructuras	4.0%
iShares Physical Gold ETC	Materias primas	3.8%
US Treasury Bonds	Renta fija	3.7%
Robeco QI US Global Conservative Equities	Renta variable	3.5%
Artemis Short-Dated Global High Yield Bond	Renta fija	3.1%
Wells Fargo US All Cap Growth	Renta variable	3.1%
Conventum Lyrical	Renta variable	3.0%
Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond	Renta fija	3.0%
Chinook Global Convertible Bond	Renta fija	2.7%
Sequoia Economic Infrastructure Income	Renta fija	2.6%
TwentyFour Income	Renta fija	2.1%
RWC Asia Convertibles (USD hedged)	Renta fija	2.0%
Efectivo	Efectivo	2.0%
Morgan Stanley Global Brands	Renta variable	2.0%
Sands Capital Emerging Markets Growth	Renta variable	1.8%
Jennison Global Equity Opportunities	Renta variable	1.6%
Morgan Stanley Global Sustain	Renta variable	1.5%
iShares Developed Real Estate Index	Inmobiliario	1.4%
Granahan US Focused Growth	Renta variable	1.4%
iShares Gold Producers ETF	Renta variable	0.9%
Merian Chrysalis	Renta variable	0.9%
Prusik Asian Equity Income	Renta variable	0.9%
First State Japan Focus	Renta variable	0.8%
Dimensional Emerging Markets Value	Renta variable	0.7%
Hotchkis & Wiley Global Value	Renta variable	0.6%
Artisan Global Value	Renta variable	0.6%
Paradise Global SMID Cap	Renta variable	0.6%
Robeco QI US Enhanced Index Equities	Renta variable	0.5%
iShares JPMorgan \$ Emerging Markets Bond ETF	Renta fija	0.5%
Rainier International SMID Cap Growth	Renta variable	0.3%
Contrarius Global Equity	Renta variable	0.3%
S&P 500 Options	Opciones	0.2%

Incluye posiciones indirectas en el Momentum GF Global Equity

Fuente: Bloomberg, Momentum Global Investment Management.

■ Comentario del gestor

La cartera se ha recuperado notablemente desde los mínimos de mercado alcanzados a finales de marzo, con las posiciones de renta variable a la cabeza, ya que el índice MSCI World ha avanzado casi un 40% desde esa fecha. Así, la decisión de aprovechar los bajos precios de febrero y marzo para reforzar nuestras posiciones de renta variable se ha visto recompensada.

Aunque consideramos que los mercados de acciones siguen resultando atractivos a estos niveles en un horizonte a medio plazo, la sostenibilidad de la recuperación ha pasado a depender más de que la economía y los beneficios empresariales se recuperen con fuerza en los próximos meses. En varios momentos durante el último trimestre, recogimos beneficios adicionales en las posiciones en renta variable de la cartera, bien mediante un recorte directo de nuestras asignaciones o mediante la compra de opciones de venta (put) para cubrirnos frente a los riesgos bajistas a corto plazo. En junio redujimos aún más las asignaciones a renta variable en cerca de un 3% y, como ya hemos hecho en otras ocasiones, reinvertimos el capital en la estrategia Aviva Global Convertibles. Este tipo de estrategias llevan años formado parte de nuestras carteras pero las recientes dinámicas del mercado han generado, en nuestra opinión, una buena oportunidad para aumentar nuestras asignaciones.

La incertidumbre sobre las perspectivas hace que los bonos convertibles nos resulten particularmente interesantes. Básicamente, un convertible es un bono corporativo que puede convertirse en un número determinado de acciones de ese mismo emisor. A medida que aumenta la cotización de la empresa, gana peso la opción de convertir el bono, lo que hace que su comportamiento se parezca más al de las acciones. Sin embargo, si la cotización cae, las pérdidas serán menores, ya que la opción de convertir el bono deja de resultar interesante y el precio del convertible converge con el del bono estándar. De esta forma, los bonos convertibles participan más de los avances del mercado de renta variable que de las caídas, por lo que resultan atractivos cuando esta asimetría está infravalorada, como creemos que ocurre ahora mismo. Nos siguen gustando los rendimientos que ofrece el crédito corporativo y la opcionalidad de los convertibles no está cara en términos históricos, pese a la elevada incertidumbre sobre las perspectivas del crecimiento mundial.

Fuente: Momentum Global Investment Management.

■ Información importante

El valor de los fondos subyacentes y las rentas generadas pueden fluctuar y no están garantizados. Es posible que los inversores no recuperen su inversión original. Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades futuras. Las rentabilidades se indican en términos de rentabilidad total, netas de comisiones.

El fondo no se gestiona con referencia a ningún índice pero su rendimiento puede compararse con uno.

Este documento no contiene todos los datos necesarios para tomar una decisión de inversión informada. Antes de invertir, le recomendamos que lea el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) / Key Investor Information Document (KIID) y que consulte con un asesor financiero profesional cuando proceda.

Los fondos Harmony son subfondos de Momentum Global Funds SICAV, sociedad de inversión de capital variable domiciliada en Luxemburgo bajo la supervisión del regulador luxemburgués (Commission de Surveillance du Secteur Financier). El fondo es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) conforme a lo estipulado en la directiva europea UCITS.

Promoción financiera publicada por Momentum Global Investment Management (MGIM). MGIM es la gestora de inversiones, promotora y distribuidora de Momentum Global Funds SICAV. MGIM está registrada en Inglaterra y Gales con el número 03733094. Sede social: The Rex Building, 62 Queen Street, London EC4R 1EB. MGIM está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera británica (FCA) con el número 232357.