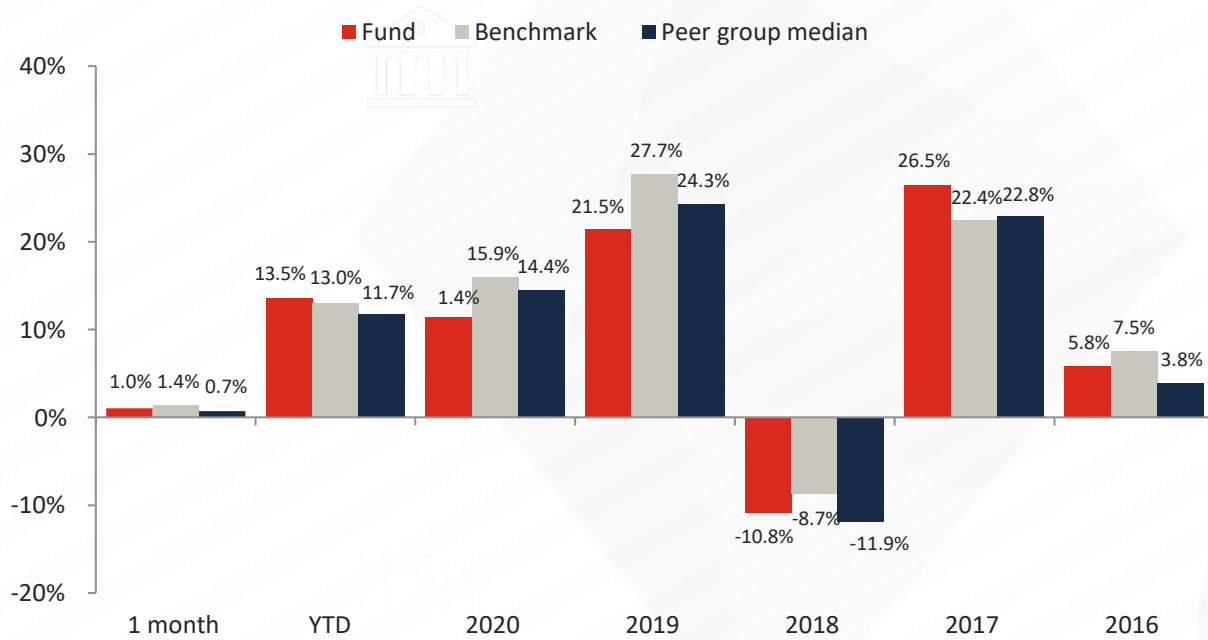


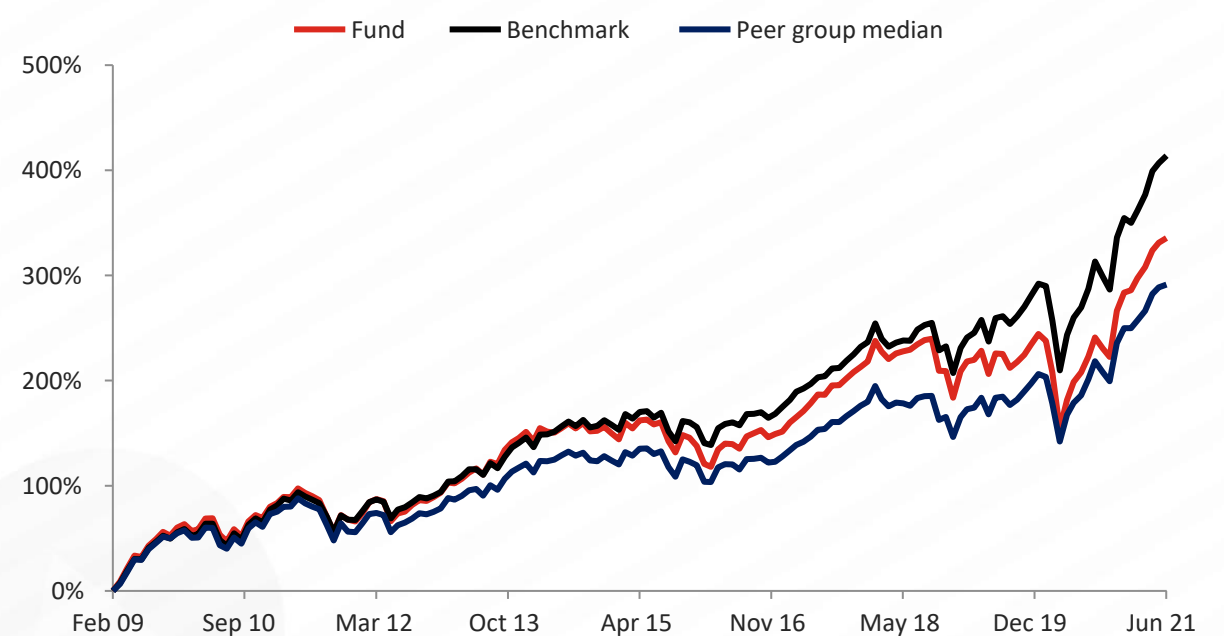
Global Equity Fund Portafolio de Inversión Audaz - Junio

El Fondo tiene como objetivo superar el índice MSCI World durante un período de 3 años invirtiendo en una cartera diversificada que consiste sustancialmente en acciones (acciones) cotizadas en mercados internacionales, bolsas de valores. El Fondo se gestionará activamente y podrá invertirse sustancialmente en valores incluidos en el índice MSCI World como resultado de dicha gestión activa. Sin embargo, el rendimiento del índice MSCI World no tendrá un impacto directo en la cartera. Los ingresos generados se reinvertirán.

Rentabilidad del fondo – Clase A



Rentabilidad acumulada – Clase A (desde el lanzamiento, 28 de febrero de 2009)

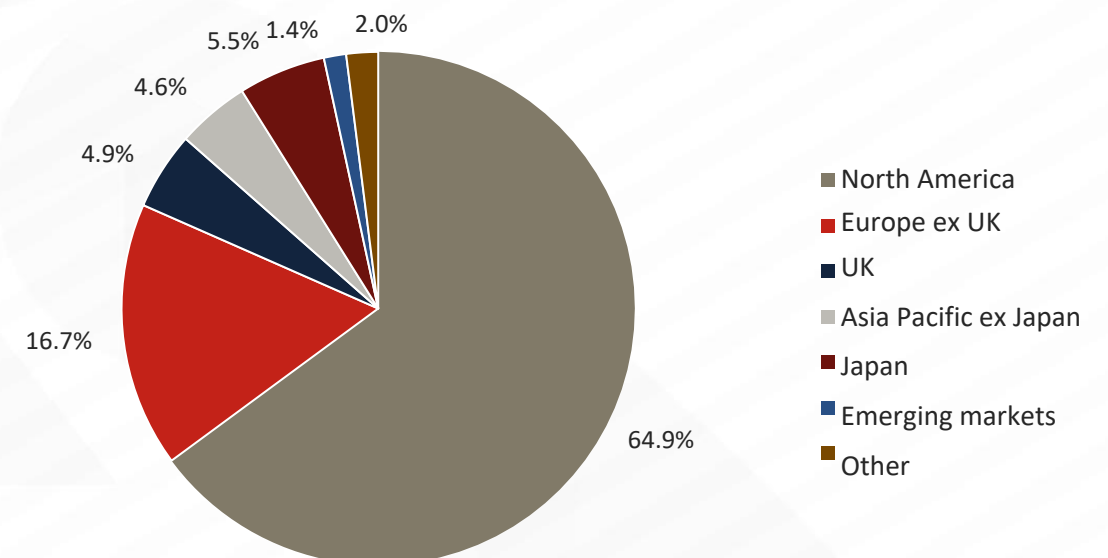


Estadísticas de inversión – Clase A (base compuesta, desde el 28 de febrero de 2009)

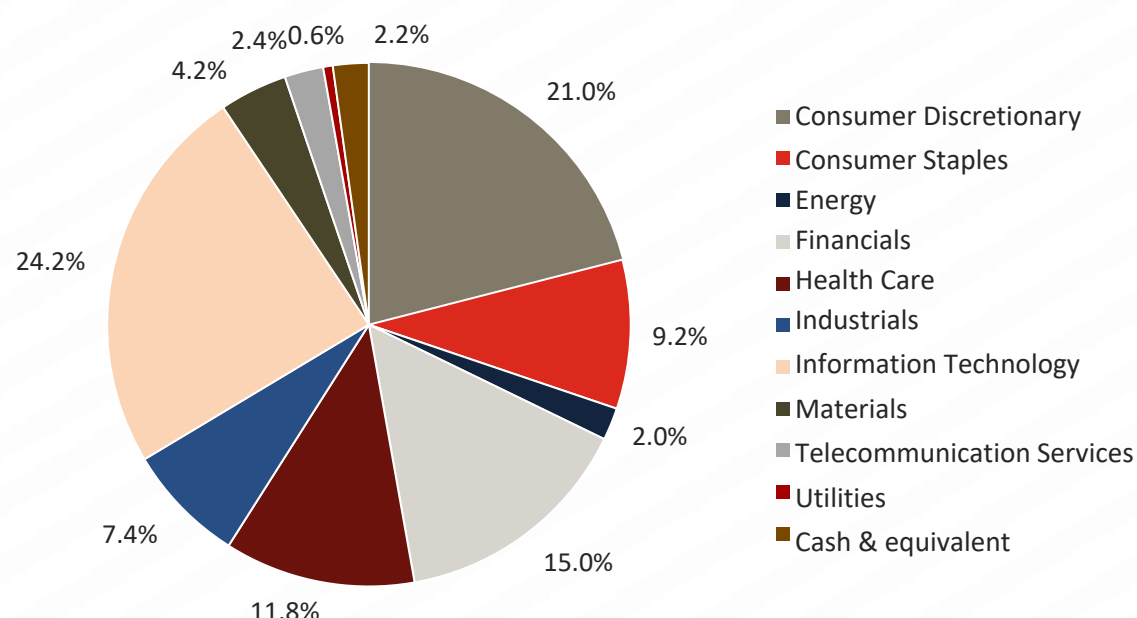
	Acumulada	Anualizada
Rentabilidad en el mes	1.0%	-
Rentabilidad en el año	13.5%	-
Rentabilidad a 1 año	41.5%	-
Rentabilidad a 3 años	32.2%	9.8%
Rentabilidad a 5 años	85.1%	13.1%
Rent. desde lanzamiento	335.5%	12.7%
Volatilidad anualizada:	15.9%	

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

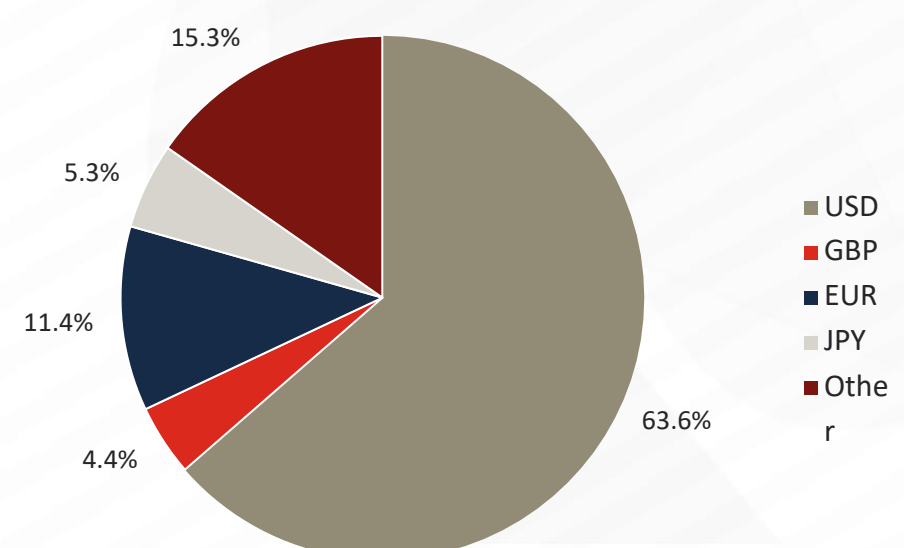
Asignación por regional



Estadísticas de inversión – Clase A (base compuesta, desde el 28 de febrero de 2009)



Asignación por regional



momentum

harmony portfolios

TOP 15 HOLDINGS

Holding	Sector	Weight
Apple Inc	IT Hardware	1.5%
Microsoft Corporation	IT Software	1.5%
Alphabet Inc A	IT Software	1.0%
Shopify Inc A	Consumer Products & Retail	0.9%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Products & Retail	0.7%
Visa Inc A	Other Financials	0.7%
NVIDIA Corporation	IT Hardware	0.7%
Reckitt Benckiser Group plc	Consumer Staples	0.7%
Procter & Gamble Company	Consumer Staples	0.7%
SAP SE	IT Software	0.6%
Target Corporation	Consumer Products & Retail	0.6%
Berkshire Hathaway Inc B	Insurance	0.6%
Oracle Corporation	IT Software	0.6%
Amazon.com Inc	Consumer Products & Retail	0.6%
Wuxi Biologics (Cayman) Inc	Health Care	0.6%

Source: FactSet, Momentum Global Investment Management.

Comentarios del gerente

El Harmony Global Equity Fund obtuvo un rendimiento del 1,0% en dólares estadounidenses en junio, por debajo del índice MSCI World, que obtuvo un rendimiento del 1,4%. Si bien los mercados continuaron su trayectoria ascendente este mes, hubo una dispersión significativa entre sectores y estilos. Las acciones de valor quedaron muy por detrás de las acciones de crecimiento este mes, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Se contrajeron, a pesar de las señales de una mayor inflación en la economía de EE. UU. Como resultado, la exposición del Fondo a los sectores financiero, industrial y de materiales restó valor, mientras que la exposición a acciones de tecnología de la información, atención médica y consumo discrecional fueron las que más contribuyeron.

Nvidia fue el principal contribuyente este mes gracias a los impresionantes resultados del primer trimestre anunciados a fines del mes pasado. Las ventas crecieron un 84% durante el año, ya que la empresa se benefició de la escasez de semiconductores en todo el mundo. La compañía produce GPU que registraron una fuerte demanda durante los cierres globales, ya que hubo una mayor demanda de actividades en interiores como los juegos. También vio ganancias de los centros de datos, así como la compra de Mellanox, una compañía de datos que compró el año pasado. La compañía también anunció una división de acciones de 4 por 1 el mes pasado, lo que probablemente facilitará la compra de acciones por parte de los inversores minoristas y aumentará la demanda. Otro actor destacado fue la compañía farmacéutica china Wuxi Biologics, que alcanzó niveles récord en junio.

Si bien tiene su sede principalmente en China, la compañía se está expandiendo a nivel mundial y también tiene sitios en los EE. UU., Alemania y Singapur. La compañía proporciona una plataforma de acceso abierto para empresas farmacéuticas y de biotecnología, incluidos los servicios de laboratorio y fabricación, y sus servicios han tenido una gran demanda con la producción de la vacuna covid.

La compañía elevó la orientación de ingresos para 2021 significativamente al 65% interanual, lo que refleja no solo el crecimiento en los proyectos relacionados con Covid, sino también la recuperación más rápida de lo esperado en su negocio de no covid. Por último, este mes también es digno de mención el desempeño positivo de Bed Bath & Beyond. Ya hemos escrito sobre esta empresa antes, pero es interesante observar que las acciones todavía subieron un 19% este mes, a pesar de un entorno deficiente para las acciones de valor en general. El desempeño reciente habla del éxito que la compañía ha tenido en términos de transformarse de un minorista de ladrillos y mortero en una verdadera compañía de ventas omnicanal. La compañía se ha adelantado a lo programado con el lanzamiento de sus propias marcas internas que deberían impulsar los márgenes en el futuro, y es un componente clave de su plan de transformación de tres años bajo el nuevo CEO Mark Tritton.

Source: Bloomberg Finance LP, Momentum Global Investment Management.