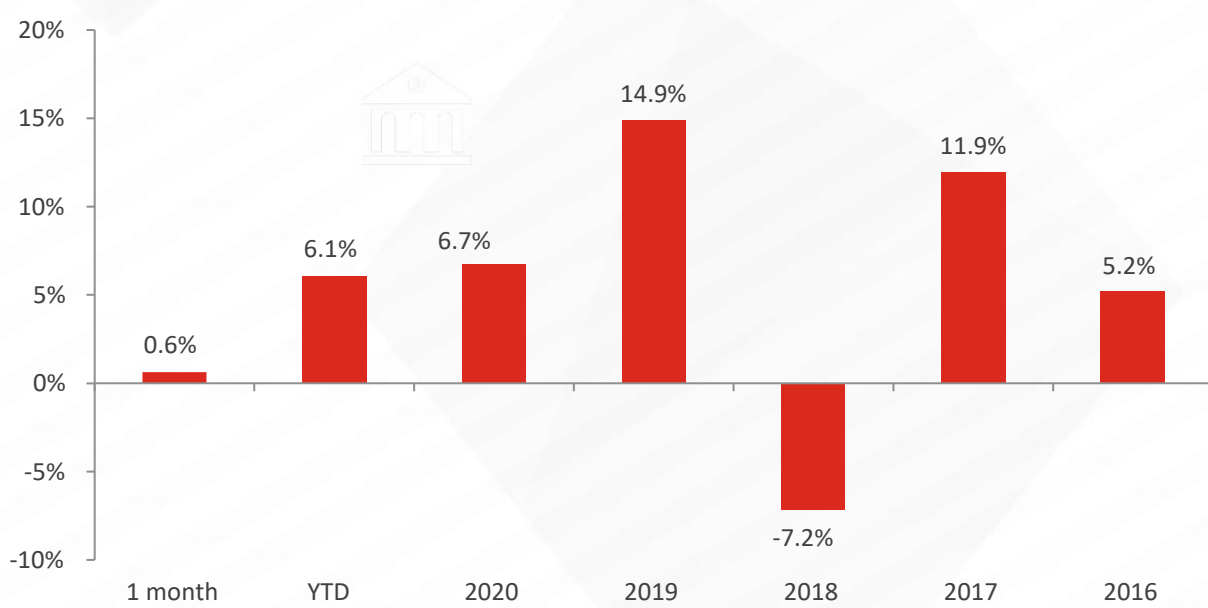


Balanced Fund

Portafolio de Inversión Conservador - Junio

La cartera estará sesgada a inversiones en Estados Unidos, pero también podría tener inversiones fuera de este país. El objetivo de inversión es proporcionar crecimiento de capital en dólares estadounidenses pero con un nivel reducido de volatilidad, a través de exposiciones estratégicas a una amplia gama de clases de activos.

▪ Rentabilidad del fondo – Clase A



▪ Rentabilidad acumulada – Clase A (desde el lanzamiento, 12 de Agosto de 2011)



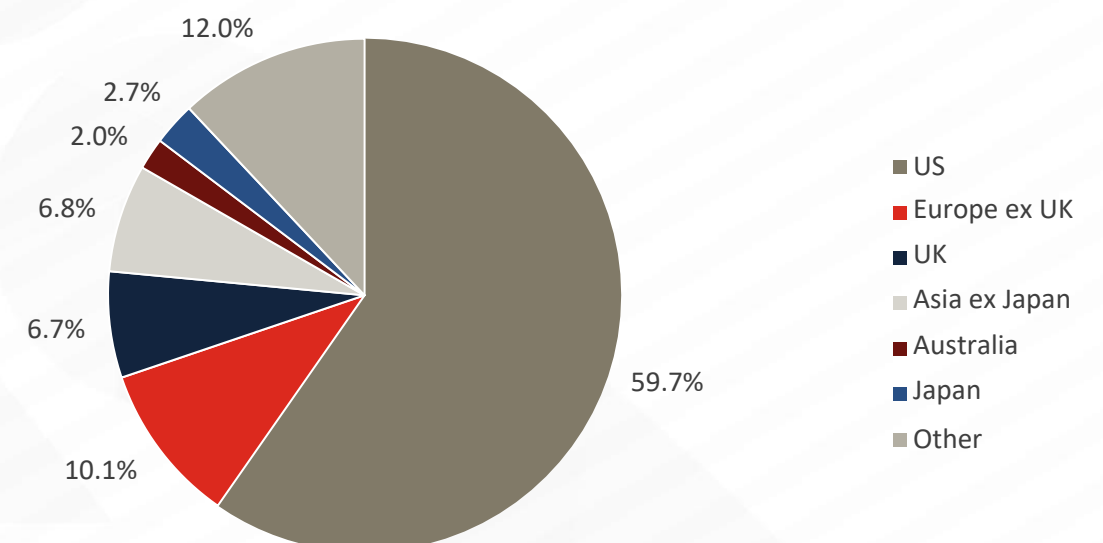
▪ Estadísticas de inversión – Clase A (base compuesta, desde el 12 de Agosto de 2011)

	Acumulada	Anualizada
Rentabilidad en el mes	0.6%	-
Rentabilidad en el año	6.1%	-
Rentabilidad a 1 año	20.5%	-
Rentabilidad a 3 años	20.8%	6.5%
Rentabilidad a 5 años	38.5%	6.7%
Rent. desde lanzamiento	65.0%	5.2%

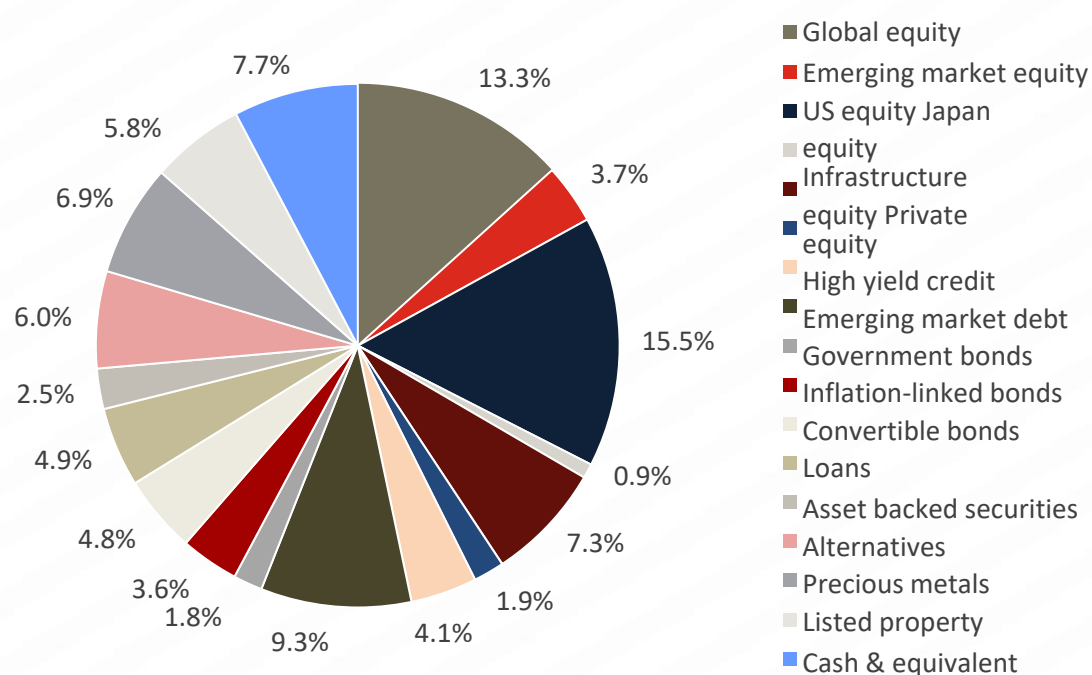
Volatilidad anualizada: 8.7%

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

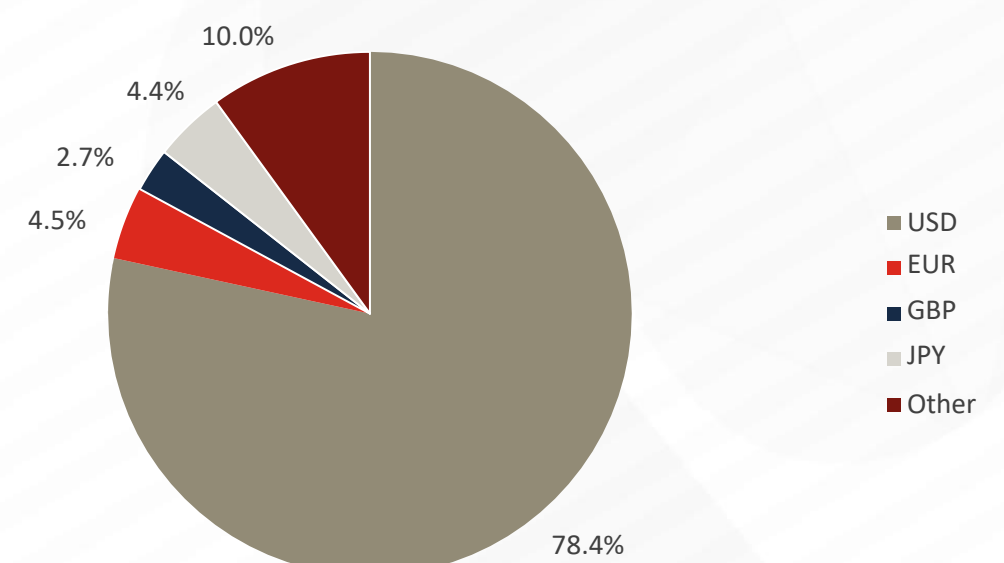
▪ Asignación por regional



▪ Estadísticas de inversión – Clase A (base compuesta, desde el 12 de Agosto de 2011)



▪ Asignación por regional



momentum

harmony portfolios

TOP HOLDINGS

Holdings	Asset type	Weight
Cash	Cash	7.7%
iShares Emerging Markets Government Bond Index	Fixed Income	6.5%
Maple-Brown Abbott Global Infrastructure	Infrastructure	6.3%
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies	Alternatives	6.0%
Robeco Multi-Factor Global Equity	Equity	5.2%
Sequoia Economic Infrastructure Income	Fixed Income	4.9%
Vulcan Value Equity	Equity	4.8%
Artemis Short-Dated Global High Yield Bond	Fixed Income	4.1%
Third Avenue Real Estate Value	Property	3.9%
iShares Physical Gold ETC	Commodities	3.7%
US TIPS	Fixed Income	3.6%
Morgan Stanley Global Brands Wells	Equity	3.1%
Fargo US All Cap Growth Robeco QI	Equity	3.1%
US Conservative Equities	Equity	2.9%
Conventum Lyrical	Equity	2.9%
Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond	Fixed Income	2.8%
TwentyFour Income	Fixed Income	2.5%
Aviva Global Convertibles	Fixed Income	1.9%
Chinook Global Convertible Bond	Fixed Income	1.9%
Chrysalis Investments	Equity	1.9%
iShares Developed Real Estate Index	Property	1.9%
US Treasury Bonds	Fixed Income	1.8%
Prusik Asian Equity Income	Equity	1.7%
iShares Physical Silver ETC	Commodities	1.6%
iShares Gold Producers ETF	Equity	1.6%
Morgan Stanley Global Sustain	Equity	1.3%
Sands Capital Emerging Markets Growth	Equity	1.2%
Granahan US Focused Growth	Equity	1.2%
Jennison Global Equity Opportunities	Equity	1.2%
RWC Asia Convertibles (USD hedged)	Fixed Income	1.0%
FSSA Japan Focus	Equity	0.9%
Dimensional Emerging Markets Value	Equity	0.8%
Robeco QI US Enhanced Index Equities	Equity	0.6%
Paradise Global SMID Cap	Equity	0.6%
Hotchkis & Wiley Global Value	Equity	0.6%
Artisan Global Value	Equity	0.5%
Cordiant Digital Infrastructure	Equity	0.5%
Contrarius Global Equity	Equity	0.5%
Digital 9 Infrastructure	Equity	0.5%
Rainier International SMID Cap Growth	Equity	0.3%

Comentarios del gerente

Mantuvimos la asignación de activos sin cambios en junio, pero ajustamos la selección de estrategia dentro de la asignación de infraestructura de la Cartera. Específicamente, redujimos la asignación a Maple-Brown Abbott Global Fondo de infraestructura, para participar en levantamientos de capital para dos fideicomisos de inversión: Cordiant Infraestructura Digital e Infraestructura Digital 9 Plc. Estas dos nuevas participaciones invierten en activos que son críticos para las economías digitales modernas, incluidos cables de fibra óptica, 5G y torres inalámbricas y centros de datos. El crecimiento exponencial en el uso de datos ha creado dinámicas de crecimiento atractivas para los activos de infraestructura digital, que hoy son (si no más) esenciales como activos de infraestructura más clásicos, como ferrocarriles, servicios públicos y oleoductos. Los activos subyacentes ofrecen un elemento de protección de los ingresos contra el aumento de inflación, así como un fuerte margen de revaluación a medida que la demanda supere a la oferta. Además de eso, los fideicomisos tienen rendimientos de dividendos de un dígito medio respaldados por fuertes generación de caja. Creemos que el cambio mejora la diversificación del sector de la cartera y protección a la baja, al tiempo que mejora potencialmente las perspectivas de crecimiento.

Source: Bloomberg Finance LP, Momentum Global Investment Management.