

momentum
harmony portfolios



HARMONY PORTFOLIOS

SUMMARY UPDATE

OCTOBER 2019





Regulador
CSSF Luxembourg

Momentum Global Investment Management



Rango de Fondos de Harmony

- **USD Global Equity** (Acciones Globales USD)
- **USD Balanced Fund** (Fondo Balanceado USD)
- **USD Growth Fund** (Fondo de Crecimiento USD)
- **USD Cautious Income Fund** (Fondo de Ingresos Prudente USD)
- **Euro Diversified Fund** (Fondo Diversificado Euros)
- **GBP Balanced Fund** (Fondo Balanceado GBP)
- **GBP Growth Fund** (Fondo de Crecimiento GBP)
- **AUD Growth Fund** (Fondo de Crecimiento AUD)
- **Asian Balanced Fund** (Fondo Balanceado Asiático)
- **Asian Growth Fund** (Fondo de Crecimiento Asiático)

Gerencia de inversiones &
distribución global
Momentum Global
Investment Management



Empresa gerencial
RBS Luxembourg

Depositario & administrador
JP Morgan Luxembourg

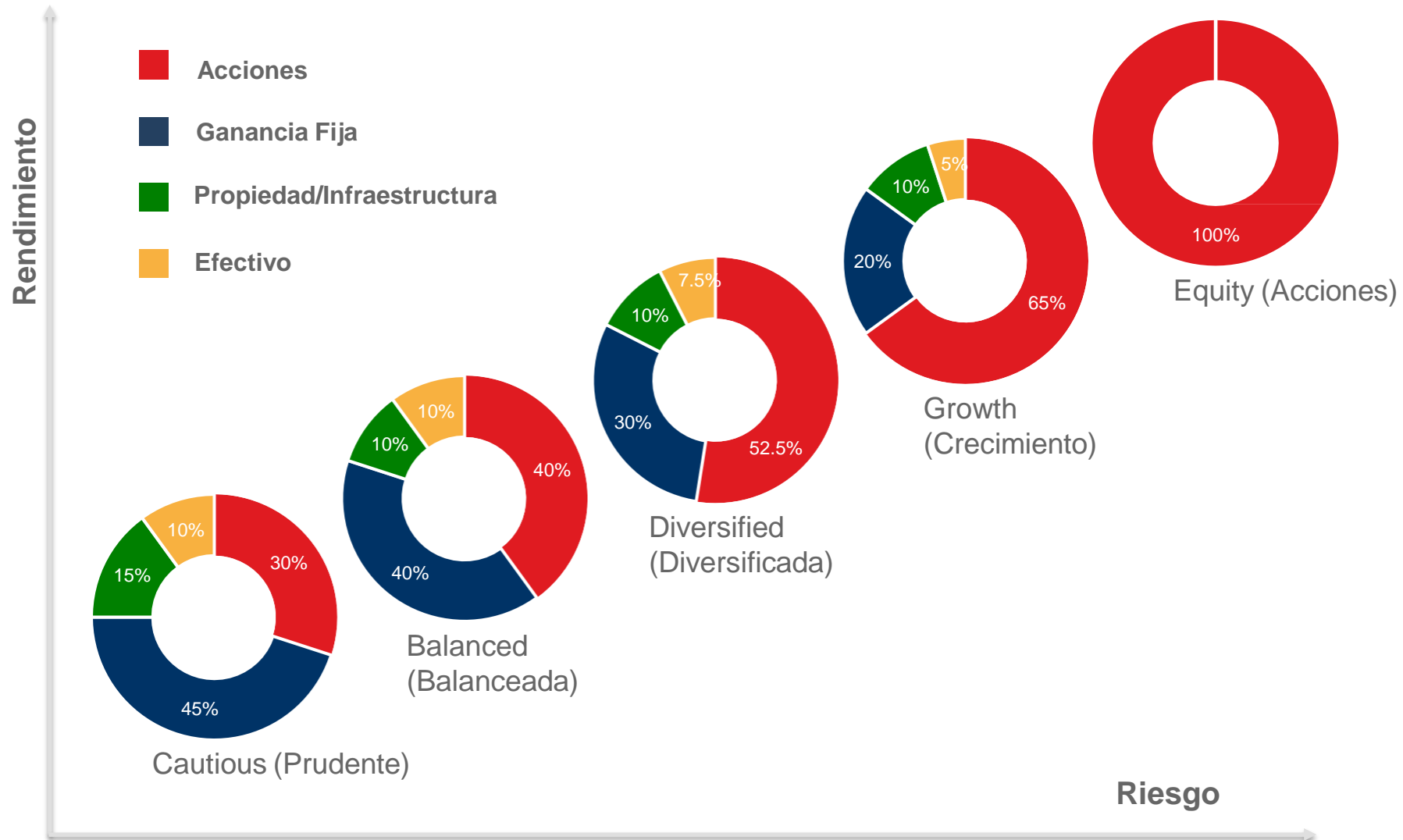
Audidores
PricewaterhouseCoopers

Momentum Global Investment Management



- Momentum Global Investment Management es una filial de la cual es propietario en su totalidad de MMI Holdings/JSE Listed
- MMI / Momentum Investments tiene 65 billones de USD de activos bajo manejo; cuenta con más de 17,900 empleados
- Momentum Global Investment Management en Londres tiene 6 billones de USD de activos bajo manejo
- **Fondos de Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM)**
- **Negociados diariamente**
- **Liquidez Total**
- **Domicilio en Luxemburgo**
- Momentum Global Investment Management fue establecido en Londres en 1998 y se enfoca en:
 - Distribución de activos
 - Selección de gestores
 - Gestión de carteras
 - Portafolios personalizados de clases multiactivas
 - Servicios de asesoría para clientes profesionales

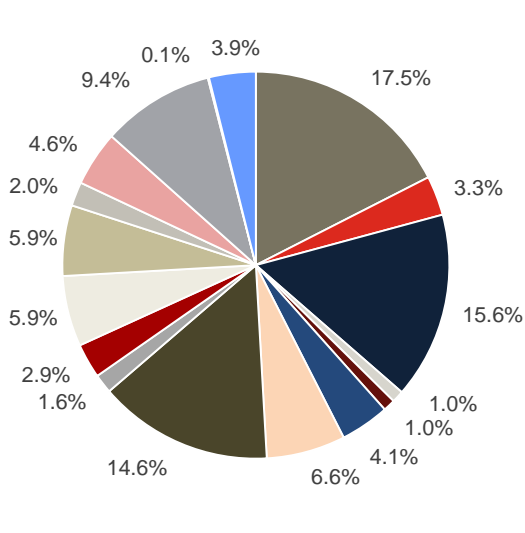
Distribución Estratégica de Activos



Construyendo en una diversificación verdadera

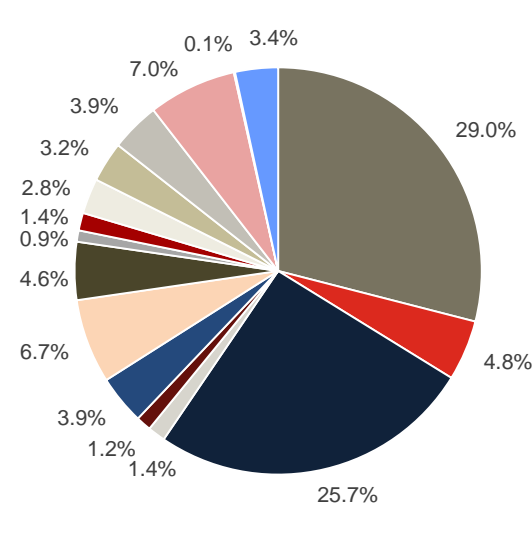


USD Balanced (Balanceada USD)



- Acciones Globales
- Acciones del mercado emergente
- Acciones de EE. UU.
- Acciones del Reino Unido
- Acciones de Japón
- Acciones de Infraestructura
- Propiedad cotizada
- Crédito de alto rendimiento
- Deuda del mercado emergente
- Bonos Gubernamentales
- Bonos ligados a la inflación
- Bonos convertibles
- Crédito cruzado
- Oro & minas de oro
- Alternativas
- Opciones
- Efectivo

USD Growth (Crecimiento USD)



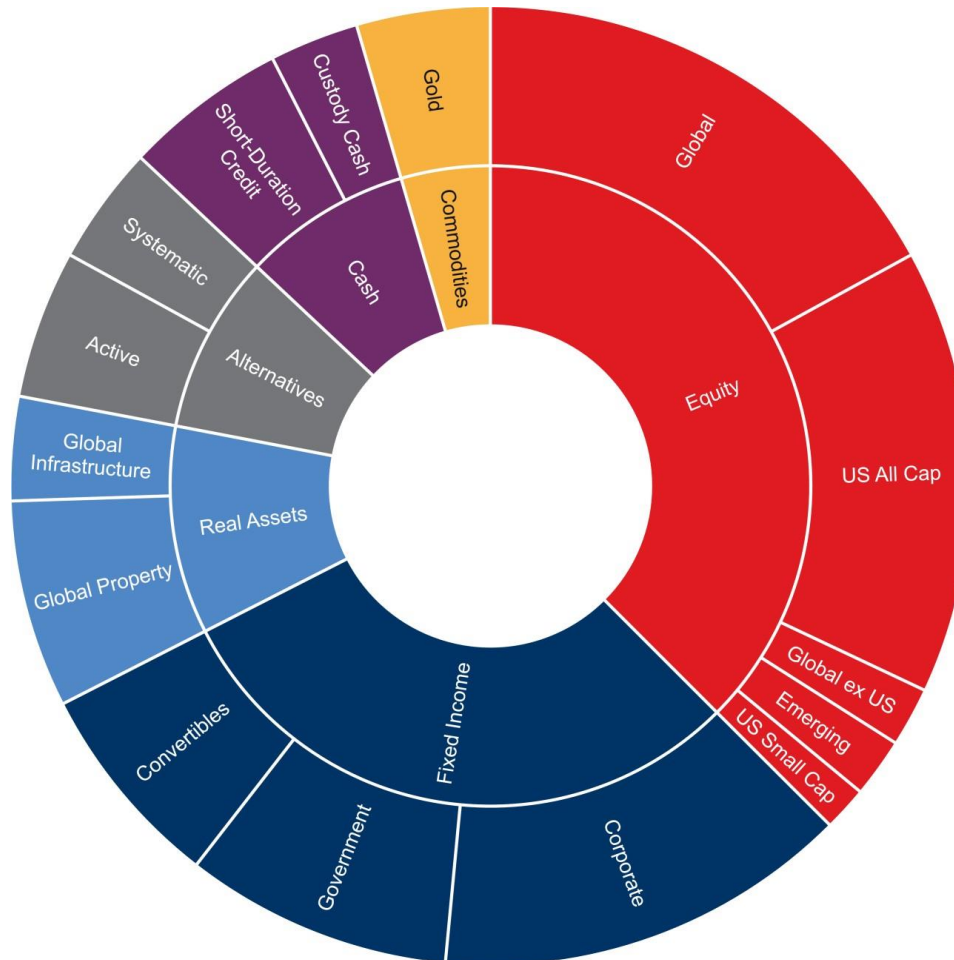
- Acciones Globales
- Acciones del mercado emergente
- Acciones de EE. UU.
- Acciones del Reino Unido
- Acciones de Japón
- Acciones de Infraestructura
- Propiedad cotizada
- Crédito de alto rendimiento
- Deuda del mercado emergente
- Bonos Gubernamentales
- Bonos ligados a la inflación
- Bonos convertibles
- Crédito cruzado
- Oro & minas de oro
- Alternativas
- Opciones
- Efectivo

Balanceado USD	Clase de activo	Crecimiento USD
38.9%	Acciones	62.5%
32.9%	Ingreso fijo	12.9%
10.7%	Propiedad/Infraestructura	10.6%
4.1%	Commodities	3.5%
9.4%	Alternativas	7.0%
4.0%	Efectivo/Otros	3.5%
100.0%	Total	100.0%

Diversificación a múltiples niveles.



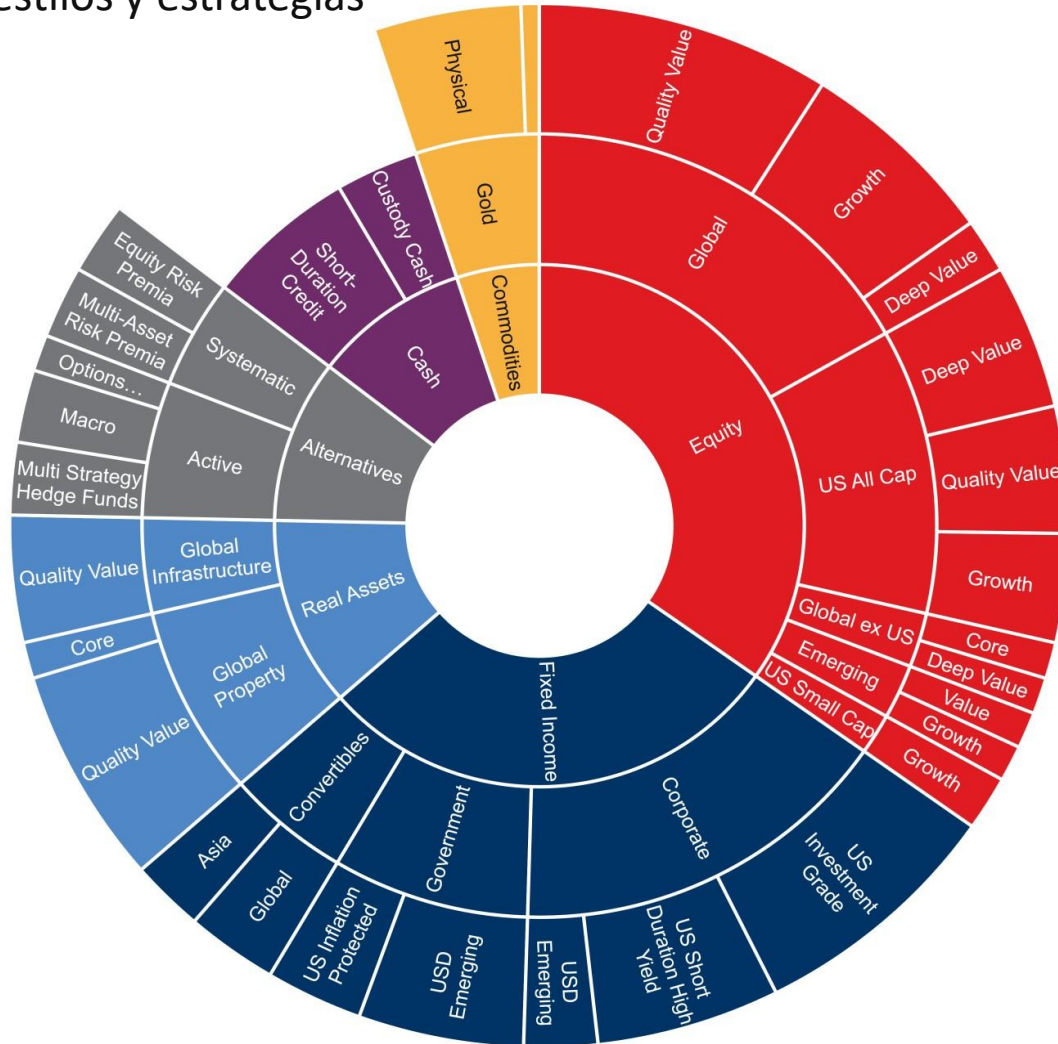
A través de regiones, países y amplias clases de sub-activos



Diversification at multiple levels



Y a través de estilos y estrategias de inversión



Enfoque en estilos de inversión de eficacia comprobada

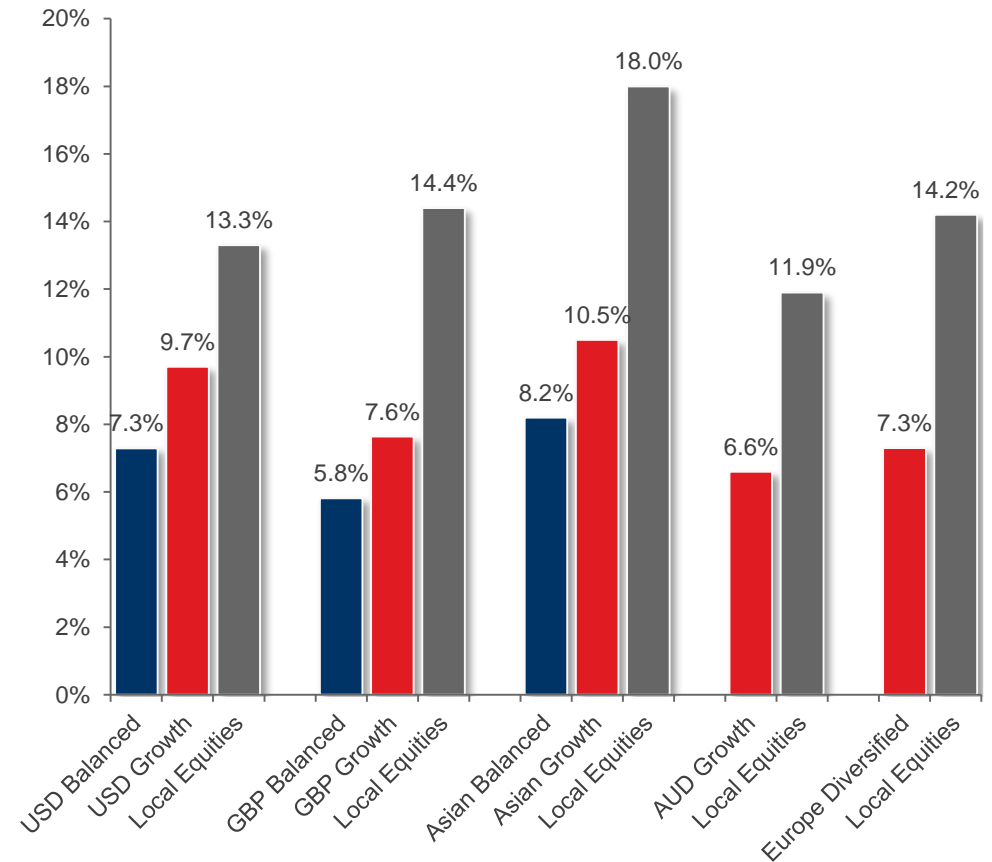


<h2>Valor</h2> <p>(negociando a menos del valor intrínseco)</p> <p>Múltiplos de valoración baja</p>	<h2>Crecimiento</h2> <p>(apreciación de capital)</p> <p>Ventas elevadas/crecimiento de ingresos</p>	<h2>Calidad</h2> <p>(Gestión de calidad y Hoja de Balance)</p> <p>Rendimientos fiables</p>
		



Volatilidad de los Fondos de Harmony vs. acciones locales

Históricamente, los Fondos han entregado rendimientos que son de **30% a 60% menos volátiles que los del Mercado de acciones locales correspondientes**, lo cual se traduce en un camino de inversión más suave con reducciones más pequeñas.



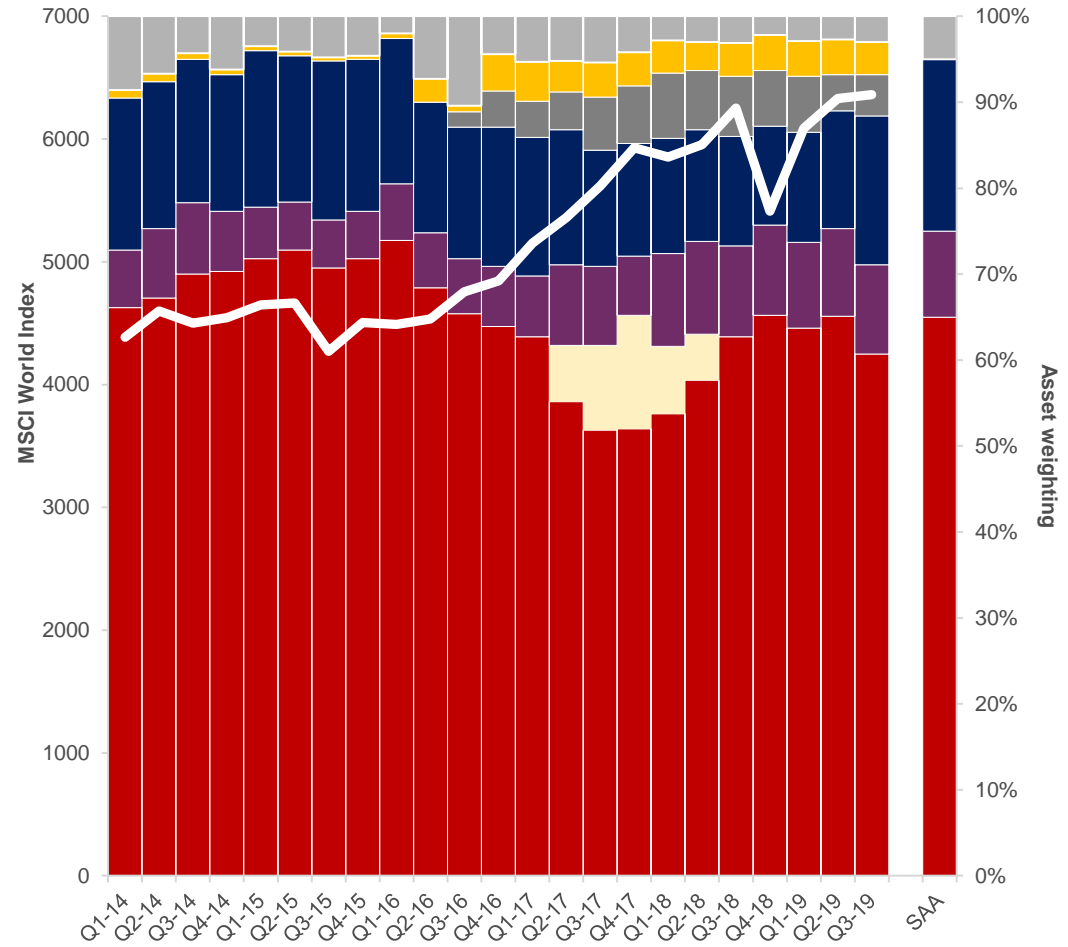
Source: Momentum, Morningstar, Lipper Hindsight. Volatility based on monthly returns expressed in the base currency of the Fund from January 2009 to Sept 2019. Past performance is not indicative of future returns.

La Asignación de activos en el tiempo

USD Growth

Cash
 Commodities
 Alt. Investments
 Fixed Income

Property/Infra
 Hedged Equity
 Equity
 MSCI World Index

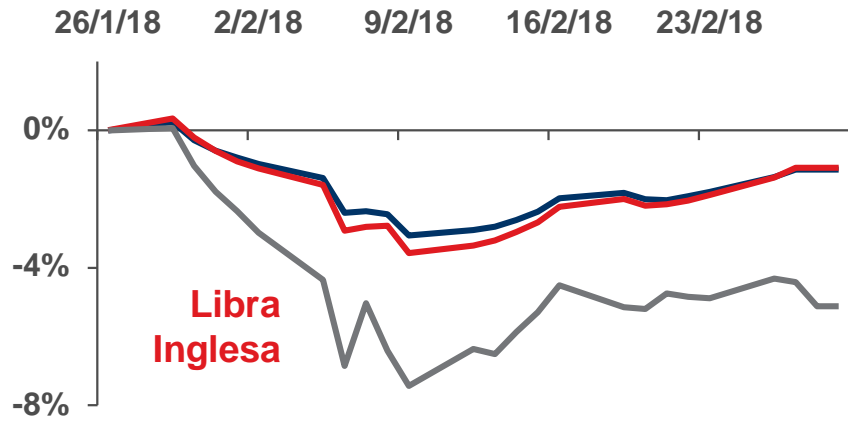
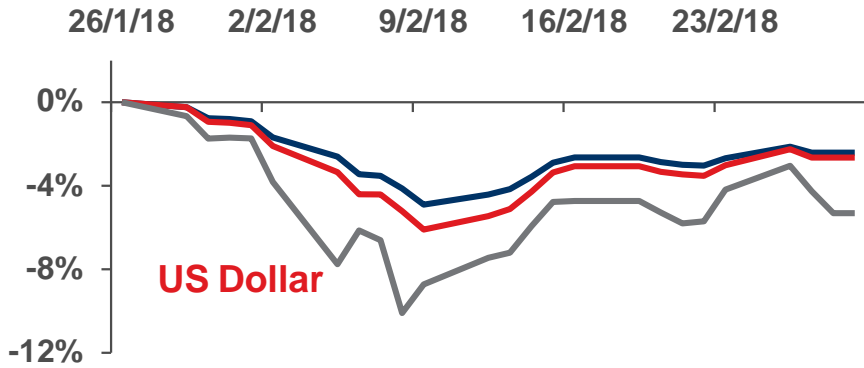


Source: Momentum as at 30 September 2019. Past performance is not indicative of future returns.



Protección ante los riesgos

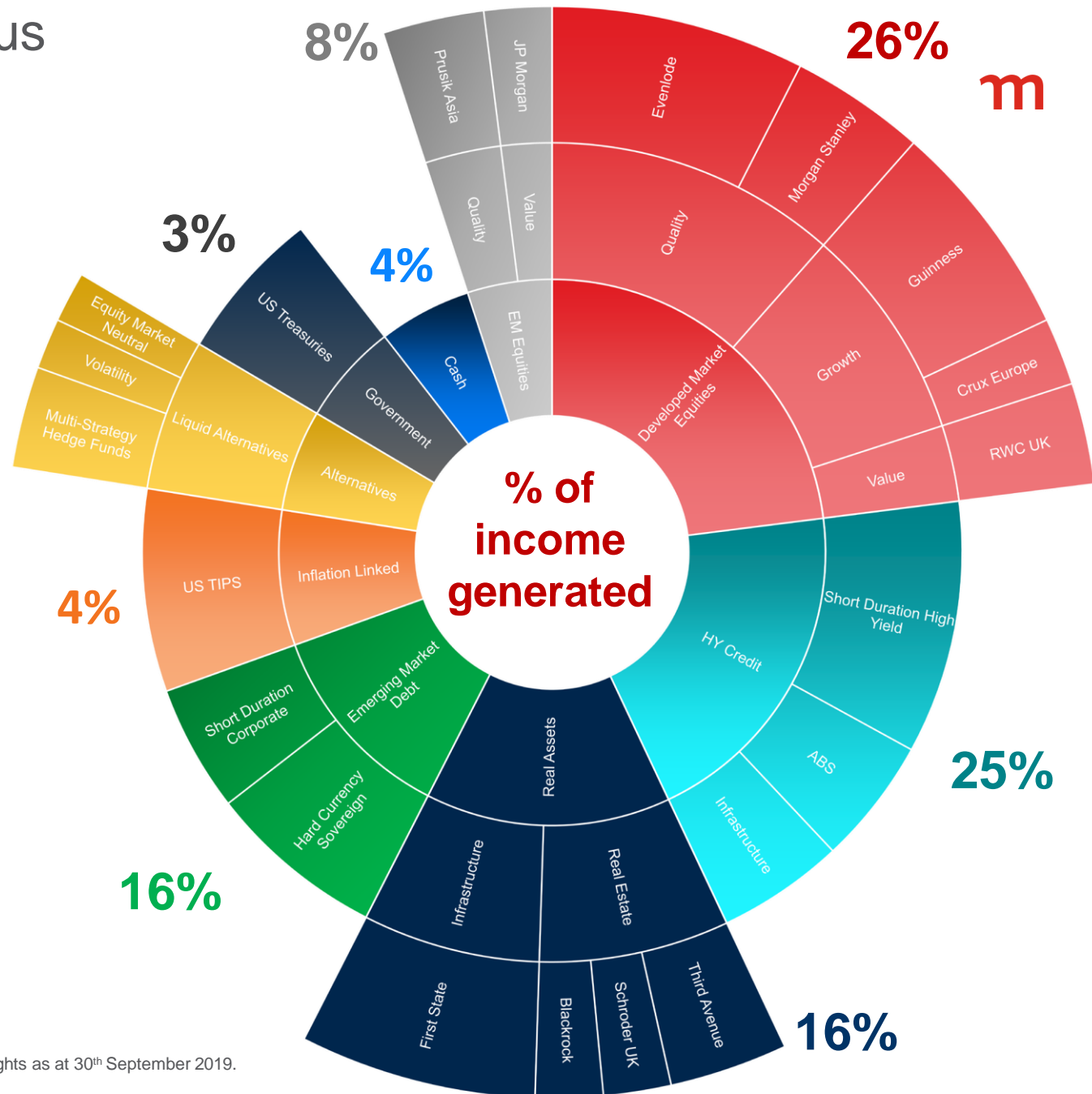
— Harmony crecimiento — Acciones locales
— Harmony Balanceada



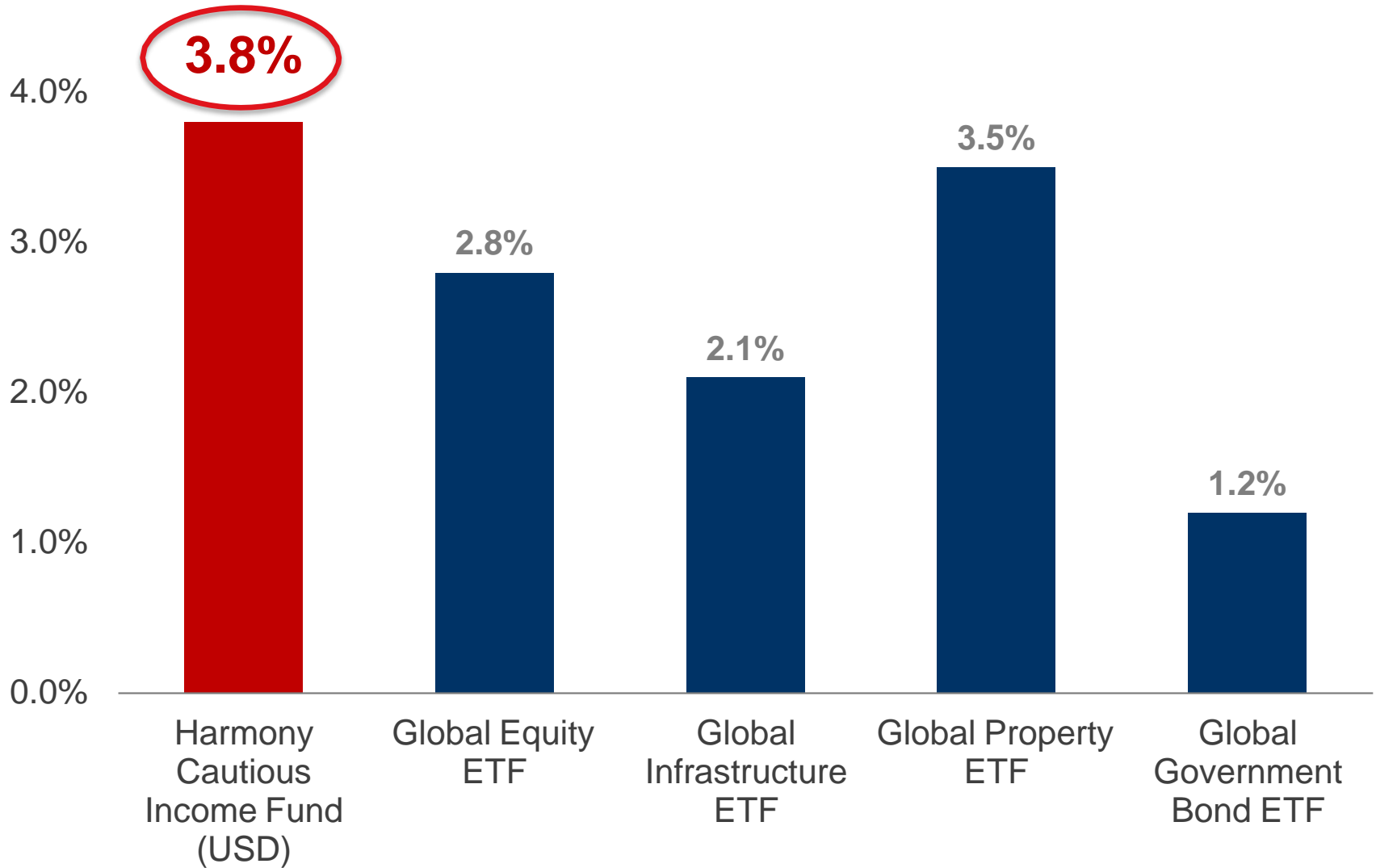
Harmony Cautious Income Fund

Harmony Cautious Income

- Many layers of diversification
- Bias towards defensive asset classes
- Income generated across wide range of different asset classes and strategies



Portfolio distribution yields

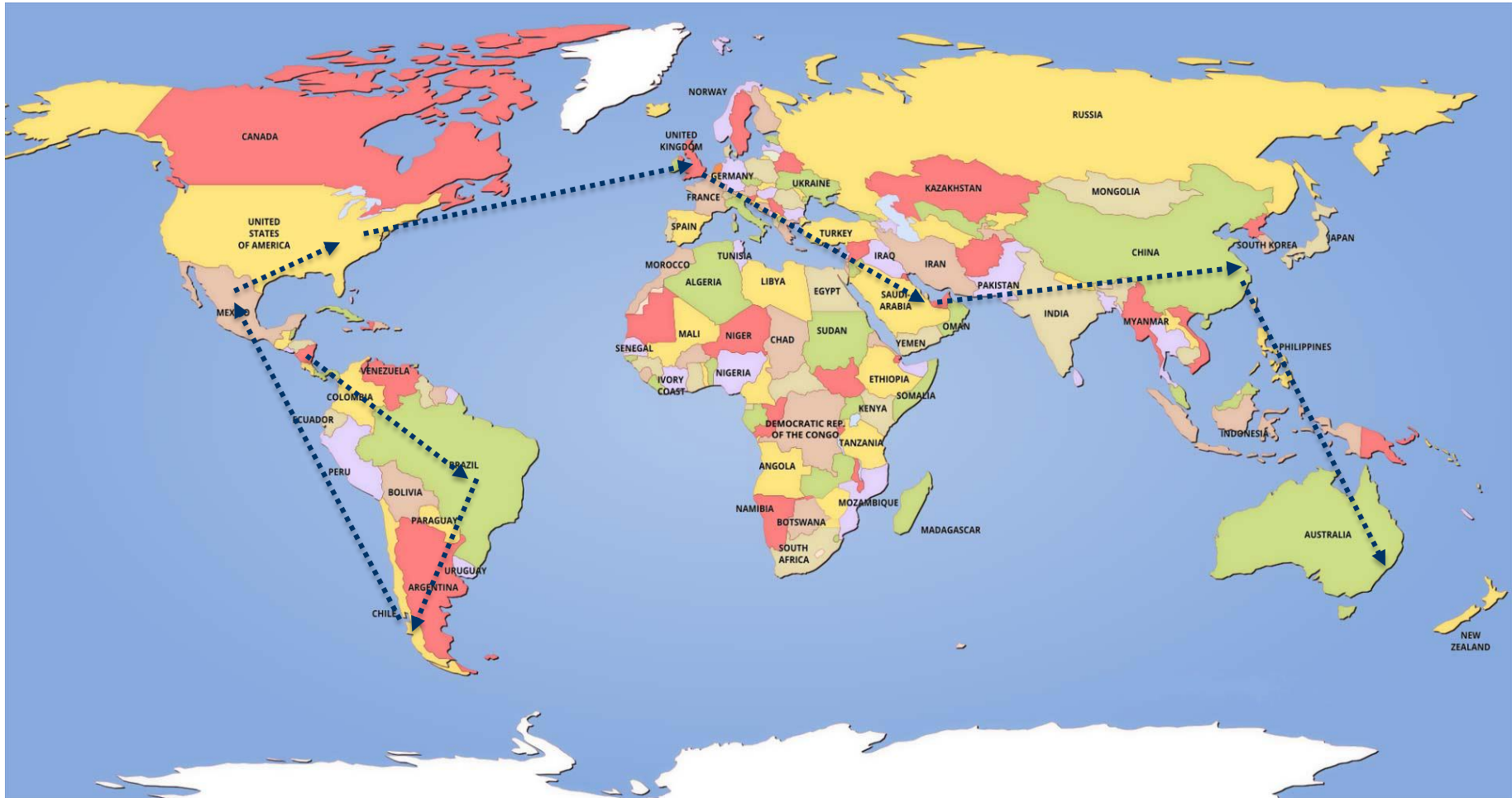




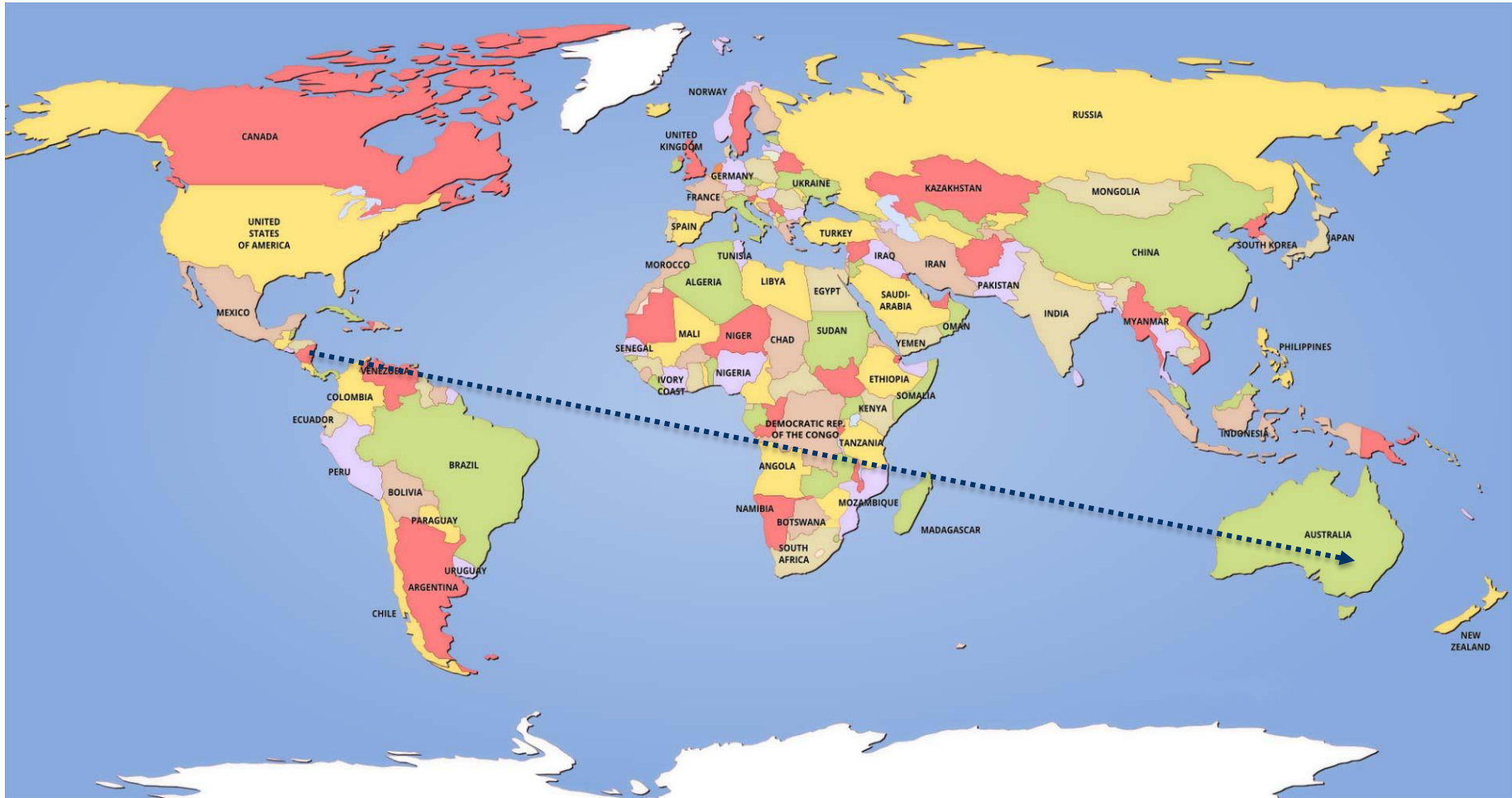
¿Cómo prefiere viajar?



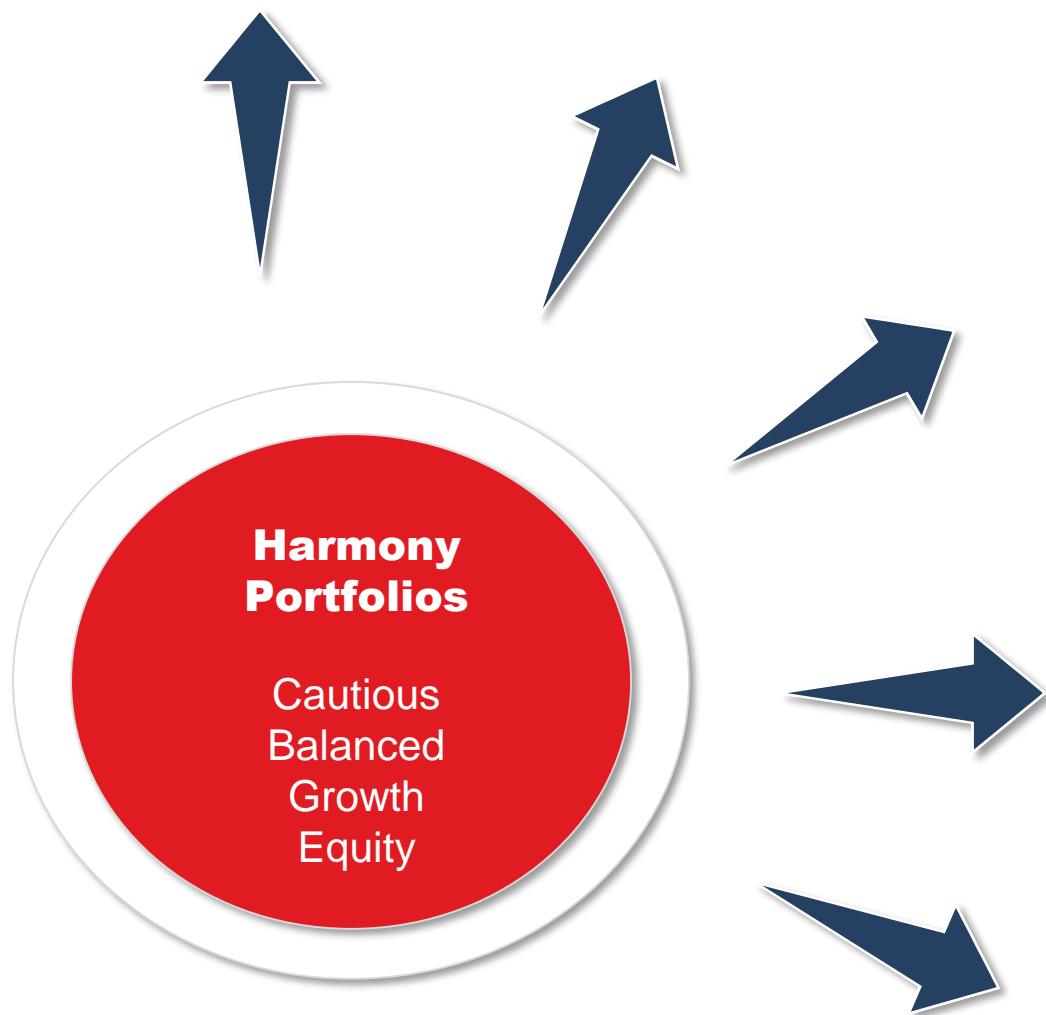
Trajecto del cliente



Trajecto del cliente



Harmony Portfolios – la piedra angular de portfolios



Rendimiento de Harmony este año

hasta el 30 septiembre 2019

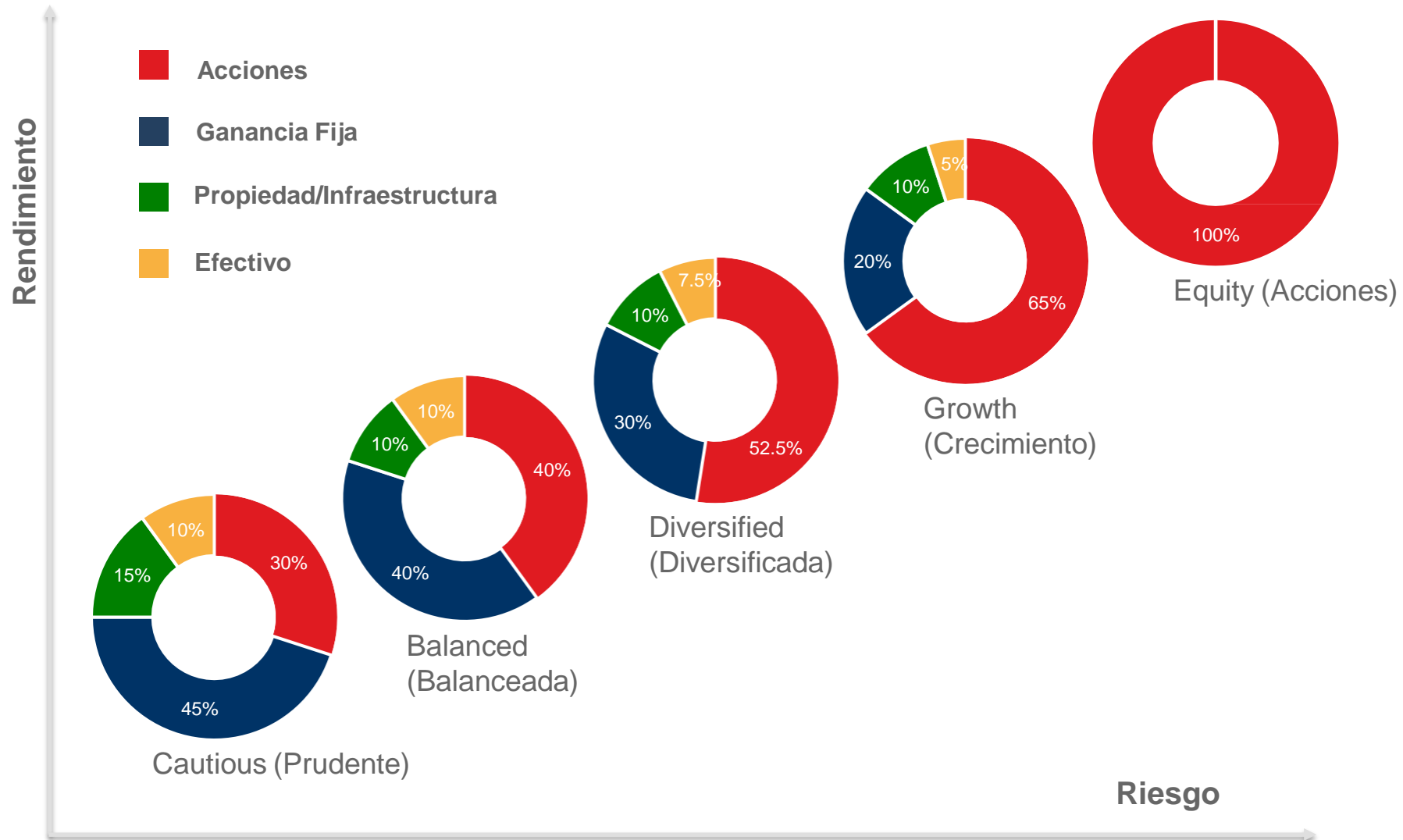


PORTOLIO	YTD
Harmony Portfolio USD Growth	Harmony Portfolio USD Crecimiento 11.6%
Harmony Portfolio USD Balanced	Harmony Portfolio USD Balanceada 9.5%
Harmony Portfolio GBP Growth	8.9%
Harmony Portfolio GBP Balanced	6.9%
Harmony Portfolio Asian Growth	6.4%
Harmony Portfolio Asian Balanced	6.3%
Harmony Portfolio Europe Diversified	11.8%
Harmony Portfolio AUD Growth	14.6%

Los buenos gestores de fondos provienen de todo el mundo...



Distribución Estratégica de Activos



5 Themes, 5 Risks, 1 Conclusion



01

Sharp slowdown in growth – but still growing

02

Inflation subdued, constrained by global forces, no signs of overheating

03

Policy pivot by central banks- dovish, patient, loose for longer

04

China reacts to weaker economy by loosening fiscal and monetary policy

05

Reduced geopolitical risks- for now

1

Slowdown accelerates- recession fears

2

Inflation pressures especially in wages force Fed about turn

3

US-China and US-EU trade wars deteriorate

4

Hard landing in China due to trade wars, structural slowdown and debt mountain

5

EU structural and political rigidities damage growth and stability

Investment conclusion

stay invested, the cycle has further to run, but ensure genuine diversification and build greater resilience in portfolios

5 Temas, 5 Riesgos, 1 Conclusión



01

Desaceleración aguda en el crecimiento – pero sigue creciendo

02

Inflación sutil, forzada por fuerzas globales, no hay signos de sobrecalentamiento

03

Giros de políticas por los bancos centrales-blanda, paciente, laxa por más tiempo

04

China reacciona ante la economía más débil, aflojando la política fiscal y monetaria

05

Riesgos geopolíticos reducidos-pro ahora

1

La desaceleración se precipita-temor a una recesión

2

La presión de la inflación especialmente en los salarios obliga a los Fed a dar un giro

3

La guerra comercial entre EE. UU.-China y entre EE. UU.-UE se deteriora

4

Un aterrizaje forzoso en China debido a las guerras comerciales, a la desaceleración estructural y a la montaña de deuda

5

La rigidez estructural y política de la UE daña el crecimiento y la estabilidad

Conclusión de la inversión

mantenga la inversión, el ciclo debe correr aún más, pero asegure una diversificación genuina y construcción de mayor resiliencia en los portafolios

Implicaciones para la Construcción de un Portafolio



Crecimiento mas lento pero sostenible



Acciones para tener un rendimiento mayor que los bonos

Vientos en contra del ajuste monetario y guerras comerciales



Los riesgos se han aumentado, la diversificación es clave

Las valoraciones de las acciones ahora son razonables



Oportunidad táctica para adicionar a los activos de riesgo

Cuidado con las vulnerabilidades globales y la volatilidad elevada



Usar activos refugios/defensivos como protección

Continuará un ciclo muy largo



Mantener inversión, pero construir una mayor resiliencia en los portafolios

Contact Details



Talk to us
+44 (0)20 7489 7223



Email us
distributionservices@momentum.co.uk



Visit our website
www.harmonyportfolios.com

Important Information



This document is only intended for use by the original recipient, either a Momentum GIM client or prospective client, and does not constitute investment advice or an offer or solicitation to buy or sell. This document is not intended for use or distribution by any person in any jurisdiction in which it is not authorised or permitted, or to anyone who would be an unlawful recipient. The original recipient is solely responsible for any actions in further distributing this document, and in doing so should be satisfied that there is no breach of local legislation or regulation. This document should not be reproduced or distributed except via original recipients acting as professional intermediaries. This document is not for distribution in the United States.

Prospective investors should take appropriate advice regarding applicable legal, taxation and exchange control regulations in countries of their citizenship, residence or domicile which may be relevant to the acquisition, holding, transfer, redemption or disposal of any investments herein solicited. Any opinions expressed herein are those at the date this document is issued. Data, models and other statistics are sourced from our own records, unless otherwise stated. We believe that the information contained is from reliable sources, but we do not guarantee the relevance, accuracy or completeness thereof. Unless otherwise provided under UK law, Momentum GIM does not accept liability for irrelevant, inaccurate or incomplete information contained, or for the correctness of opinion expressed.

The value of investments in discretionary accounts, and the income derived, may fluctuate and it is possible that an investor may incur losses, including a loss of the principal invested. Past performance is not generally indicative of future performance. Investors whose reference currency differs from that in which the underlying assets are invested may be subject to exchange rate movements that alter the value of their investments.

Under our multi-management arrangements, we selectively appoint underlying sub-investment managers and funds to actively manage underlying asset holdings in the pursuit of achieving mandated performance objectives. Annual investment management fees are payable both to the multimanager and the manager of the underlying assets at rates contained in the offering documents of the relevant portfolios (and may involve performance fees where expressly indicated therein).

Momentum Global Investment Management (Company Registration No. 3733094) has its registered office at The Rex Building, 62 Queen Street, London EC4R 1EB. Momentum Global Investment Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority in the United Kingdom, and is an authorised Financial Services Provider pursuant to the Financial Advisory and Intermediary Services Act 37 of 2002 in South Africa. © Momentum Global Investment Management Limited 2019.

momentum



momentum