



# Fondo Mutuo Fortaleza Renta Mixta Internacional

Reporte Mensual al 31 de julio de 2020  
Boletín N° 7/2020

## El Fondo

Tamaño del Portafolio.....USD 16,761,774  
Nro. de participantes .....1338  
Plazo del Fondo.....Mediano  
Moneda del Fondo.....Dólares  
Fecha de inicio del Fondo .....27/10/2011  
Años de actividad del Fondo .....8.8 años  
Valor de Cuota.....120.0662  
Calificación de Riesgo\*.....AAA  
Duración del portafolio\*\*.....603 días  
Nro. de retiros.....Ilimitado  
Disponibilidad\*\*\*.....Inmediata  
Monto de apertura desde .....USD 1,000.-  
Plazo de inversión mínimo recomendado: ...6 meses

\* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 31.03.2020, última calificación al 30.06.2020.  
\*\* Duración Promedio Pondera del Fondo.  
\*\*\* Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas.

## Comentario del fondo

**Desempeño:** La tasa a cierre de mes a 30 días incrementó a 0.99% y la tasa de 360 días a 0.67%, en línea con la tasa de la industria. Esta tasa responde principalmente a las operaciones realizadas en el mercado nacional, en cuanto a movimientos de liquidez y la negociación de instrumentos financieros de renta fija en bolivianos.

**Actividad:** La composición de los activos se mantiene concentrada en activos de alta calidad en el sector bancario, tanto en bolivianos como en dólares. El Fondo mantiene inversiones en el extranjero, en su mayoría, en activos de renta variable (fondos) con inversiones en mercados desarrollados. El nivel de liquidez se mantuvo constante, enfocándose en bolivianos para aprovechar las altas tasas en cuentas remuneradas. El plazo promedio del Fondo se mantuvo alrededor de 1.7 años, manteniéndose acorde a su perfil de inversiones.

## Perfil del Inversor

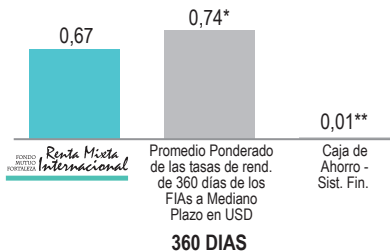
El Fondo está dirigido a inversionistas que buscan un mayor rendimiento para sus ahorros en el mediano y largo plazo, cuyo perfil de inversión es de tipo dinámico con capacidad para asumir un mayor grado de variabilidad en sus rendimientos, producto de la inversión en activos de renta variable como ser ETFs (Exchange Traded Fund).

## Estrategia

La modalidad de inversión del Fondo es mixta, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija nacionales e internacionales y valores de renta variable internacional.

El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 1080 días.

## Tasas Comparativas (%)



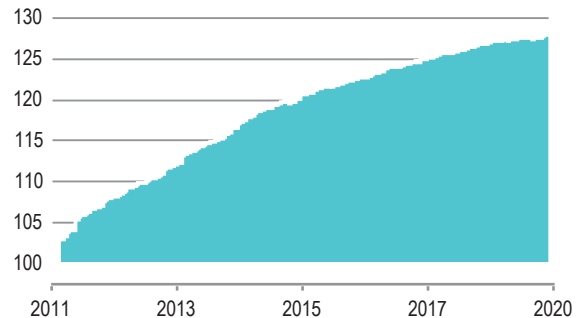
\* Promedio Ponderado de las tasas de rend. De 360 días de los FIAs a Mediano Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/07/2020.  
\*\* Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros).

## Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

|        | Valor Cuota | % A 360 días* |
|--------|-------------|---------------|
| jul-20 | 128.06615   | 0.67          |
| jun-20 | 127.96019   | 0.65          |
| may-20 | 127.87688   | 0.73          |
| abr-20 | 127.48105   | 0.49          |
| mar-20 | 127.59274   | 0.69          |
| feb-20 | 127.41297   | 0.74          |
| ene-20 | 127.30281   | 0.74          |
| dic-19 | 127.51915   | 1.13          |
| nov-19 | 127.43731   | 1.08          |
| oct-19 | 127.34702   | 1.22          |
| sep-19 | 127.32638   | 1.24          |
| ago-19 | 127.27391   | 1.21          |
| jul-19 | 127.18760   | 1.29          |

\* Tasas de rendimiento anualizadas a 30 días al final de cada mes expresadas en dólares.

## Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 27/10/2011 al 31/07/2020)



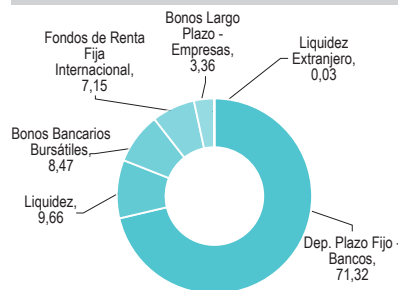
## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

| Período          | 30 Días | 90 Días | 180 Días | 360 Días |
|------------------|---------|---------|----------|----------|
| *Tasas           | 0.99    | 1.84    | 1.20     | 0.67     |
|                  | 2019    | 2018    | 2017     | 2016     |
| **Año Calendario | 1.13    | 1.31    | 1.71     | 2.08     |

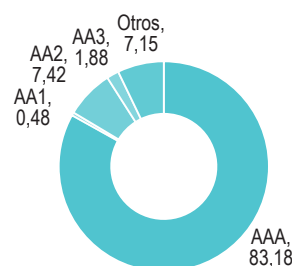
\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/07/2020 expresadas en dólares.

\*\* Tasa de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en dólares.

## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



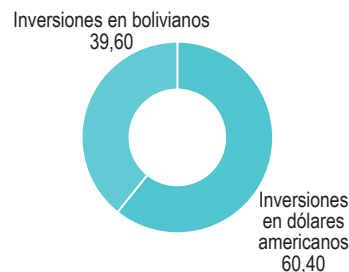
## Principales Inversiones en Bolivia (%)

|  |       |
|--|-------|
| BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME        | 21.47 |
| BANCO UNION S.A. DPF ME                      | 11.61 |
| BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME       | 9.87  |
| BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN       | 9.69  |
| BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF MN | 9.01  |

## Principales Inversiones en el Extranjero (%)

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| MERIDIAN LIMITED MATURITY FUND     | 6.40 |
| ALLIANCE BERNSTEIN AMERICAN INCOME | 0.75 |

## Inversiones por Moneda (%)



## Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)



Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Renta Mixta Internacional están supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto.

Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Renta Mixta Internacional, lo cual no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Las tasas están calculadas sobre la base de rendimientos pasados y están sujetas a variaciones. El valor de las cuotas de los Fondos de Inversión es variable por tanto, la rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el fondo, no significa necesariamente, que se repita en el futuro.

Fuente: Tasas de rendimiento obtenidas del Boletín Diario de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) a las fechas indicadas.

Línea gratuita: **800-10-7234**  
**www.fortalezasafi.com**  
**WhatsApp: 767-57234**

La Paz: Av. 16 de Julio (El Prado) esq. Campero. Edif. Señor de Mayo N° 1591 ☎ 2178484

El Alto: c. Jorge Carrasco N° 79 entre c. 4 y c. 5 Zona 12 de Octubre ☎ 2178390

Cochabamba: Av. Ballivián Nro. 745 esq. La Paz y Tte. Arévalo. Edif. Fortaleza 2da Planta ☎ 4522868

Santa Cruz: Av. Monseñor Rivero N° 328, entre primer y segundo anillo ☎ 3380800

Sucre: c. San Alberto N°108 Zona Central ☎ 6439994 - 6468636

Tarjia: c. La Madrid N° 330 entre c. Sucre y c. General Trigo Zona Central ☎ 6653988