

## El Fondo

|   |               |
|---|---------------|
| Tamaño del Portafolio.....                  | USD 8,668,480 |
| Nro. De Participantes.....                  | 223           |
| Plazo del Fondo.....                        | Mediano       |
| Moneda del Fondo.....                       | Dólares       |
| Fecha de inicio del Fondo.....              | 13/10/2000    |
| Años de actividad del Fondo.....            | 18.9 años     |
| Valor de Cuota.....                         | 177.1007      |
| Calificación de Riesgo*                     | AA2           |
| Duración del portafolio**.....              | 830 días      |
| Nro. de retiros.....                        | Ilimitado     |
| Disponibilidad***.....                      | Inmediata     |
| Monto de apertura desde.....                | USD 10,000.-  |
| 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 30.06.2019, última calificación al 30.09.2019.

\*\* Duración Promedio Pondera del Fondo.

\*\*\* Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas. Para montos mayores a 10,000 USD se debe dar un pre aviso de 1 a 3 días dependiendo del monto.

## Comentario del fondo

Desempeño: El rendimiento mensual del Fondo fue de 0.40. La tasa a 360 días es de 0.89%, la cual se encuentra en línea con el promedio del mercado. Este Fondo generó ganancias de capital en el mercado nacional por negociaciones de títulos de instituciones financieras en moneda nacional. Actividad: En el mercado local, las inversiones se concentran en depósitos a plazo fijo, Bonos Bancarios Bursátiles y en títulos del Tesoro General de la Nación, con calificaciones de riesgo AA y AAA. En el mercado internacional, se mantiene la mayor parte de las inversiones en bonos soberanos, depósitos a plazo fijo y notas estructuradas.

## Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan maximizar sus ganancias, aprovechando un manejo más dinámico de sus inversiones invirtiendo principalmente en activos de renta fija.

## Estrategia

El Fondo podrá invertir en valores de renta fija, principalmente Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) de Bancos múltiples y Bancos PYME, Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación (TGN), del Banco Central de Bolivia (BCB), Bonos de empresas e inversiones en Mercados Internacionales, principalmente Bonos Soberanos, certificados de depósito de Bancos en el exterior y bonos de empresas del extranjero. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 1.080 días.



Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Produce Ganancia 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 Fortaleza Produce Ganancia, 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.

## Tasas Comparativas (%)



\* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 de los FIAs a Mediano Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/09/2019.

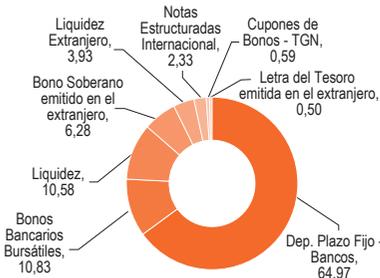
\*\* Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros).

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

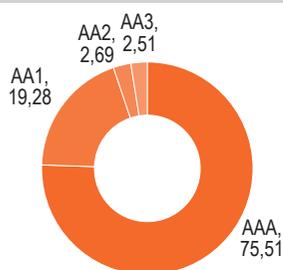
|        | Valor Cuota | % A 30 días* |
|--------|-------------|--------------|
| sep-19 | 177.10069   | 0.69         |
| ago-19 | 177.04219   | 0.72         |
| jul-19 | 176.96858   | 1.09         |
| jun-19 | 176.81208   | 1.23         |
| may-19 | 176.55499   | 0.99         |
| abr-19 | 176.49715   | 1.02         |
| mar-19 | 176.31032   | 0.84         |
| feb-19 | 176.30053   | 1.03         |
| ene-19 | 176.02306   | 0.94         |
| dic-18 | 175.73436   | 0.80         |
| nov-18 | 175.68454   | 1.05         |
| oct-18 | 175.59262   | 1.35         |
| sep-18 | 175.57234   | 1.39         |

\* Tasas de rendimiento anualizadas a 180 días al final de cada mes expresadas en dólares.

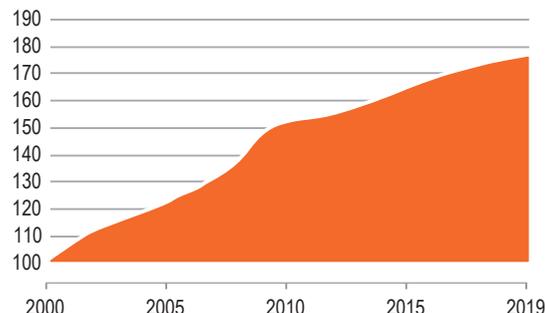
## Composición de la Cartera (%)



## Composición de la Calidad de Activos (%)



## Evolución del Valor Cuota desde inicio del Fondo (Desde el 01/01/2001 al 30/09/2019)



## Tasas de Rendimiento Históricas (%)

| Período          | 30 Días | 90 Días | 180 Días | 360 Días |
|------------------|---------|---------|----------|----------|
| *Tasas           | 0.40    | 0.62    | 0.69     | 0.89     |
|                  | 2018    | 2017    | 2016     | 2015     |
| **Año Calendario | 1.13    | 1.04    | 2.30     | 1.91     |

\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/09/2019 expresadas en dólares.

\*\* Tasa de rendimiento anual calendario a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión.

## Principales Inversiones en Bolivia (%)

|  |       |
|--|-------|
| BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME  | 16.62 |
| BANCO SOL S.A. DPF ME                  | 16.51 |
| BANCO UNION S.A. DPF ME                | 14.39 |
| BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN | 9.94  |
| BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN  | 8.37  |

## Principales Inversiones en el Extranjero (%)

|  |      |
|--|------|
| BOLIVIA EX                               | 6.28 |
| BNP PARIBAS                              | 2.33 |
| UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY | 0.50 |

## Inversiones por Moneda (%)



## Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)

