



El Fondo

Tamaño del Portafolio..... USD 34,002,546
Nro. De Participantes 1326
Plazo del Fondo..... Corto
Moneda del Fondo..... Dólares
Fecha de inicio del Fondo 21/07/2008
Años de actividad del Fondo 11.5 años
Valor de Cuota..... 1.0000
Calificación de Riesgo*..... AAA
Duración del portafolio**..... 11 días
Nro. de retiros..... Ilimitado
Disponibilidad***..... Inmediata
Monto de apertura desde USD 1,000
Plazo de inversión mínimo recomendado: 1 mes

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 30.09.2019, última calificación al 31.12.2019.

** 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 USD 10.000 se debe dar un pre aviso de 1 a 5 días dependiendo del monto.

Comentario del fondo

Desempeño: El rendimiento mensual del Fondo alcanzó el 1.53%, existiendo así un incremento continuo mensual y manteniendo su calificación de riesgo en AAA. La tasa a 360 días alcanzó el 1.72%, superando nuevamente el promedio del mercado en el mes.

Actividad: El Fondo mantiene inversiones de corto plazo con poca volatilidad, tanto en el mercado local, como en el internacional. A diferencia de otros fondos de Fortaleza SAFI, este fondo mantuvo su enfoque de inversiones en el mercado internacional ya que los activos en los cuales invierte no sufren de volatilidad. Este fondo puede destacar que cuenta con el ratio de Sharpe más alto del mercado (cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejor es la rentabilidad del fondo en relación a la cantidad de riesgo que se ha tomado en las inversiones). La duración del portafolio local es en promedio menor a 15 días, permitiendo aprovechar las oportunidades que se presentan en el mercado.

Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan diversificar sus inversiones en el extranjero, buscando rendimientos estables, preservación del capital y liquidez inmediata. Es ideal para quienes quieren recibir sus intereses (rendimiento) de forma mensual.

Estrategia

El Fondo invierte en instrumentos de deuda local (Depósitos a Plazo Fijo de bancos, Bonos bancarios bursátiles) y en el extranjero principalmente en certificados de depósito. El Fondo cuenta con un alto grado de liquidez tanto en moneda nacional como extranjera. En mercado nacional invierte principalmente en reportos y cajas de ahorro de bancos. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 360 días.

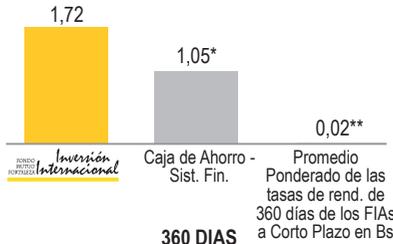


Fortaleza SAFI y su Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Inversión Internacional están supervisados por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión Abierto.

Las cifras o datos publicados, reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Abierto Fortaleza Inversión 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.

Tasas Comparativas (%)



* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a Corto Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/01/2020

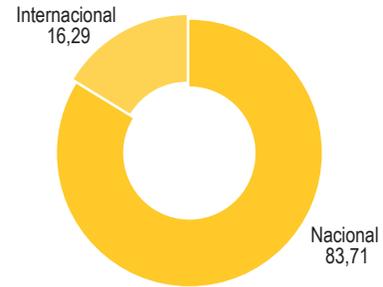
** Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Banco Central de Bolivia.

Historial del valor cuota y la Tasa de Rendimiento Anual

	% A 30 días*
ene-20	1.53
dic-19	1.46
nov-19	2.42
oct-19	2.03
sep-19	1.64
ago-19	1.50
jul-19	1.62
jun-19	1.66
may-19	1.72
abr-19	1.79
mar-19	1.54
feb-19	1.72
ene-19	1.78

* 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 12/12/2005 al 30/09/2019)



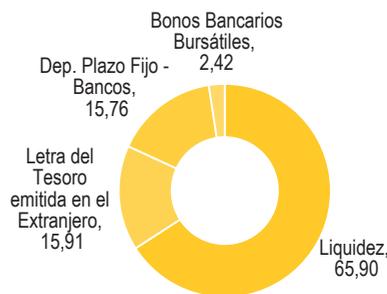
Tasas de Rendimiento Históricas (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	1.53	1.77	1.77	1.72
**Año Calendario	2019	2018	2017	2016
	1.74	1.14	1.12	1.37

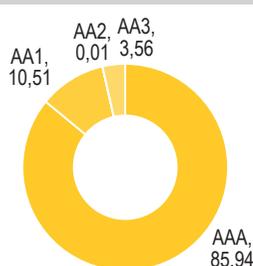
* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/01/2020 expresadas en dólares.

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

Composición de la Cartera (%)



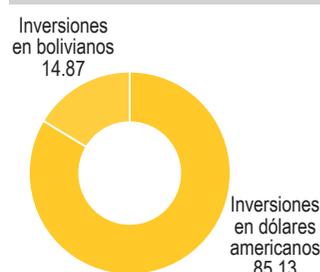
Composición de la Calidad de Activos (%)



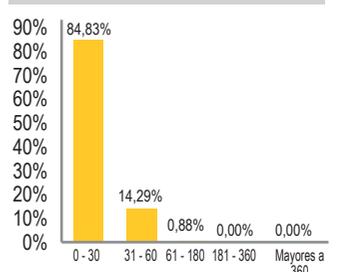
Principales Inversiones en Bolivia (%)

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF MN	4.97	
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	4.43	UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY LTE ME 15.91
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	4.20	MORGAN STANLEY 0.22
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	2.42	UBS INTERNATION 0.17
BANCO DE CREDITO DE BOLIVIA S.A. DPF MN	1.08	

Inversiones por Moneda (%)



Inversiones en Bolivia y el extranjero (%)



Línea gratuita: **800-10-7234**

www.fortalezasafi.com

WhatsApp: **767-57234**

Atención de lunes a viernes de 08:30 a 16:00 hrs.

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. Salamanca N° 955 casi Plazuela Quintanilla. Edif. El Dorado PB ☎ 4532777

Cochabamba: c. Baptista N° 25 esq. Plaza 14 de Septiembre Zona Central ☎ 4255840

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

Santa Cruz: c. Gabriel René Moreno N° 140 Z/Central ☎ 3333850 - 3332731 - 3380800

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

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