



UNIBE
¡Forjando líderes!

Maestría en Finanzas



GLOBAL TRADE FUND

Global Trade Fund(GTF)
(Fondo de inversión cerrado de renta variable global)

Maestrando:

Sócrates Alexander Sena Beltre

Matricula:

10-0871

Asignatura:

Proyecto final

Asesor:

William Veloz

Santo Domingo Rep. Dom. 03 de marzo de 2024

INDICE

- Resumen ejecutivo----- página 3
- Panorama Macroeconómico----- página 4
- Sectores de inversión----- página 5
- Objetivo del Fondo----- página 6
 - Objetivo de riesgo
 - Factores de riesgo
- Necesidades y Restricciones----- página 7
 - Control de liquidez
 - Horizonte del tiempo de inversión
 - Exposiciones impositiva
 - Factores Legales y regulatorios
- Necesidades Específicas o Preferencias----- página 8
 - Perfil de riesgo
- Asignación de activo----- página 9
- Estrategia de Inversión e implementación del plan----- página 10
- Monitoreo y Evaluación----- página 11
- Plan de Captación----- página 11
- Conclusión----- página 12
- Bibliografía----- página 12

Global Trade Fund (Fondo de renta variable global cerrado)

Global Trade Fund es un fondo cerrado para renta variable global, enfocado al inversionista agresivo que busca mediante la inversión obtener el retorno total de su inversión. El fondo será invertido principalmente en acciones de comunes en empresas que coticen en la bolsa de EUA, en su mayoría que sean parte del índice NASDAQ. El siguiente resumen hace referencia a información detalle del prospecto. La decisión de invertir en las cuotas de participación debe estar basada en el análisis cuantitativo y cualitativo, además de la tolerancia de riesgo de inversionista:

Denominación del Fondo: Global Trade Fund.

Tipo de Fondo: Fondo cerrada de inversión en renta variable global

Denominación de los Valores: Cuotas de Participación, mil(1000) cuotas de participación.

Valor Nominal de la Cuota: Mil dólares estadounidenses con 00/100 (US\$1,000.00)

Monto de emisión: un millón de dólares estadounidenses con 00/100(US\$1,000,000.00). será mediante emisión única.

Objetivo de inversión: El objetivo de inversión es retorno total del capital. Mediante la inversión de acciones en las empresas del mercado de valores de EUA. Además de hacer inversiones en renta fija del fondo líquido que poseerá el fondo para que esa parte del capital este preservado para las obligaciones del fondo.

Estrategia de inversión: La estrategia del fondo esta perfilada a la gestión activa del portafolio, diversificación constante de los instrumentos mediante al análisis de correlación y monitorio del Ratio de Sharpe además de la implementación de cobertura para mitigar posible reducción del valor del patrimonio. El fondo podrá invertir en :

- Acciones de empresa que coticen en la Bolsa de Estados Unidos.
- Letras del Banco Central de la Republica Dominicana.
- Cuotas de Fondos abiertos

Plazo de vigencia del fondo: Cinco(5) Años a partir de la fecha de emisión de las cuotas de participación.

Redención del capital: Pago único al vencimiento.

Comisión por administración: tres porcientos (3.0%) anual de monto neto invertido.

Inversión mínima: Mil dólares estadounidenses con 00/100 (US\$1,000.00). Valor de una cuota

Inversión Máxima: No existe límite máximo de inversión.

Panorama macroeconómico

Los factores macroeconómicos son variables determinantes al momento de hacer una inversión, el fondo se ha basado en datos comprendido en del periodo 1ro de enero del 2019 hasta 31 de diciembre del 2023, 5 años de datos para que mediante los análisis cualitativo y cuantitativo ver cuales activos ofrecerán al portafolio la mayor rentabilidad al menor riesgo que este tipo de inversiones puede ofrecer.

La economía ha dado un giro luego de las series de eventos desencadenado por los efectos de la pandemia, unos de los eventos con mayor repercusión en los mercados de valores fueron:

- Lunes y jueves negros caídas desde un 3% al 17% en los mayores mercados del mundo. Caídas bursátiles mayores al 2008 y aun mayor que el lunes negro del 1987. *Ver figura 1 en anexos*
- Guerra de precio del petróleo entre Rusia y Arabia Saudí.
- Banco central Europeo decide no bajar la tasa de interés.
- Burbujas corporativas.
- Volatilidad post pandemia.
- Super inflación global.

En el periodo de contemplado los instrumentos de alta volatilidad presentan un crecimiento notorio, lo que los vuelve una relación riesgo/beneficio atractiva para los inversores.

El panorama para invertir en renta variables en el mercado estadounidense es adecuado, debido a que las políticas monetarias han congelado la tasa de renta fija y proyecciones a disminución de esta, lo que indica que el consumo aumentara, por ende, las ventas y el desarrollo de los sectores crecerán.

En el plano político el 2024 es un año electoral, representa incertidumbre económica dependiendo el candidato que sea electo, aunque en la actualidad se perfila un candidato que es precursor del capitalismo y el sector empresarial, esto a su vez se interpola a la economía como favorables al mercado de valores.

Sectores de inversión

El fondo enfocó su análisis en los sectores y empresas que han presentado mayor rendimiento en los últimos 5 años y mayor rendimiento histórico como se detalla en la sección de estrategia de este prospecto, según los resultados de los sectores fueron seleccionados 4 sectores los cuales son:

Sector Tecnología electrónica(STE): Se puede definir a la industria electrónica como el conjunto de compañías que fabrican, diseñan, ensamblan, y proveen productos y servicios de electrónica. La industria electrónica es el mayor generador de ingresos y empleo a nivel mundial. Actualmente este sector presenta los más altos crecimientos en el mercado. Asimismo, es parte integral de las llamadas tecnologías de la Industria 4.0, lo cual la ha convertido en un instrumento para el desarrollo económico de los países. Presentando un rendimiento en estos últimos 5 años de 546%.

Sector de Bienes de consumos duraderos(SBCD): es el sector que se encarga de fabricar u ofrecer aquellas mercancías que tienen una vida útil de más de un año y que tienen gran demanda por los agentes económicos, es decir familias, empresas y gobierno, para su correcto funcionamiento y/o manutención, ejemplos de estas mercancías son casas, enseres domésticos, coches, etc. Este sector presento un crecimiento de 344%.

Sector de Tecnología Sanitaria(STS): El sector tecnológico sanitario, también conocido como tecnología médica o salud digital, se refiere al conjunto de tecnologías, dispositivos y soluciones digitales diseñadas para mejorar la atención médica, el diagnóstico, el tratamiento y la gestión de la salud. Este sector presento un crecimiento de un 151%.

Sector de Minerales no energéticos(SMNE): El sector de minerales no energéticos se refiere a la industria que se encarga de la extracción, procesamiento y comercialización de minerales que no se utilizan principalmente como fuentes de energía. Estos minerales incluyen una amplia variedad de recursos naturales que se utilizan en numerosas industrias, como la construcción, la fabricación, la electrónica, la agricultura, entre otra. Este sector presento un rendimiento de un 97%.

De los sectores a invertir se seleccionaron 10 empresas por sector que cumplan con los criterios definidos en la estrategia de inversión las cuales fueron:

No.	Tecnología Electrónica	Consumo Duradero	Tecnología Sanitaria	Minerales No Energético
1	Super Micro Computer	Hovnanian Enterprise	Cassava Sciences	Centrus Energy
2	NVIDIA Corporation	Tesla	Alphatec Holding	enCore Energy Corp
3	Enphase Energy	Green Brick Parthers	Fitlife Brands	Sigma Lithium Corp
4	Aehr Test System	M/I Homes Inc	Cytokinetics Inc	Smith-Midland Corp
5	Camtek Ltd	NVR inc	Axsome Therapeutic	Uranium Energy Corp
6	Lattice Semiconductor	PulteGroup	Sanara Medtech	Nucor Corp
7	Advanced Micro Devices	MDC Holding	Stryker Corporation	Vulcan Material Company
8	Leonardo DRS	Stellantis	Arcturus Therapeutic	Reliance Steel & Aluminum
9	Eltek Ltd	Ferrari	Eli Lilly and Company	Martin Marietta Material Inc
10	Analog Devices	D.R Horton Inc	Krystal Biotech	NexGen Energy LTD

Ver tablas empresas en anexos.

Objetivo de retorno:

Lograr el retorno total del capital mediante la inversión en acciones de empresas que coticen en la bolsa de valores de Estado Unidos(NASDAQ), utilizando una eficiente gestión de capital y estrategias de inversión para generar flujos de efectivos a corto y largo plazo. Con el objetivo de gestionar de manera efectiva la liquidez del Fondo, el mismo podrá invertir en instrumentos de ofertas públicas gubernamentales y fondos mutuos abiertos locales.

Objetivo de riesgo:

El enfoque primordial del fondo es generar rendimiento mediante la inversión de valores globales de renta variable, los niveles de riesgo a tolerar son alto, considerando la alta volatilidad que presenta el mercado de valores de Estado unidos.

Factores de Riesgo

Los riesgos son inherentes a las inversiones los cuales se pueden materializar por factores endógenos o exógenos a los activos en los cuales se está invirtiendo. A continuación, se detallarán los riesgos relacionados a este fondo de inversiones:

Riesgo de liquidez: es el riesgo que se puede presentar cuando el fondo no pueda convertir sus activos en efectivo de forma inmediata para cumplir con las obligaciones contraídas lo que puede estresar el flujo.

Riesgo de Tasa de interés: Posibilidad de aumento o disminución en las tasas que afecten el rendimiento de los instrumentos y por ende el valor del portafolio. Las fluctuaciones de las tasas no son predecibles y son variables según las condiciones de los mercados.

Riesgo de inflación: Este riesgo se asocia al poder adquisitivo de la moneda de curso legal en un país, capacidad que se ve reducida al aumento de la inflación y por ende reduce el flujo de efectivo necesario para el fondo.

Riesgo por volatilidad: Este riesgo se asocia a los factores económicos que pueden afectar a los diferentes sectores e industrias, pudiendo provocar un aumento o una disminución exponencial del valor de algunas de las carteras y por ende del portafolio.

Riesgo de Mercado: este riesgo es inherente del libre comercio existente en el país donde será realiza la inversión, donde la demanda y la oferta dependerá de las necesidades del sector y ofertas presentadas. La volatilidad de precios de los activos financiero o de insumos para el desarrollo de proyectos son regidos por la curva oferta demanda del momento.

Riesgo Tributario: riesgo que se presenta por las variaciones en los impuestos que afecten la cartera de activos, pudiendo provocar una disminución en el rendimiento esperado de estos.

Riesgo Siniestro: Riesgos por casos de desastres naturales, conflictos bélicos, pueden conllevar desde perdidas parciales a perdidas total de la inversión.

Necesidades y restricciones

Control de liquidez

El fondo podrá mantener liquido(efectivo) un mínimo de un cinco por ciento(5%) y máximo un veinte por ciento(20%) de los activos totales del fondo en instrumentos financieros de corto de plazo menores a un año en el sector financiero local o en cuotas de fondos mutuos abiertos con opción a liquidación inmediata, con clasificación de riesgo superior que significa baja expectativa de riesgo crediticio. Dicho monto podría alcanzar el cien por ciento(100%) durante máximo seis(6) meses según las condiciones ameriten para protección de los intereses de los aportantes, así como también la condiciones favorable para inversión de las acciones del portafolio. Sin embargo, el balance en cuenta corriente y depósitos no remunerado no excederá el cinco por ciento(5%) de los activos del fondo.

Horizonte del tiempo de inversión

El fondo de inversión cerrado tendrá un plazo de duración definido de cinco (5) años a partir de la fecha de emisión única.

Exposiciones Impositivas

El fondo de inversión está bajo la norma No. 05-13 de la Dirección General de Impuestos Internos, esta es la norma general sobre Régimen tributario de las administradoras de Fondos y los Fondos de inversiones. Estipula que los fondos de inversiones deberán cumplir con las siguientes obligaciones fiscales:

- Agente de retención como persona jurídica.
- Impuesto sobre la Renta (ISR).
- Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS).
- Cheques y Transferencias electrónicas.

Factores legales y regulatorios

Este Fondo de inversión se rige por la Constitución de la República Dominicana y las siguientes leyes, normativas y reglamentos:

- Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la Republica Dominicana.
- Ley No. 183-02 Monetaria y Financiera.
- Ley No. 155-17 contra el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo.
- Norma No. 05-13 de la Dirección General de Impuestos Internos sobre el Régimen tributario de las Administradoras de Fondos y los Fondos de Inversión y modificación No.02-20.
- CNMV 2019-28-MV. Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión No. R-, de fecha 20 de noviembre de 2019 modificado por la Segunda Resolución del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 16 de julio de 2021(R-CNMV-2021-16-MV).
- R-CNV-2016-15-MV. Norma que establece disposiciones generales sobre la información que deben remitir periódicamente los emisores y participantes del mercado de valores
- Además de todas las leyes normas y reglamentos que competen a las inversiones de valores mediante fondos cerrados.

Necesidades Específicas o preferencias

Inversiones en renta variable en EUA

El fondo destinara el ochenta porciento(80%) de su capital para ser invertido en la bolsa de valores de Nueva York, mediante la entidades reguladas por el gobierno de los Estados Unidos. El resto del capital(20%) como lo estable el control de liquidez del prospecto.

Los sectores de enfoque son aquellos que presentaron mayor rendimiento en los últimos 5 años de los cuales fueron seleccionados:

- Sector Tecnología Sanitaria
- Sector Tecnología Electrónica
- Sector Minerales No Energéticos
- Sector Consumo Duradero

Perfil de riesgo

La categoría a la que pertenece el fondo es de nivel 5, **Riesgo alto**, por el tipo de inversionista al cual va dirigido, el cual debe poseer un perfil de inversión agresivo, con aceptación de riesgo para obtener mayores rendimientos, pero con una probabilidad mayor de perdidas inesperadas o altos niveles de severidad, como preferencia inversiones con alta volatilidad. En términos generales este fondo implica los siguientes riesgos:

- **Mayor volatilidad:** Los activos con un riesgo alto pueden experimentar fluctuaciones significativas en su valor en un corto período de tiempo, lo que puede resultar en pérdidas sustanciales para los inversores.
- **Posibilidad de pérdida de capital:** Existe una mayor probabilidad de que los inversores experimenten pérdidas en sus inversiones debido a factores como la inestabilidad del mercado, el rendimiento del activo subyacente o la calidad crediticia del emisor.
- **Menor liquidez:** Los activos con un riesgo alto pueden ser menos líquidos, lo que significa que puede ser más difícil venderlos rápidamente sin incurrir en pérdidas significativas.
- **Mayor exposición a factores de riesgo específicos:** Algunas inversiones pueden estar más expuestas a ciertos tipos de riesgo, como el riesgo de mercado, el riesgo crediticio o el riesgo operativo.

Sin embargo, es importante que los inversores evalúen cuidadosamente su tolerancia al riesgo y comprendan las características y los riesgos asociados con cualquier inversión antes de tomar decisiones.

Asignación de activos

Activos financieros de corto plazo:

El fondo pondrá mantener liquido(Efectivo) máximo el 20% del total de la cartera para fines de inversiones en activos financieros a corto plazo como está establecido en el control de liquidez de las políticas de inversión. Este porcentaje podrá ser asignado según:

- Moneda de los valores
- Tipo de activos financieros
- Emisor de los activos

Moneda de los valores en que puede ser invertido el fondo: Pesos dominicanos(DOP) y dólares estadounidenses(USD).

Moneda de inversión	Porcentaje mínimo	Porcentaje máximo
Pesos Dominicanos (DOP)	0%	20%
Dólares Estadounidenses (USD)	0%	10%

Tipos de activos financieros:

Tipo de activo financiero	Porcentaje mínimo	Porcentaje máximo
Letras del Banco Central	0%	20%
Fondos abiertos	0%	20%
Certificados financieros	0%	20%

Activos de rentas variables global:

El fondo tendrá su mayor porcentaje de la cartera destinada para el fin específico de acciones en empresa que coticen el mercado de valores de Nueva York(Nasdaq), el 80% de total de sus activos y en caso de que el flujo este sometido a estrés por situaciones del mercado podrá disponer de los activos financieros que puedan ser liquidados en el momento, según las condiciones del mercado el fondo podrá disponer del porcentaje asignado a los sectores según la estrategia de inversión.

El rendimiento anual esperado es de 65.06% con una desviación estándar de 21.17%, datos que con una tasa libre de riesgo de 3.9%, colocan el Ratio de Sharpe en 2.89. Ver figura 2 en anexos

Moneda de los valores en que puede ser invertido el fondo: este porcentaje de fondo se requiere que sea invertido en dólares estadounidenses(USD).

El porcentaje de inversión en los diferentes sectores y empresas será distribuido de la siguiente forma:

Sectores	Porcentaje mínimo	Porcentaje máximo
Tecnología Sanitaria	0%	41.9%
Tecnología Electrónica	0%	22.0%
Minerales No Energéticos	0%	34.3%
Consumo Duradero	0%	1.8%

Ver figura 3 en anexos.

Estrategia de inversión e implementación del plan:

El fondo tendrá una estrategia de inversión activa, dado los cambios macroeconómico presente en los últimos 5 años(Periodo analizado para evaluarlos los sectores seleccionados), es evidente que los activos de renta variables han tenido crecimiento exponencial y se puede evidenciar este crecimiento hacia los sectores de los mercados que participan en la bolsa de valores de EUA, fueron analizados los 10 sectores con mayor rendimiento en los últimos 5 años en convergencia con el mayor rendimiento histórico y se seleccionaron 4 para diversificación del portafolio y reducción del riesgo de estos los cuales fueron:

Top	Sectores	Cap. Merc.(USD)	Rend. % 5Y	Rend. % Total
1	Tecnología electrónica	9.892T	564.46%	81,442.09%
2	Bienes de consumo duraderos	1.727T	344.54%	9,834.37%
3	Servicios tecnológicos	2.205T	177.87%	110,060.91%
4	Fabricación de productos	2.132T	165.47%	34,622.33%
5	Tecnologías sanitarias	6.362T	151.03%	29,344.69%
6	Comercio minorista	4.677T	132.05%	172,359.32%
7	Servicios de distribución	604.211B	121.36%	18,078.34%
8	Minerales no energéticos	1.119T	97.97%	7,364.76%
9	Servicios de salud	1.108T	86.66%	157,441.14%
10	Servicios comerciales	1.795T	85.63%	10,774.82%

De estos 4 sectores se seleccionaron las 10 empresas que cumplan con los siguientes parámetros:

- Mínimo 5 años cotizando en la bolsa de EUA.
- Mayor Rendimiento en 5 años
- Mayor Rendimiento Histórico

Mediante análisis cuantitativo y cualitativo se determinó cuales acciones proporcionaría la mejor relación riesgo/beneficio, rendimiento adecuado y la menor desviación estándar posible, tomando en cuenta que la mayor desviación(3SD) que se pueda presentar sea mayor a la tasa libre de riesgo del mercado.

La gestión activa del portafolio incluirá la revisión constante de la correlación de los activos y demás métricas necesarias para la distribuir de forma efectiva el capital invertido.

Se empleará la cobertura en lo activos donde sea necesario proteger los rendimientos obtenidos y garantizar la menor pérdida de capital.

El fondo tiene asignado un tres por ciento(3%) del total de monto gestionado expuesto para fines de gastos administrativos y cumplimiento de obligaciones contraídas por el fondo a lo largo del tiempo que dure el mismo.

Monitoreo y evaluación:

El fondo debido a la naturaleza del tipo de inversión, el monitorio será constante principalmente de los factores que puedan incidir en el rendimiento del portafolio. Los principales factores que estarán en constante monitoreo son los siguientes:

Eventos económicos fundamentales: Frecuencia de monitoreo diario, eventos de alta volatilidad, estos eventos suelen provocar movimientos bruscos en el mercado y dependiendo su relevancia hasta cambiar la dirección de este.

Eventos geopolíticos: Frecuencia de monitoreo diario, estos eventos son impredecible no están agendado como los eventos económicos fundamentales y pueden afectar el valor de los activos que estén correlacionados con el evento, la mayoría de estos eventos son de fuerza mayor y poseen las características de provocar incertidumbre en el panorama macroeconómico.

Información financiera de las acciones: Frecuencia de monitoreo mensual, los cierres de precio mensuales de las empresas, datos trimestrales o cierres anuales, repartición de dividendos, etc. Esta información será colocada en la base de datos para poder ser evaluadas.

Los datos financieros serán evaluados mensualmente para determinar la exposición en el mercado, monitorear el rendimiento en los activos y si será necesario cambiar el porcentaje del sector o de las empresas debido a la nueva información que se presenta. Las siguientes variables estarán siendo evaluadas:

- Cierre del precio mensual por acción por sector
- Rendimiento
- Correlación de los activos
- Covarianza
- Desviación Estándar
- Ratio de Sharpe

Los valores serán comparados con los resultados del mes anterior y el fondo determinara si será necesario generar algún cambio en la estructura de inversión, basándose en la premisa de lograr el mayor rendimiento en el menor riesgo que me permita el mercado.

Plan de captación:

Las cuotas del Fondo constituyen valores de oferta pública. Por tanto, serán colocados en el mercado primario a través de un intermediario de valores y negociados en el mercado secundario a través de una Bolsa de Valores, respectivamente.

Los inversionistas podrán presentar sus órdenes de suscripción a los intermediarios de valores y Agente Colocador (autorizados por la SIV e inscritos en el RMVP), quienes la recibirán a partir de la fecha inicio del período de colocación, las cuales serán introducidas directamente en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de la República Dominicana en la fecha de la orden del horario establecido por la BVRD para tales fines. Cabe destacar que, la modalidad acordada entre el Agente Colocador y la Sociedad

Administradora para colocar las cuotas del programa de emisiones es en base "**mejores esfuerzos**"

El agente colocador incorporará el fondo a su estrategia de Marketing hasta que se haya completado la negociación en el mercado primario, a la vez el fondo estará registrado en eventos de publicidad de inversiones; ferias, exposiciones a nivel nacional para ser promovido.

Las cuotas podrán ser negociadas en mercado secundario a través de los intermediarios de valores autorizados por la SIV, en la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

Conclusión

Global Trade Fund es un fondo que mediante la eficiente gestión de capital y del riesgo, invertirá sus fondos en instrumentos con capacidad de retorno total de lo invertido. Logrando que los inversores vean la volatilidad del mercado estadounidense como una variable a favor más que en contra de sus objetivos de inversión. Recompensando la exposición al mercado con un alto retorno durante el tiempo de duración del fondo.

La diversificación del portafolio es basada en las 40 empresas divididas en cuatro 4 carteras (una cartera por sector), permitiendo de manera potencial el cumplimiento del rendimiento propuesto. El monitoreo permanente de los factores económico permitirá maximizar las ganancias dependiendo de las condiciones que presente el mercado, haciendo que las fluctuaciones de los mismos sean la ventaja.

“Mayor volatilidad es mayor rendimiento, bajo la gestión de portafolio correcta”.

Bibliografía

Cifuentes-Faura, J. (2020). Crisis del coronavirus: impacto y medidas económicas en Europa y en el mundo. *Espaço e Economia. Revista brasileira de geografia econômica*, (18).

Mazur, M., Dang, M., & Vega, M. (2021). COVID-19 and the march 2020 stock market crash. Evidence from S&P1500. *Finance research letters*, 38, 101690.

Del Poder Ejecutivo, C. J. (2017). Ley núm. 249-17 que modifica la Ley núm. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana. 10900.

Monetaria, L., & No, F. 183-02. Disponible en línea: http://www.bancentral.gov.do/normativa/leyes.Ley_Monetaria_y_Financiera.pdf (último acceso el 26 de Octubre de 2013).

Del Poder Ejecutivo, C. J. (2017). Ley núm. 155-17 que deroga la Ley núm. 72-02 sobre Lavado de Activos Provenientes del Tráfico Ilícito de Drogas, con excepción de los arts. 14, 15, 16, 17 y 33, modificados por la Ley núm. 196-11. 10886.

<https://finance.yahoo.com/>

<https://www.tradingview.com/markets/stocks-usa/sectorandindustry-sector/>

Anexos

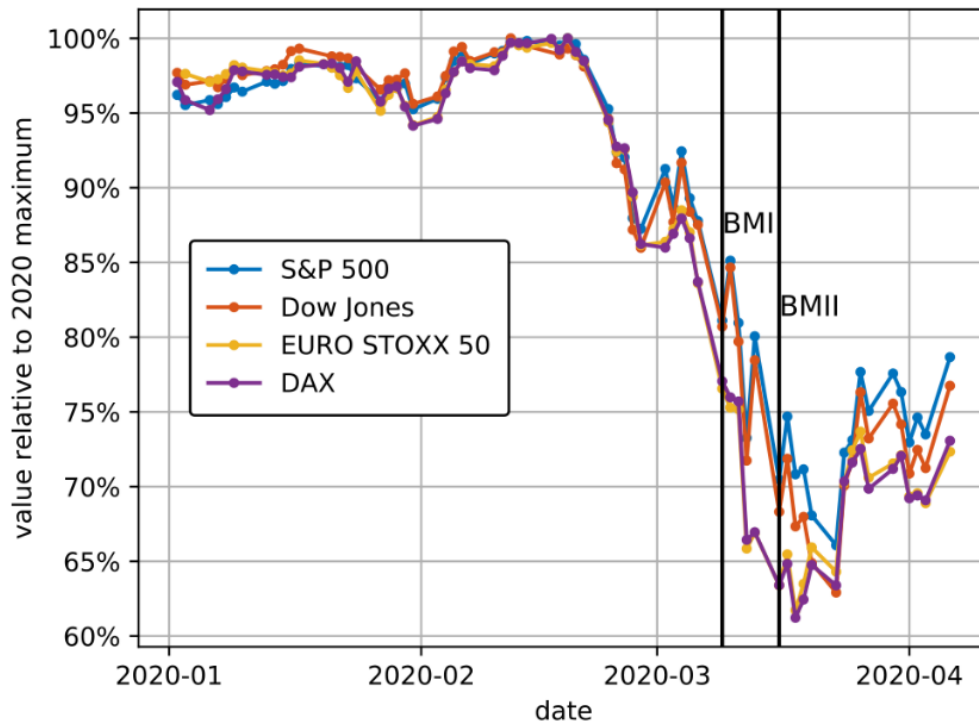


Figura 1. Movimientos de varios índices bursátiles desde el inicio de 2020. Fuente https://es.wikipedia.org/wiki/Colapso_del_mercado_de_valores_de_2020#cite_ref-3

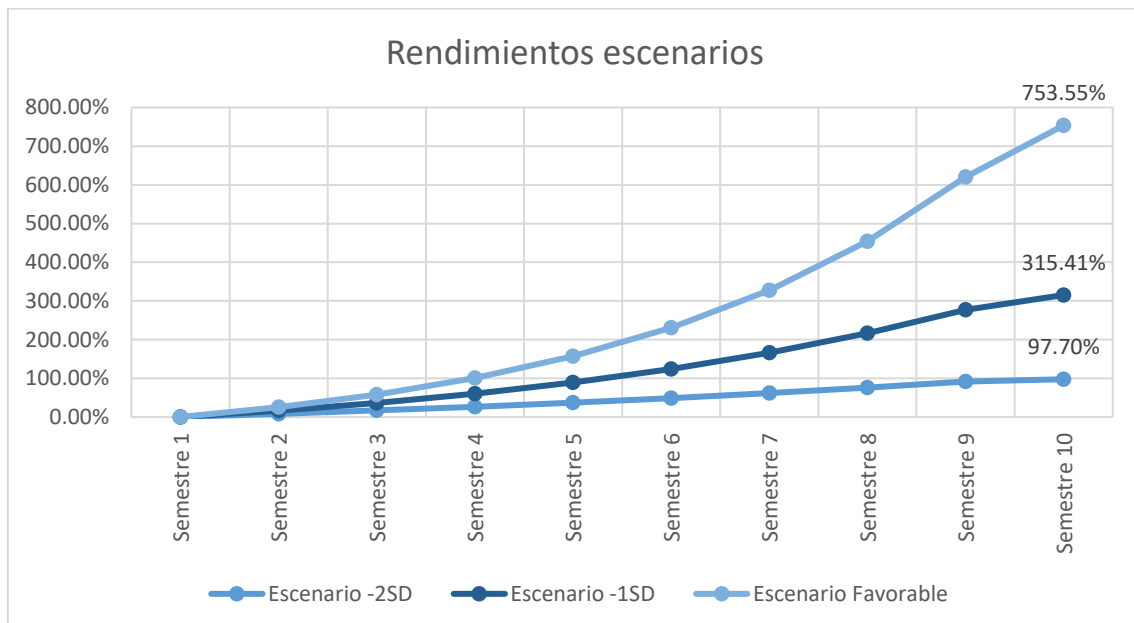


Figura 2. Posibles escenarios de rendimientos esperados.

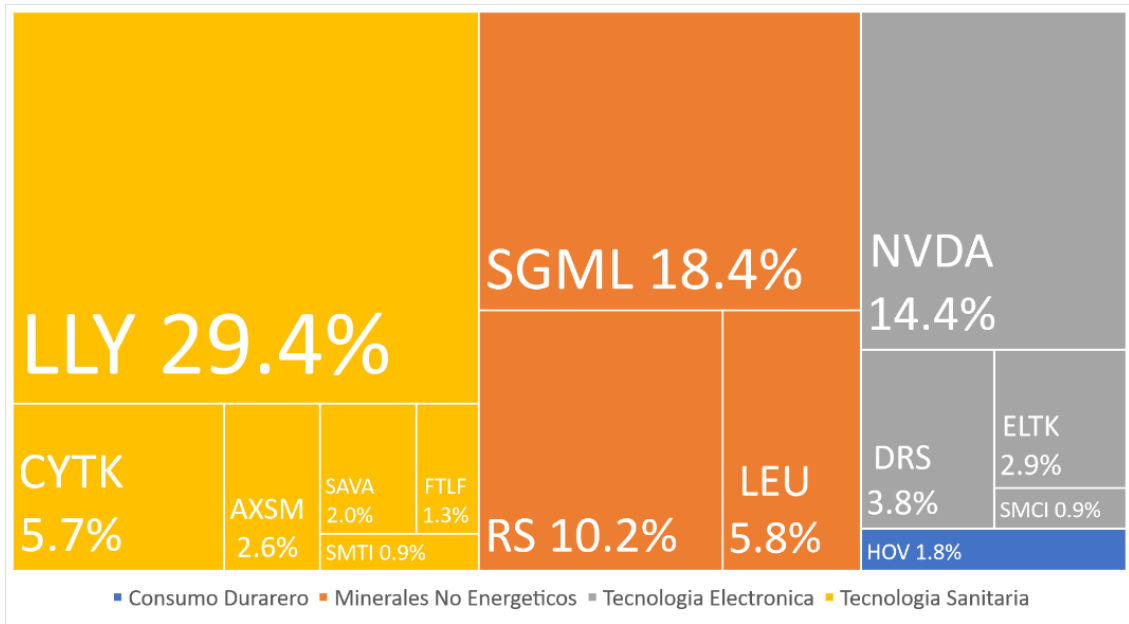


Figura 3. distribución de portafolio por empresa por sector

Sector Tecnología Electrónica (Tabla Empresas, 1-4)

Acción	Nombre	Descripción	Cap. Merc.	Ingresos N.	Rend 5Y	Rend Histórico
SMCI	Super Micro Computer, Inc.	Fundada en 1993, se dedica a la distribución y fabricación de soluciones de tecnología de la información y otros productos informáticos.	USD 50.65 B	USD 640.00 M	4616.04%	10131.41%
NVIDIA	NVIDIA Corp	Fundada en 1993, se dedica al diseño y la fabricación de procesadores gráficos para ordenadores, chipsets y software multimedia relacionado.	USD 2.06T	USD 29.76B	1983.01%	187965.43%
ENPH	Enphase Energy	Fundada en 2006, es una empresa global de tecnología energética que se dedica al negocio de diseñar, desarrollar, fabricar y vender soluciones de energía para el hogar que gestionan la generación, el almacenamiento, el control y las comunicaciones de energía en una plataforma inteligente.	USD 17.60B	USD 438.94M	1310.88%	1628.80%
AEHR	Aehr Test System	Fundada en 1977, se dedica al diseño, fabricación, comercialización y venta de productos de prueba para la industria de fabricación de semiconductores.	USD 509.18M	USD 14.56M	1134.97%	19.73%
CAMT	Camtek Ltd	Fundada en 1987, se dedica al desarrollo y fabricación de equipos de inspección y metrología para la industria de semiconductores.	USD 3.67B	USD 78.63M	821.53%	1157.54%
LSCC	Lattice Semiconductor Copr	Fundada en 1983, se dedica al negocio de desarrollar tecnologías que se monetizan a través de productos semiconductores de lógica programable diferenciados, soluciones de sistemas, servicios de diseño y licencias.	USD 10.76B	USD 259.06M	526.10%	8059.96%
AMD	Advanced Micro Devices Inc	Fundada en 1969, se dedica a la provisión de negocios de semiconductores. Opera a través de los siguientes segmentos: Computación y Gráficos, y Empresarial, Integrado y Semipersonalizado.	USD 327.42B	USD 854.00M	748.22%	44111.72%
DRS	Leonardo DRS, Inc.	Fundada en 1969, se dedica al suministro de productos y tecnologías de defensa. Desarrolla y fabrica productos de defensa para el ejército estadounidense, agencias de inteligencia y aliados en todo el mundo.	USD 6.00 B	USD 168.00M	721.58%	-78.25%
ELTK	Eltek Ltd	Fundada en 1970, se dedicada al desarrollo, fabricación, comercialización y venta de placas de circuito impreso personalizadas.	USD 91.70M	USD 3.19M	495.65%	-50.18%
ADI	Analog Devices, Inc.	Fundada en 1965, es una empresa de semiconductores que se dedica a la combinación de tecnologías analógicas, digitales y de software en soluciones de ingeniería.	USD 97.28B	USD 3.31B	78.96%	175395.41%

Sector Consumo duradero (Tabla Empresas, 2-4)

Acción	Nombre	Descripción	Cap. Merc.	Ingresos N.	Rend 5Y	Rend Histórico
HOVNP	Hovnanian Enterprises Inc	Fundada en 1959, es una empresa de construcción de viviendas que se dedica al diseño, construcción y comercialización de viviendas unifamiliares independientes, casas adosadas y condominios adjuntos, relleno urbano y viviendas de estilo de vida activo en desarrollos residenciales planificados.	USD 1.01 B	USD 189.86M	542.76%	-27.01%
TSLA	Tesla	Fundada en 2003, se dedica al diseño, desarrollo, fabricación y venta de vehículos totalmente eléctricos, sistemas de generación y almacenamiento de energía. También proporciona centros de servicio de vehículos, estaciones de sobrealimentación y capacidad de conducción autónoma.	USD 645.34B	USD 15.00B	919.59%	15897.92%
GRBK	Green Brick Partners, Inc.	Fundada en 2006, se dedica al desarrollo de terrenos residenciales y la construcción de viviendas.	USD 2.46B	USD 284.62M	494.88%	-74.00%
MHO	M/I Homes Inc	Fundada en 1976, se dedica a la construcción y desarrollo de propiedades residenciales. Opera a través de los segmentos de construcción de viviendas y servicios financieros.	USD 3.65B	USD 465.37M	406.49%	1725.11%
NVR	NVR inc	Fundada en 1980, se dedica a la construcción y venta de viviendas unifamiliares independientes, townhomes y edificios de condominios. Opera a través de los siguientes segmentos geográficos: Atlántico Medio, Noreste, Medio Oriente y Sudeste.	USD 24.49B	USD 1.59B	195.32%	74896.10%
PHM	PulteGroup	Fundada en 1950, se dedica al negocio de la construcción de viviendas. La firma también participa en operaciones de banca hipotecaria y corretaje de títulos y seguros. Opera a través de los segmentos comerciales de construcción de viviendas y servicios financieros.	USD 23.59B	USD 2.59B	314.19%	68778.17%
MDC	M.D.C. Holdings, Inc.	Fundada en 1972, se dedica a la prestación de servicios financieros y de construcción de viviendas. Opera a través de los siguientes segmentos geográficos: Oeste, Montaña y Este.	USD 4.68B	USD 398.76M	139.79%	18842.08%
STLA	Stellantis N.V.	Fundada en 2014, se dedica al diseño, fabricación, distribución y venta de vehículos. Ofrece sus productos bajo las marcas Abarth, Alfa Romeo, Chrysler, Citroën, Dodge, DS, Fiat, Fiat Professional, Jeep, Lancia, Opel, Peugeot, Ram y Vauxhall.	USD 80.08 B	USD 20.53B	81.19%	589.75%
RACE	Ferrari N.V.	Fundada en 1939, es una sociedad holding que se dedica al diseño, ingeniería, producción y venta de automóviles deportivos de lujo.	USD 104.89B	USD 1.38B	222.72%	608.92%
DHI	D.R Horton Inc	Fundada en 1978, se dedica a la construcción y venta de viviendas unifamiliares. Opera a través de los siguientes segmentos geográficos: Noroeste, Suroeste, Centro Sur, Sudeste, Este y Norte.	USD 50.76B	USD 4.75B	291.83%	9158.68%

Sector Tecnología Sanitaria (Tabla Empresas, 3-4)

Accion	Nombre	Descripción	Cap. Merc.	Ingresos N.	Rend 5Y	Rend Histórico
SAVA	Cassava Sciences, Inc.	Fundada en 1998, Se dedica al desarrollo de nuevos fármacos y diagnósticos. Se centra en el desarrollo de productos candidatos destinados al tratamiento de la enfermedad de Alzheimer, incluidos PTI-125 y PTI-125Dx.	USD 994.18M	USD -97.22M	1849.15%	-77.33%
ATEC	Alphatec Holding	Fundada en 2005, se dedica al diseño, desarrollo y comercialización de productos y soluciones de tecnología de fusión espinal para el tratamiento de trastornos de la columna.	USD 1.85B	USD-186.64M	716.33%	-87.58%
FTLF	Fitlife Brands	Fundada en 2005, se dedica al suministro de suplementos nutricionales para consumidores preocupados por su salud. Sus marcas incluyen PMD Sports, iSatori, NDS Nutrition, Metis Nutrition, SirenLabs, BioGenetic Laboratories, Energize y Core Active.	USD 103.66M	USD 4.43M	1225.14%	-47.44%
CYTK	Cytokinetics, Inc	Fundada en 1997, es una empresa biofarmacéutica que se centra en descubrir, desarrollar y comercializar activadores e inhibidores musculares como tratamientos potenciales para personas con enfermedades debilitantes en las que el rendimiento muscular está comprometido y/o disminuyendo.	USD 7.62B	USD -526.24M	921.82%	-17.80%
AXSM	Axsome Therapeutic	Fundada en 2012, es una empresa biofarmacéutica en etapa comercial que se dedica al desarrollo de nuevas terapias para el tratamiento de trastornos del sistema nervioso central.	USD 3.90Bq	USD-239.24M	934.13%	815.78%
SMTI	Sanara MedTech Inc.	Fundada en 1982, se dedica al desarrollo, comercialización y distribución de productos biotecnológicos a médicos, hospitales y clínicas.	USD 332.66M	USD -7.94M	765.78%	-68.83%
SYK	Stryker Corporation	Fundada en 1941, es una empresa de tecnología médica que se dedica al suministro de productos y servicios que ayudan a mejorar los resultados de los pacientes y la atención médica.	USD 134.32B	USD 3.17B	83.37%	423755.52%
ARCT	Arcturus Therapeutic	Fundada en 2013, opera como una empresa de vacunas y medicamentos de ARNm clínicos de última etapa, que se dedica al desarrollo de vacunas para enfermedades infecciosas y oportunidades importantes en enfermedades raras hepáticas y respiratorias.	USD 1.06B	USD 9.35M	628.99%	-31.20%
LLY	Eli Lilly and Company	Fundada en 1876, se dedica al descubrimiento, desarrollo, fabricación y venta de productos farmacéuticos. Los productos de la empresa consisten en diabetes, oncología, inmunología, neurociencia y otros productos y terapias.	USD 743.14 B	USD 5.24B	499.28%	27747.39%
KRYS	Krystal Biotech	Fundada en 2016, Se dedica al desarrollo y comercialización de productos farmacéuticos. Ofrece el producto VYJUVEK.	USD 4.75B	USD 10.93M	630.00%	1498.29%

Sector Minerales No Energético (Tabla Empresas, 4-4)

Acción	Nombre	Descripción	Cap. Merc.	Ingresos N.	Rend 5Y	Rend Histórico
LEU	Centrus Energy Corp.	Fundada en 1992, se dedica al suministro de combustible nuclear y servicios para la industria de la energía nuclear. Opera a través de los segmentos de Uranio Poco Enriquecido (LEU) y Soluciones Técnicas.	USD 649.60M	USD 84.40M	1267.66%	-98.93%
EU	enCore Energy Corp	Fundada en 2009, se dedica a la adquisición y exploración de propiedades de recursos.	USD 672.75M	USD - 15.86M	1120.18%	-41.86%
SGML	Sigma Lithium Corp	Fundada en 2011, se dedica a la producción de una propiedad de litio. Centra su proyecto en Minas Gerais. La firma también planea construir una planta de concentración de litio a escala comercial de clase mundial.	USD 1.74B	USD - 93.84M	931.74%	974.54%
SMID	Smith-Midland Corp	Fundada en 1960, se dedica al desarrollo, fabricación, comercialización, arrendamiento, concesión de licencias, venta e instalación de productos prefabricados de hormigón.	USD 23275M	USD 431.95	506.44%	763.80%
UEC	Uranium Energy Corp	Fundada en 2003, se dedica a la minería de uranio y titanio y actividades relacionadas, incluida la exploración, preextracción, extracción y procesamiento de concentrados de uranio y minerales de titanio.	USD 2.73B	USD - 3.31M	450.79%	700.77%
NUE	Nucor Corp	Fundada en 1905, se dedica a la fabricación de productos siderúrgicos, y materiales ferrosos y no ferrosos. Opera a través de los siguientes segmentos: Acerías, Productos Siderúrgicos y Materias Primas.	USD 45.91 B	USD 4.51B	215.21%	125067.37%
VMC	Vulcan Material Company	Fundada en 1909, Se dedica a la producción de agregados para la construcción. Sus productos incluyen piedra triturada, arena y grava. Opera a través de los siguientes segmentos de negocio: Agregados, Asfalto, Concreto y Calcio.	USD 35.36B	USD 933.20M	136.35%	33242.27%
RS	Reliance, Inc.	Fundada en 1939, se dedica a la provisión de un centro de distribución de metales. Ofrece productos de aleación, aluminio, latón, cobre, acero al carbono, acero inoxidable, titanio y aceros especiales.	USD 18.39B	USD 1.34B	257.98%	8766.43%
MLM	Martin Marietta Material Inc	Fundada en 1993, se dedica al suministro de áridos, incluidos piedra triturada, arena y grava, a través de su red de canteras y patios de distribución.	USD 36.47B	USD 1.20B	206.47%	2295.74%
NXE	NexGen Energy LTD	Fundada en 2011, se dedica a la exploración y desarrollo de propiedades de uranio. Su cartera de proyectos de uranio incluye las propiedades Arrow, South Arrow, Harpoon, Bow, IsoEnergy, SW1, SW2, SW3 e IsoEnergy.	USD 4.03B	USD - 41.74M	370.73%	1867.38%

