



**PRANA
MÉXICO**

OCTUBRE 05, 2022

**3T
2022**

REPORTE TRIMESTRAL

INFORME TRIMESTRAL PARA INVERSIONISTAS

FONDO DE RENTA VARIABLE DE PRANA MÉXICO

Estimado inversionista:

Muchas gracias una vez más por su preferencia y su confianza.

En el tercer trimestre del 2022 vimos otro declive importante en las valuaciones de los activos y principalmente de nuestro índice benchmark el S&P 500 que conglomeraba a las 500 empresas con mayor capitalización bursátil de Estados Unidos.

Sin embargo pese a las condiciones negativas y desfavorables del mercado en general, pudimos obtener un rendimiento superior al S&P500 **una vez más gracias a nuestras estrategias de coberturas** que hacen posible limitar las pérdidas en escenarios bajistas como el de este año.

Por otra parte quiero mencionar que es importante ver en perspectiva el rendimiento del fondo desde su creación y recordar que mantener una visión a largo plazo es la clave en el mundo de las inversiones, no sólo en la bolsa de valores si no en general.

Actualmente **tenemos posiciones en muy buenas empresas a precios excelentes**, y una vez que el mercado alcista comience veremos como nuestros rendimientos asimétricos comienzan a manifestarse de la misma forma y magnitud que en ejercicios anteriores.

No obstante, el tipo de operaciones que hemos realizado durante este año brindarán rendimientos por sí mismos, independientemente de que las condiciones en el mercado no cambien para bien, tendremos buenos resultados.

La preservación de capital es la máxima responsabilidad y misión de nuestro fondo de inversiones durante periodos de alta incertidumbre y volatilidad como los vistos actualmente.

Las operaciones de *short selling* están fuera del enfoque de nuestra estrategia en la mayoría de los casos, pero la venta de contratos de opciones ha sido una gran herramienta durante el transcurso de este periodo bajista que tiene más de 9 meses consecutivos, ya que **nos ha permitido generar efectivo extra**, aumentar el rendimiento trimestre tras trimestre y cuando los precios de los activos subyacentes se eleven, veremos un incremento considerable en el rendimiento.

Debido a lo anteriormente mencionado, la liquidez inmediata de los fondos se ha visto ajustada, sin reflejar problemas de ningún tipo hasta el momento *Estas posiciones vencen entre el 22 de Marzo y el 25 de mayo del 2023.*

Teófilo Nava - CEO

3T 2022

Este tercer trimestre ha continuado la trayectoria de los primeros dos del año, con la continuidad de las tensiones geopolíticas, la guerra en ucrania, el elevado costo de los combustibles, etc.

Se aprecia una mejora considerable en las cadenas de suministros y un descenso en los costos de las materias primas alrededor del mundo, lo cual es una gran señal positiva.

El mercado de valores ha retornado cerca del 11% de rendimiento anual promedio, siempre recuperando las pérdidas una y otra vez no importa lo duro de la situación.

Cada vez que el mercado de valores baja, es una gran oportunidad que se nos presenta de ingresar posiciones en las mejores compañías del mundo para lograr margen de seguridad en nuestras inversiones y al mismo tiempo obtener mayores márgenes de dividendos cuando sea su caso.

Las condiciones actuales nos brindan oportunidades para entrar en el mejor momento, ya que comprar barato y vender caro significa comprar cuando el mercado ha caído y vender cuando el mercado alcanza cada vez nuevos máximos históricos o semi anuales.

La reserva federal ha informado que debido a las altas tasas de inflación será necesario continuar con el gradual incremento de las tasas de interés, afectando así a otras tasas como las de los treasury bills o bonos de gobierno, generando así una oportunidad en el sector de renta fija y castigando aún más las acciones tecnológicas y especulativas, de las cuales estamos preparados para recibir con coberturas.

Las empresas en las que tenemos nuestro capital invertido han retornado muy buenos resultados financieros, incluso sobrepasando las expectativas, aunque el precio de sus acciones ha sido muy volátil han demostrado ser empresas sólidas y con fuertes fundamentales.

Actualmente estamos invertidos en empresas del sector de biotecnologías como MODERNA **que ha mostrado recuperación en esta primera mitad del año**, en el sector energético en empresas como OCCIDENTAL PETROLEUM y CHEVRON **que han mostrado un importante crecimiento en su precio**, y en la mejor oportunidad de inversión en empresas de e-commerce que es el gigante chino ALIBABA **que al fin ha mostrado algo de ganancias de igual manera**.

1.- SECTOR ENERGÉTICO

Debido a la tensión internacional por el conflicto bélico UKRANIA - RUSIA, la grave falla en las cadenas de suministros, las sanciones, embargos y cierres diplomáticos con RUSIA, el barril de petróleo podrá verse alrededor de 100 dólares por barril la mayor parte del año, pudiendo sobrepasar los 150 dólares si los conflictos diplomáticos continúan y las cadenas de suministro energético sufrieran una reestructuración forzosa.

Este sector será clave para nuestro resultado este 2022 y 2023, ya que se espera que las materias primas, sobre todo del sector energético tengan un mejor desempeño por las condiciones actuales de mercado, las tensiones políticas y la necesidad de reactivación económica a nivel mundial.

2.- COMERCIO ELECTRÓNICO

Actualmente estamos invertidos en ALIBABA, el retail electrónico más importante de ASIA y el tercero del mundo después de AMAZON y JD. **El precio promedio que logramos es increíblemente bueno, sin embargo ha venido en declive gracias a una campaña masiva de malas noticias**, propiciadas por la revolución gubernamental que está sufriendo china principalmente en contra de estados unidos, en su guerra comercial.

Inversionistas de la talla de Charlie Munger, Ray Dalio, George Soros y otros junto con Prana México, hemos venido invirtiendo desde el ejercicio 2021 en nuestra posición de ALIBABA, que cuenta con minusvalías considerables en este momento pero que guarda un gran potencial de valor a largo plazo, para multiplicar el capital.

CONCLUSIÓN:

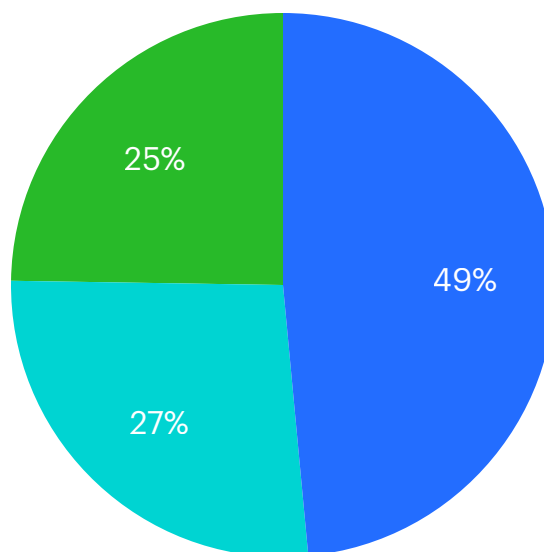
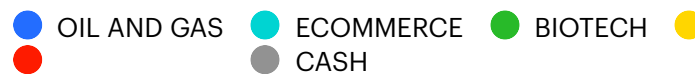
Este segundo trimestre logramos migrar capital a acciones que entregan una mayor cantidad de dividendos y del sector energético de igual forma, **lo que nos ayudo a superar al benchmark de nueva cuenta**, ayudándonos a mantener un porcentaje del **100% de trimestres superiores al S&P500** de manera consecutiva.

COMUNICADO IMPORTANTE SOBRE ESTRATEGIA DE INVERSIÓN 2022.

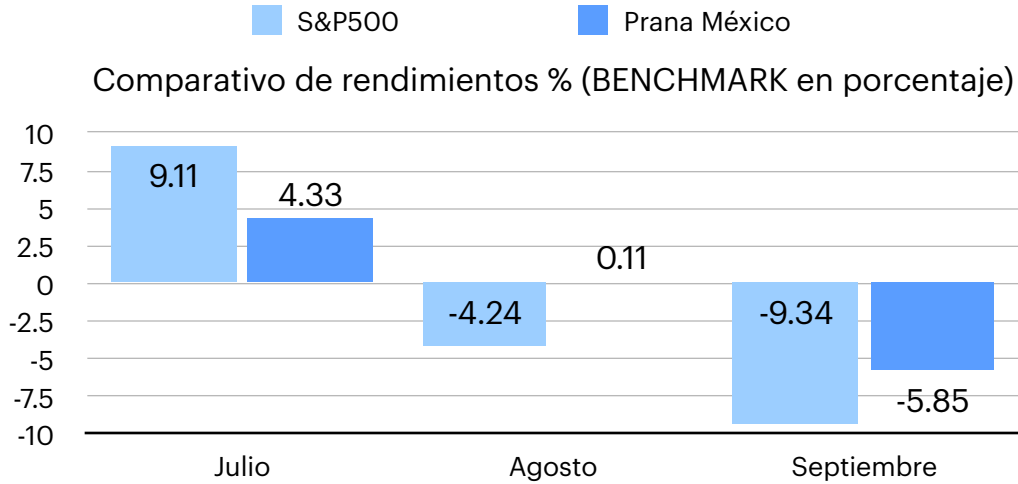
Gracias a la investigación exhaustiva que hemos tenido la oportunidad de realizar en 2021 hemos identificado una serie de empresas increíblemente rentables, a precios muy bajos y con gran potencial de crecimiento, que tienen un tamaño de micro o pequeña capitalización en el mercado americano.

Planeamos invertir hasta el 50% de los fondos en empresas con estas características en 2022, **lo que podría traer consigo más volatilidad al resultado final del fondo trimestre tras trimestre**, pero en el largo plazo estamos seguros de que harán una gran diferencia positiva en nuestras ganancias.

SEGMENTACIÓN DEL PORTAFOLIO POR INDUSTRIAS



RESULTADOS DEL TRIMESTRE EN EL FLAGSHIP FUND



Periodo Presente	Resultado
PRANA MÉXICO RETURN	-1.41%
S&P 500 RETURN (BENCHMARK)	-4.47%

NOTA IMPORTANTE SOBRE EL COMPUTO DE RESULTADOS:

Este resultado es computado de forma global, es independiente a las entradas antes y después del día primero del mes inicial de su inversión, por lo que este resultado tendrá variaciones dependiendo del día de entrada al fondo y las fechas de corte efectivamente ejecutadas con anterioridad y/o retiros devengados contra depósitos.

Los resultados son brutos, no incluyen comisiones.

ESTRATEGIA GENERAL DEL FONDO DE RENTA VARIABLE PRANA MÉXICO

Nuestra estrategia se basa en detectar movimientos injustificados en el precio de las acciones que conforman nuestro portafolio de seguimiento para detectar ineficiencias y comprar por debajo del valor intrínseco y vender sobre la media de este.

Monitoreamos los fundamentales de los sectores y las empresas en específico para determinar oportunidades de compra-venta de los activos y mantenemos posiciones a favor y en contra del mercado de manera simultánea para neutralizar nuestra exposición a la volatilidad.

Aprovechamos las correcciones del mercado para comprar a precios de descuento.

AVISO IMPORTANTE DE ADMINISTRACIÓN:

Le recordamos que los retiros de capital y ganancias se podrán solicitar únicamente dentro de los 5 días hábiles posteriores al cierre de trimestre.

Los cierres de trimestre son el **31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre.**

Deberá llenar la solicitud de retiro y una vez recibido, su depósito de retorno se efectuará dentro de los siguientes 15 días hábiles.

Debido a las condiciones actuales del declive significativo del 2022 será importante que anticipe con una antelación de 6 meses sus retiros o distribuciones para asegurar la liquidez de sus fondos debido al tipo de activos que manejamos actualmente como las posiciones de venta de contratos de opciones sobre acciones o instrumentos individuales..

Gracias por su confianza y preferencia.

INFORMÓ:

- TEÓFILO NAVA -
DIRECTOR GENERAL

MASSIVE DYNAMICS SA DE CV

MARIANO ESCOBEDO 486 ORIENTE CENTRO
CULIACÁN, SINALOA.
C.P. 80000

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS:

[HTTPS://PRANAMEXICO.COM](https://pranamexico.com)

MÉXICO: +52 555 350 80 70
USA +1 855 383 4546