

CARTERA ADMINISTRADA · BE SMART

Conservadora Dólar

Cartera diseñada para superar el rendimiento de un índice 70/30 (renta fija/renta variable) de EE.UU, con estricto control de volatilidad para preservar el capital en dólares.

ÚLTIMOS 12 MESES · USD

+8.65%

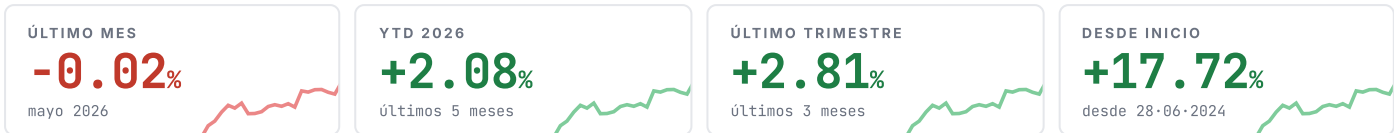
Conservador · 1/5

MESES POSITIVOS

15/24

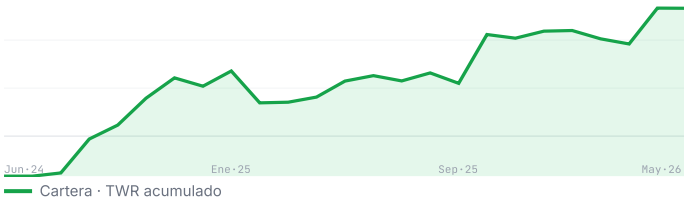
62% del período

INICIO 28-06-2024	MONEDA USD	PLAZO MÍN. 24 meses	MÍN. USD 10.000	LIQUIDEZ 24 hs hábiles	BENCHMARK AOK ETF 70/30
----------------------	---------------	------------------------	--------------------	---------------------------	----------------------------



01 Rendimiento histórico

USD · base 100



02 Composición

% NAV

Obligaciones Negociables USD	55.0%
Título público BCRA	20.0%
Acciones EE.UU	20.0%
Acciones Latam	5.0%

03 Top Holdings

10 posiciones

01 BPOD7 Bopreal 2027 USD	20.0%	06 XLV Health Care Select ETF	5.0%
02 PLC20 Pluspetrol 2030 USD	5.0%	07 XLU Utilities Select Sector ETF	5.0%
03 OT420 Oiltanking 2030 USD	5.0%	08 MSFT Microsoft	5.0%
04 IRCOO Irsa 2029 USD	5.0%	09 META Meta Platforms	5.0%
05 YMCXO YPF 2031 USD	5.0%	10 MELI Mercado Libre	5.0%

04 Rendimiento histórico

USD vs Benchmark

AÑO	CARTERA	BENCHMARK
2024	+9.49%	+3.32%
2025	+5.32%	+11.26%
2026 YTD	+2.08%	+4.45%
Acumulado	+17.72%	+20.07%

05 Heatmap mensual

% en USD

	E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	AÑO
'26	0.1	-0.8	-0.5	3.3	-0.0	-	-	-	-	-	-	-	2.1
'25	1.5	-3.0	0.1	0.5	1.6	0.5	-0.5	0.8	-1.0	4.7	-0.4	0.7	5.3
'24	-	-	-	-	-	0.0	0.3	3.6	1.4	2.7	2.0	-0.8	9.5

06 · COMENTARIO DEL PORTFOLIO MANAGER

Equipo de Estrategia · Becerra Bursátil

Mayo consolidó la mejora del crédito argentino hard dollar: el riesgo país perforó la zona de los 500 puntos básicos en un marco de desinflación, acumulación de reservas y aprobación de la revisión con el FMI. No obstante, este movimiento no tuvo mayor impacto en Obligaciones Negociables y el Bopreal, que concentran la mayor parte de la cartera. En el tramo de renta variable mantuvimos el sesgo defensivo del mandato, reforzando la exposición a utilities reguladas (XLU), donde los sectores defensivos ofrecen la mejor relación riesgo-retorno para perfiles conservadores. Pese a los nuevos máximos del mercado accionario estadounidense, priorizamos el control de volatilidad y la preservación del capital en dólares por sobre la captura plena del rally.