

CARTERA ADMINISTRADA · BE SMART

Moderada Dólar

Estrategia diseñada para superar un benchmark 60/40 (renta fija/variable) de EE.UU., capturando oportunidades de crecimiento con una exposición moderada a la volatilidad. La composición se balancea entre renta fija argentina y acciones globales, orientada al crecimiento del capital con devengamiento estable.

ÚLTIMOS 12 MESES · USD

+11.19%

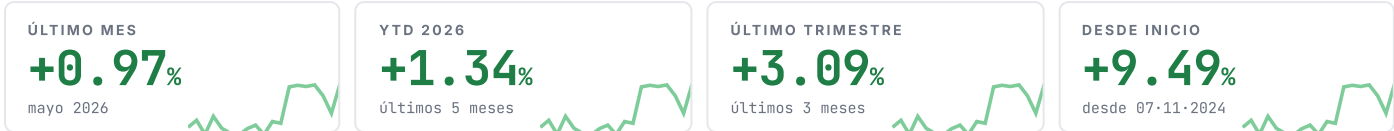
Moderado · 3/5

MESES POSITIVOS

10/19

53% del período

INICIO 07-11-2024	MONEDA USD	PLAZO MÍN. 24 meses	MÍN. USD 10.000	LIQUIDEZ 24 hs hábiles	BENCHMARK AOM ETF 60/40
----------------------	---------------	------------------------	--------------------	---------------------------	----------------------------



01 Rendimiento histórico

USD · base 100



02 Composición

% NAV

Obligaciones Negociables USD	40.0%
Acciones EE.UU.	35.0%
Títulos Públicos HD	15.0%
Acciones Latam	10.0%

03 Top Holdings

8 posiciones

01 MSFT Microsoft	10.0%	05 MELI MercadoLibre	5.0%
02 META Meta Platforms	10.0%	06 NU Nu Holdings Ltd	5.0%
03 AE38 Bono Rep. Argentina Ley Local 2038	7.5%	07 TLCPO Telecom 2033 USD	5.0%
04 AL41 Bono Rep. Argentina Ley Local 2041	7.5%	08 YMCXO YPF 2031 USD	5.0%

04 Rendimiento histórico

USD vs Benchmark

AÑO	CARTERA	BENCHMARK
2024	-1.39%	-1.53%
2025	+9.56%	+13.42%
2026 YTD	+1.34%	+5.19%
Acumulado	+9.48%	+17.48%

05 Heatmap mensual

% en USD

	E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	AÑO
'26	0.3	-2.0	-3.2	5.5	1.0	-	-	-	-	-	-	-	1.3
'25	3.6	-2.3	-1.0	-0.3	1.3	0.7	-1.9	2.6	-0.4	7.1	0.3	-0.2	9.6
'24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.4	-2.7	-1.4

06 · COMENTARIO DEL PORTFOLIO MANAGER

Equipo de Estrategia · Becerra Bursátil

La cartera capitalizó el doble driver de mayo. La compresión de spreads soberanos —con el riesgo país por debajo de los 500 puntos— sostuvo el bloque de renta fija en dólares, mientras la ampliación del rally tecnológico hacia IA, cloud y software impulsó el tramo de acciones estadounidenses, donde incorporamos NVDA. Aprovechamos la fuerte recuperación de los soberanos hard dollar para tomar ganancias parciales en AE38 y AL41, rotando hacia crédito corporativo y equity de calidad. El equilibrio 60/40 que define el mandato se mantiene, combinando preservación del capital en dólares con captura selectiva del crecimiento.