

CARTERA ADMINISTRADA · BE SMART

Retorno Total

Esta propuesta está pensada para quienes cuentan con ahorros o excedentes de capital a largo plazo, sin un objetivo específico definido, y desean delegar la toma de decisiones tácticas en un equipo profesional para maximizar el retorno total a lo largo del ciclo económico argentino.

ÚLTIMOS 12 MESES · ARS

+43.31%

Moderado-Agresivo · 4/5

MESES POSITIVOS

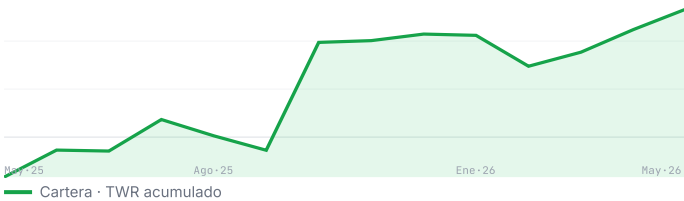
8/13

62% del período

INICIO 09-05-2025	MONEDA ARS / USD	PLAZO MÍN. 24 meses	MÍN. USD 10.000	LIQUIDEZ 24 hs hábiles	BENCHMARK ARS/USD
ÚLTIMO MES +3.84% mayo 2026	YTD 2026 +4.71% últimos 5 meses	ÚLTIMO TRIMESTRE +11.46% últimos 3 meses	DESDE INICIO +43.31% desde 09-05-2025		

01 Rendimiento histórico

ARS · base 100



02 Composición

% NAV

Acciones Globales	35.0%
Títulos Públicos CER	25.0%
Acciones Argentinas	20.0%
Títulos Públicos USD	15.0%
Activos Digitales	5.0%

03 Top Holdings

10 posiciones

01 TZXS8 Boncer Septiembre 2028	12.5%	06 AL41 Bono Rep. Argentina Ley Local 2041	7.5%
02 TZXS7 Boncer Septiembre 2027	12.5%	07 PAMP Pampa Energía	5.0%
03 META Meta Platforms	10.0%	08 ETHA Ethereum Trust ETF	5.0%
04 MSFT Microsoft	10.0%	09 MELI Mercado Libre	5.0%
05 AE38 Bono Rep. Argentina Ley Local 2038	7.5%	10 ORCL Oracle Corp	5.0%

04 Rendimiento histórico

ARS vs Benchmark

AÑO	CARTERA	INFLACIÓN	TIPO DE CAMBIO
2025	+36.87%	+17.30%	+29.42%
2026 YTD	+4.71%	+15.42%	-3.13%
Acumulado	+43.32%	+35.39%	+25.37%

05 Heatmap mensual

% en ARS

	E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	AÑO
'26	-0.2	-5.8	2.8	4.4	3.8	-	-	-	-	-	-	-	4.7
'25	-	-	-	-	7.0	-0.2	7.6	-3.7	-3.3	26.0	0.3	1.3	36.9

06 · COMENTARIO DEL PORTFOLIO MANAGER

Equipo de Estrategia · Becerra Bursátil

La naturaleza multi-activo de la cartera permitió capturar las dos grandes tendencias de mayo y superar tanto a la inflación como al tipo de cambio. En el tramo local, la compresión del riesgo país por debajo de los 500 puntos impulsó a los soberanos hard dollar y a las acciones argentinas — bancos y energía a la cabeza—, mientras los instrumentos CER de duration intermedia sostuvieron el devengamiento real. El bloque de acciones globales se benefició de los nuevos máximos del mercado estadounidense. Continuamos reduciendo la exposición al carry en pesos, cuyo atractivo se diluye ante la fuerte baja de tasas nominales y una apreciación cambiaria exigente, e incorporamos exposición al sector financiero local (GGAL, BMA) en línea con la normalización del crédito.