

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

+8.98%

Conservador · 1/5

MESES POSITIVOS

16/26

62% del período

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

|                                           |                                              |                                                      |                                                    |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| ÚLTIMO MES<br><b>+2.41%</b><br>julio 2026 | YTD 2026<br><b>+4.01%</b><br>últimos 7 meses | ÚLTIMO TRIMESTRE<br><b>+1.87%</b><br>últimos 3 meses | DESDE INICIO<br><b>+19.94%</b><br>desde 28-06-2024 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|

## 01 Rendimiento histórico

USD · base 100



## 02 Composición

% NAV

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Obligaciones Negociables USD | 70.0% |
| Acciones EE.UU               | 25.0% |
| Acciones Latam               | 5.0%  |

## 03 Top Holdings

10 posiciones

|                                                               |      |                                              |      |
|---------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|------|
| 01 <b>TLCPO</b><br>Telecom 2033 USD                           | 7.5% | 06 <b>PLC20</b><br>Pluspetrol 2030 USD       | 5.0% |
| 02 <b>DNCAO</b><br>Edenor 2033 USD                            | 7.5% | 07 <b>OT420</b><br>Oiltanking 2030 USD       | 5.0% |
| 03 <b>IRCP0</b><br>Irsa 2035 USD                              | 7.5% | 08 <b>XLU</b><br>Utilities Select Sector ETF | 5.0% |
| 04 <b>YM340</b><br>YPF 2034 USD                               | 7.5% | 09 <b>META</b><br>Meta Platforms             | 5.0% |
| 05 <b>XLC</b><br>The Communication Services Select Sector ETF | 5.0% | 10 <b>YMCX0</b><br>YPF 2031 USD              | 5.0% |

## 04 Rendimiento histórico

USD vs Benchmark

| AÑO       | CARTERA | BENCHMARK |
|-----------|---------|-----------|
| 2024      | +9.49%  | +3.32%    |
| 2025      | +5.32%  | +11.26%   |
| 2026 YTD  | +4.01%  | +3.61%    |
| Acumulado | +19.93% | +19.10%   |

## 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 | -0.5 | 2.4  | -   | -    | -   | -    | -    | 4.0 |
| '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

En julio se sostuvo la preferencia por una renta fija defensiva: con los bonos soberanos hard dollar ya comprimidos, el núcleo de la cartera continuó apoyado en obligaciones negociables de buena calidad crediticia, menos sensibles al riesgo soberano. En el acotado componente de renta variable se realizó una rotación sectorial, tomando ganancias en el sector de salud en favor de los servicios de comunicación, con una relación valuación-crecimiento más atractiva.