

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

+12.90%

Moderado · 3/5

MESES POSITIVOS

11/21

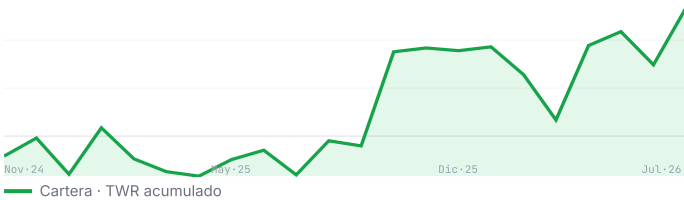
52% del período

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

ÚLTIMO MES +4.04% julio 2026	YTD 2026 +3.01% últimos 7 meses	ÚLTIMO TRIMESTRE +2.63% últimos 3 meses	DESDE INICIO +11.28% desde 07-11-2024
---	--	--	--

01 Rendimiento histórico

USD · base 100



02 Composición

% NAV

Obligaciones Negociables USD	50.0%
Acciones EE.UU.	40.0%
Acciones Latam	10.0%

03 Top Holdings

10 posiciones

01 META Meta Platforms	10.0%	06 MSFT Microsoft	5.0%
02 TLCPO Telecom 2033 USD	7.5%	07 YMCXO YPF 2031 USD	5.0%
03 XLB The Materials Select Sector ETF	7.5%	08 IRCOO Irsa 2029 USD	5.0%
04 XLU Utilities Select Sector ETF	7.5%	09 OLC50 Oldelval 2028 USD	5.0%
05 DNCAO Edenor 2033	7.5%	10 VSCRO Vista Energy 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	+3.00%	+4.36%
Acumulado	+11.28%	+16.55%

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	-2.3	4.0	-	-	-	-	-	3.0
'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

En la táctica de julio continuamos con la estrategia de combinar una renta fija defensiva con una gestión activa del tramo de renta variable. En bonos, la compresión ya alcanzada por los soberanos hard dollar sostuvo la preferencia por obligaciones negociables de alta calidad, con devengamiento estable y menor volatilidad. En acciones se ejecutó una rotación sectorial, tomando beneficios en el sector salud e incrementando servicios de comunicación, aprovechando la normalización de valuaciones en el segmento tecnológico.