

ASSET MANAGERS

Julio 2025

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo es maximizar el rendimiento invirtiendo principalmente en un portafolio diversificado de instrumentos de renta fija y renta variable en Latinoamérica. Las inversiones se seleccionan en base al análisis de los emisores individuales y a la evaluación de las condiciones macroeconómicas de cada país. El portafolio manager analizará oportunidades en toda la estructura de capital de cada compañía, teniendo un mandato flexible que permite invertir en activos considerados subvalorados en comparación con su valoración intrínseca.

DATOS GENERALES

FECHA DE LANZAMIENTO

4 de abril 2019

ISIN

XS1967678357

MONEDA

Dólar Estadounidense

LIQUIDEZ/CÁLCULO DEL NAV

Semanal

GESTOR DE INVERSIONES

Asset Managers S.A.

INVERSIÓN MÍNIMA

VN 10,000

ENTIDAD EMISORA

HFMX Designated Activity Company

ESTRUCTURADOR

Flexfunds ETP, LLC

BANCO CUSTODIO

Interactive Brokers/ Bank of New York

CARACTERÍSTICAS

DURACIÓN PROMEDIO (AÑOS)

3,97

RENDIMIENTO HASTA VENCIMIENTO (YTM)

7,82%

CALIDAD CREDITICIA PROMEDIO

BB-



Mateo Hermida
CIO



María Erbiti
Portfolio Manager



Matías Britos
Fixed Income Trader

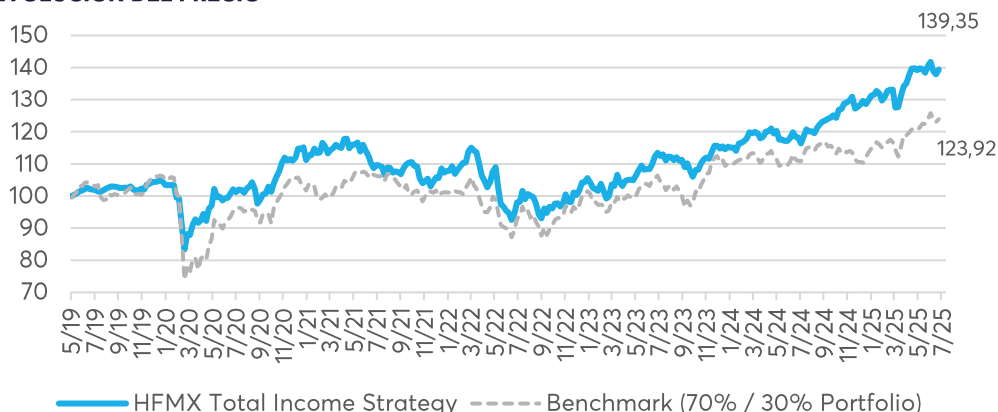
HFMX Total Income Strategy

Rendimiento (%)

RENDIMIENTO HISTÓRICO*				
	Jul-25	2025	Lanzamiento**	Vol. 1 año
HFMX Total Income Strategy	-0,90%	9,11%	39,35%	11,70%
Benchmark***	-0,04%	12,02%	23,92%	13,50%
MSCI Latin America (gross dividends)	-1,73%	25,70%	18,44%	26,61%
Bloomberg Barclays EM Latam Value Index	0,64%	6,34%	21,84%	10,09%

*Datos semanales. **Lanzamiento (abr-2019) ***Benchmark (70% Bloomberg Barclays EM Latam / 30% MSCI Latin America)

EVOLUCIÓN DEL PRECIO



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Esta estrategia busca invertir generalmente entre el 60% y el 80% de los activos de la cartera en valores de renta fija. Se invertirá principalmente en bonos corporativos y soberanos de América Latina, principalmente en USD. En renta variable, el portafolio combina inversiones en acciones directas y operaciones de compra y lanzamiento. La estrategia tiene un horizonte de inversión de mediano plazo con concentración en activos líquidos. El portafolio manager puede realizar operaciones de cobertura en índices y materias primas con el objetivo de cubrir exposición a ciertos factores y disminuir la volatilidad del portafolio.

Comentario del Portfolio Manager

Durante julio, el portafolio registró un rendimiento de -0,9%.

En el período, los mercados latinoamericanos tuvieron un desempeño inferior al resto del mundo, con el MSCI LatAm cayendo -4,1% m/m, afectado principalmente por Brasil (-8%), que enfrentó la confirmación de un arancel del 50% por parte de EE.UU., aunque con excepciones para productos clave. El real y la mayoría de las monedas de la región se depreciaron, mientras que México mostró estabilidad relativa (-0,7% en su índice) y el peso apenas retrocedió, beneficiándose de una prórroga en la implementación de nuevos aranceles. En el plano macroeconómico, Brasil registró una inflación moderada, pero con señales de enfriamiento en la actividad. En la región andina, Perú y Colombia fueron las únicas plazas con retornos positivos en el mercado de acciones, mientras que Chile recortó tasas en un contexto de crecimiento aún favorable. En conjunto, el mes estuvo marcado por tensiones comerciales con EE.UU., volatilidad cambiaria y un menor apetito por activos regionales frente a emergentes y desarrollados.

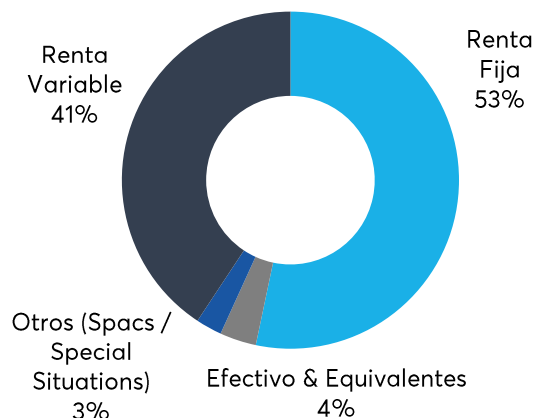
Entre los movimientos más relevantes del mes, redujimos parcialmente las posiciones en Corporación América y Tenaris para abrir una pequeña posición en Banco Supervielle, tras la fuerte caída de los bancos argentinos en lo que va del año. Si bien consideramos que Tenaris cotiza a múltiplos atractivos, la dinámica de cambios en los aranceles globales impacta en sus diferentes operaciones, por lo que no vemos catalizadores relevantes en el corto plazo para mantener la acción en el portafolio.

En la actualidad, la renta variable direccional representa el 41% del portafolio, mientras que la renta fija equivale al 53%, con un rendimiento al vencimiento (YTM) del 7,82% y una duración promedio de 3,97 años.

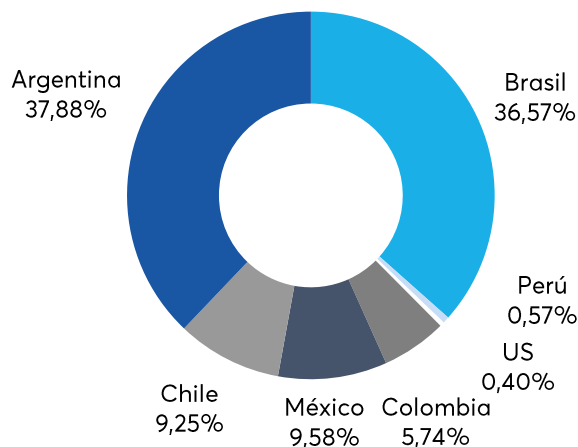
Julio 2025

HFMX Total Income Strategy

COMPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVO (%)



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (%)



PRINCIPALES POSICIONES (%)

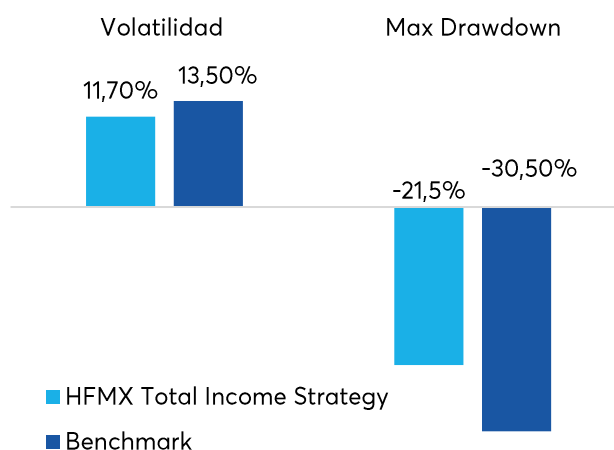
RENTA VARIABLE

Corporación América	5,8%
Pampa Energía	5,4%
iShares MSCI Chile ETF	5,2%
Vale	4,1%
Sendas Distribuidora	3,8%

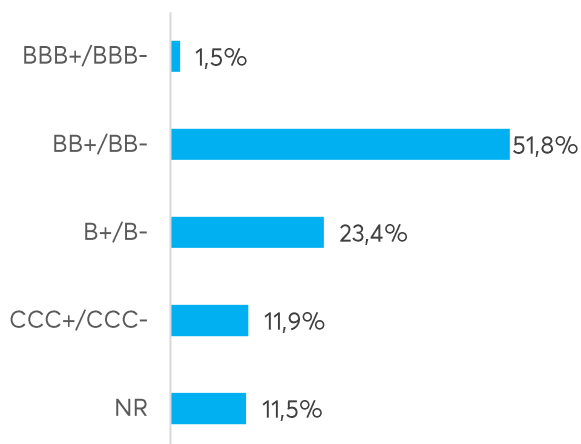
RENTA FIJA

Petróleos Mexicanos 6,5% 13/3/2027	2,9%
Geopark 8,75% 31/1/2030	2,5%
Aeropuertos Arg 8,5% 1/8/2031	2,2%
Alesa S.A. 7,75% 14/12/2026	2,2%
Adecoagro S.A. 7,5% 29/7/2032	2,1%

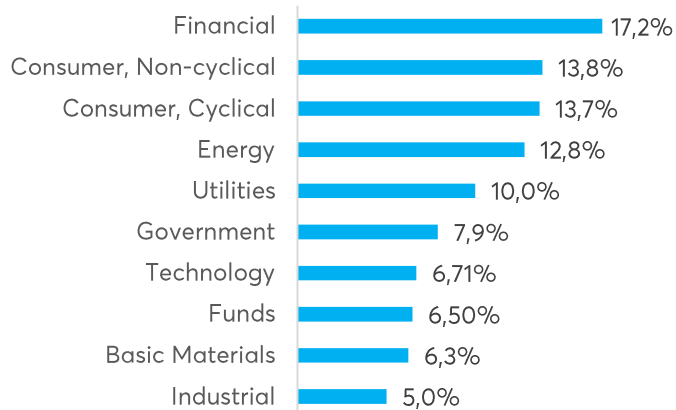
ESTADÍSTICAS DE RIESGO



CALIFICACIÓN CREDITICIA RENTA FIJA (%)



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (%)



Julio 2025

HFMX Total Income Strategy

Aviso Importante: El presente documento no implica por parte de Asset Managers Agente de Valores SA un asesoramiento, ni una recomendación ni oferta de compra ni de inversión de clase alguna en relación con la información aquí proporcionada y/o de los Productos. El resultado de cualquier decisión de inversión u operación financiera, realizada con apoyo de la información que aquí se presenta, es de exclusiva responsabilidad de la persona que la realiza, por lo que no se garantiza ningún tipo de rentabilidad. La información del presente, en especial en lo que refiere a las características (rentabilidad, riesgos y comisiones) de la cartera, es utilizada meramente con fines informativos. Especialmente, se busca que Usted tome una decisión informada. El Agente no se responsabiliza por cualquier variación o fluctuación que las características de la cartera puedan sufrir luego de emitido el presente documento. Antes de adoptar una decisión de inversión, recomendamos obtener asesoramiento y acceder a información de estos productos y riesgos asociados (art. 210 RNMV), y así poder analizar y evaluar que los mismos cumplan con todas las características buscadas y se adecuen a sus objetivos de inversión, horizonte temporal y perfil de riesgo.