

Julio 2025

Portafolio Moderado Global

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El objetivo del portafolio es brindar una solución para aquellos inversores que buscan un equilibrio entre preservación y apreciación de capital con baja volatilidad a través de la gestión activa, invirtiendo mayoritariamente en bonos y acciones y en menor medida en fondos mutuos de gestores reconocidos.

NIVEL DE RIESGO
Conservador/moderado.

HORIZONTE TEMPORAL
Mayor a año.

DATOS GENERALES

FECHA DE CREACIÓN
4 de diciembre 2023

ISIN
XS2690024760

DIVISA BASE
Dólar estadounidense

CATEGORÍA
Balanceado conservador

TIPO DE REPARTO
Acumulación

INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL
USD 10.000

SUSCRIPCIONES Y RESCATES
Diarias (T+2)

GESTOR DE INVERSIONES
Asset Managers SA

ESTRUCTURADOR
Lynk Capital Markets

ESTRUCTURA
Secure Note Programme

CARACTERÍSTICAS

NÚMERO DE POSICIONES
65

DURACIÓN AJUSTADA BONOS (AÑOS)
3,57 años

RENDIMIENTO HASTA VENCIMIENTO (YTM)
6,58%

CALIDAD CREDITICIA PROMEDIO
BB



Mateo Hermida
CIO



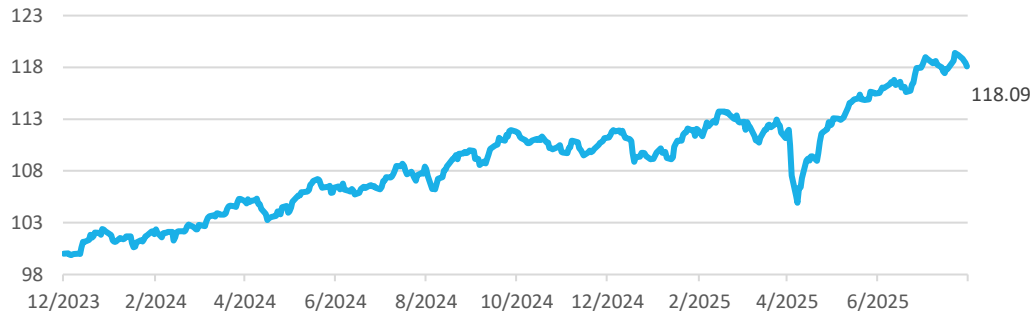
Valentina Cao
Co-Portfolio Manager

Rendimiento (%)

RENDIMIENTO HISTÓRICO					
	Jul-2025	2025	2024	Dic-2023	Desde lanzamiento
Portafolio Moderado Global	0,09%	8,19%	6,84%	2,16%	18,09%

*Al 31 de julio 2025

EVOLUCIÓN DEL PRECIO



Comentario del Portfolio Manager

En julio, el sentimiento de los inversionistas mejoró a medida que se redujo parcialmente el ruido político y los mercados obtuvieron mayor claridad sobre la política comercial y fiscal futura de Estados Unidos. El anuncio de varios acuerdos por parte del gobierno de Trump, incluidos nuevos pactos con Vietnam, Japón y la Unión Europea, reforzó la confianza del mercado al reducir el riesgo de una escalada en las tensiones comerciales.

Las acciones globales alcanzaron nuevos máximos históricos en el mes, con una suba del +1,8%, en línea con el S&P 500, que avanzó un 2,2%. El apetito por riesgo se vio impulsado por sólidos resultados corporativos del segundo trimestre y por los acuerdos comerciales mencionados. Las ganancias del S&P 500 estuvieron lideradas por compañías tecnológicas de gran capitalización y vinculadas a la inteligencia artificial, mientras que la versión equiponderada del índice (equal-weighted S&P 500) subió apenas un 1%, reflejando una concentración significativa en el liderazgo del mercado. En Europa, el MSCI EMU (en euros) avanzó un 1%, mientras que las acciones de América Latina retrocedieron un -4,1%, afectadas por factores idiosincráticos a nivel regional.

La renta fija mostró resultados mixtos en julio. El índice Bloomberg US Treasury retrocedió un -0,44%, en un contexto de persistentes preocupaciones fiscales. Además, la reaparición de tensiones entre el presidente Trump y el presidente de la Fed, Jerome Powell, reavivó dudas sobre la independencia del banco central. El crédito corporativo con grado de inversión en EE. UU. (Bloomberg US Corporate IG) se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que los bonos de alto rendimiento se destacaron, impulsados por balances corporativos sólidos, resultados estables y un entorno de riesgo favorable. El segmento High Yield en EE. UU. (Bloomberg US Corporate HY) registró un rendimiento de +0,42%. Por su parte, la deuda emergente de América Latina también mostró un desempeño positivo, con una ganancia de +0,72% en el mes (Bloomberg EM Latam).

El oro cerró julio con una caída de -0,5%, aunque acumula un alza del 24,6% en lo que va del año.

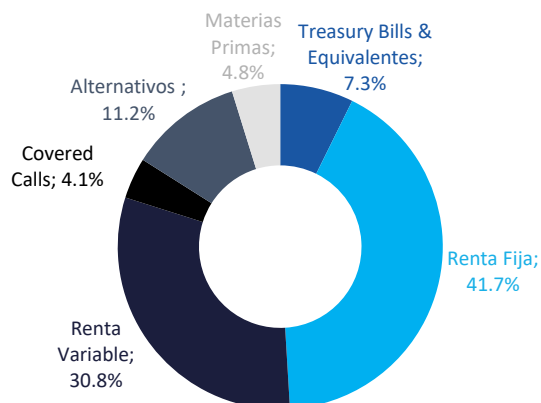
En este contexto, el Portafolio Moderado Global registró un retorno de + 0.09% en el mes de julio.

ASSET MANAGERS

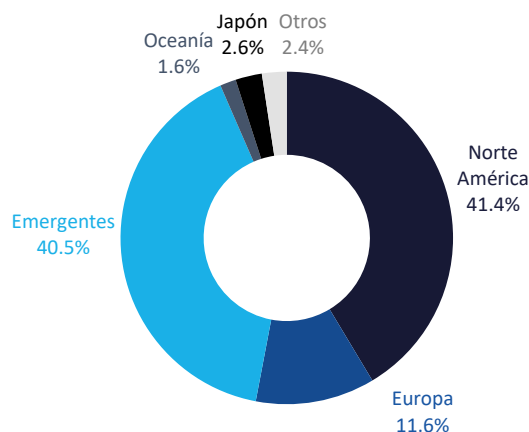
Julio 2025

Portafolio Moderado Global

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (%)



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (%)



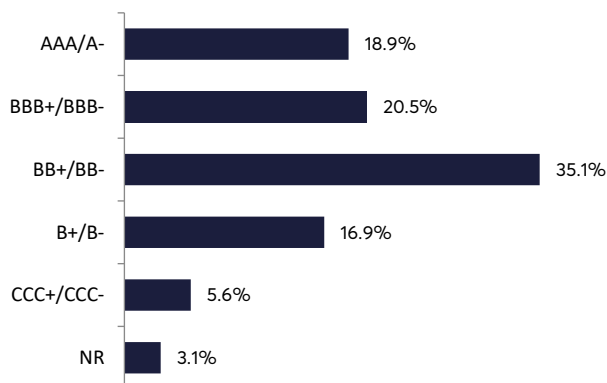
ASIGNACIÓN POR CLASE DE ACTIVO (%)

RENTA VARIABLE & COVERED CALLS	34,9%
Estados Unidos	16,6%
Europa	6,8%
Japón	2,0%
Emergentes	9,4%
Oceanía	0,1%
RENTA FIJA	49,1%
Investment Grade Corporate	9,9%
Valores del Tesoro	7,3%
High Yield Corporate	0,9%
Emerging Markets Corporate	31,0%
ALTERNATIVOS	11,2%
COMMODITIES	4,8%

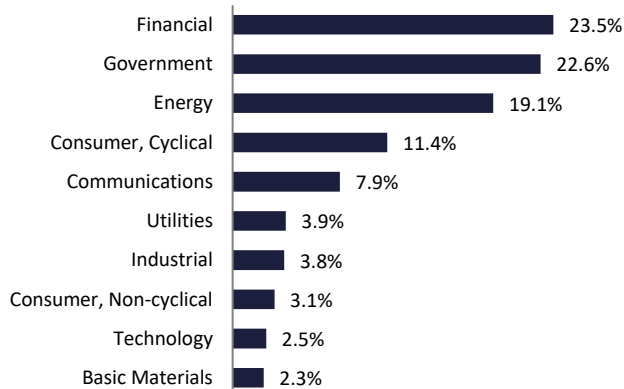
PRINCIPALES POSICIONES (%)

RENTA VARIABLE	
Pershing Square Holdings	5,0%
iShares Core MSCI ACWI Ucits ETF	3,5%
AQR Sustainable Delphi Long-Short Equity	3,1%
Global X Copper ETF	2,9%
MFS Contrarian Value	2,7%
RENTA FIJA	
Aeropuertos Argentina 8,5% 1/8/2031	1,8%
Mattel 5.45% 1/11/2041	1,8%
Pershing Square Holdings 15/11/2030	1,6%
Bancolombia 8,625% 24/12/2034	1,5%
Petrobras 6,5% 3/7/2033	1,6%

CALIFICACIÓN CREDITICIA RENTA FIJA (%)



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL RENTA FIJA (%)



Julio 2025

Portafolio Moderado Global

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