

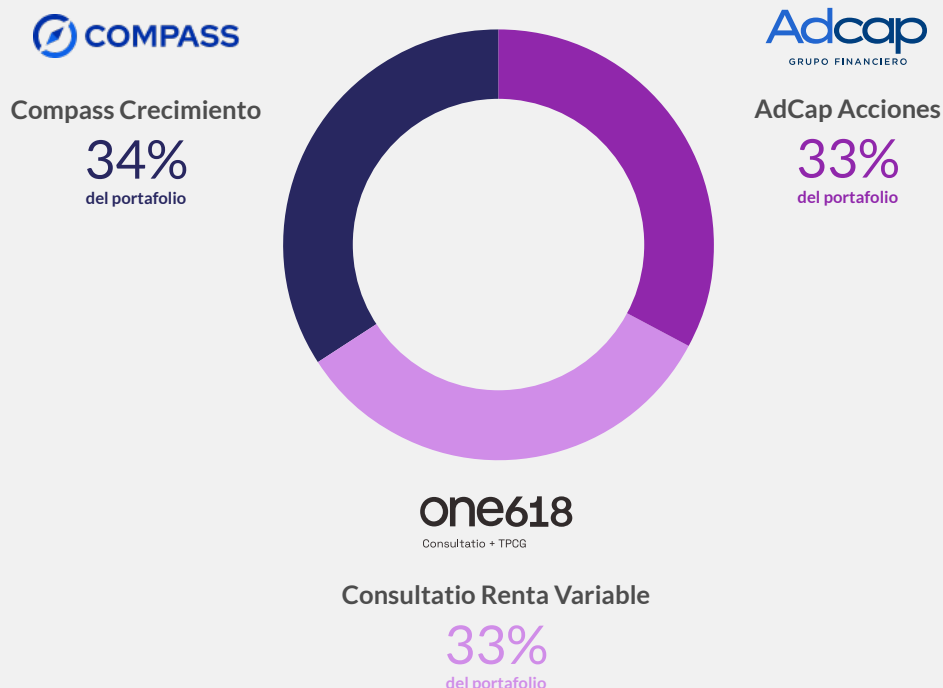
Portfolio Acciones Argentinas

PERFIL: Pesos / Agresivo

Una frase muy conocida en los mercados financieros es que a mayor riesgo, mayor es el potencial de retorno a obtener. Si bien el riesgo siempre está presente, especialmente en mercados emergentes, es precisamente en estos escenarios donde se forjan las grandes oportunidades. En este portafolio, nos adentramos en el dinámico mundo de las acciones argentinas, un activo con un alto potencial. Desde 2024, Argentina ha iniciado un nuevo ciclo macroeconómico con políticas orientadas a fomentar el crecimiento y la estabilidad, lo que está generando un entorno excepcionalmente favorable para las empresas locales y, por ende, para sus accionistas. Como prueba de este potencial, quienes invirtieron en este portafolio en enero de 2024 pudieron haber experimentado ganancias de hasta un 80% en dólares hacia finales del mismo año. Y aunque ya hemos visto el inicio de esta recuperación, las reformas económicas en curso prometen seguir impulsando el valor de las compañías argentinas. Nuestro portafolio está diseñado estratégicamente para capturar estas tendencias de crecimiento, invirtiendo de forma selectiva en los mejores fondos que tienen de referencia al índice Merval.

Conociendo rápidamente el portafolio

El portafolio Acciones Argentinas está conformado por 3 fondos comunes de inversión que te presentamos a continuación:



Principales métricas del portafolio

Octubre 2025



Rendimiento Promedio
Últimos 3 años

167,26%



Rendimiento Promedio
Últimos 5 años

126,36%



Meses
Positivos

86%

vs



Meses
Negativos

14%



Mejor Mes

68,18%

Dic-23

vs



Peor Mes

-14,58%

Feb-25



Tiempo de Recupero de la peor caída
(meses)

Oct2025

Retornos nominales

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2017	2,09%	0,44%	1,23%	2,33%	3,33%	2,17%	3,31%	1,65%	1,45%	2,39%	0,86%	5,56%	30,25%
2018	3,28%	1,01%	1,26%	0,97%	7,51%	6,09%	-1,64%	13,52%	17,11%	-7,28%	3,14%	0,43%	52,81%
2019	6,47%	3,90%	4,16%	-3,05%	2,49%	3,54%	5,04%	-11,40%	2,83%	22,67%	1,18%	13,42%	59,68%
2020	16,48%	-3,24%	-10,75%	25,68%	9,29%	3,33%	16,24%	2,67%	2,04%	0,97%	3,86%	1,90%	85,80%
2021	3,27%	0,68%	-0,57%	5,42%	4,87%	3,05%	5,19%	2,01%	4,17%	4,32%	1,58%	0,60%	40,35%
2022	4,62%	-0,69%	1,68%	5,93%	1,97%	2,74%	10,96%	5,91%	3,28%	1,39%	8,74%	8,57%	70,30%
2023	9,54%	1,88%	6,09%	7,69%	10,04%	9,25%	8,25%	23,46%	-0,52%	8,14%	14,85%	32,66%	235,77%
2024	12,54%	0,95%	8,94%	7,03%	9,97%	2,18%	-1,14%	8,45%	0,22%	6,11%	9,15%	12,58%	108,52%
2025	0,75%	-13,84%	6,37%	-9,48%	7,42%	-12,68%	16,44%	-14,58%	-12,12%	68,18%			15,25%

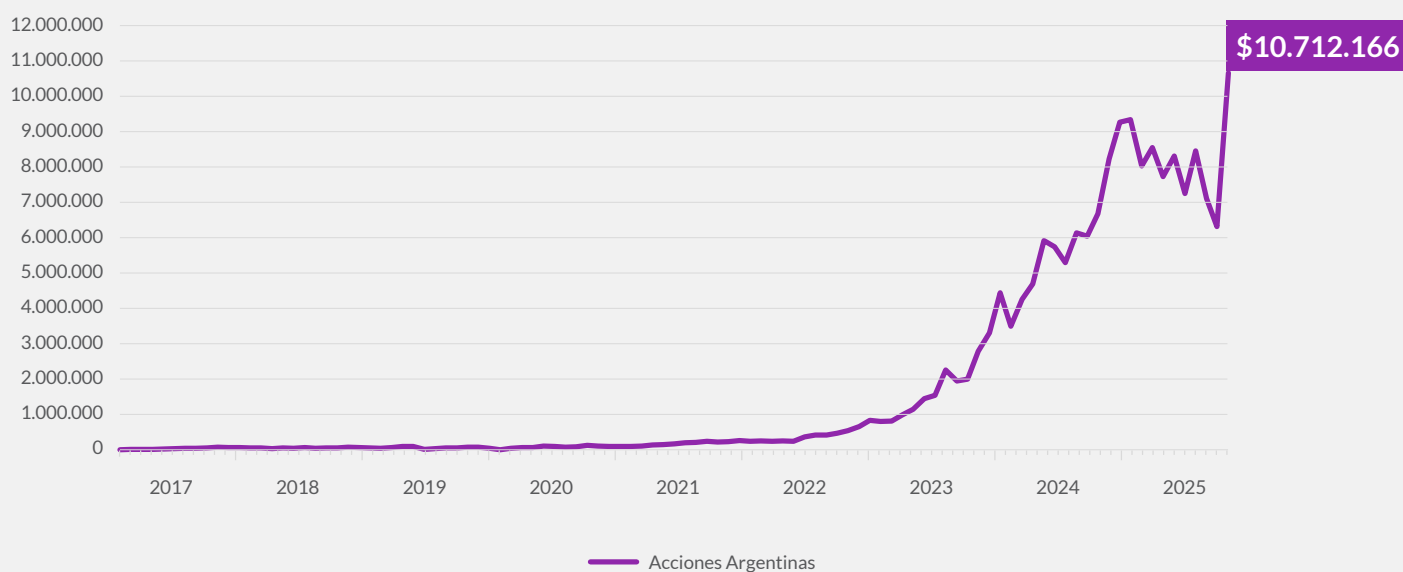


Caídas y recuperaciones

Todo inversor debe tener en cuenta que retornos superiores se obtienen aceptando variaciones del capital en el proceso de la generación de las ganancias.

¿Nuestra recomendación? Analizar las peores caídas y su contexto para entender cómo sortearon los administradores la volatilidad financiera y, sobre todo, cuánto tiempo les tomó recuperar la caída y volver a la senda de retornos positivos.

Veamos la evolución del portafolio en el largo plazo suponiendo una inversión inicial de ARS 100.000



Fuente: Critería en base a Bloomberg y BCRA. Valores actualizados a Octubre 2025.

En resumen

Nuestro portafolio busca capitalizar el nuevo ciclo macroeconómico que atraviesa la Argentina, generando oportunidades atractivas para las empresas locales mediante una estrategia selectiva en fondos que tienen de referencia al índice Merval.