



**CYC RENTA MIXTA**

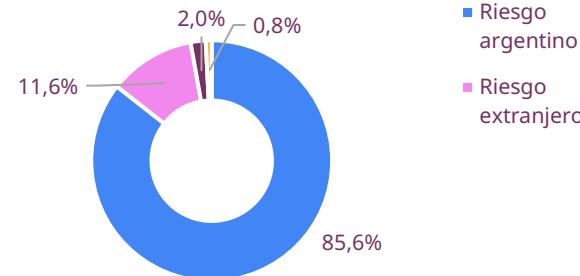
## CYC Renta Mixta: Objetivos y Estrategia

CYC Renta Mixta es un fondo común de inversión que busca revalorizar su patrimonio al largo plazo a través de la inversión en compañías argentinas que cotizan en el mercado local.

El fondo está compuesto principalmente por acciones del panel líder del Merval, y puede contener hasta un 25% en CEDEARs. Los CEDEARs se utilizan para brindar cobertura cambiaria y minimizar los niveles de volatilidad del mercado local. Actualmente, el fondo sobrepondrá las acciones locales de industrias relacionadas con la generación de energía, los servicios públicos y la producción de petróleo y gas. Sectores con excelentes perspectivas de crecimiento.

La gestión activa en los vaivenes del mercado resulta un factor fundamental para la generación de rendimientos. En circunstancias bajistas, el fondo protege el capital activando la cobertura de las acciones más defensivas, los CEDEARs y la renta fija en pesos. Asimismo, las lateralizaciones permiten la toma de ganancias y la recompra en forma sistemática.

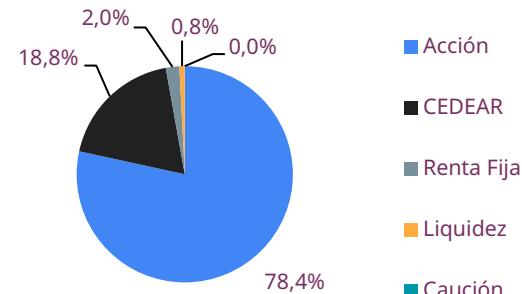
**Tipo de Riesgo**



**Sectores**

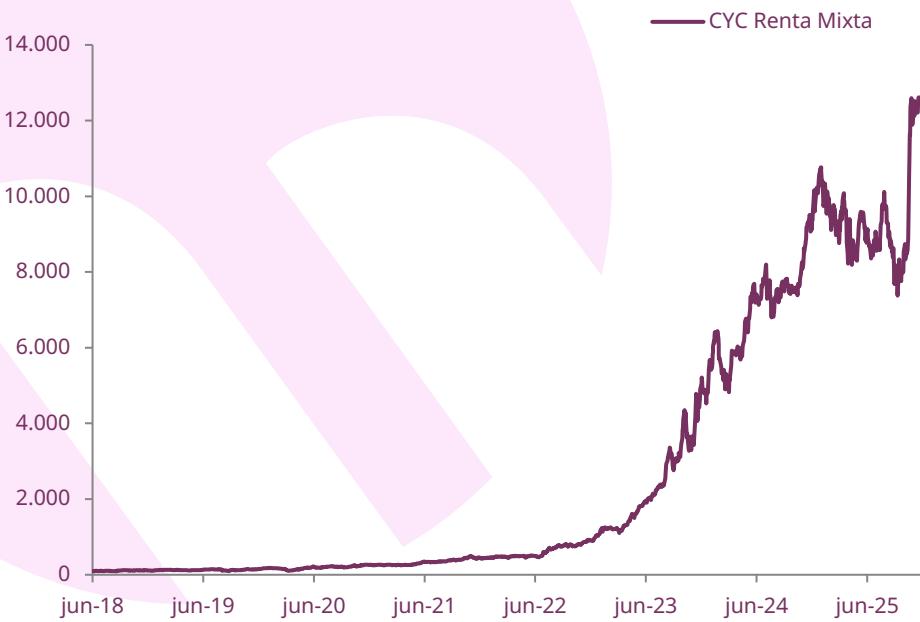
Energía	37,2%
Utilities	25,7%
Financiero	18,4%
Real Estate	8,1%
Tecnología	7,8%
Soberano	2,0%
Liquidez	0,8%
Caución	0,0%

**Tipo de Instrumento**



## CYC Renta Mixta: Performance

Exposición a acciones argentinas con sobreponderación en energía y servicios públicos. Mayor cobertura con tenencia de CEDEARs ante la posibilidad de escenarios adversos para las acciones locales.



### Retornos

desde inicio (11/06/18)	12.934%	TGSU2	10,5%
desde inicio (anualizado, TEA)	90,7%	CEPU	9,8%
últimos 365 días	27,4%	PAMP	9,8%
últimos 30 días	4,1%	BYMA	9,3%
		YPFD	9,0%

### Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	38,9%	ECOG	8,4%
		VIST	7,1%
		TGNO4	6,0%
		IRSA	5,9%
		GGAL	5,3%

### Datos técnicos

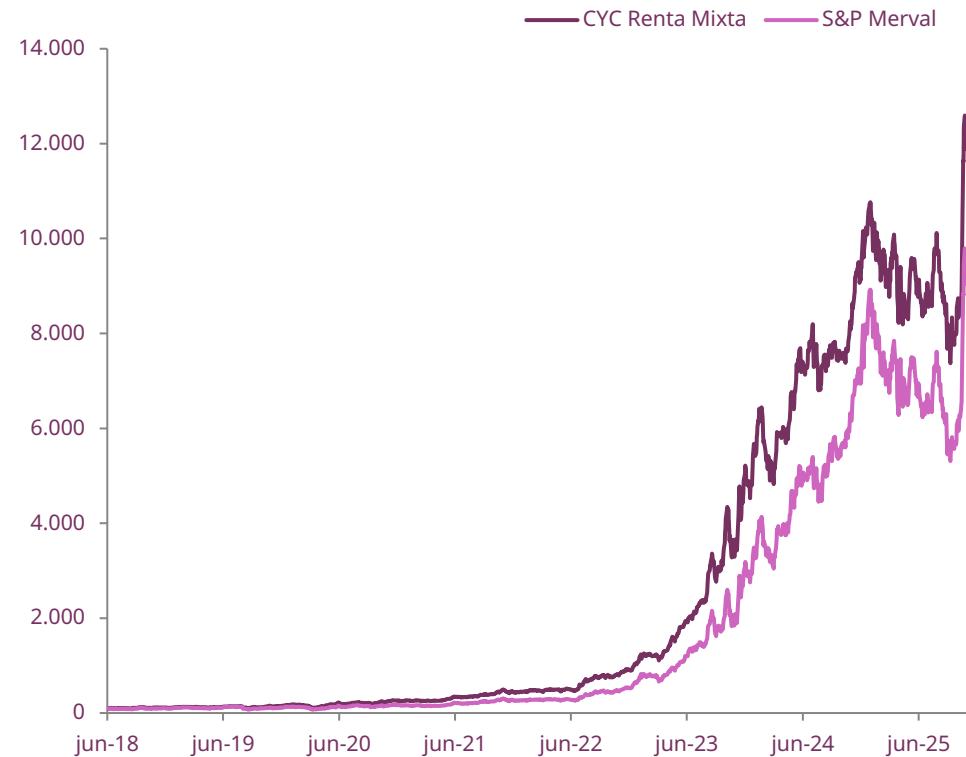
Beta Merval	0,88	BRKB	3,9%
		MELI	2,4%
		RAGH	2,2%
		S16E6	2,0%
		AMZN	2,0%

MSFT 1,7% NU 1,6% TRAN 1,5%

## CYC Renta Mixta: Estrategia y Benchmark

En 2025, el fondo acumuló un rendimiento en pesos del 27,4% directo, obteniendo un mayor rendimiento respecto del índice Merval que en el mismo período avanzó un 19,8%

De cara a las elecciones legislativas nacionales de octubre, identificamos una marcada asimetría de riesgo: tras el resultado adverso en PBA, el mercado sobrereactionó con ventas aceleradas de bonos y acciones, llevando a compañías con fundamentos sólidos y en crecimiento a valuaciones extremadamente deprimidas. En línea con ese análisis, elevamos la ponderación de equity argentino hasta ~93% de cartera, buscando capturar la reversión del sell-off post elecciones provinciales de PBA de septiembre. El resultado electoral finalmente fue muy favorable para el oficialismo, y produjo una recuperación histórica en los activos argentinos. A partir de allí, y para mantener un sesgo prudente en los días posteriores, reducimos exposición local y mantuvimos una ponderación en CEDEARs en el rango 18-20%, para sostener cobertura ante eventuales correcciones y aprovechar la cautela del mercado cambiario



# ¡Muchas Gracias!

