



CYC Fondos Comunes de Inversión

Fondos custodiados en el extranjero

CYC Renta Global

Busca la conformación de una cartera de instrumentos de renta fija en dólares con una atractiva relación de riesgo/retorno. El fondo se compone mayormente por bonos corporativos de grado de inversión y de alto rendimiento. CYC Renta Global prioriza emisores de buena calidad crediticia y diversifica su cartera geográficamente y por sectores. Puede incluir acciones preferidas, bonos del Tesoro Americano o liquidez y no puede incorporar títulos de emisores argentinos.

[Visitar sitio web](#)

CYC Renta Fija Argentina

Invierte en instrumentos de renta fija en dólares, mayormente en bonos corporativos argentinos de legislación extranjera de buena calidad crediticia. El fondo diversifica su cartera con emisores de diversas industrias, posicionándose en empresas con excelente reputación, sólidos estados financieros y negocios en mercados internacionales. Según el contexto de mercado puede incluir bonos del Tesoro Americano o liquidez para una mayor cobertura.

[Visitar sitio web](#)

CYC Acciones Globales

Busca revalorizar el capital invirtiendo en acciones que cotizan en el mercado americano. El fondo diversifica su cartera geográficamente y por sectores, con ponderación tanto en países desarrollados como emergentes. Asimismo, puede incorporar estrategias de cobertura con opciones u oro, bonos del Tesoro Americano o liquidez para una mejor administración del riesgo.

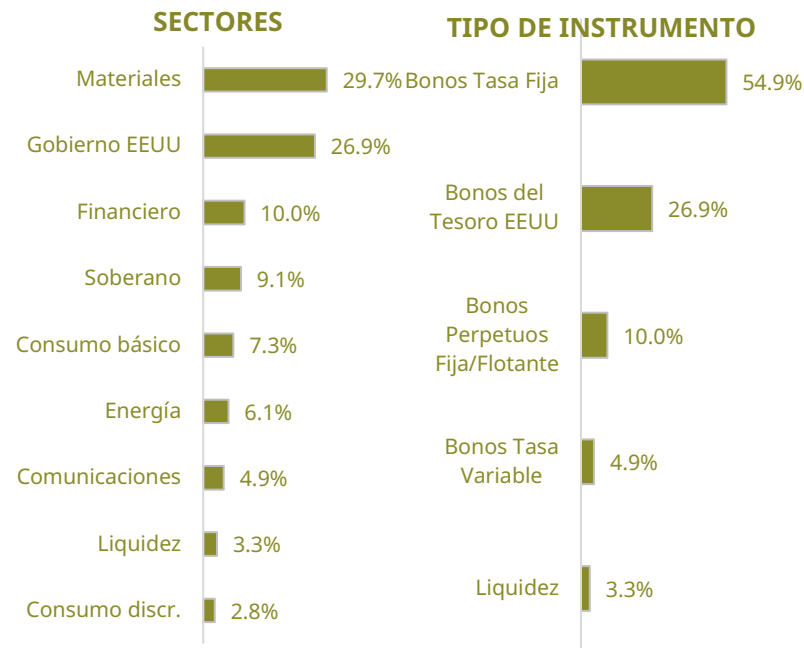
[Visitar sitio web](#)

CYC Renta Global: Objetivos y Estrategia

El fondo se diversifica instrumentalmente en bonos de tasa fija, tasa variable y perpetuos. Todos los títulos están emitidos y son pagaderos en dólares estadounidenses. La totalidad de los emisores corresponden a empresas de países desarrollados y/o emergentes, al mismo tiempo que se incorporan soberanos como Brasil y EE.UU.

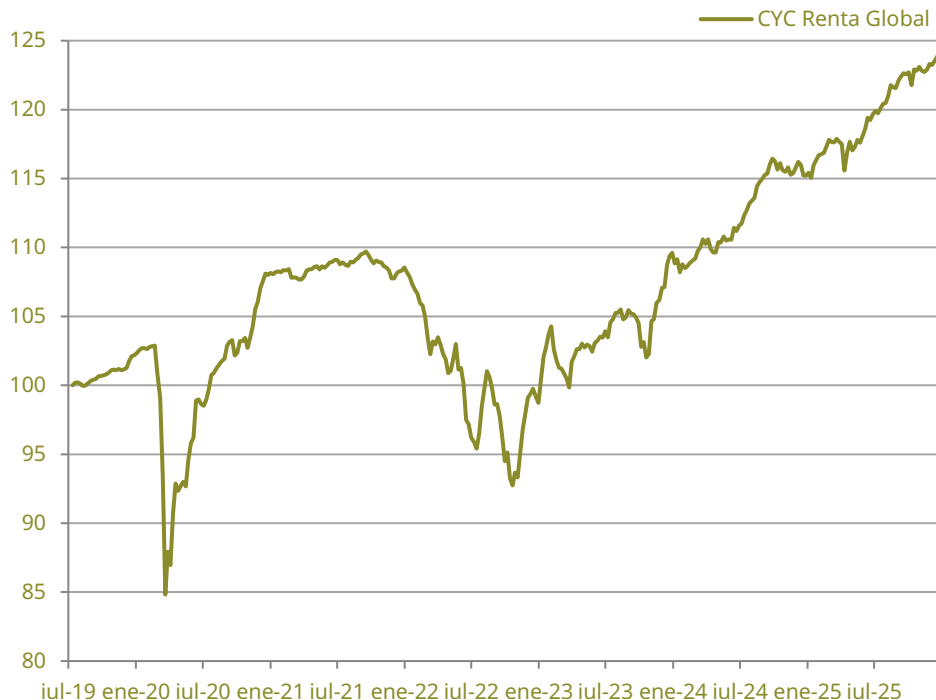
El fondo prioriza la búsqueda de valor en emisores con buena calidad crediticia, diversifica la cartera geográficamente y por sectores y no se incluyen emisores argentinos ni títulos bajo Ley Argentina. Al ser un fondo de gestión activa mantiene flexibilidad para adecuarse a diferentes contextos globales, aprovechando las caídas con sobrereacción para la compra de valor y las fuertes subas para la venta y la toma de ganancias.

De este modo la cartera compuesta por dos pilares principales: La selectividad de los emisores y la administración del riesgo de tasa y duration. Es por ello que la clave es la selección en momentos de oportunidad y la paciencia para esperar rendimientos más atractivos. Paciencia, diversificación y selectividad para dejar que las rentas trabajen.



CYC Renta Global: Performance

Bonos corporativos grado de inversión y de alto rendimiento. Cartera diversificada geográficamente y por sector. Incluye Bonos del Tesoro.



Retornos

Desde inicio	24%
desde inicio (anualiz. TEA)	3,4%
últimos 365 días	7,8%

Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	3,1%
---------------------------	------

Datos técnicos

TIR	6,44%
Duration (años)	4,0
Cupón Corriente	5,22%
Cupón Promedio	5,31%
Paridad Promedio	99,4%

Principales Tenencias

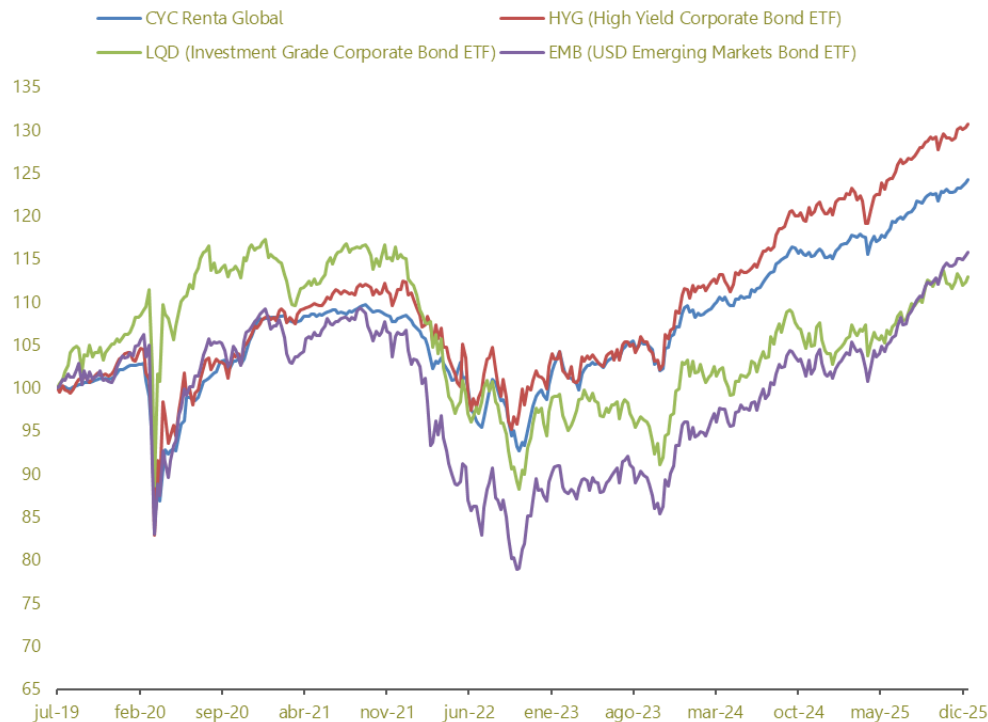
Usiminas 7.5% 27/01/32	10,4%
Brazil 5.625% 21/02/47	9,1%
Adecoagro 7.5% 29/07/32	7,3%
US T Note 4.750% 15/08/55	7,1%
Hecla Mining 7.25% 15/02/28	6,9%
Ecopetrol 8.375% 19/01/36	6,1%
BBVA 6.125% Perp	5,4%
Cydsa 6.25% 04/10/27	5,3%
CSN 7.625% 17/04/26	5,1%
Vodafone 7% 04/04/79	4,9%
US T Bill 19/02/26	4,8%
Banorte 8.375% Perp	4,5%
US T Bill 11/06/26	3,7%
Liquidez	3,3%
US T Bill 22/01/26	2,8%

CYC Renta Global: Benchmarks

En el año, el fondo acumuló un rendimiento del 7,8% llegando a un NAV máximo de 124,24 USD al cierre de 2025. Si lo comparamos contra la evolución de fondos similares, CYC Renta Global obtuvo un rendimiento semejante al de un fondo de alto rendimiento, pero con la volatilidad de uno de grado de inversión. En escenarios donde vemos sobre demanda o demasiado optimismo, el fondo recompone su posición en Bonos del Tesoro de EEUU para buscar nuevas oportunidades.

En términos de regiones, CYC Renta Global mantiene una fuerte ponderación en mercados emergentes, los cuales representan 52,6% del patrimonio del fondo. Los títulos son de empresas solidas financieramente, por lo cual el fondo gana rendimientos, al mismo tiempo que se mantiene la volatilidad y el riesgo bajo control. En estas líneas, la TIR a vencimiento del fondo se ubica en 6,44% y la duration en 4,3.

CYC Renta Global vs. ETFs de Renta Fija Global

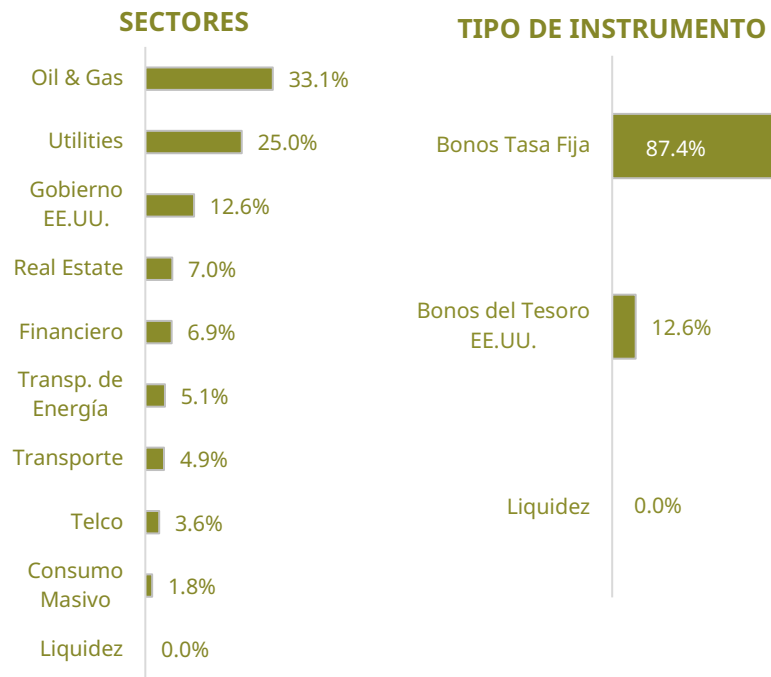


CYC Renta Fija Argentina: Objetivos y Estrategia

Es un fondo de bonos corporativos de empresas argentinas emitidos en dólares y negociados en el mercado internacional. El fondo busca conformar un portfolio diversificado por emisor e industria de obligaciones negociables con legislación extranjera para la obtención de una atractiva relación riesgo/retorno.

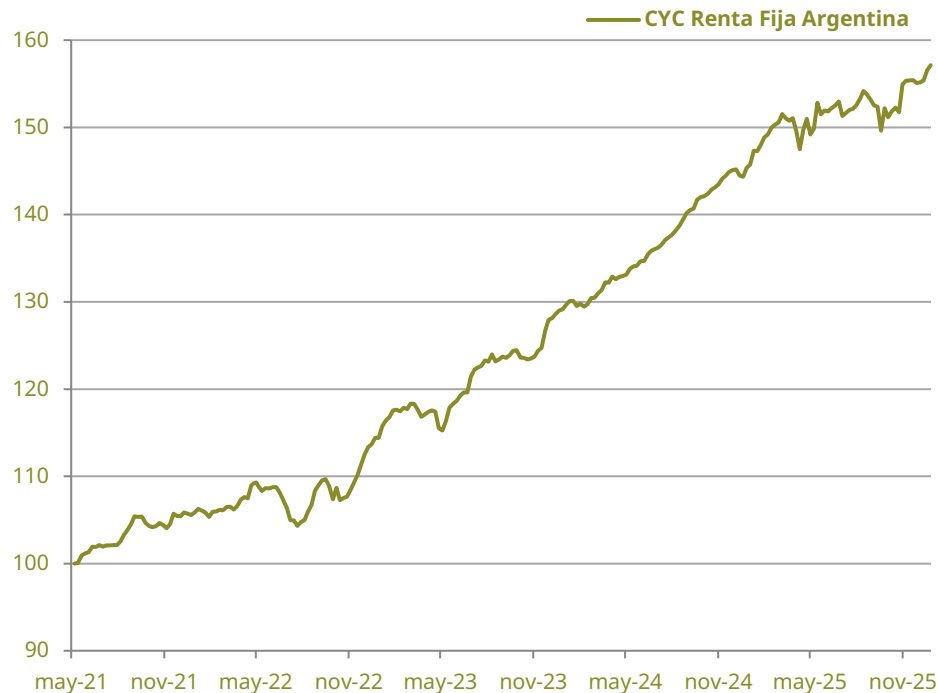
El objetivo del fondo es aprovechar los rendimientos que brinda la prima de riesgo argentina posicionándose en compañías con operación local, pero con ratios y balances sólidos, con presencia y respaldo internacional.

CYC Renta Fija Argentina cuenta hoy con una diversificación en 26 activos. La mayor participación se encuentra en el sector de Oil & Gas con 33%; le siguen el sector utilities con 25%; Real Estate con 7%; Financiero con 6,9%; Transporte de Energía con 5%; Transporte con 4,9%; Telco con 3,6% y Consumo Masivo con 1,8%. En la actualidad cuenta con una liquidez entre cash y bonos del tesoro de los EE.UU cerca del 12,7% de manera de poder otorgar a su administración mayor flexibilidad para aprovechar futuras oportunidades en el mercado de renta fija argentina.



CYC Renta Fija Argentina: Performance

Corporativos argentinos de Ley NY de alta calidad. Acumula cobros y evita el pago de impuestos. Minimiza riesgo con T Bills.



Retornos

Desde inicio	57,1%
desde inicio (anualiz. TEA)	10.2%
últimos 365 días	8,9%

Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	4,2 %
---------------------------	-------

Datos técnicos

TIR	7,64%
Duration (años)	3,5
Cupón Corriente	6,9%
Cupón Promedio	7,33%
Paridad Promedio	100,6%

Principales Tenencias

Pampa 7.875% 2034	10,6%
Tecpetrol 7.625% 2030	8.3%
Vista 8.5% 2033	7,9%
Banco Macro 8% 2029	6,9%
U.S. Treasury Bill 04/26	6,7%
Liquidez	6,0%
Capex 9.25% 2028	5,3%
Edenor 9.75% 2030	5,3%
TGS 7.75% 2035	5,1%
Pluspetrol 8.5% 2032	4,5%
YPF Luz 8,75% 2032	4,4%
Pluspetrol 8.125% 2031	3,7%
Telecom 9.250% 2033	3.6%
CGC 11.875% 2030	3.4%
Genneia 7,75% 2033	3.4%
Raghsa 8.5% 2032	3.2%
A. Arg. 2000 6.875% 2027 P	2.4%
A. Arg. 2000 8.5% 2031	2.4%
Raghsa 8.25% 2030	1.9%
Arcor 7.6% 2033	1.8%
IRSA 8,75% 2028	1.6%
Edenor 8.5% 2026	1.4%

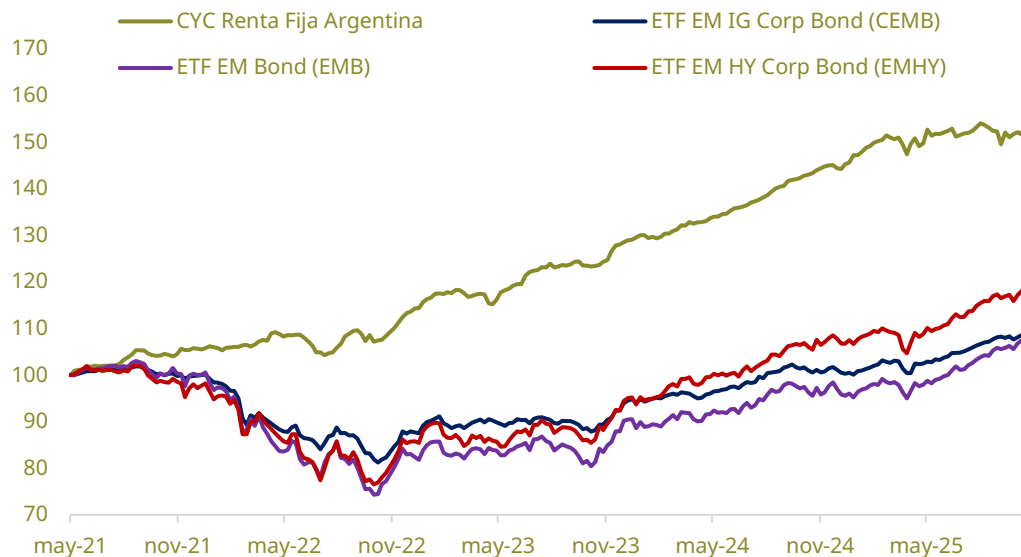
CYC Renta Fija Argentina: Benchmarks

En el año, el fondo acumuló un rendimiento del 8,9% llegando a un NAV máximo de 157,13 USD al cierre del 2025. Respecto a su benchmark, el CEMB, ETF el cual contiene bonos corporativos emergentes de grado de inversión, el fondo obtuvo un rendimiento destacable.

En el último año, el fondo aprovechó las oportunidades que ofreció el mercado de deuda corporativa incorporando nuevos emisores como Pluspetrol, IRSA, Tecpetrol, al mismo tiempo que incorporó mas posiciones en activos ya existentes de Aeropuertos Argentina, Vista Energy, YPF, Banco Macro, entre otros. Así mismo, se consideró salir de las posiciones por considerarlas sobrevaloradas.

Por último, el fondo aun mantiene 12,7% de su patrimonio entre en bonos del Tesoro Americano y efectivo a fin de seguir teniendo liquidez suficiente para aprovechar futuras oportunidades en el mercado corporativo local.

CYC Renta Fija Argentina vs. ETF de Bonos Emergentes

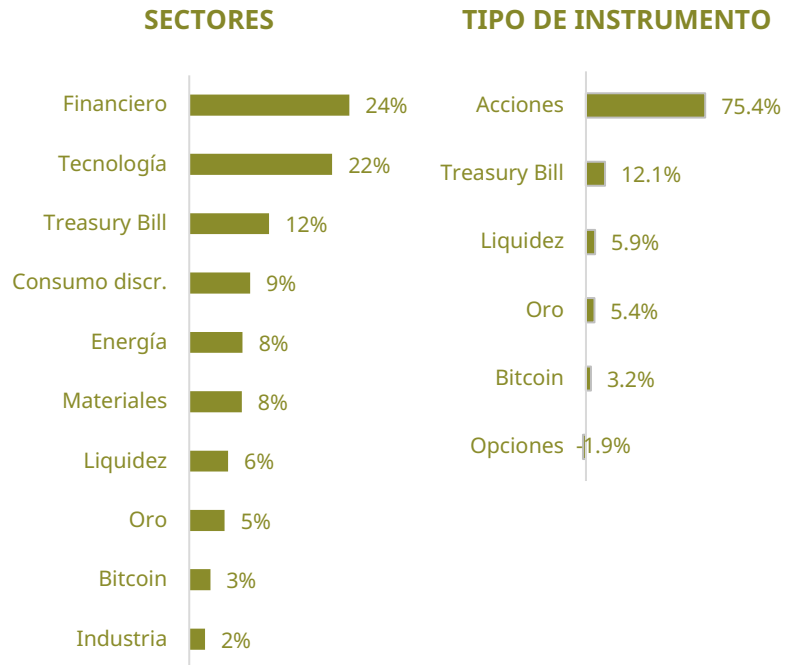


CYC Acciones Globales: Objetivos y Estrategia

El Fondo CYC Acciones Globales tiene como objetivo optimizar el rendimiento en el largo plazo invirtiendo principalmente en instrumentos de renta variable. Se compone de acciones de compañías que cotizan en la bolsa de NY y de ETFs de renta variable que replican el avance de una determinada economía y/o sector, tanto de países emergentes como desarrollados.

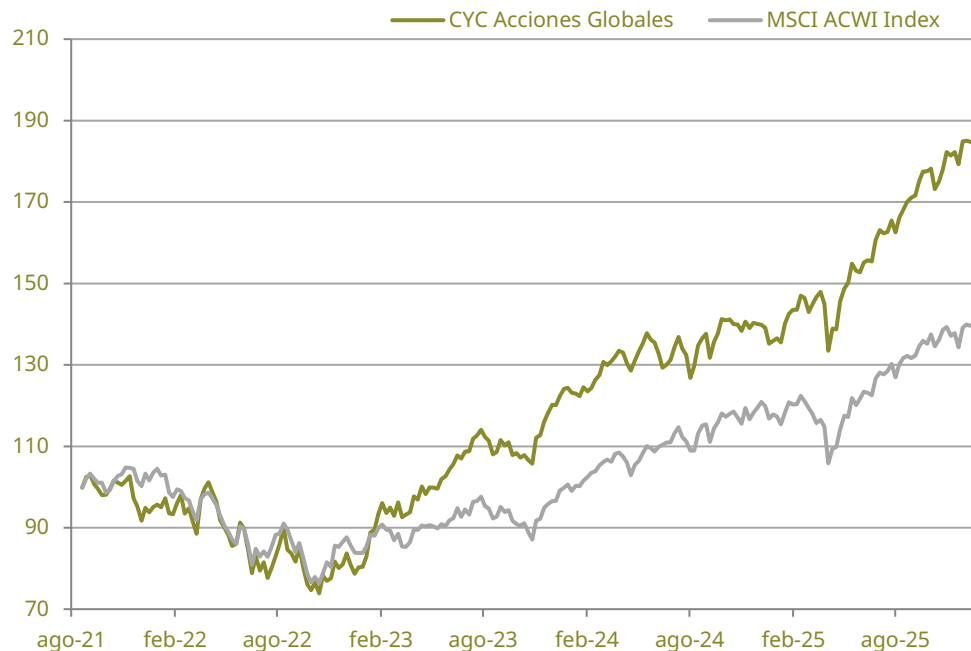
El fondo busca tomar posicionamiento de largo plazo en compañías con valuaciones por debajo de sus fundamentos. Se diversifica la cartera geográficamente y por sectores combinando renta variable de compañías de crecimiento y de valor. A su vez, podrá contener instrumentos de cobertura contra el riesgo de mercado. El oro u opciones sobre activos subyacentes en cartera para una mejor administración del riesgo, mediante operaciones con opciones como lanzamiento cubierto. Esta operación puede realizarse con diferentes objetivos, sea como cobertura (parcial) de precios o como estrategias de tasa de interés y toma de ganancias.

Asimismo, en determinados contextos de mercado, el fondo podrá disponer de liquidez y destinarla a colocaciones de tasa de interés con el objetivo de tomar ganancias y esperar recortes de precio, aprovechar oportunidades de trading y/o reducir la volatilidad propia del mercado accionario. El perfil de inversión del fondo es agresivo.



CYC Acciones Globales: Performance

Renta variable diversificada geográficamente y por sectores tanto de economías desarrolladas como países emergentes. Estrategia de cobertura con oro, liquidez y lanzamientos cubiertos.



Retornos

Desde inicio	86,9%
desde inicio (anualiz., TEA)	15,4%
últimos 365 días	38%

Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	18,3 %
---------------------------	--------

Datos técnicos

Beta MSCI ACWI Index	1,05
Índice de Sharpe	0,65
Alpha de Jensen	6,9%
Tracking Error	9,4%
Information Ratio	76%

Principales Tenencias

iShares Euro Stoxx Banks ETF	8,2%
Petrobras	8,1%
Microsoft	6,8%
Mercado Libre	6,6%
J P Morgan	6,2%
Liquidez	5,9%
Nu Holdings	5,4%
SPDR Gold Shares ETF	5,4%
Nvidia	4,9%
Vale	4,9%
Alphabet Inc.	4,6%
US Tbill 03/19/26	4,4%
Berkshire Hathaway	4,4%
Sociedad Química y Min.	4,3%
Grayscale Bitcoin Mini Trust	3,2%
Temium	3,1%
Globant	2,8%
Alibaba Group	2,6%
US Tbill 03/03/26	2,5%
Tencent Holdings	2,4%

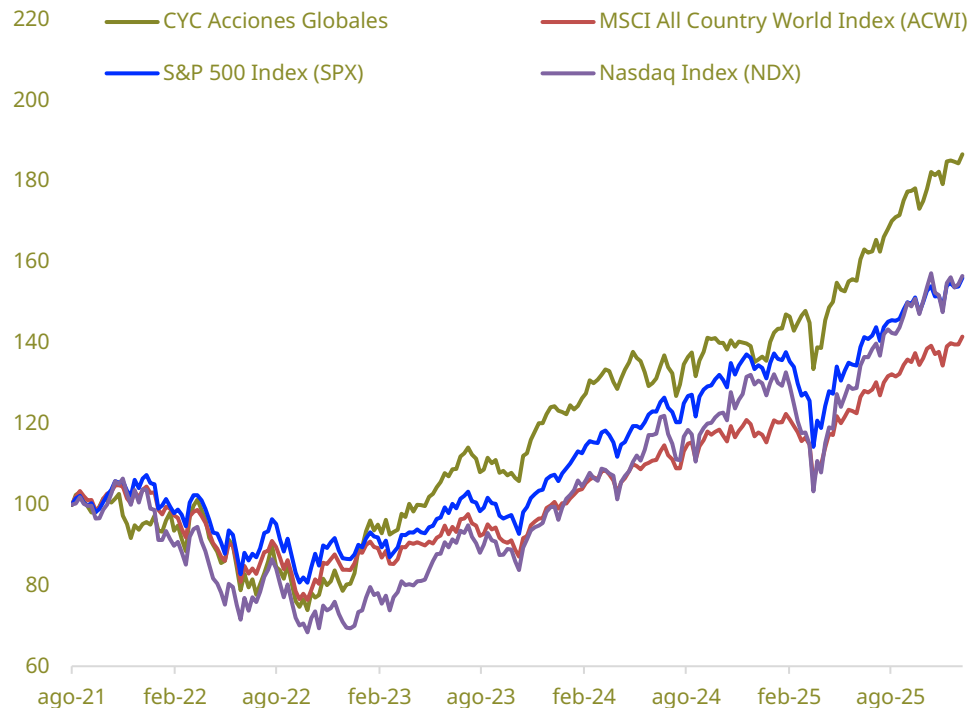
CYC Acciones Globales: Benchmarks

En el año, el fondo acumuló un rendimiento del 38% llegando a un NAV máximo de 186,62 USD al cierre de 2025. El benchmark del fondo es el ACWI, índice que mide a nivel global la performance del mercado de acciones.

Durante el 2024 y 2025, preferimos ir por las empresas individuales en lugar de los ETF. La posición del ETF de China se tradujo en Alibaba y Tencent, las cuales en conjunto suman una exposición a China de 5,1%. En el caso de Brasil, el ETF EWZ fue reemplazado por la introducción de la minera Vale (4,9%), y un aumento en las ponderaciones de Petrobras (8,1%) y Nubank (5,4%). En total, aumentamos nuestra exposición a Brasil a 25%.

Nuestra postura respecto al mercado de acciones es cauta, si bien el sentimiento alcista del mercado es beneficioso para el fondo creemos que la reacción post-aranceles fue desmedida y esperamos un recorte en algún momento en el mercado americano. Por ello, el fondo actualmente posee 18% del patrimonio en T-Bills y liquidez para aprovechar oportunidades de compra. Adicionalmente, las posiciones de lanzamiento cubierto brindan cobertura mediante las primas y una liquidez condicional de cerca del 5% en caso de que las posiciones sean ejercidas que se suma al colchón de títulos del tesoro

CYC Acciones Globales vs. el Índice de Acciones Globales



¡Muchas Gracias!

