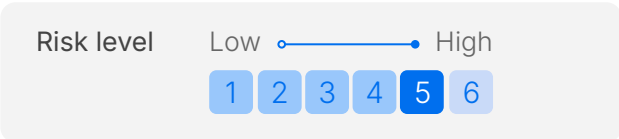




Estrategias Globales

Objetivo de inversión

El objetivo de los portafolios va desde la preservación del capital (A - Renta Fija) hasta el crecimiento patrimonial (E - Renta Variable).



Estrategia de inversión

Estos portafolios tienen diferentes participaciones directas en una cartera de acciones y otra de bonos.

La cartera de acciones estará enfocada en activos con atractivos fundamentos, con un horizonte a largo plazo y que serán elegidos a través de un análisis top-down. La cartera de bonos estará orientada a créditos de alta calidad y corta duración, a fin de brindar estabilidad a los diferentes portafolios. Para aumentar la diversificación estas estrategias incorporarán activos de múltiples regiones del mundo. El portafolio mantendrá un equilibrio entre posicionamientos tácticos y estratégicos.

Retornos anuales

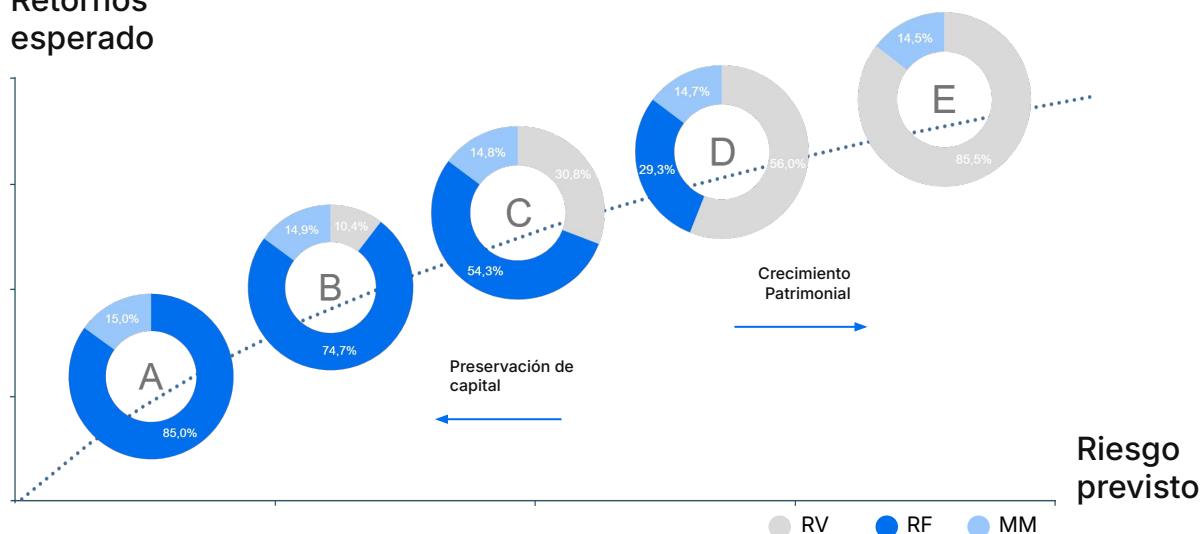
Portafolio	2022	2023	2024	2025	YTD	Desde Inicio (TEA)
A	-2,9%	6,0%	4,4%	6,0%	0,2%	3,3%
B	-3,7%	7,2%	5,5%	7,7%	0,6%	4,1%
C	-5,4%	9,6%	7,5%	11,0%	1,4%	5,7%
D	-7,5%	12,5%	10,1%	10,1%	2,5%	6,5%
E	-10,0%	16,1%	13,1%	20,1%	3,7%	9,9%

*30/12/2019

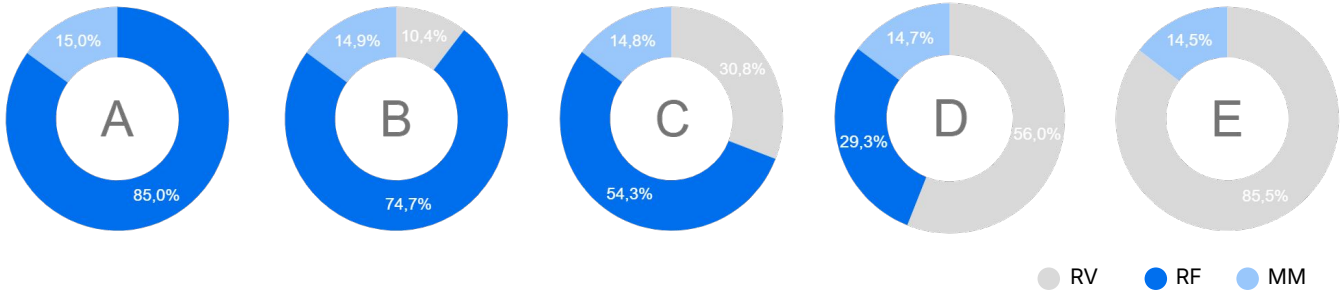
Retornos acumulados

Portafolio	1m	3m	1Y	3Y (TEA)	Máxima Caída
A	0,2%	-4,7%	-1,0%	1,6%	-4,9%
B	0,6%	-5,7%	-1,0%	2,0%	-6,1%
C	1,4%	-7,7%	-0,8%	2,8%	-8,6%
D	2,5%	-10,1%	-0,6%	3,7%	-14,4%
E	3,7%	-12,7%	-0,3%	4,7%	-22,5%

Retornos esperado



Distribución de clases de activos en las distintas estrategias



Posiciones y distribución crediticia y regional (portfolio de bonos)

Ticker	Denominación
VDCA	USD Corpo 1-3 Year
IBTA	Treasuries 1-3yr
IHYA	High Yield Corp Bond
EMCA	EM Corp Bond

AAA	0%
AA	50%
A	18%
BBB	16%
BB	10%
B	4%
CCC	1%

EEUU	87%
Europa desarrollada	5%
Asia desarrollada	2%
UK	3%
Asia emergente	1%

Posiciones y distribución sectorial y regional (portfolio de acciones)

Ticker	Denominación
CSPX	S&P 500
EQAC	Nasdaq 100
VWCG	FTSE Developed Europe
EIMI	Emerging Markets
ICHN	China
LTAM	LATAM
SGLD	Oro Físico

Tecnología	31%
Financiero	14%
Salud	8%
Energía	3%
Industrial	9%
Consumo Discrecional	11%
Servicios	3%
Consumo Basico	6%
Telecomunicaciones	11%
Materiales Basicos	3%
Real Estate	1%

EEUU	66%
Europa desarrollada	13%
LATAM	6%
China	4%
Asia desarrollada	1%
UK	4%
Asia emergente	5%

DISCLAIMER

El objetivo del presente es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de Max Capital S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El informe no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del informe deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en este informe y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente informe ha sido obtenida de fuentes que Max Capital S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y Max Capital S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este informe, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descripta en este informe. Max Capital S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de Max Capital S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este informe. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente informe constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que Max Capital S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente informe, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a Max Capital S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente informe.

