

All etrics Fund of F

de All Metrics Asset Manag

INTRODUCCIÓN



All Metrics Fund of Funds selecciona e invierte en los mejores fondos de la industria. Es un fondo balanceado con exposición al mercado global, que busca la apreciación del capital a lo largo del tiempo.

- Al ser un fondo balanceado permite ser considerado un activo central para las carteras.
- Ofrece una exposición eficiente a activos internacionales.
- Permite una aceptable diversificación por diferentes tamaños de carteras.





Benchmark

Para medir la exposición a Renta Fija Global se seleccionó el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (75%) y para Equity global la elección recayó en el MSCI World Index (25%). Ambos los índices mas utilizados por las principales gestoras internacionales. La estrategia inversión tiene la flexibilidad para apartarse del benchmark según las condiciones de mercado.

■ **Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index:**

Índice de referencia para medir la deuda global de rating Investment Grade. Es representativo de los instrumentos de renta fija de 24 países. El mismo incluye bonos gubernamentales, corporativos y otros instrumentos de tasa fija. Abarca mercados desarrollados y emergentes.

■ **MSCI World Index:**

Índice de referencia a nivel global que replica la performance del mercado de acciones de 23 países desarrollados.





PROCESO DE INVERSIÓN

Determinación del
universo de activos

Selección de los
fondos de cada categoría

Tactical Allocation

Conformación del portafolio

Testeo de la Cartera "Backtesting"

Determinación de universo de activo

Partimos del universo de fondos de inversión que contiene la base de datos de Morningstar y filtramos de acuerdo a los siguientes criterios:



Fondos Offshore

(domiciliados en Irlanda y Luxemburgo principalmente)



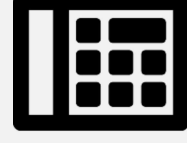
Activos bajo administración

mayores a USD 100.000.000



"Track record"

Historia mayor a 5 años



Clase de cuotaparte:

Institucional



Moneda

USD Dólar Estadounidense



Gestores con buen nombre

Este primer filtro nos permite obtener nuestro universo de aproximadamente 1800 fondos de inversión que podemos utilizar para armar nuestro portfolio.

Selección de los mejores fondos de cada categoría

A fin de obtener los mejores fondos para cada categoría, se realiza un ranking basado en la performance de activo para diferentes periodos de análisis (1 año, 3 años y 5 años) . Los indicadores elegidos para medir eficiencia son:

- El Information Ratio.
- El desvío estándar.
- La máxima caída histórica.



¿Que es el Information Ratio?

El Information Ratio muestra la relación entre el Alpha que obtiene el Portfolio (mayor rentabilidad) con respecto a su Benchmark), por cada unidad de riesgo adicional que es asumida (medido como el desvío con respecto al Benchmark).

■ RP: Rentabilidad del Portfolio en un periodo determinado.

■ RB: Rentabilidad del Benchmark en un periodo determinado.

$$\text{Information Ratio} = \frac{(RP - RB)}{Te}$$

■ Te: El Tracking Error mide la volatilidad de la diferencia de rentabilidad entre el Portfolio y el Benchmark:

- Si el mismo fuera bajo, el Portfolio tiene un mejor performance que el benchmark de manera consistente a lo largo del tiempo.
- Caso contrario, los retornos del portfolio son inferiores a los del benchmark, lo que indica que el benchmark es más consistente que el portfolio.

Otros factores

Adicionalmente al Information Ratio, se toma en cuenta la máxima caída y el desvío estándar para los diferentes factores de riesgo de la referencia.

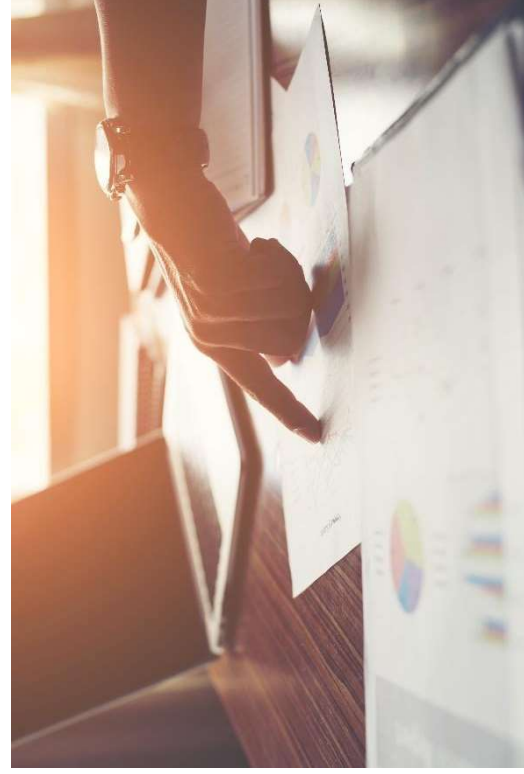


Tactical Allocation

El comité de inversiones analiza la situación global y determina un Tactical Allocation para las carteras administradas.

De acuerdo a ese view de mercado, se determina la postura que tendremos para cada asset class (Overweight/Neutral o Underweight) respecto al Benchmark que hemos seleccionado.

La estrategia de inversión tiene la flexibilidad para apartarse del benchmark según las condiciones de mercado. Por ejemplo, puede mantenerse el 100% de la cartera líquida.



Conformación del portfo

Tomando en cuenta la postura que mantendremos para cada (Overweight/Neutral o underweight) respecto al seleccionamos los mejores fondos de cada categoría de ordenamiento que hemos realizado previamente. En ningún caso exceder el 10% de exposición a un activo puntual.

Evolución del fondo

Desde su lanzamiento, esta ha sido la evolución del fondo.

Retornos Mensuales - All Metrics Fund of Funds													
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acc
2020	1.04	-1.54	-6.57	5.13	2.52	1.04	3.14	1.26	-1.23	-1.11	4.47	1.34	9.13
2021	-0.99	-0.59	0.01	2.07	0.37	0.88	0.94	0.65	-2.27	1.36	-0.73	1.12	2.77
2022	-3.61	-2.05	-0.16	-5.02	-0.52	-4.59	3.86	-2.30	-5.60	2.18	4.26	-1.78	-14.84
2023	4.07	-2.24	1.34	0.48	-0.80	2.55	1.41	-1.24	-3.13	-2.34	5.41	3.60	9.06
2024	0.37	1.27	1.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.56

Performance Acumulada		YTD	1YR	2YR	3YR	4YR	5YR
All Metrics Fund of Funds		3.56	10.63	1.81	0.36	16.65	18.45
All Metrics FoF Benchmark		1.62	6.72	-0.27	-2.93	7.30	9.93

Performance año Calendario		YTD	2023	2022	2021	2020	2019
All Metrics Fund of Funds		3.56	9.06	-14.84	2.77	9.13	15.41
All Metrics FoF Benchmark		1.62	8.74	-14.71	1.78	6.26	12.99

Performance Mensual		YTD	Mar	Feb	Ene	Dic	Nov
All Metrics Fund of Funds		3.56	1.89	1.27	0.37	3.60	5.41
All Metrics FoF Benchmark		1.62	1.29	0.37	-0.04	3.43	4.73

Principales Indicadores	
Retorno YTD	3.56
Desvio Estandar	8.26
Sharpe Ratio	0.43
Maturity Promedio	7.40
Duration Promedio	5.26
Calidad del Credito	A
Cupon Promedio	3.50

Breakdown según Activos	
Acciones	28.73
Bonos	44.69
Efectivo	26.05
Otros	0.53

Breakdown según Fondos	
Acciones	42.02
Bonos	57.18
Efectivo	0.80
Otros	0.00

Principales tenencias

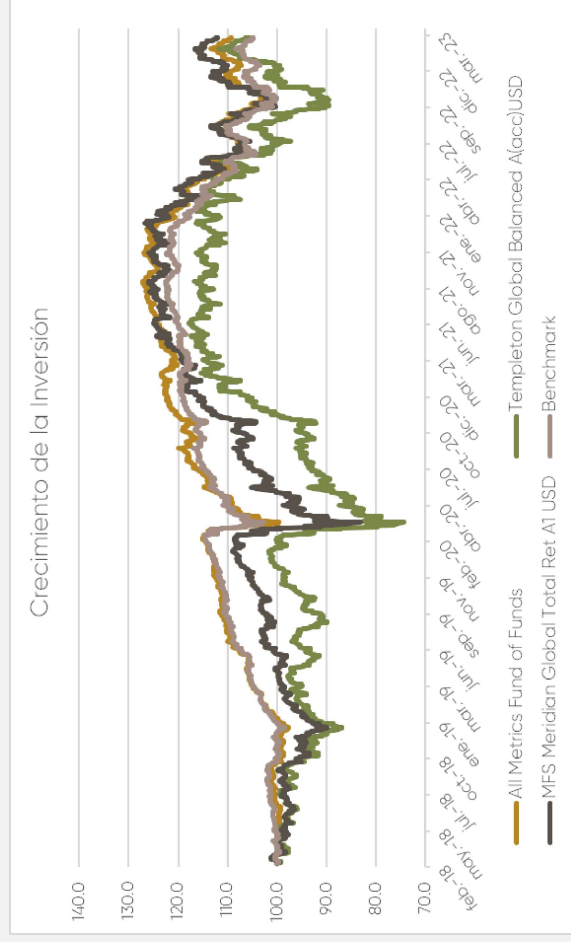
Fund Name	Firm Name	YTD	2023	2022	2021	2020
SPDR® S&P 500 ETF Trust	State Street	10.52	26.14	-18.14	28.59	18.40
PIMCO GIS Global Bond Fund Institutional USD Acc	PIMCO	0.61	8.05	-11.39	-1.43	7.63
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund Class USD Acc	Neuberger Berman	0.76	9.60	-14.57	—	—
Vanguard U.S. Government Bond Index Fund Investor USD Acc	Vanguard	-0.95	4.05	-12.48	-2.43	7.74
AB SICAV I – Sustainable US Thematic Portfolio Class I	AllianceBernstein	7.14	20.32	-23.43	24.96	38.44
Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha C Acc USD	Schroders	9.65	21.68	-17.07	21.97	22.56
FONDO CENTENARIO GESTION DE LIQUIDEZ Clase 1	Gletir Corredor de Bolsa S.A.	2.95	10.86	16.03		
StocksPLUS™ Fund Institutional USD Acc	PIMCO	10.81	26.24	-21.95	27.96	18.53
FONDO CENTENARIO GESTION DOLARES	Gletir Corredor de Bolsa S.A.	0.97	2.99			
JPMorgan Funds – Aggregate Bond Fund C (acc) – USD	JPMorgan	0.07	5.94	-10.27	-0.04	7.51
MFS Meridian Funds – U.S. Corporate Bond Fund I1 USD	MFS	0.10	9.04	-16.49	-1.43	11.45
iShares MBS ETF	iShares	-1.06	4.99	-11.86	-1.27	4.03
Robeco BP US Premium Equities I \$	Robeco	8.67	12.06	-3.20	24.58	4.36
JPMorgan Funds – US Value Fund C (acc) – USD	JPMorgan	8.04	9.89	-4.94	27.79	3.38
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund Class USD Acc	Neuberger Berman	6.29	-2.63	-1.06	27.46	14.21

Backtest de la estrategia

Mediante dicho backtest podemos evaluar su performance respecto al Benchmark y fondos similares.

Periódicamente se testea la cartera para evaluar posibles desvíos en la performance esperada y, en consecuencia, se realizan modificaciones necesarias para corregirlos.

Evolución de la cartera del fondo - Backtesting



Performance de la cartera en los últimos 5 años comparada contra peers de firmas de primera línea.

CARTERA DE FONDOS



Partes intervinientes



Administrador



Investment Manager



BNY M

Custodian & E



Auditor



Lawyer

Administrador

JTC Fund Services Ltd., es una subsidiaria del Grupo JTC. Establecido en 1987, el Grupo JTC es un proveedor multijurisdiccional e independiente de servicios institucionales y privados. Es una empresa listada en la bolsa de Londres desde el año 2018. Cuenta con mas de 700 empleados y administra activos por mas de U\$S 110,000 Millones. El área de Fund services administra mas de U\$S 70,000 Millones. Posee oficinas en ciudades como New York, Londres, Dubai, Guerney, Jersey, Miami, Cayman Islands, Ginebra, British Virgin Islands y Luxemburgo entre otras. Mas información en www.jtcgroup.com





Investment Advisor



Gletir Corredor de Bolsa S.A., Compañía independiente de gestión de activos patrimoniales, con sede en Montevideo y presencia regional, especializada en asesorar clientes individuales e institucionales en la gestión de sus activos y su planificación financiera global . Nuestro personal, en promedio, cuenta con mas de dos décadas de experiencia en mercados financieros internacionales. Cuenta con mas de 25 profesionales y administra a la fecha mas de U\$S 600 Millones en activos. Mas información en www.gletir.com





Custodian



BNY M

BNY Mellon Corporation es una entidad financiera líder mundial en custodia de activos financieros. Actualmente custodia y/o administra más de USD 33,1 billones en activos. Mas información en: www.bnymellon.com



Auditor

P

PriceWaterhouseCoopers es líder global en servicios de asesoramiento corporativo y tributario, posee oficinas en 158 países y 250,000 profesionales. En la oficina de Cayman tiene 200 profesionales y una trayectoria de más de 50 años.

