

# **All etrics Fund of Funds**

de All Metrics Asset Management SPC

# 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 para 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 son los índices mas utilizados por las principales gestoras internacionales. La estrategia de 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 mejores  
fondos de cada categoría

Tactical Allocation

Conformación del portafolio

Testeo de la Cartera "Backtesting"



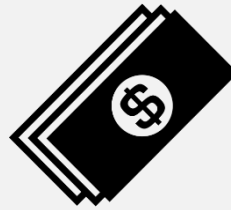
# Determinación de universo de activos

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



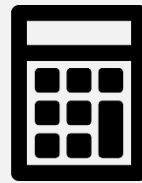
## Moneda:

USD Dólar Estadounidense



## "Track record"

Historia mayor a 5 años



## Clase de cuotaparte:

Institucional



## Gestoras de renombre.

**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 cada activo para diferentes períodos de análisis (1 año, 3 años y 5 años) . Los indicadores elegidos para medir dicha 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 (medida como desvío con respecto al Benchmark).

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

- RP: Rentabilidad del Portfolio en un periodo determinado
- RB: Rentabilidad del Benchmark en un periodo determinado.
- 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 mejor performance que el benchmark de forma consistente a lo largo del tiempo.
  - Caso contrario, los retornos del portfolio, no solamente no son consistentes, si no que, además, son muy volátiles.

## Otros factores

Adicionalmente al Information Ratio, se toma en cuenta la máxima caída y el desvío estándar para los diferentes periodos de 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 portfolio

Tomando en cuenta la postura que mantendremos para cada asset class (Overweight/Neutral o underweight) respecto al Benchmark, seleccionamos los mejores fondos de cada categoría de acuerdo al ordenamiento que hemos realizado previamente. En ningún caso se podrá 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  | -1.21  | -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  | -2.57 | 1.93  | 1.15  | 1.30  | 1.41  | 0.88   | -1.54 | 2.04  | -2.25 | 5.87   |
| 2025                                           | 1.65  | -0.21 | -2.30 | -0.43 | 2.24  | 2.50  | 0.98  | 0.94  | 1.33   | 0.84  | -0.05 | 0.18  | 7.84   |
| 2026                                           | 1.10  |       |       |       |       |       |       |       |        |       |       |       | 1.10   |
| Performance Acumulada                          |       |       |       | YTD   |       | 1YR   | 2YR   | 3YR   | 4YR    | 5YR   |       |       |        |
| All Metrics Fund of Funds                      |       |       |       | 1.10  |       | 7.54  | 14.82 | 20.80 | 12.19  | 10.19 |       |       |        |
| All Metrics FoF Benchmark                      |       |       |       | 0.55  |       | 5.93  | 12.04 | 17.90 | 6.75   | 6.62  |       |       |        |
| Performance año Calendario                     |       |       |       | YTD   |       | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  |       |       |        |
| All Metrics Fund of Funds                      |       |       |       | 1.10  |       | 7.84  | 6.00  | 9.06  | -14.84 | 2.77  |       |       |        |
| All Metrics FoF Benchmark                      |       |       |       | 0.55  |       | 6.38  | 4.70  | 8.74  | -14.71 | 1.78  |       |       |        |
| Performance Mensual                            |       |       |       | YTD   |       | Dic   | Dic   | Nov   | Oct    | Sep   |       |       |        |
| All Metrics Fund of Funds                      |       |       |       | 1.10  |       | 1.10  | 0.18  | -0.05 | 0.84   | 1.33  |       |       |        |
| All Metrics FoF Benchmark                      |       |       |       | 0.55  |       | 0.55  | -0.15 | 0.04  | 0.90   | 1.17  |       |       |        |

| Principales Indicadores |      |
|-------------------------|------|
| Retorno YTD             | 1.10 |
| Desvio Estandar         | 5.67 |
| Sharpe Ratio            | 0.69 |
| Maturity Promedio       | 7.32 |
| Duration Promedio       | 4.82 |
| Calidad del Credito     | A    |
| Cupon Promedio          | 4.80 |

| Breakdown según Activos |       |
|-------------------------|-------|
| Acciones                | 30.89 |
| Bonos                   | 43.86 |
| Efectivo                | 24.41 |
| Otros                   | 0.84  |

| Breakdown según Fondos |       |
|------------------------|-------|
| Acciones               | 44.86 |
| Bonos                  | 50.39 |
| Efectivo               | 4.75  |
| Otros                  | 0.00  |



# Principales tenencias

| Fund Name                                                            | Firm Name          | YTD   | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  | Volatility | %    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|------------|------|
| StocksPLUS™ Fund Institutional USD Acc                               | PIMCO              | 1.53  | 17.80 | 24.76 | 26.24 | -21.95 | 27.96 | 11.25      | 5.74 |
| AB SICAV I –Sustainable US Thematic Portfolio Class I                | AllianceBernstein  | -0.07 | 6.51  | 10.46 | 20.32 | -23.43 | 24.96 | 12.69      | 5.51 |
| JPMorgan Funds – Aggregate Bond Fund C (acc) – USD                   | JPMorgan           | 0.43  | 5.23  | 3.44  | 5.94  | -10.27 | -0.04 | 1.95       | 5.24 |
| PIMCO GIS Global Bond Fund Institutional USD Acc                     | PIMCO              | 0.39  | 6.71  | 4.12  | 8.05  | -11.39 | -1.43 | 2.03       | 5.20 |
| Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund USD I Acc Class | Neuberger Berman   | 0.58  | 7.24  | 4.54  | 9.60  | -14.57 | —     | 2.38       | 5.10 |
| Neuberger Berman US Large Cap Value Fund USD I Acc Class             | Neuberger Berman   | 6.62  | 20.36 | 10.39 | -2.63 | -1.06  | 27.46 | 9.10       | 3.59 |
| Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund USD I Acc Class       | Neuberger Berman   | 2.35  | 16.20 | 23.51 | 22.91 | -13.78 | 18.26 | 12.97      | 3.53 |
| Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha C Acc USD  | Schroders          | 1.53  | 22.34 | 19.76 | 21.68 | -17.07 | 21.97 | 12.25      | 3.46 |
| JPMorgan Funds – US Value Fund C (acc) – USD                         | JPMorgan           | 3.17  | 12.10 | 14.12 | 9.89  | -4.94  | 27.79 | 9.94       | 3.42 |
| BlackRock Global Funds – Global Equity Income Fund D2                | BlackRock          | 3.03  | 17.26 | 8.74  | 16.19 | -14.21 | 17.67 | 10.31      | 3.28 |
| JPMorgan Investment Funds – Global Select Equity Fund C (acc) – USD  | JPMorgan           | 2.06  | 13.22 | 16.16 | 27.37 | -14.80 | 23.82 | 11.44      | 3.00 |
| BlackRock Global Funds – Emerging Markets Corporate Bond Fund D2     | BlackRock          | 0.73  | 8.67  | 8.10  | 7.07  | -12.45 | -1.57 | 2.42       | 2.99 |
| Franklin U.S. Opportunities Fund W(acc)USD                           | Franklin Templeton | -0.98 | 7.72  | 25.58 | 39.46 | -36.55 | 17.58 | 15.46      | 2.99 |
| MFS Meridian Funds – U.S. Government Bond Fund I1 USD                | MFS                | 0.18  | 6.91  | 0.72  | 3.90  | -12.11 | -1.90 | 3.23       | 2.88 |
| Franklin U.S. Government Fund W(acc)USD                              | Franklin Templeton | 0.62  | 7.47  | 0.38  | 4.15  | -10.04 | -2.09 | 3.48       | 2.59 |



# CARTERA DE FONDOS



## Partes intervinientes



Administrador



Investment Manager



BNY MELLON

Custodian & Banker



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, Guernsey, Jersey, Miami, Cayman Islands, Ginebra, British Virgin Islands y Luxemburgo entre otras. Mas información en [www.jtcgroup.com](http://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](http://www.gletir.com)





# Custodian



BNY MELLON

**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. Más información en: [www.bnymellon.com](http://www.bnymellon.com)





# Auditor



**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 mas de 50 años.

