CENTENARIO
FONDOS DE INVERSIÓN



Fondo Centenario Activo Dólar

GLETIR CORREDOR DE BOLSA VALO

Fondo Centenario Activo Dólar, Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución según lo previsto en la Comunicación N° 2025/0061. Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significa que el Banco Central del Uruguay exprese un juicio de valor acerca del futuro desenvolvimiento del Fondo de Inversión ni sobre las perspectivas de las inversiones.

Fondo Centenario Activo Dólar

Setiembre 2026

OBJETIVO:

Brindar a los inversores una alternativa de inversión con un retorno superior a las tasas de los bonos de países desarrollados, con un riesgo acorde a su objetivo. Su estrategia de inversión estará orientada al mediano plazo en base a un portafolio diversificado, invertido predominantemente en bonos, valores e instrumentos de renta fija o deuda de países emergentes, denominados preferentemente en dólares estadounidenses. La cartera estará compuesta mayoritariamente por activos de emisores con grado inversor, incluyendo Uruguay.

FECHA DE LANZAMIENTO:
01/07/2025

ISIN:
UYFIVA004US8

BLOOMBERG TICKER:
FCADXUY

VALOR CUOTAPARTE*:
1,025444

ACTIVOS BAJO MANEJO*:
USD 6.744.351

ACTUALIZACIÓN DEL VALOR CUOTAPARTE:
Diaria

MONEDA DEL FONDO:
Dólares Estadounidenses

SUSCRIPCIÓN:
Diaria.

MÍNIMO DE SUSCRIPCIÓN:
USD 1.000

RESCATE: DIARIO
Pago rescate: t+3

COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN:
1,50% (IVA incluido)

ADMINISTRADOR:
Valores AFISA

AUDITOR:
EY-Ernst & Young Uruguay

GESTOR PORTAFOLIO:
Gletir Corredor de Bolsa S.A.

CALIFICACIÓN:
Moody's: LOCAL: Af.uy

PORTFOLIO MANAGER:
Ec. Gabriel Genta

** al último día hábil de cierre de mes

COMENTARIOS DEL GESTOR

Entorno macroeconómico y perspectivas del mercado:
La renta fija presentó un desempeño negativo en el período vinculado a la suba de tasas de interés, tanto en los tramos cortos como largos. Por su parte, la renta variable tuvo un comportamiento mixto. Si bien punta a punta cerró estable, se observó mucha volatilidad y una baja amplitud, donde pocos sectores manifestaron ganancias. Persisten factores de incertidumbre vinculados al conflicto en Medio Oriente, la postura de la Reserva Federal (FED) y las elecciones de medio término en Estados Unidos.

Desempeño del fondo:
El fondo tuvo un rendimiento negativo en el mes producto de un aumento significativo en las tasas de interés que castigó con mayor severidad los instrumentos de deuda de corto y mediano plazo (renta fija) tanto en Estados Unidos como en el resto del mundo, que ocupan la mayor parte de la cartera. No obstante, se observa una recuperación en los primeros días de octubre.

Estrategia de gestión:
El equipo de inversión continuará consolidando la trayectoria histórica del fondo (track record), priorizando la estabilidad a través de inversiones de corto plazo y emisores confiables. La meta es alcanzar un rendimiento superior al de los bonos del gobierno de EE. UU. (curva soberana) a mediano plazo. El fondo aprovechará oportunidades tácticas puntuales para mejorar el rendimiento, con una visión moderadamente positiva hacia renta variable.

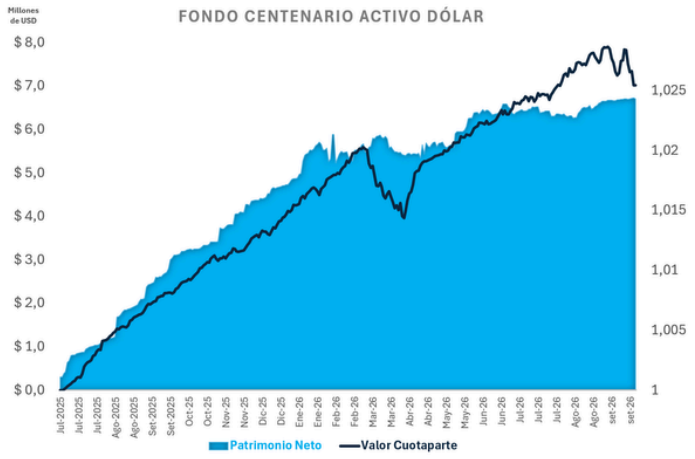
PERÍODO	RENDIMIENTO
Ultimos 6 meses	1,50%
Desde inicio	2,37%
Rendimiento estimado del portafolio (próximos 12 meses)	4,00 %

		RENDIMIENTO MENSUAL	RENDIMIENTO ACUMULADO
2025	Julio	0,34	
	Agosto	0,27	0,61
	Setiembre	0,23	0,84
	Octubre	0,23	1,07
	Noviembre	0,20	1,27
	Diciembre	0,25	1,52
2026	Enero	0,24	1,76
	Febrero	0,22	1,98
	Marzo	-0,51	1,47
	Abril	0,46	1,93
	Mayo	0,24	2,17
	Junio	0,18	2,35
	Julio	0,15	2,50
	Agosto	0,22	2,72
	Setiembre	-0,23	2,54

INFORMACIÓN IMPORTANTE: Debe tenerse presente que los riesgos asociados con su inversión en el Fondo son asumidos única y exclusivamente por el Cuotapartista. La gestión de los activos será realizada por Gletir Corredor de Bolsa S.A. en su calidad de Gestor, respetando los límites de inversión contenidos en el Reglamento del Fondo y la normativa aplicable. En ningún caso la Sociedad Administradora ni el Gestor serán responsables por la obtención de las rentabilidades esperadas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. El valor de cuota informado es neto de comisiones. Por más información sobre las características del Fondo: consulte el Reglamento del Fondo Centenario Activo Dólar, Fondo de Inversión, que se encuentra disponible en nuestra página www.fondoscentenario.com.uy. Asimismo, frente a cualquier consulta puede comunicarse con nuestros ejecutivos, dirigiéndose a través del mail contacto@fondoscentenario.com.uy Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución según lo previsto en la Comunicación N° 2025/0061,. Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significa que el Banco Central del Uruguay exprese un juicio de valor acerca del futuro desenvolvimiento del Fondo de Inversión ni sobre las perspectivas de las inversiones. La fiscalización del Fondo, de la Administradora, y del Gestor, corresponde a la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.

Fondo Centenario Activo Dólar

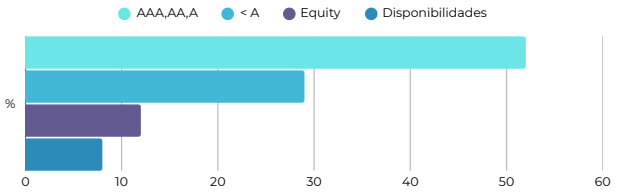
Setiembre 2026



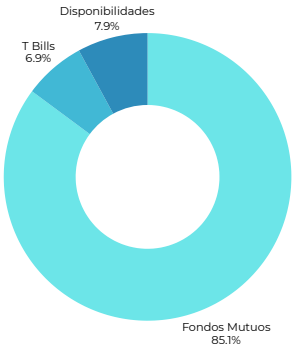
RIESGO MÉTRICAS

Duración Efectiva	373 días
Desviación Estándar (volatilidad últimos 30 días anualizada)	0,81 %

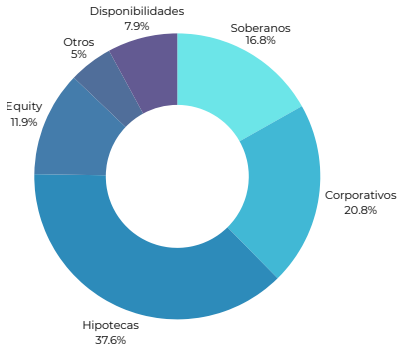
CALIFICACIÓN CREDITICIA ACTIVOS BAJO MANEJO



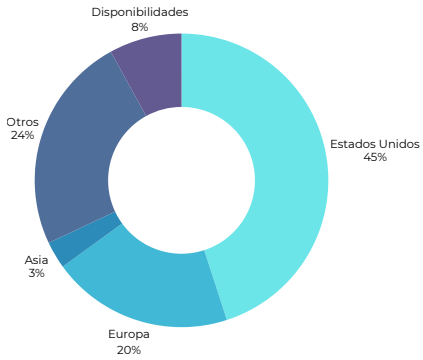
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



POR TIPO DE ACTIVO FIJO



POR ZONA GEOGRÁFICA



EVALUACIÓN DE RIESGOS:

RIESGO DE CRÉDITO	MEDIO	El riesgo se considera medio en tanto el fondo invierte en bonos, valores e instrumentos de renta fija o deuda de países emergentes, denominados preferentemente en dólares estadounidenses. La cartera estará compuesta mayoritariamente por activos de emisores con grado inversor, incluyendo Uruguay.
RIESGO DE MERCADO	MEDIO	El fondo invierte en activos con moderada volatilidad de precios.
RIESGO DE LIQUIDEZ	BAJO	Los activos en los que invierte el fondo son de una elevada liquidez, pudiendo liquidarse en su totalidad en 72 horas.
RIESGO MONEDA	BAJO	El Fondo invierte en activos elegibles preferiblemente denominados en dólares estadounidenses.
RIESGO DE TASAS DE INTERÉS	MEDIO	Fondo que invierte en activos que se exponen a dicho riesgo.

INFORMACIÓN IMPORTANTE: Debe tenerse presente que los riesgos asociados con su inversión en el Fondo son asumidos única y exclusivamente por el Cuotapartista. La gestión de los activos será realizada por Gletir Corredor de Bolsa S.A. en su calidad de Gestor, respetando los límites de inversión contenidos en el Reglamento del Fondo y la normativa aplicable. En ningún caso la Sociedad Administradora ni el Gestor serán responsables por la obtención de las rentabilidades esperadas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. El valor de cuota informado es neto de comisiones. Por más información sobre las características del Fondo: consulte el Reglamento del Fondo Centenario Activo Dólar Fondo de Inversión, que se encuentra disponible en nuestra página www.fondoscentenario.com.uy. Asimismo, frente a cualquier consulta puede comunicarse con nuestros ejecutivos, dirigiéndose a través del mail contacto@fondoscentenario.com.uy Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución según lo previsto en la Comunicación N° 2025/0061,. Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significa que el Banco Central del Uruguay exprese un juicio de valor acerca del futuro desenvolvimiento del Fondo de Inversión ni sobre las perspectivas de las inversiones. La fiscalización del Fondo, de la Administradora, y del Gestor, corresponde a la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.