

Fondo de Inversión Oportunidades Globales

Julio 2026

Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 8 de octubre de 2019 (Comunicación 2019/226) y Resolución de fecha 18 de marzo de 2022 (Comunicación 2022/00461). Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significando 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.

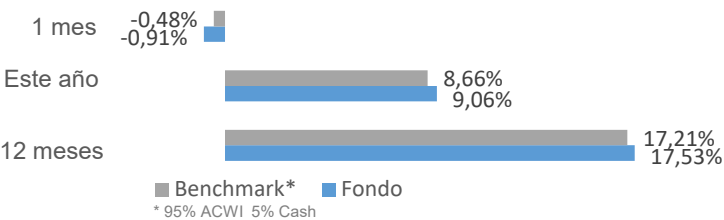
VISIÓN DEL FONDO

Portafolio balanceado con horizonte de mediano a largo plazo orientado a un inversionista con alta tolerancia al riesgo. El foco del fondo es invertir de manera diversificada en el mercado accionario global, con una exposición 100% en renta variable.

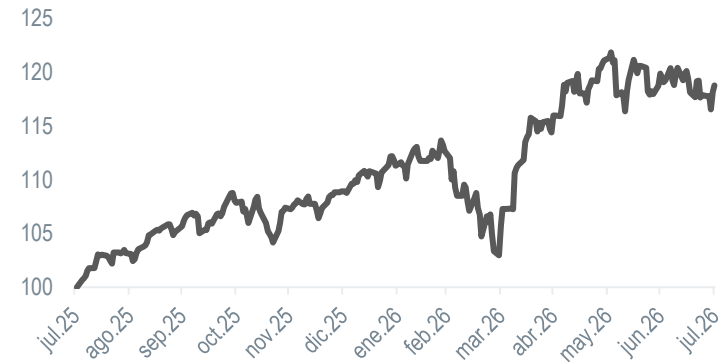
Administradora ¹	Delta Asset Management AFISA	Nemotécnico	SURARDL UY
Tipo de Fondo de Inversión	Abierto ² y de riesgo alto	Valor Cuotaparte ³ (cierre de mes)	139.1596
Moneda	Dólar estadounidense	Patrimonio del fondo ⁴ (US\$) (cierre de mes)	1,973,608.93
Tipo de Inversor	Destinado a personas con horizonte de inversión de mediano y largo plazo y con alta tolerancia al riesgo	Cantidad Cuotapartes (cierre de mes)	14,182.34
Objetivo	Alternativa de inversión diversificada a través de una cartera de instrumentos financieros del mercado nacional y extranjero.	Plazo máximo de rescate ⁵	5 días hábiles luego de la solicitud
		Nivel de riesgo	Bajo Medio Alto

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

Resultado del Fondo⁶ vs. Benchmark



Rentabilidad últimos 12 meses – serie única (US\$)
(para una inversión inicial de US\$ 100.00)



Volatilidad 5 años

2021	2022	2023	2024	2025	2026
3,65%	7,29%	8,37%	7,79%	10,03%	13,57%

Explicación de la rentabilidad del último mes

Durante el mes de julio, los mercados accionarios internacionales operaron en un contexto marcado por la evolución de la inflación, las expectativas sobre la política monetaria y la publicación de resultados corporativos. En este escenario, la economía estadounidense continuó mostrando resiliencia y los resultados empresariales mantuvieron un tono favorable. Los mercados desarrollados mantuvieron un mejor desempeño relativo que los mercados emergentes durante el período, por lo que la mayor exposición de la cartera a estos últimos incidió negativamente en el desempeño relativo del fondo frente a su benchmark.

¿Cuál es nuestra estrategia hacia adelante?

De cara a los próximos meses, esperamos que una gradual moderación de las tensiones geopolíticas y una mayor estabilidad en las expectativas de inflación favorezcan una normalización de los flujos de inversión a nivel global. En este escenario, vemos condiciones para una mayor diversificación de dichos flujos hacia mercados emergentes, luego de un período en el que los mercados desarrollados concentraron gran parte del interés de los inversores. Bajo esta visión, la estrategia del fondo busca posicionarse para capturar una eventual mayor asignación de capital hacia los mercados emergentes.

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

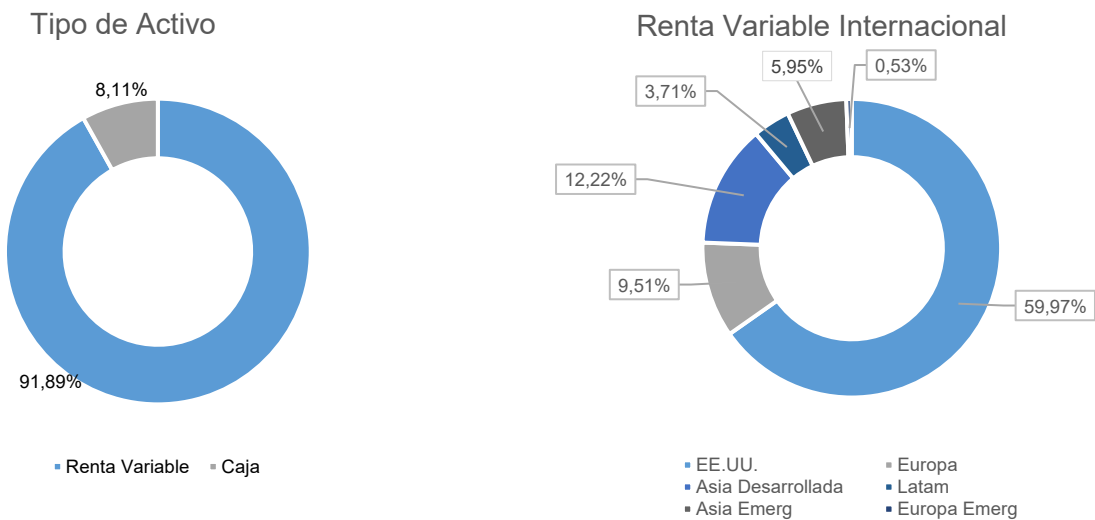
Principales activos (cierre de mes)	Top 5 emisores	Posición Absoluta
	INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF A	13.98%
	GOLDMAN SACHS ACTIVEBETA WORLD	12.87%
	SCHWAB U.S. LARGE-CAP ETF	11.68%
	LYXOR UCITS ETF MSCI	10.63%
	SPDR PORTFOLIO MSCI GLOBAL	10.01%

Fondo de Inversión Oportunidades Globales

Julio 2026

Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 8 de octubre de 2019 (Comunicación 2019/226) y Resolución de fecha 18 de marzo de 2022 (Comunicación 2022/00461). Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significando 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.

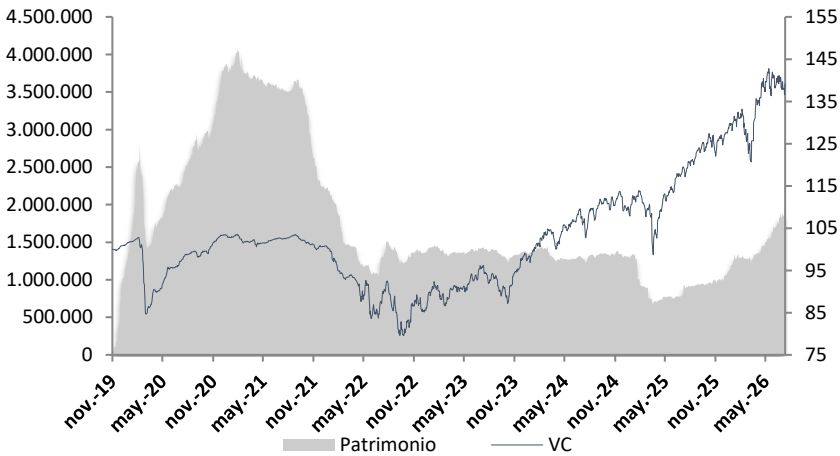
POSICIONAMIENTO DEL FONDO (continuación)



EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA⁷

Período	Variación VC
Último Mes	-0.91%
Últ. 12 meses	17.53%
2026	9.06%
2025	16.34%
2024	10.90%
2023	15.49%
Desde el inicio	39.16%

Evolución del Valor Cuota y Patrimonio



OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Tabla de Costos

Tipo de comisión	Tasa
Administración	1.50%
Rescate ⁸	0.00%

Plazo de Rescate Máximo

5 días hábiles³

Lo que debes saber

Calificación Crediticia Media en Renta Fija: Se establece que se podrá invertir como máximo un 10% de los activos del Fondo en instrumentos con calificación menor a BBB- y hasta B. A su vez, se podrá invertir hasta el 40% de los activos que componen el Fondo en instrumentos de renta fija que cuenten con una calificación de riesgo de “grado inversor”, entendiendo por tal una calificación igual o superior a BBB- según Standard & Poor’s (o equivalente, según otra calificadoradora reconocida internacionalmente o entidad calificadoradora de riesgo local inscripta en el Registro del Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay).

Intereses generados: El Fondo no distribuirá utilidades ni beneficios ni renta de clase alguna correspondientes a las Cuotapartes. Toda rentabilidad o utilidad generada por el Fondo será reinvertida en Valores Elegibles y se reflejará en el correspondiente Valor de Cuotaparte.

Fondo de Inversión Oportunidades Globales

Julio 2026

Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 8 de octubre de 2019 (Comunicación 2019/226) y Resolución de fecha 18 de marzo de 2022 (Comunicación 2022/00461). Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significando 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.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE (continuación)

Lo que debes saber (continuación)

Calificación crediticia en renta variable: El Fondo podrá invertir en instrumentos de renta variable nacional que cuenten con una calificación de riesgo inferior a BBB- y hasta B, hasta el 100% de los activos que componen el Fondo. A su vez, el Fondo podrá invertir en instrumentos de renta variable extranjera ya sea que cuenten o no con calificación de riesgo hasta el 100% de los activos que componen el Fondo, siempre que la Sociedad Administradora: i) empleando sus mejores esfuerzos, conocimientos, experiencia, capacidad profesional y técnica en materia financiera y de administración de fondos y valores; ii) aplicando sus procesos de inversión y de debida diligencia; y iii) considerando el nivel de riesgo definido para el Fondo; entienda que tal inversión, cumple con los objetivos y metas del Fondo.

Comisiones de Administración: comisión de cobro diaria del 1.5% anual sobre el valor neto del Fondo.

Comisión de Rescate: El Fondo por definición no tiene Comisión de Rescate, solo se aplicará en el caso de suscripciones provenientes de otro fondo de Delta Asset Management AFISA y que se haya exonerado de la misma en aquel.

Comisión de Custodia: La comisión por custodia de valores del Fondo es de cargo de este. La comisión que pagará la Sociedad Administradora al Depositario se acordará en cada caso pero no será mayor a la comisión normal en el mercado para este tipo de operaciones.

Riesgos

- **Riesgo de Crédito:** Bajo/Medio –el Fondo invierte en emisiones locales e internacionales. Para el caso de instrumentos de renta fija, se establece que se podrá invertir como máximo un 10% del activo del Fondo en activos con calificación menor al grado inversor. Tener presente que el Fondo invierte principalmente en instrumentos de renta variable donde su emisor no asume una obligación de pagar una renta predeterminada y que en general no se encuentran sujetos a calificación crediticia otorgada por calificadoras de riesgo.
- **Riesgo de Mercado:** Alto – el Fondo invierte en activos con media y alta volatilidad de precio y con vencimiento de mediano y largo plazo. Tener presente que el Fondo invierte en instrumentos de renta variable (acciones, por ejemplo), cuyo valor puede variar según las ganancias de las compañías en las que se invierta, sus perspectivas futuras así como factores de mercado más generales.
- **Riesgo de Liquidez:** Bajo – el Fondo invierte en activos de alta liquidez tanto en el mercado local como internacional.
- **Riesgo de Moneda:** Bajo/Medio – el Fondo invierte mayoritariamente en activos nominados en dólares estadounidenses, pudiendo invertir en monedas como euro, libras, yenes, entre otras.
- **Riesgo de Tasa de Interés:** Bajo/Medio – los rendimientos de los instrumentos de renta fija que posee el Fondo son en promedio poco sensibles a cambios en las tasas de interés de mercado.
- **Riesgo de Derivados:** Medio – el Fondo puede invertir en derivados con el objeto de realizar cobertura de riesgos.

Tener presente que los riesgos antedichos son asumidos única y exclusivamente por el Cuotapartista. La gestión de los activos será realizada por la Sociedad Administradora, a su total discreción y conforme a sus mejores esfuerzos, conocimientos y experiencia, respetando los límites de inversión contenidos en el Reglamento del Fondo y la normativa aplicable. En ningún caso la Sociedad Administradora será responsable por las decisiones de inversión, así como por la obtención de las rentabilidades esperadas, especulaciones de inversión, riesgos o decisiones que haya tomado la Sociedad Administradora en ejercicio de su poder de administración sobre el Fondo y, en general, sobre cualquier operación, decisión o similar que haya tomado la Sociedad Administradora, excepto si la misma supusiera responsabilidad para la Sociedad Administradora bajo el artículo 11 de la ley N°16.774. Por más información sobre las características del Fondo: Consulte el Reglamento del Fondo de Inversión Fondo Oportunidades Globales que se encuentra disponible en nuestra web www.deltaam.com.uy (disponible a partir del 15 de diciembre de 2020). Asimismo, frente a cualquier consulta puede comunicarse con nuestros ejecutivos, dirigiéndose a cualquiera de nuestras oficinas, llamando al 26287565 o a través del mail contacto@deltaam.com.uy

Notas

- (1) La fiscalización del Fondo y de la Administradora corresponde a la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.
- (2) La emisión de Cuotapartes podrá incrementarse o disminuir en forma continua, conforme a la ejecución de suscripciones y rescates producidos.
- (3) Valor Cuotaparte corresponde al Patrimonio Neto del Fondo (previo a la ejecución de suscripciones y rescates) valuado de acuerdo a las normativa vigente al cierre del día hábil, entre el número de Cuotapartes emitidas y registradas previa al cierre del día hábil del cálculo.
- (4) Patrimonio Neto del Fondo, el cual surge de la diferencia entre el valor total (en función de su valor de mercado) de los activos del Fondo a la fecha de valuación (que será el cierre de cada Día Hábil) y los pasivos totales del Fondo a la fecha de valuación, de acuerdo a las pautas de valuación de los activos y pasivos que se detallan en el Reglamento del Fondo.
- (5) Salvo que se estableciera la suspensión del rescate como medida de defensa del patrimonio del Fondo (plazo que no mayor a 3 meses).
- (6) Las rentabilidades que se indican: i) son netas de comisiones y corresponden a las Cuotapartes del fondo que permanecieron sin ser rescatadas en los períodos de referencia; y ii) son solo a título informativo, y no significa, ni garantiza, que se proyecten al futuro.
- (7) Corresponde a la variación de la Cuotaparte del Fondo el cual es neto de comisiones al cierre del mes correspondiente. Los valores de las cuotas del fondo son variables.
- (8) El Fondo por definición no tiene Comisión de Rescate, solo se aplicará en el caso de suscripciones provenientes de otro fondo de Delta Asset Management AFISA y que se haya exonerado de la misma en aquel.

Aviso Importante: el presente documento no implica por parte de la Administradora recomendación u oferta de compra de clase alguna en relación a la información aquí proporcionada y/o de los Fondos. Será de su entera responsabilidad procurarse el asesoramiento legal y/o financiero que usted considere necesario para tomar las medidas que considere pertinentes. La información del presente, en especial en lo que refiere a las características (rentabilidad, riesgos y comisiones) del Fondo, es utilizada meramente con fines informativos. Especialmente, se busca que usted tome una decisión informada. La Administradora no se responsabiliza por cualquier variación o fluctuación de las características del Fondo que puedan sufrir luego de emitido el presente documento. Debe tenerse especialmente en cuenta que la Administradora no asume responsabilidad alguna por la obtención de las rentabilidades netas aquí detalladas, especulaciones de inversión, riesgos o decisiones que haya tomado la Sociedad Administradora en ejercicio de su poder de administración sobre el Fondo.