

IDEAS DE INVERSIÓN

CARTERAS RECOMENDADAS DE CEDEARs



*Caveat Emptor, expresión en latín:
“que el comprador tenga cuidado”*



Í N D I C E

Carteras Estados Unidos	3
CARTERA V - Value	4
CARTERA BV - Baja Volatilidad	6
CARTERA BBG - Recomendación BBG	8
CARTERA D - Dividendos	10
CARTERA C - Cyclical	12
CARTERA Q - High Quality	14
CARTERA G - Gold	16
Carteras Internacionales	18
CARTERA B - Brasil	19



CARTERAS ESTADOS UNIDOS

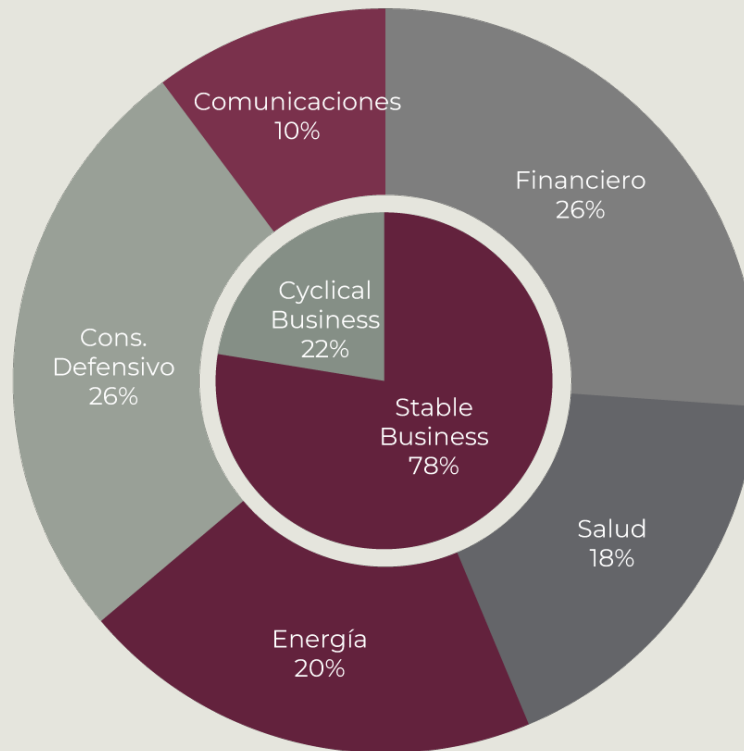
GLOBAL WEALTH MANAGEMENT



Cartera V - Value

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	YTD	MoM	WoW
Stable Business	78%	Berkshire Hathaway Inc.	Financiero	3	\$ 7.537,00	13,9%	23,1	1,5	8,6%	2,8%	4,1%
		Johnson & Johnson	Salud	1	\$ 5.222,50	11,8%	15,6	5,8	-10,3%	-2,3%	2,7%
		Exxon Mobil Corp	Energía	2	\$ 10.724,00	13,2%	7,3	2,2	-1,6%	-0,5%	4,3%
		The Procter & Gamble Co.	Cons. Defensivo	1	\$ 14.318,50	10,5%	25,2	7,6	-4,5%	-6,8%	1,1%
		Chevron Corporation	Energía	1	\$ 9.862,00	6,9%	8,4	1,9	-11,0%	0,2%	4,4%
		UnitedHealth Group Inc.	Salud	1	\$ 7.237,50	5,8%	21,0	5,5	8,4%	-3,0%	1,6%
Cyclical Business	22%	The Coca-Cola Company	Cons. Defensivo	2	\$ 5.944,50	9,0%	23,9	10,3	-5,3%	-5,8%	0,7%
		Merck & Co Inc.	Cons. Defensivo	1	\$ 10.725,00	6,4%	16,1	5,9	-2,1%	-8,3%	-0,5%
		Visa Inc	Financiero	1	\$ 6.180,00	12,2%	27,5	12,0	8,4%	-3,0%	1,6%
		The Walt Disney Company	Comunicaciones	1	\$ 3.816,00	10,2%	28,0	1,7	6,5%	10,1%	5,4%
<i>Total cartera</i>	<i>100,00%</i>					<i>100,00%</i>	<i>19,9</i>	<i>5,4</i>	<i>-0,62%</i>	<i>-5,3%</i>	<i>2,8%</i>
<i>Benchmark ETF IVE</i>							<i>17,5</i>	<i>2,7</i>	<i>4,92%</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,2%</i>

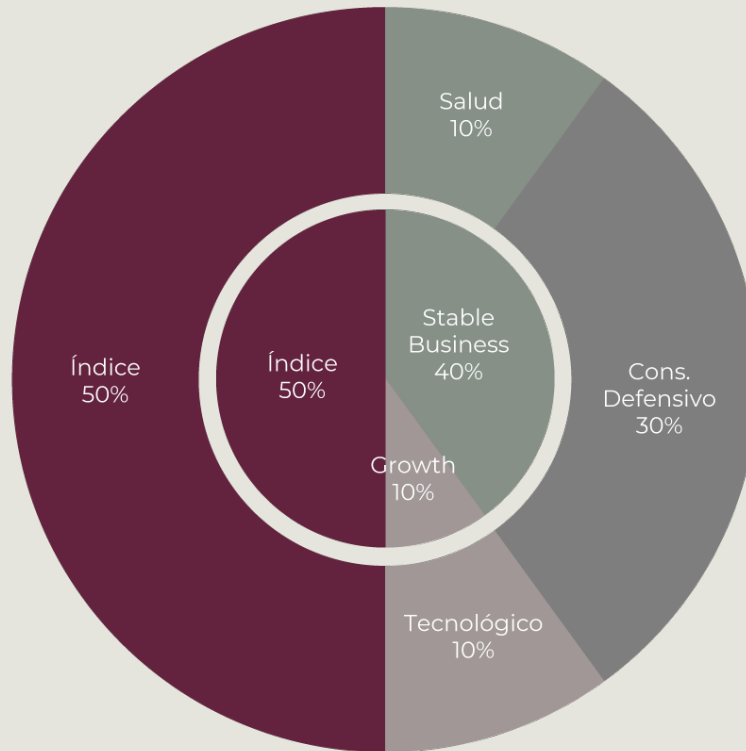
Cartera V - Value



Cartera BV - Baja Volatilidad

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	Volatilidad últimos 200 días (%)	YTD	MoM	WoW
Stable Business	40%	Johnson & Johnson	Salud	1	\$ 5.222,50	10%	15,6	5,8	16,0	-10,3%	-2,3%	2,7%
		The Coca-Cola Company	Cons. Defensivo	1	\$ 5.944,50	10%	23,9	10,3	15,7	-5,3%	-5,8%	0,7%
		The Procter & Gamble Co.	Cons. Defensivo	1	\$ 14.318,50	10%	25,2	7,6	17,1	-4,5%	-6,8%	1,1%
		The Hershey Company	Cons. Defensivo	1	\$ 5.968,50	10%	28,3	15,0	17,9	9,3%	-7,9%	-1,2%
Growth	10%	Apple Inc	Tecnológico	1	\$ 8.776,00	10%	30,2	45,0	30,8	36,9%	2,5%	0,3%
Índice	50%	Dow Jones ETF	Índice	3	\$ 7.492,00	30%	3,5	2,1	20,1	1,8%	0,3%	2,0%
		S&P 500 ETF	Índice	2	\$ 9.154,00	20%	14,9	4,3	17,2	11,5%	3,3%	1,5%
<i>Total cartera</i>	<i>100,00%</i>					<i>100,00%</i>	<i>16,3</i>	<i>9,9</i>	<i>23%</i>	<i>5,0%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>1,3%</i>
<i>Benchmark ETF SPLV</i>							<i>23,7</i>	<i>3,4</i>	<i>15,3</i>	<i>-3,7%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>2,1%</i>

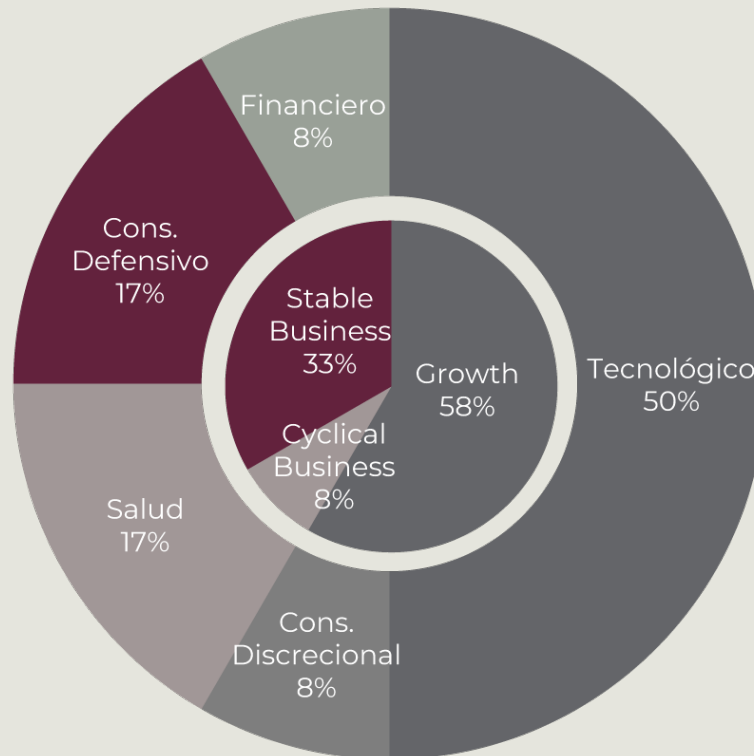
Cartera BV - Baja Volatilidad



Cartera BBG - Recomendación BBG

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	YTD	MoM	WoW
Growth	58%	Alphabet Inc.	Tecnológico	1	\$ 1.044,00	8,33%	27,28	5,97	19,5%	1,6%	1,6%
		Amazon.com Inc	Cons. Discrecional	1	\$ 415,50	8,33%	133,22	8,05	23,4%	0,3%	-1,3%
		Meta Platforms Inc.	Tecnológico	1	\$ 5.426,00	8,33%	32,70	5,42	97,0%	11,8%	13,2%
		Microsoft Corp	Tecnológico	1	\$ 5.328,50	8,33%	34,59	12,35	26,9%	5,6%	3,1%
		NVIDIA Corp	Tecnológico	1	\$ 7.713,00	8,33%	122,47	37,80	90,2%	0,1%	3,1%
Cyclical Business	8%	Broadcom Inc.	Tecnológico	1	\$ 10.025,00	8,33%	19,41	15,02	9,7%	-4,4%	-0,5%
		Apple Inc.	Tecnológico	1	\$ 8.776,00	8,33%	30,19	44,98	28,9%	1,5%	2,3%
		Mastercard Inc.	Financiero	1	\$ 5.565,50	8,33%	34,74	66,06	7,8%	3,2%	2,2%
Stable Business	33%	UnitedHealth Group Inc.	Salud	1	\$ 7.237,50	8,33%	21,00	5,53	-7,7%	3,6%	1,3%
		Walmart Inc.	Cons. Defensivo	1	\$ 12.375,00	8,33%	23,26	5,58	6,2%	2,1%	-0,2%
		Thermo Fisher Scientific Inc.	Salud	1	\$ 11.746,00	8,33%	24,78	4,75	0,0%	-4,5%	3,2%
		Costco Wholesale Corp	Cons. Defensivo	1	\$ 5.279,50	8,33%	37,78	9,61	7,4%	-1,4%	-0,9%
Total cartera	100,00%					100,00%	45,1	18,4	35,5%	7,7%	-0,4%
Benchmark ETF SPY							21,2	4,1	11,5%	3,3%	1,5%

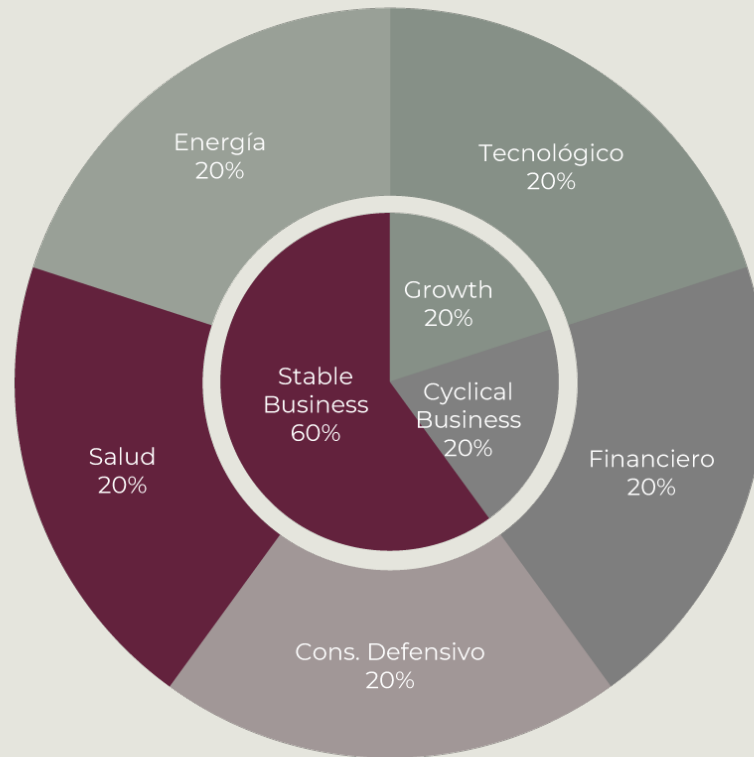
Cartera BBG - Recomendación BBG



Cartera D - Dividendos

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	Div. Yield (%)	YTD	MoM	WoW
Growth	20%	International Business Machine	Tecnológico	1	\$ 13.283,00	20%	14,80	5,65	5,27	-12,4%	-5,8%	-1,9%
Cyclical Business	20%	The Goldman Sachs Group	Financiero	1	\$ 12.784,00	20%	11,51	0,95	3,20	-4,3%	0,5%	-2,4%
		The Coca-Cola Company	Cons. Defensivo	1	\$ 5.944,50	20%	23,90	10,33	2,97	0,1%	2,6%	0,2%
Stable Business	60%	Pfizer Inc.	Salud	1	\$ 9.608,00	20%	6,28	2,17	3,59	-25,0%	-5,8%	-0,5%
		Exxon Mobil Corp	Energia	1	\$ 10.724,00	20%	7,32	2,21	3,89	-2,1%	-1,6%	-6,5%
<i>Total cartera</i>	<i>100,00%</i>					<i>100,00%</i>	<i>12,76</i>	<i>4,26</i>	<i>3,78</i>	<i>7,4%</i>	<i>1,2%</i>	<i>3,1%</i>
<i>Benchmark ETF SDY</i>							<i>16,83</i>	<i>2,78</i>	<i>2,67</i>	<i>-1,3%</i>	<i>0,5%</i>	<i>4,3%</i>

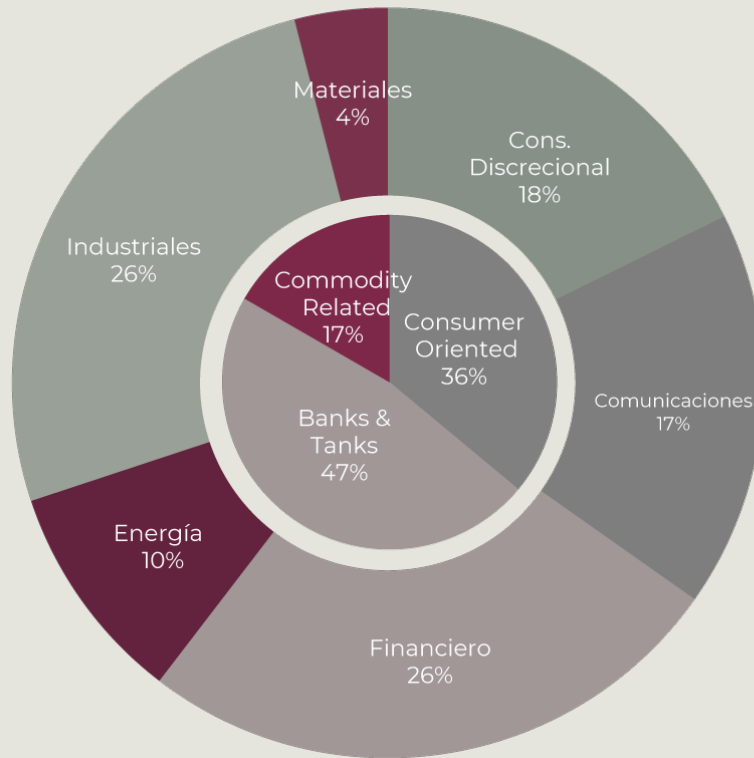
Cartera D - Dividendos



Cartera C - Cyclical

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	YTD	MoM	WoW
Consumer Oriented	36%	The Home Depot Inc.	Cons. Discrecional	3	\$ 4.675,00	10%	18,39	839,26	-7,2%	-0,7%	1,7%
		McDonald's Corp	Cons. Discrecional	3	\$ 5.802,50	5%	26,98	-35,63	12,0%	5,6%	1,9%
		Nike Inc	Cons. Discrecional	1	\$ 4.436,00	3%	30,86	11,35	8,3%	3,3%	2,3%
		The Walt Disney Company	Comunicaciones	3	\$ 3.816,00	5%	27,95	1,68	16,1%	0,7%	4,4%
		AT&T Inc	Comunicaciones	11	\$ 2.653,00	5%	6,34	1,16	-7,2%	-11,2%	-0,6%
		Verizon Communications Inc	Comunicaciones	4	\$ 8.709,00	7%	7,02	1,60	-3,6%	-2,3%	2,9%
Banks & Tanks	47%	Citigroup Inc	Financiero	4	\$ 7.897,00	5%	7,10	0,45	1,0%	-2,6%	-2,5%
		JPMorgan Chase & Co	Financiero	6	\$ 13.900,50	10%	10,05	1,36	1,4%	4,4%	0,6%
		Bank of America Corp	Financiero	6	\$ 7.295,50	7%	8,72	0,84	-15,9%	-2,6%	-2,0%
		Wells Fargo & Co	Financiero	7	\$ 4.153,00	4%	10,62	0,87	-6,4%	3,4%	-2,1%
		Caterpillar Inc	Industriales	3	\$ 13.775,00	7%	15,68	-9,56	-10,0%	-5,8%	-0,3%
		Honeywell International Inc	Industriales	5	\$ 12.289,50	8%	22,19	7,81	-7,6%	3,6%	3,7%
Commodity Related	17%	Boeing Co/The	Industriales	4	\$ 17.388,00	7%	22,15	8,22	5,5%	5,4%	-1,0%
		Exxon Mobil Corp	Energia	7	\$ 10.724,00	5%	7,32	2,21	-2,1%	-1,6%	-6,5%
		Chevron Corp	Energia	6	\$ 9.862,00	5%	8,40	1,90	-12,6%	-3,9%	-5,5%
		3M Co	Industriales	2	\$ 9.995,50	4%	10,72	3,64	-14,3%	-2,2%	-0,1%
		Newmont Corp	Materiales	4	\$ 6.892,00	4%	26,69	1,71	0,6%	-3,1%	0,7%
		<i>Total cartera</i>	<i>100,00%</i>					<i>100,00%</i>	<i>12,24</i>	<i>82,88</i>	<i>-2,3%</i>
<i>Benchmark ETF XLY</i>							<i>2,45</i>	<i>2,78</i>	<i>18,4%</i>	<i>7,7%</i>	<i>3,3%</i>

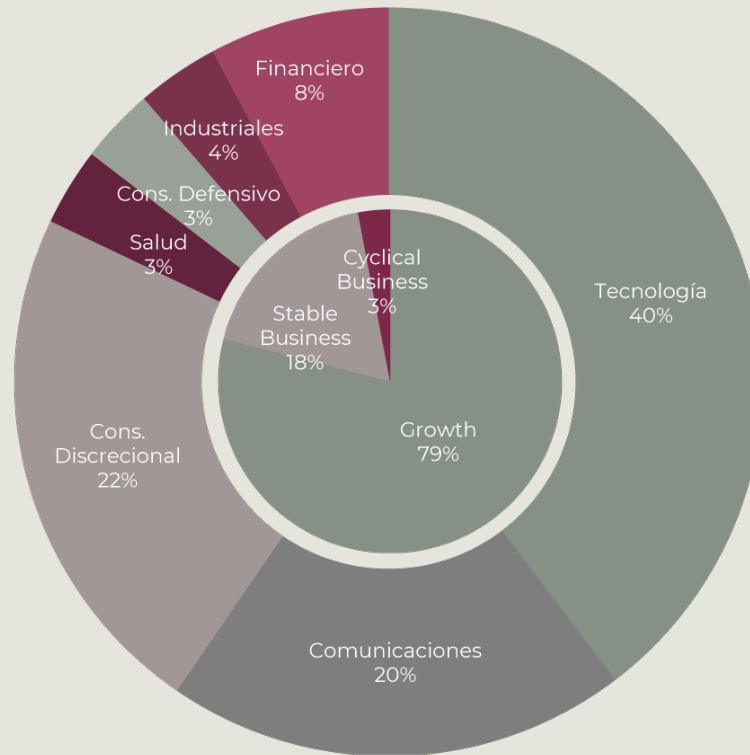
Cartera C - Cyclical



Cartera Q - High Quality

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	YTD	MoM	WoW
Growth	79%	Microsoft Corp	Tecnologia	5	\$ 5.328,50	14%	34,59	12,35	26,9%	5,6%	3,1%
		Apple Inc	Tecnologia	11	\$ 8.776,00	18%	30,19	44,98	28,9%	1,5%	2,3%
		NVIDIA Corp	Tecnologia	4	\$ 7.713,00	3%	122,47	37,80	90,2%	0,1%	3,1%
		Intel Corp	Tecnologia	2	\$ 3.087,00	2%	33,28	1,33	16,0%	-6,2%	5,5%
		Cisco Systems Inc/Delaware	Tecnologia	2	\$ 4.944,00	2%	13,94	4,80	-3,5%	-12,1%	-1,2%
		Meta Platforms Inc	Comunicaciones	2	\$ 5.426,00	7%	32,70	5,42	97,0%	11,8%	13,2%
		Alphabet Inc	Comunicaciones	3	\$ 1.044,00	11%	27,28	5,97	19,5%	1,6%	1,6%
		Netflix Inc	Comunicaciones	1	\$ 12.404,50	3%	42,99	8,14	8,3%	-7,6%	-0,6%
Stable Business	18%	Amazon.com Inc	Cons. discrecional	5	\$ 415,50	14%	133,22	8,05	23,4%	0,3%	-1,3%
		Tesla Inc	Cons. discrecional	1	\$ 7.398,50	7%	58,38	14,81	30,4%	-22,6%	4,5%
		Johnson & Johnson	Salud	1	\$ 5.222,50	1%	15,59	5,81	-7,8%	5,1%	0,2%
		Merck & Co Inc	Salud	1	\$ 10.725,00	2%	16,11	5,88	6,6%	11,1%	4,2%
		Visa Inc	Financiero	1	\$ 6.180,00	5%	27,54	11,98	8,8%	0,2%	-1,0%
		PayPal Holdings Inc	Financiero	1	\$ 3.969,00	2%	14,49	3,62	-1,2%	-1,2%	-1,2%
Cyclical Business	3%	Procter & Gamble Co/The	Cons. Defensivo	1	\$ 14.318,50	3%	25,23	7,56	3,1%	5,1%	1,1%
		NIKE Inc	Cons. discrecional	1	\$ 4.436,00	2%	30,86	11,35	8,3%	3,3%	2,3%
		Boeing Co/The	Industriales	1	\$ 17.388,00	4%	-22,15	-8,22	5,5%	-5,4%	-1,0%
Total cartera	100,00%					100,00%	47,34	15,76	39,8%	7,9%	0,6%
Benchmark ETF SPHQ							16,83	2,78	9,2%	2,5%	1,3%

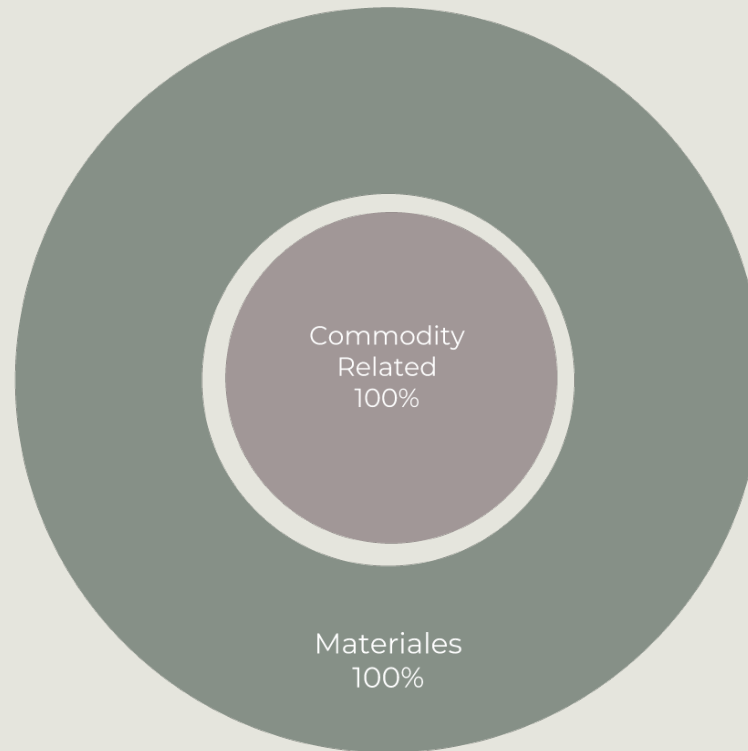
Cartera Q - High Quality



Cartera G - Gold

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	YTD	MoM	WoW
Commodity Related	100%	Barrick Gold Corp	Materiales	1	\$ 8.386,00	44%	26,53	1,31	16,3%	7,6%	5,2%
		Newmont Corp	Materiales	1	\$ 6.892,00	39%	26,69	1,71	0,6%	-3,1%	0,7%
		Harmony Gold Mining Co Ltd	Materiales	2	\$ 2.264,50	18%	-	1,70	46,8%	21,7%	11,1%
<i>Total cartera</i>	<i>100,00%</i>					<i>100,00%</i>			<i>0,4%</i>	<i>-13,8%</i>	<i>1,8%</i>
<i>Benchmark ETF GDX</i>									<i>5,4%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>2,8%</i>

Cartera G - Gold





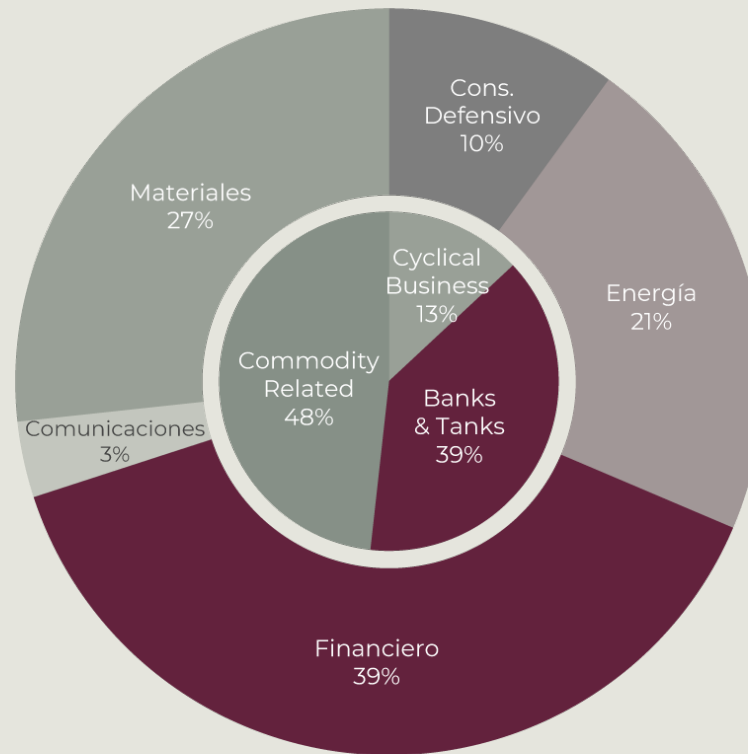
CARTERAS INTERNACIONALES



Cartera B - Brasil

Estrategia	Part. (%)	Instrumento	Sector	CEDEAR (Q)	P CEDEAR (\$)	Part. (%)	P/E	P/B	YTD	MoM	WoW
Cyclical Business	13%	Telecomunicações de São Paulo	Comunicaciones	4	\$ 4,264,00	3%	17,90	1,03	14,0%	7,7%	3,2%
		Ambev SA	Cons. Defensivo	11	\$ 4,448,50	10%	16,25	2,73	5,9%	2,1%	4,0%
Banks & Tanks	39%	Itaú Unibanco Holding SA	Financiero	47	\$ 2,726,50	20%	8,77	1,55	4,7%	1,2%	-1,2%
		Banco Bradesco SA	Financiero	49	\$ 1,661,00	18%	10,15	0,59	-3,8%	5,7%	3,4%
		Banco Santander Brasil SA	Financiero	2	\$ 3,090,00	1%	21,52	2,04	11,3%	-8,9%	-5,3%
Commodity Related	48%	Petróleo Brasileiro SA	Energia	20	\$ 6,449,50	20%	2,66	1,04	-4,9%	-2,9%	-13,7%
		Ultrapar Participações SA	Energia	5	\$ 1,734,00	1%	12,43	1,59	17,4%	4,0%	2,9%
		Vale SA	Materiales	38	\$ 3,448,00	25%	3,95	1,61	-18,7%	-12,6%	-0,7%
		Gerdau SA	Materiales	1	\$ 10,068,50	2%	NaN	0,95	-7,1%	-0,6%	3,8%
Total cartera	100,00%					100,00%	7,66	1,60	8,8%	7,8%	8,0%
Benchmark ETF EWZ							3,03	1,53	4,1%	9,4%	5,8%

Cartera B - Brasil





El presente informe es publicado por Cohen S.A y ha sido preparado por el Departamento de Estrategia de Cohen S.A. El objetivo del presente informe es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de inversión de Cohen S.A para la compra o venta de valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El presente informe no debe ser considerado un prospecto de emisión ni una oferta pública. Aunque la información contenida en el presente informe ha sido obtenida de fuentes que Cohen S.A considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y Cohen 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 adversos en la situación relativa a los emisores descripta en este informe. Cohen 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. Todas las opiniones o estimaciones vertidas están sujetas a las variaciones intrínsecas y extrínsecas de los mercados.