Fondo Mutuo Blum Dynamic Macro Strategy

Setiembre 2026

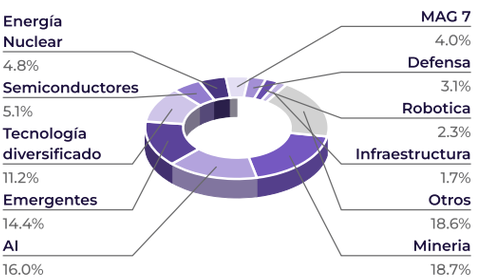
Estrategia del Fondo

El fondo busca generar valor a través de una estructura dinámica basada en fundamentos macroeconómicos. Su posición neutral es 60% en renta variable y 40% en renta fija, pero esta asignación puede ajustarse según el ciclo económico y las condiciones del mercado. En escenarios muy favorables para la renta variable, puede aumentar su exposición hasta 100%, mientras que en contextos donde el riesgo-retorno favorezca la renta fija, puede superar el 40% en esta clase de activo. Esta flexibilidad le permite adaptarse y aprovechar dislocaciones temporales del mercado para maximizar el retorno.

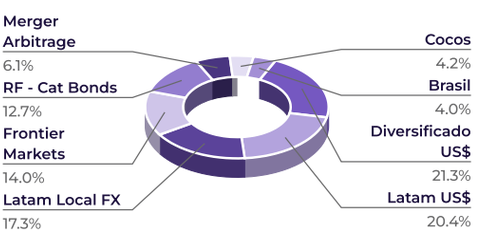
Información del Fondo

Administrador	Blum SAF S.A.
Portfolio Manager	 Diego Marrero, CFA, CAIA
Custodio Local	Banco de Crédito del Perú
Custodio Extranjero	Bank of New York
Índice de referencia	60% iShares MSCI ACWI + 40% iShares US Aggregate Bond - CUFb
Liquidez de los rescates	T+3 días desde la solicitud, para las ingresadas antes de las 2 pm
Patrimonio del Fondo	**USD 11,443,831.16**

Diversificación Sectorial - Renta Variable (70%)

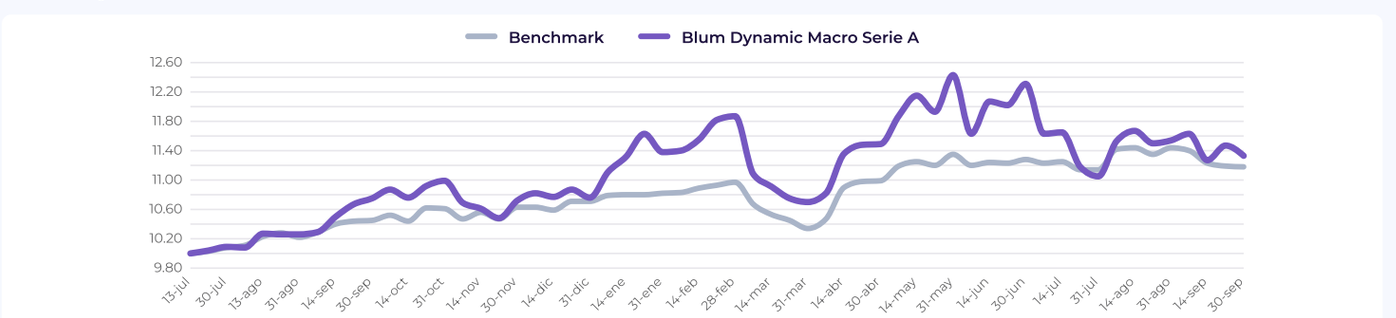


Diversificación Sectorial - Renta Fija (30%)



Riesgo del fondo **Moderado**

Blum Dynamic Macro Serie A vs Benchmark - 14/07/25 al 30/09/26



Blum Dynamic Macro vs Benchmark

Fondo / Mes	3M	6M	9M	YTD*	12M	2025**	Inicio***
Serie A	-7.98%	5.90%	5.26%	5.26%	5.35%	7.63%	13.30%
Serie B	-8.04%	5.77%	5.07%	5.07%	5.10%	7.51%	12.97%
Benchmark	-0.85%	8.16%	4.38%	4.38%	7.05%	7.15%	11.84%

* Rentabilidad acumulada correspondiente al año en curso
** Rentabilidad 2025 corresponde al periodo del 14 de Julio al 31 de Diciembre de 2025.
*** La rentabilidad o el beneficio obtenido en el pasado no garantiza que se repita en el futuro.
**** El periodo operativo empieza el 14 de julio 2025.

Comentario del mes

El fondo registró una caída de -1.79% en septiembre, en un mes difícil para los mercados globales: el conflicto en Medio Oriente llevó el precio del petróleo a subir cerca de 14% en el mes, lo que reavivó los temores de inflación y provocó una fuerte subida de las tasas de interés en todo el mundo. Esto generó el peor mes para los bonos globales en varios años y fortaleció al dólar.

En este contexto, los metales preciosos, que habían sido los grandes protagonistas de agosto con alzas de +33%, tuvieron en septiembre un retroceso importante: las mineras de plata (-11.4%) y oro (-10.5%) devolvieron parte de lo ganado, al igual que el uranio, el cobre y los metales estratégicos. Del lado positivo, la tecnología volvió a demostrar su fortaleza. Las posiciones en biotecnología, semiconductores e inteligencia artificial tuvieron ganancias importantes, impulsadas por empresas que siguen reportando muy buenos resultados.

La tesis de inversión se mantiene intacta. Seguimos convencidos de que la inteligencia artificial, los semiconductores y los metales estratégicos son los grandes motores de creación de valor, y los buenos resultados de las empresas tecnológicas este mes lo confirman. Además, las tasas más altas abren mejores oportunidades de rendimiento en renta fija, y el dato de inflación de fin de mes, mejor de lo esperado, trajo algo de alivio al mercado. Cabe resaltar que el fondo acumula un rendimiento de 13.30% desde el inicio de operaciones, y seguimos viendo un camino importante de creación de valor por delante.

Términos y condiciones

	Comisión unificada	suscripción inicial USD	Comisión Rescate Anticipado	Periodo Rescate Anticipado
Serie I	1.5% + IGV	1,000 000.00	0.6%	1 año
Serie A	1.8% + IGV	10 000.00	0.6%	1 año
Serie B	2% + IGV	100	0	0

* Comisiones vigentes desde el 14 de julio del 2025