

IEB – Retorno Total

TOTAL PATRIMONIO NETO

\$872.342.758,20

OBJETIVO

Es un fondo de retorno absoluto que busca maximizar la rentabilidad de una cartera de renta mixta utilizando una variedad de instrumentos financieros. A su vez pone foco en aprovechar la volatilidad y los movimientos de mercado para tomar posiciones de corto plazo.

La gestión es 100% activa y en búsqueda de oportunidades de arbitraje tanto en mercados globales como local.

CARTERA



26,92%	- Acciones BYMA
20,00%	- Títulos provinciales dólar
13,61%	- CPD
12,85%	- Títulos públicos
11,85%	- Obligaciones negociables dólar linked
5,99%	- Acciones Exterior
4,71%	- Disponibilidades USD
4,07%	- Títulos provinciales dólar linked
52,00%	- Futuros de dólar rofex

EVOLUCIÓN CUOTAPARTE - CLASE B - PESOS



RENDIMIENTOS MENSUALES EN PESOS (CUOTA B)

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
7,65%	-4,34%	0,26%	3,55%	-0,15%	3,58%	16,16%	2,87%	-	-	-	-	26,88%
-2,22%	-6,65%	-0,37%	5,15%	16,30%	13,51%	5,58%	6,20%	1,78%	3,61%	0,16%	3,88%	53,76%
11,59%	-12,61%	-8,85%	23,39%	18,36%	0,89%	28,73%	3,87%	-3,11%	1,91%	5,44%	-0,33%	81,72%
5,57%	1,26%	4,94%	-3,96%	2,92%	8,10%	5,33%	-20,12%	2,49%	23,65%	-5,41%	21,02%	49,45%

2022 2021 2020 2019

(*) Desde 16/10/18

CARACTERÍSTICA DEL FONDO

Fecha de inicio	Nov-18
Tipo de fondo	Retorno total
Moneda del fondo	Pesos
Liquidación de rescate	48 hs
Horizonte de Inversión	Mediano / Largo Plazo
Liquidación de rescate	48 hs
Perfil de riesgo	Moderado
Calificación de riesgo	en proceso
Duration (meses)	13,37
Volatilidad (92d) anualizada	5,44%

HONORARIOS

Honorario de Administración	Clase A 2,00%
	Clase B 1,00%
	Clase C 1,50%

Honorario Soc. Depositaria (Bco. Comafi)	0,30% + IVA
---	-------------

Honorario de Resultado HWM (High Water Mark)	7,50%
	7,50%
	N/A
	\$1.000

► ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

Agosto fue un mes más tranquilo en cuanto al mercado local. El mercado de pesos volvió a una situación más cercana a la normalidad y los tipos de cambio alternativos se mantuvieron con relativa calma. La designación de Sergio Massa como ministro de economía y de Gabriel Rubinstein como su segundo, junto con una política más restrictiva en lo monetario, con fuertes subas de tasas por parte del BCRA, lograron devolver un poco la confianza a un mercado que iba en un sendero de rápido deterioro. Esto permitió que algunos inversores tímidamente volvieran a animarse a apostar al carry en pesos a través de Ledes e instrumentos CER, aunque tanto los instrumentos como los fondos dollar linked siguieron viendo los mayores flujos de compra. En cuanto al contexto internacional, el mes de Agosto mostró una significativa recuperación en el mercado bursátil de Estados Unidos de la mano de la confianza de los inversores respecto a que la inflación ya habría tocado su techo, permitiendo a la Reserva Federal no ser tan agresiva con su política de suba de tasas. Sin embargo, los últimos datos muestran que la suba de precios no está mostrando el ritmo esperado de desaceleración, lo cual seguramente tuvo alguna incidencia en el discurso del Presidente de la FED, Jeremy Powell durante el simposio de Jackson Hole, en el cual se mostró completamente comprometido a continuar con el proceso de ajuste monetario. Esto hizo que los mercados reaccionaran con significativas baja en los últimos días del mes.

► **IEB**  **Fondos de Inversión**

· Sociedad Gerente

► **BANCO COMAFI** 

· Sociedad Depositaria

IEB Fondos de Inversión



Av del Libertador 498, piso 14
CP 1001 - CABA - Argentina



+54 11 5199-0371
contactoweb@ieb.com.ar



iebfondos.com.ar

El siguiente documento ha sido realizado por ieb s.a. con fines estrictamente informativos. No debe ser tomado como una invitación a suscribir cuota partes ni como una oferta de compra o venta de valores. El documento se ha realizado con fuentes de información consideradas confiables, pero la empresa no puede garantizar la exactitud de las mismas. Los fondos comunes de inversión están sometidos a variaciones en los precios de los activos que pueden afectar su rendimiento. Los rendimientos pasados de los fondos comunes de inversión no garantizan el desempeño futuro de los mismos. Las inversiones en cuota partes del fondo no constituyen depósitos en banco comafi s.a. a los fines de la ley de entidades financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo con la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Banco Comafi s.a. se encuentra impedida por normas del banco central de la república argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor del rescate de la cuota partes a al otorgamiento de liquidez a tal fin.