

IEB – Retorno Total

TOTAL PATRIMONIO NETO

\$845.222.839,29

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.

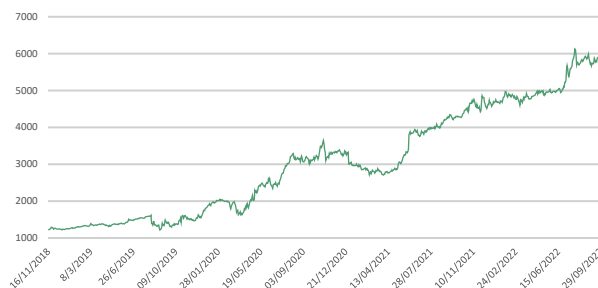
La gestión es 100% activa y en búsqueda de oportunidades de arbitraje tanto en mercados globales como local.

CARTERA



24,74%	- Acciones BYMA
20,87%	- Títulos provinciales dólar
13,01%	- Obligaciones negociables dólar linked
12,95%	- Títulos públicos
8,56%	- CPD
6,41%	- Acciones Exterior
5,88%	- Disponibilidades USD
4,43%	- Títulos provinciales dólar linked
3,15%	- Obligaciones negociables dólar
57,43%	- 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%	-3,05%	-	-	-	23,01%
-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)	14,13
Volatilidad (92d) anualizada	5,79%

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

Durante el mes de septiembre, el mercado local continuó con la tónica de relativa tranquilidad que vimos durante Agosto. La exitosa medida del dólar soja permitió al Banco Central acumular aproximadamente US\$5.000 millones de reservas, cumpliendo así con su objetivo inicial y reduciendo significativamente la volatilidad en el mercado cambiario. A su vez, fue notorio que a la par que el BCRA acumulaba reservas, aceleró el ritmo de suba del tipo de cambio a una tasa de aproximadamente 78% anualizado, en lo que se puede interpretar como una intención de ir reduciendo la brecha entre el tipo de cambio oficial y los dólares alternativos que permanecen relativamente estable. Como contracara el escenario internacional permanece muy desafiante con una Reserva Federal de Estados Unidos completamente decidida a continuar con su política de suba de tasas frente a datos de inflación y empleo que siguen sugiriendo que la política monetaria debe irse haciendo más restrictiva. Por otra parte, el conflicto bélico en Ucrania se va volviendo cada vez más cruento e impactando en los mercados de commodities energéticos a la vez que se acerca el invierno boreal y la provisión de gas a Europa Central por parte de Rusia está prácticamente suspendida, lo cual sin dudas tendrá un efecto fuertemente recesivo.

► 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.