

# IEB – Renta Fija Dólar

## TOTAL PATRIMONIO NETO

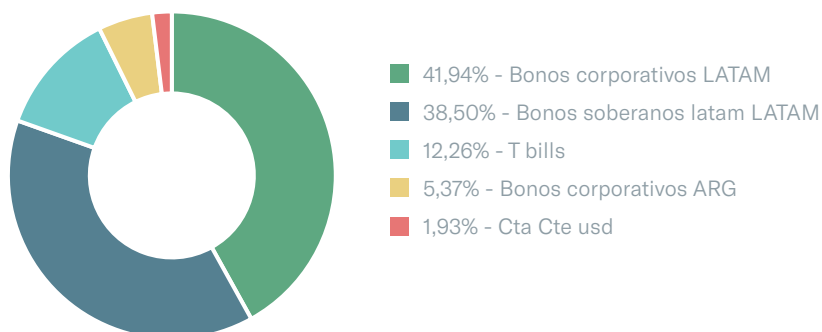
**USD 13.278.393,21**

## OBJETIVO

Preservación de capital con un portafolio diversificado en activos de renta fija de USA y Latam.

El portafolio está compuesto por treasuries americanos, deuda soberana y corporativa LATAM de corto plazo en dólares y de baja volatilidad.

## PRINCIPALES TENENCIAS POR SECTOR



## RENDIMIENTOS MENSUALES EN DÓLAR MEP

| Ene    | Feb    | Mar    | Abr    | May   | Jun    | Jul    | Ago     | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Año    |
|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2,56%  | -1,03% | -      | -      | -     | -      | -      | -       | -      | -      | -      | -      | 1,50%  |
| 0,39%  | -1,26% | -2,51% | 0,32%  | 0,37% | -0,35% | -0,36% | 1,15%   | -0,75% | 0,620% | -1,09% | -1,49% | -4,92% |
| 2,17%  | -0,27% | 0,88%  | -1,13% | 1,00% | 0,05%  | 2,76%  | -2,380% | 4,09%  | -2,63% | 0,75%  | -2,82% | 2,44%  |
| -0,15% | -0,25% | -1,71% | 1,95%  | 1,15% | -0,32% | -0,62% | 0,123%  | 1,67%  | 0,176% | -1,30% | -1,71% | -1,08% |

2023 2022 2021 2020

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

|                        |                   |                                     |              |
|------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------|
| Fecha de inicio        | 30/12/2019        | Duration (meses)                    | 18,25        |
| Tipo de fondo          | Renta fija        | Honorario de Administración         | 1,50%        |
| Moneda del fondo       | Dólar cable / MEP | Soc. depositaria (Banco Comafi)     | 0,20% + IVA  |
| Liquidación de rescate | 48 hs             | Inversión mínima                    | USD 1000     |
| Horizonte de Inversión | Mediano Plazo     | <b>Volatilidad (90d) anualizada</b> | <b>1,83%</b> |
| Perfil de riesgo       | Conservador       | <b>TIR (bruta)</b>                  | <b>5,41%</b> |
| Calificación de riesgo | AAA f (Arg) - FIX |                                     |              |

## ► ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

Febrero podría denominarse como un mes de "Reality Check" tanto a nivel internacional como local. El año 2023 había comenzado con mercados internacionales muy optimistas respecto a la capacidad de la Reserva Federal de poner a raya la inflación, e incluso muchos inversores comenzaron a fantasear con un fin del ciclo de suba de tasas y el comienzo de un nuevo ciclo de bajas. Es así que Enero fue un mes de euforia con fuertes subas en el S&P500 (+6,3%) y especialmente en el Nasdaq (+10,6%), índice con una alta ponderación de empresas de "Crecimiento", mucho más sensibles a las tasas de interés. Sin embargo, hacia mediados de Febrero comenzaron a publicarse los distintos indicadores de inflación al consumidor y al productor en Estados Unidos (CPI, PPI y PCE), los cuales estuvieron todos por encima de las expectativas tanto en el indicador general como núcleo (excluye elementos volátiles). Asimismo, todos los datos de empleo estuvieron por encima de lo esperado. En este contexto, a pesar de que la FED ha ralentizado el ritmo de suba de tasas vemos muy probable un escenario de tasas altas por un período más largo de tiempo ("Higher for Longer"), lo cual a su vez tiene un correlato negativo para mercados emergentes. En ese sentido, Febrero fue un mes malo para los bonos soberanos argentinos luego de las fuertes subas de Enero. Por otro lado se comenzó a notar una mayor demanda de instrumentos dollar linked y CER luego de que el Indec diera a conocer el dato del IPC de Enero que volvió a superar el 6%, mostrando una aceleración luego de algunos meses donde parecía ir levemente reduciendo su ritmo de suba.

► 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.