

IEB – Value

TOTAL PATRIMONIO NETO

\$94.498.466,84

OBJETIVO

IEB Value es un fondo de acciones con gestión activa, e invierte mayormente en acciones que integran el índice Rofex20.

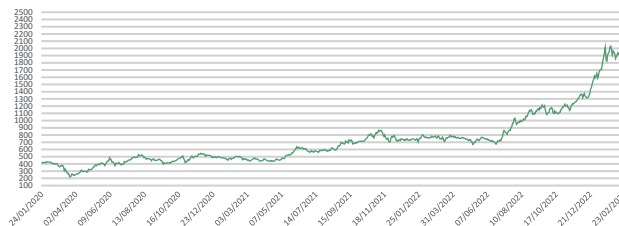
El objetivo de inversión es obtener rentabilidades superiores a su índice de referencia.

PRINCIPALES TENENCIAS POR SECTOR



- 27,95% - Financiero
- 21,37% - Servicios de utilidad pública
- 19,04% - Energía
- 16,63% - Materiales
- 14,62% - Otros
- 0,39% - Cedear Mercadolibre

EVOLUCIÓN CUOTAPARTE - CLASE B - PESOS



RENDIMIENTOS (CUOTAPARTE B)

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
21,73%	-3,38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,61%
9,47%	-5,37%	3,46%	-7,32%	4,31%	-5,31%	38,17%	10,01%	2,56%	7,76%	12,24%	19,52%	121,09%
-6,77%	-0,23%	-4,52%	1,85%	20,98%	2,74%	3,35%	19,18%	2,04%	6,95%	-6,92%	3,04%	47,13%
-1,52%	-13,87%	-32,96%	33,89%	17,01%	2,47%	27,68%	-5,21%	-12,47%	4,77%	24,48%	-7,17%	17,28%

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Fecha de inicio del fondo:	24/1/2020	Honorarios cuota A	3,5%
Tipo	renta variable	Honorarios cuota B	2,0%
Moneda del fondo	Pesos	Honorarios cuota C	1,5%
Liquidación de rescate	48 hs	Soc. depositaria (Banco Comafi)	0,20% + IVA
Horizonte de Inversión	largo plazo	Inversión mínima	\$1.000
Benchmark	Rofex 20	Calificación del fondo	en proceso
Perfil de riesgo	Alto	Volatilidad (90d) anualizada	9,93%

► 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.

►  **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.