FACTSHEET

JUN 2023

IEB – Pyme

TOTAL PATRIMONIO NETO

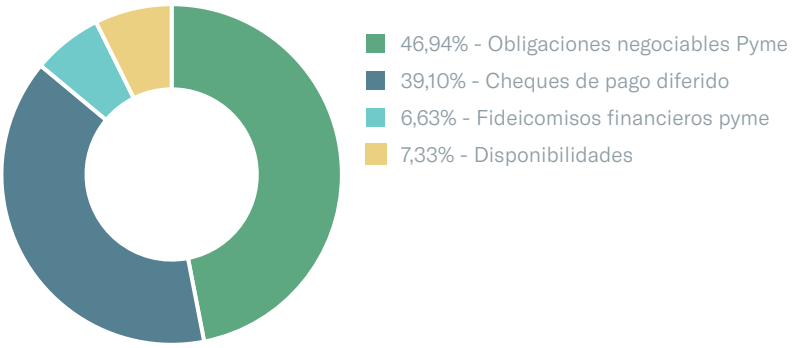
$2.292.794.848,44

OBJETIVO

Conformar una cartera diversificada de instrumentos pyme bajo los parámetros establecidos por la CNV.

El fondo invierte principalmente en CPD, obligaciones negociables PYME, cauciones.

PRINCIPALES TENENCIAS POR SECTOR



RENTABILIDADES CUOTAPARTE B (ANUALIZADO)

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
60,47%	66,84%	54,95%	82,56%	95,38%	80,08%	-	-	-	-	-	-	85,51%	2023
31,98%	36,19%	36,67%	44,76%	36,47%	41,43%	12,06%	40,64%	55,13%	57,13%	58,93%	68,35%	52,94%	2022
-	-	-	-	31,30%	31,70%	25,17%	30,31%	29,64%	28,88%	30,02%	33,49%	33,07%	2021

CARACTERISTICAS DEL FONDO

Fecha inicio	abr-21	Calificación de Riesgo	A-f (arg)
Tipo	Renta fija	Duration (días)	511,17
Moneda del fondo	Pesos	Honorarios cuota A	Administración 2,00%
Liquidación de rescate	48 Hs	Honorarios cuota B	Administración 2,00%
Horizonte de Inversión	Mediano plazo	Soc. depositaria (Banco Comafi)	Administración 0,20% + IVA
Perfil de riesgo	Moderado	**Volatilidad (91d) anualizada**	**1,24%**

ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

El canje de deuda del tesoro en pesos del pasado 8 de Junio despejó significativamente el escenario de vencimientos de aquí a fin de año. Si bien aproximadamente el 70% de lo que vencía estaba en manos de organismos gubernamentales y aunque la participación de los privados (bancos y FCI) fue relativamente magra, no puede negarse que este canje tranquilizó bastante los ánimos del mercado. Esto sumado a que el oficialismo finalmente decidió competir en las PASO con una fórmula digerible para el mercado encabezada por Sergio Massa, incrementó aún más la propensión de los inversores a realizar apuestas en pesos dado que este nuevo contexto disminuye significativamente las posibilidades de un salto discreto del tipo de cambio al menos hasta las elecciones generales en Octubre. Es así que durante Junio vimos un mayor flujo a fondos T+1, CER, Renta Fija en Pesos en comparación con los meses anteriores en los que la estrella fueron los fondos Dollar Linked, que aunque siguieron creciendo, lo hicieron en menor medida. A contramano de esto, y como muestra del mayor apetito por el riesgo de los inversores, los Money Markets estuvieron bastante rescatados. De aquí en adelante seguimos favoreciendo realizar apuestas tácticas al carry en pesos, pero teniendo el núcleo de las inversiones (al menos un 60%) en instrumentos o fondos en dólares o dollar-linked. Por el lado internacional, el rally de las "Growth companies" continuó durante todo el mes de Junio de la mano de datos inflacionarios en Estados Unidos que mostraron una desaceleración, aunque aún continúan en niveles altos (especialmente en lo que hace a la inflación núcleo). Consideramos que las esperanzas de los inversores en cuanto a que la reciente pausa en la suba de tasas de la FED pudiera estar indicando el inicio de un ciclo de bajas, son erradas. De hecho, consideramos que esta pausa de la FED probablemente augure un escenario de "Higher for Longer" y que el órgano monetario mantenga niveles relativamente altos de tasas hasta estar plenamente convencido de que la inflación ha dado un giro decidido a la baja.

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 invita ción 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 pasad os 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 gara ntías 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 republ ica argentina de asumir, táctica 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.