

IEB – Renta Fija Dólar

TOTAL PATRIMONIO NETO

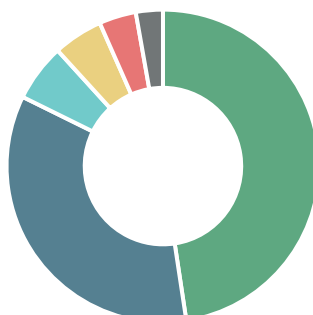
USD 11.748.352,99

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



- 47,61% - Bonos corporativos LATAM
- 34,68% - Bonos soberanos latam LATAM
- 5,95% - Bonos corporativos ARG
- 5,14% - T bills
- 3,83% - Cta Cte usd
- 2,79% - Overnight USC

RENDIMIENTOS MENSUALES EN DÓLAR MEP

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2,56%	-1,03%	0,33%	-0,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,37%
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)	16,12
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	Volatilidad (87d) anualizada	1,67%
Perfil de riesgo	Conservador	TIR (bruta)	4,88%
Calificación de riesgo	AAA f (Arg) - FIX		

► ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

El contexto económico local se viene deteriorando mes a mes, incluso a un ritmo bastante más veloz de lo que esperábamos. El mes pasado comentábamos que preveíamos meses complicados dada la aceleración de la inflación, el constante drenaje de reservas del BCRA y las crecientes presiones cambiarias usuales en un año electoral. El inesperado dato de inflación de Marzo (7,7%) encendió todas las alarmas y provocó un abrupto salto en las cotizaciones de los tipos de cambio alternativos que en el momento más convulsionado del mes de Abril llegaron a registrar subas de hasta un 20%. Esto a su vez generó un flujo hacia instrumentos y fondos dollar linked cuya magnitud no veíamos desde julio del año pasado, principalmente impulsado por inversores que por cuestiones normativas están impedidos de acceder a los dólares alternativos, como así también por una sensación generalizada de que al menos hasta el cambio de gobierno el riesgo a un reperfilamiento de la deuda en pesos no es tan elevado dado que actualmente la única fuente de financiamiento para el tesoro es la local. En los próximos meses creemos que es clave monitorear la evolución de los saldos monetarios (M2) en términos reales ya que este indicador nos puede dar una pista respecto al deterioro en la demanda de dinero y el consecuente impacto en la inflación futura. En el contexto internacional, los temores relacionados con la salud de los bancos regionales en Estados Unidos continuaron y sumaron volatilidad a un mercado que sigue debatiéndose entre el temor a la inflación o a la recesión y que sobre todo está muy dividido respecto a qué curso seguirá la FED durante el resto del año. Por un lado están quienes esperan a una FED que "pivoteará" rápidamente ante cualquier indicio de recesión y que iniciará un nuevo ciclo de baja de tasas, y por el otro lado quienes creen (visión que compartimos) que la Reserva Federal sólo cambiará de rumbo cuando existan signos claros de que el problema inflacionario ha sido dominado, aún al costo de tener que tolerar una caída en la actividad económica.

►  **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.