

# IEB – Value

## TOTAL PATRIMONIO NETO

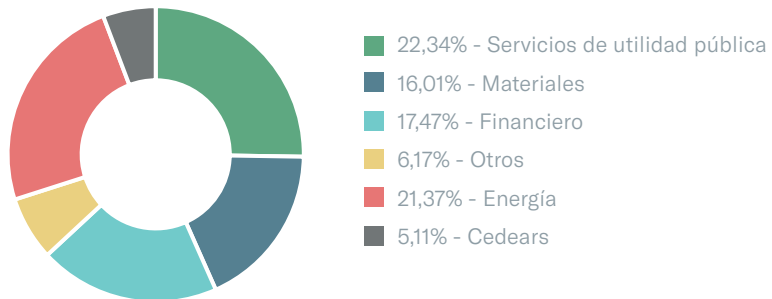
**\$156.718.849,77**

## OBJETIVO

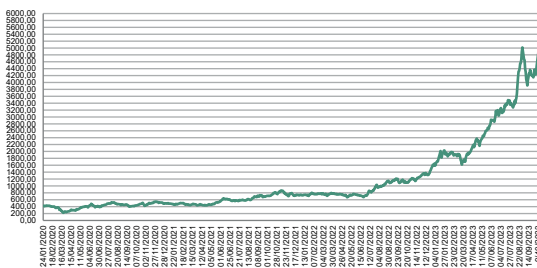
IEB Value es un fondo de acciones con gestión activa, e invierte mayormente en acciones que integran el índice Rofex20.

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

## PRINCIPALES TENENCIAS POR SECTOR



## 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%	0,32%	22,03%	14,33%	19,19%	6,73%	41,50%	-11,14%	6,98%	-	-	181,70%
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	<b>Volatilidad (92d) anualizada</b>	<b>13,75%</b>

## ► ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

El mes de Octubre arrancó con toda la volatilidad típica de un entorno pre-electoral a la que se sumó el hecho de que el triunfo de Javier Milei en las PASO incrementó, a los ojos de los inversores, las posibilidades de un triunfo del líder de "La Libertad Avanza" en las elecciones generales, y con ello las chances de una dolarización. Esto llevó a una frenética búsqueda de cobertura cambiaria que hizo subir los tipos de cambio alternativos a niveles récord (arriba de \$1.000 para el CCL) y los futuros de Rofex hasta niveles impensados semanas atrás (\$1.700 para Abril). Junto con ellos, los flujos de fondos dollar linked fueron récord durante Octubre con suscripciones por \$562 mil millones de pesos, lo que llevó a una fuerte suba de todos los instrumentos dollar linked e incluso obligó a algunos fondos comunes de inversión a restringir las suscripciones dada la dificultad para poder invertir semejante flujo de suscripciones. Esta coyuntura se alteró completamente luego del domingo 22 de Octubre y conocidos los resultados de las elecciones generales en las cuales el candidato Sergio Massa se impuso por siete puntos al candidato de "La Libertad Avanza" en lo que marcó una nueva sorpresa y una confirmación de lo volátil que se muestra el electorado en el actual contexto. El hecho de que Massa resultase primero y con un margen relativamente amplio junto con el dato de que el candidato Milei no hubiese crecido en cantidad de votos en comparación con las PASO marcó nuevamente un cambio vertiginoso de escenario, es decir, el mercado leyó en estos resultados que se alejaba la posibilidad de un giro copernicano en el manejo de la economía, y también la de una dolarización. Esto llevó a que los mercados abrieran el lunes con fortísimas bajas en los futuros de dólar de hasta 25% para los vencimientos a más de dos meses y una reducción muy fuerte de los tipos de cambio alternativos. Dicho esto, creemos que a pesar del apoyo que una buena parte de Juntos por el Cambio, encabezado por Mauricio Macri y Patricia Bullrich dió al candidato libertario, aún estamos frente a un escenario de resultado abierto y por lo tanto seguimos recomendando mantener posiciones dolarizadas en carteras de corta duration, con bajo riesgo soberano argentino y con objetivo de preservación de capital como nuestro fondo IEB RENTA FIJA DOLAR (Latam). En cuanto a las inversiones en pesos seguimos favoreciendo nuestros fondos IEB RENTA FIJA (Dollar Linked) e IEB MULTIESTRATEGIA (CER).

►  **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.