

**IEB**  **Fondos de Inversión**

---

# **SEMANAL FONDOS**

**JUNIO 2024**

# IEB AHORRO PLUS (T+1)

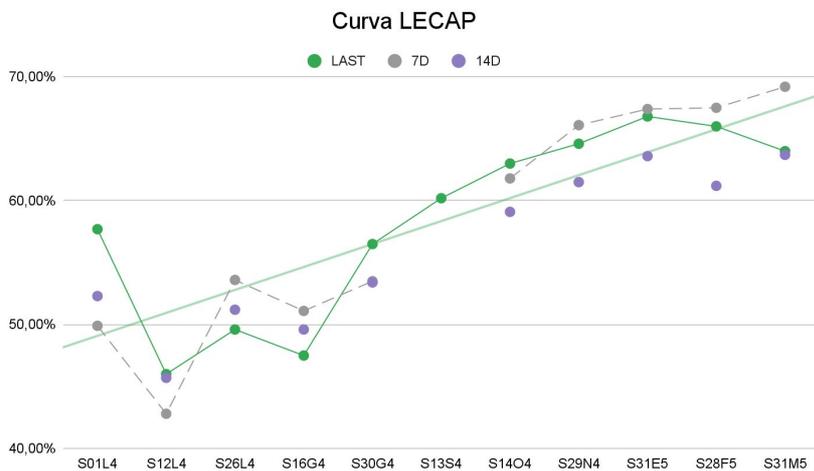
## Efectos sobre las tasas de interés y la curva de LECAPS

Los rendimientos de las LECAPs cortas comprimieron la semana pasada en un contexto en el que los inversores buscan refugiarse en instrumentos de baja volatilidad. El tramo más largo de la curva de tasa fija operó levemente a la baja y crecen las *tasas forwards* con respecto a la LECAP julio y el boncer julio (T2X4).

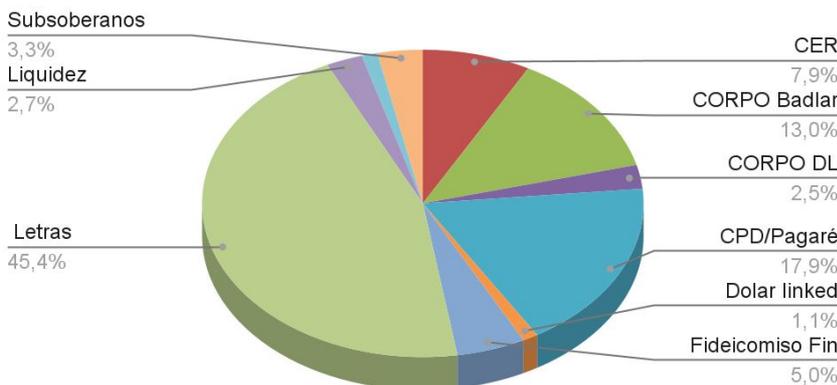
## Movimientos de la cartera

Debido al aumento de la volatilidad en las curvas de renta fija en pesos, el fondo se mantiene con una estrategia conservadora y sin posiciones con vencimiento en el 2025.

Se incrementó significativamente la participación en LECAP septiembre (S13S4) con la liquidez. El instrumento se operó cerca del 4,2% TEM.



## Distribución por clase de activo



## Datos técnicos y rendimientos

<b>MD</b>	<b>0,2309</b>	<b>TIR</b>	<b>64.24%</b>			
FONDO	ÚLTIMO	VAR. DIARIA	VAR. ÚLT. 7D	VAR. ÚLT. 30D	PATRIMONIO	
IEB AHORRO PLUS "A"	20,721278	0,46%	0,51%	1,58%	\$ 22.081.091.814,84	
IEB AHORRO PLUS "B"	21,947969	0,46%	0,52%	1,64%		
Badlar	33,38%	-%	-%	2,74%		

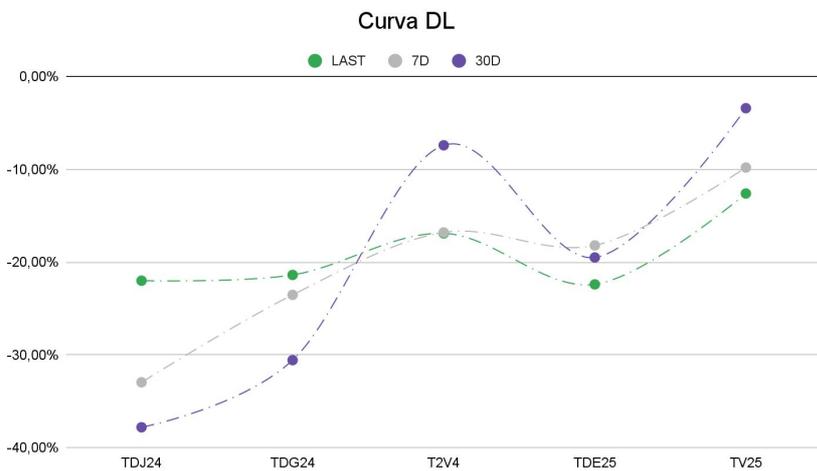
# IEB RENTA FIJA (Dollar Linked)

## Efectos sobre el tipo de cambio

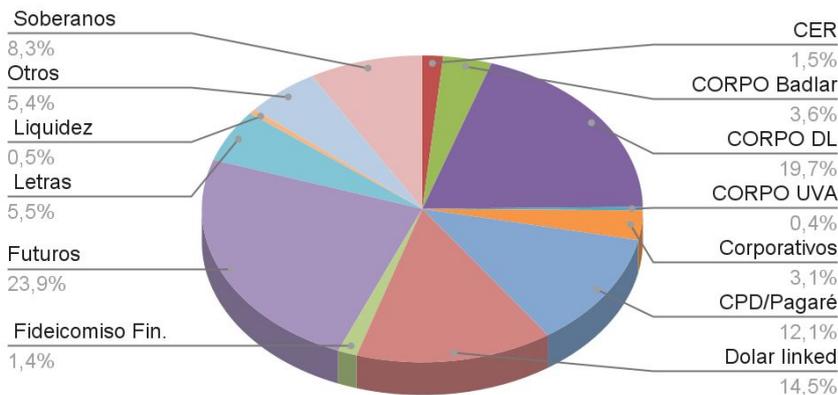
La efervescencia posterior a la aprobación de la Ley Bases en el Congreso se fue diluyendo mientras el mercado espera novedades en el frente cambiario pese a que el Ministro de Economía insiste en que la política cambiaria es "intocable".

## Movimientos de la cartera

La curva de bonos soberanos *dollar linked* estuvo muy operada, sobre todo en los vencimientos a partir del 2025 donde el fondo se encuentra posicionado.



## Distribución por clase de activo



## Datos técnicos y rendimientos

<b>MD</b>	<b>0,8068</b>	<b>TIR</b>	<b>DL +6.41%</b>
-----------	---------------	------------	------------------

FONDO	ÚLTIMO	VAR. DIARIA	VAR. ÚLT. 7D	VAR. ÚLT. 30D	PATRIMONIO
IEB RENTA FIJA "A"	8,000444	0,49%	1,04%	4,90%	\$ 43.760.698.224
IEB RENTA FIJA "B"	59,659827	0,49%	1,05%	4,94%	
A3500	\$907,50	0,12%	0,44%	1,97%	

# IEB MULTIESTRATEGIA (CER)

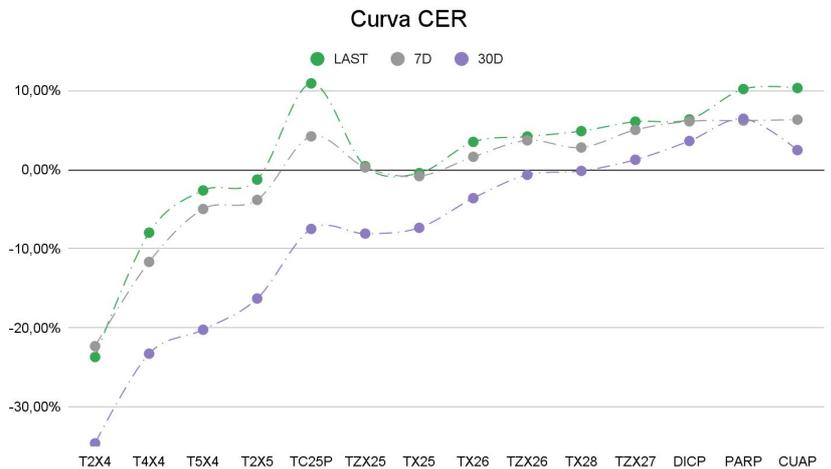
## Efectos sobre la curva CER

Los datos de alta frecuencia que miden las consultoras privadas volvieron a reflejar un incremento prácticamente insignificante de los precios durante la tercera semana de junio. Estos datos cambian el sentimiento del mercado acerca de un leve rebote del índice general de precios para el mes de junio; el movimiento en la curva CER refleja esta incertidumbre.

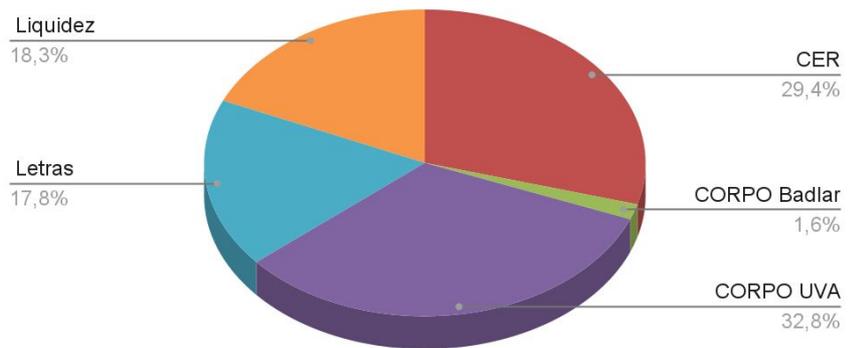
## Movimientos de la cartera

Se incrementó fuertemente la liquidez del fondo ya que no vemos, por el momento, un rebote en el nivel general de precios.

La cartera del fondo solamente cuenta con dos posiciones en bonos soberanos CER: TX26 y TZX26. El fondo rotó hacia instrumentos de tasa fija - LECAPs octubre.



## Distribución por clase de activo



## Datos técnicos y rendimientos

<b>MD</b>	<b>1,5430</b>	<b>TIR</b>	<b>CER -8,23%</b>			
FONDO	ÚLTIMO	VAR. DIARIA	VAR. ÚLT. 7D	VAR. ÚLT. 30D	PATRIMONIO	
IEB MULTIESTRATEGIA (CER) "A"	10,283567	0,39%	0,22%	0,94%	\$ 2.005.516.681,54	
IEB MULTIESTRATEGIA (CER) "B"	48,472073	0,39%	0,22%	0,96%		
CER	407,85	0,14%	0,82%	7,04%		

# IEB RENTA FIJA DÓLAR (LATAM)

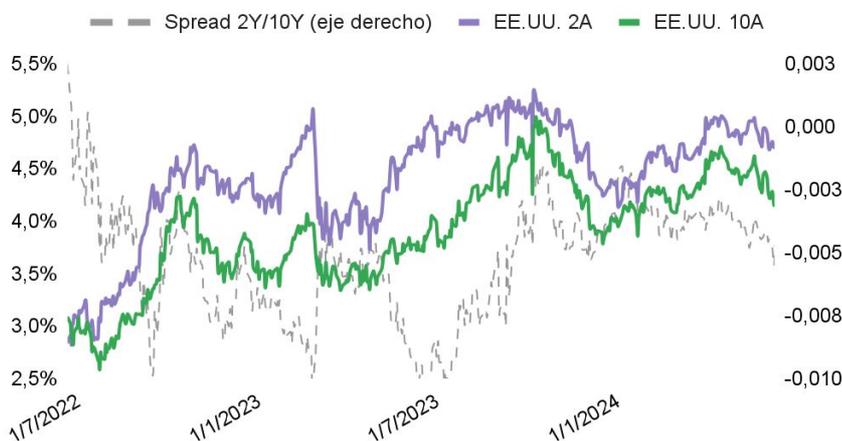
## Los rendimientos de la FED se estancan a la espera de más datos

La semana pasada no tuvo datos macroeconómicos de gran relevancia y la curva de bonos de la Reserva Federal operó prácticamente sin cambios. La tasa de 10 años se movió en el rango de 4,2% - 4,3%.

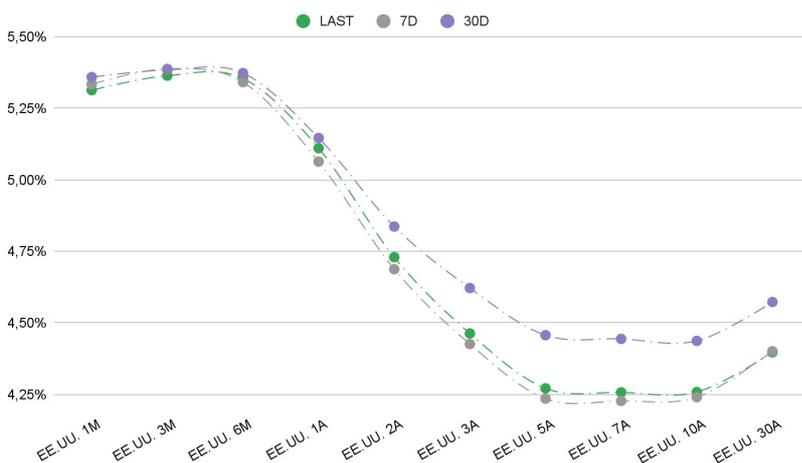
### Movimientos de la cartera

Mantenemos el *view* de “*higher for longer*” con un 20% del patrimonio del fondo en *treasuries* de corto plazo que devengan interés a un ritmo estable y sin niveles elevados de volatilidad. Tanto la curva LATAM como el canje de dólar MEP a CCL operaron estables y por eso la variación de la cuotaparte en los últimos 7 días se movió levemente al alza.

### Evolución de rendimientos Treasuries y Spread en bps



### Curva US Treasuries



### Datos técnicos y rendimientos

MD	0,8094	TIR	5,82%
----	--------	-----	-------

FONDO	ÚLTIMO	VAR. DIARIA	VAR. ÚLT. 7D	VAR. ÚLT. 30D	PATRIMONIO
IEB RENTA FIJA DOLAR "A" (MEP)	1,010527	-0,04%	0,02%	-0,82%	USD10.631.877
IEB RENTA FIJA DOLAR "B" (MEP)	1,008595	-0,04%	0,02%	-0,82%	

CANJE(*)	1,73%	0,00112	-0,00020	-0,01677
----------	-------	---------	----------	----------

(\*) El valor es estrictamente informativo. No afecta al precio de la cuotaparte en dólares cable y no es el utilizado para el valor de la cuota parte en dólares MEP.

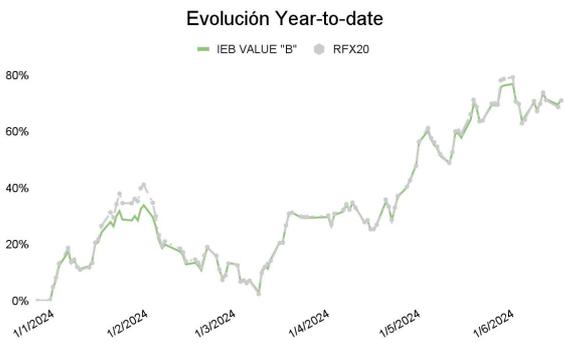
# IEB VALUE (ACCIONES)

## Tasas de interés a la baja son el escenario ideal para las acciones

Los ADRs de acciones argentinas sufrieron durante el doble feriado local con caídas de hasta 10% impulsadas por el aumento en el Riesgo País y la incertidumbre local con respecto a la política cambiaria.

### Movimientos de la cartera

La estrategia del fondo sigue siendo “wait and see”, a la espera de mejores *drivers* que vuelvan a impulsar la suba del índice S&P Merval. El fondo tiene un nivel de liquidez de aproximadamente un 15% e instrumentos de renta fija en dólares por un 5% de la cartera.



Acción	% 1S	MTD	YTD	IEB Value	RFX20	Desvio
AGRO	2,08%	-1,67%	11,79%	1,21%	0,13%	1,09%
ALUA	-7,64%	-15,77%	-7,44%	4,26%	2,59%	1,67%
BBAR	3,12%	-7,29%	146,24%	3,27%	3,54%	-0,27%
BMA	6,97%	-3,27%	201,70%	9,45%	7,82%	1,63%
BYMA	2,03%	-4,11%	93,84%	3,28%	3,29%	-0,02%
CEPU	2,94%	-2,18%	35,08%	8,46%	6,55%	1,91%
COME	2,92%	1,14%	123,43%	2,11%	2,02%	0,08%
CRES	-1,82%	-10,89%	13,37%	1,63%	1,48%	0,15%
EDN	-1,10%	-4,51%	12,74%	1,68%	1,73%	-0,05%
GGAL	2,55%	-1,46%	157,05%	18,82%	20,35%	-1,53%
IRSA	0,89%	-11,82%	51,89%	0,00%	1,45%	-1,45%
LOMA	-1,69%	-2,93%	30,04%	1,65%	2,00%	-0,35%
PAMP	-1,37%	-6,08%	20,03%	9,20%	9,38%	-0,18%
SUPV	8,71%	-1,50%	129,57%	1,96%	2,16%	-0,21%
TECO2	-0,06%	-13,72%	35,47%	2,93%	1,87%	1,05%
TGNO4	5,38%	-4,35%	63,89%	0,81%	1,03%	-0,22%
TGSU2	0,16%	-4,78%	57,79%	5,67%	6,41%	-0,74%
TRAN	-0,12%	-1,26%	35,95%	0,99%	1,37%	-0,38%
TXAR	-7,54%	-15,24%	1,88%	7,13%	5,78%	1,34%
YPFD	0,16%	-8,02%	59,85%	13,78%	19,04%	-5,26%
CADO	-1,46%	-6,08%	14,74%	0,57%	0,00%	0,57%
MIRG	8,58%	11,63%	92,21%	0,56%	0,00%	0,56%
VALO	5,09%	-0,78%	42,06%	0,61%	0,00%	0,61%
BCBA:MELI	-3,19%	-6,80%	30,63%	0,95%	0,00%	0,95%

### Rendimientos

FONDO	ÚLTIMO	VAR. DIARIA	VAR. ÚLT. 7D	VAR. ÚLT. 30D	PATRIMONIO
IEB VALUE "A"	27,674392	1,13%	0,00%	4,29%	\$ 647.249.953,07
IEB VALUE "B"	12,149127	1,13%	0,02%	4,42%	
RFX20	2.230.404,50	1,42%	2,25%	4,51%	

## SEMANA DEL 18 DE JUNIO AL 19 DE JUNIO

Eduardo Herrera, CIO;  
Andrés Nobile, CEO;  
Matías Rossi, Portfolio Manager;  
Brian Arce, Portfolio Manager;

---

## OTROS FONDOS DE INVERSIÓN

IEB AHORRO - FONDO COMÚN DE MERCADO DE DINERO;  
IEB FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYME;  
IEB MULTISTRATEGIA V - FCI LECAPS T+0  
IEB ESTRATÉGICO - FCI RENTA FIJA DÓLAR CORP. ARG. (PRÓXIMAMENTE)

# 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 cuotas 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 cuotas 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.