

Monitor FCIs

Opciones para potenciar tu aguinaldo

02 de julio de 2024

Opciones para potenciar tu aguinaldo

Julio no sólo marca el comienzo de la segunda parte del año, sino también de la llegada del aguinaldo. Un ingreso “extra” que, si bien es siempre bienvenido, es un claro respiro financiero en tiempos como los actuales. En consecuencia, buscar potenciar el mismo (o en su defecto, que no pierda valor con una inflación esperada, entendiendo además que el mes pasado dejó cierta duda sobre la desaceleración de la misma) debe ser un objetivo de base.

Ahora, cualquier estrategia para lograrlo, debe tener detrás una decisión de inversión que se necesita tomar, y que para muchos esta se puede plantear como un desafío.

En este sentido, el propósito de este reporte busca enfocarse en soluciones que pueden ser útiles para aplicar ese aguinaldo, y que pueden llegar a brindar los FCIs. ¿Por qué los fondos? Por varias de las ventajas que muchas veces hemos destacado: bajo nivel de inversión mínima, diversificación, administración de la mano de profesionales, y la posibilidad de encontrar en ellos múltiples estrategias.

De hecho, con este objetivo, realizamos un relevamiento entre las diferentes familias de FCIs para entender cuáles son posibles opciones para estos pesos.

Y si bien entendemos que tanto el perfil de inversión, como el horizonte con que se cuenta, serán variables claves a analizar -y que dependen de cada uno- **una primera aproximación refleja que, en general, las potenciales alternativas se inclinan por cuidar la posición, con estrategias más bien conservadoras y/o de cobertura.**

Los fondos de Renta Fija de Corto plazo -o los ahora llamados T+0 Lecaps- suelen repetirse como una estrategia sugerida. La liquidez rápida (o inmediata), junto con TNAs que pueden ir hasta 10 puntos o más por arriba de un Money Market tradicional, son los argumentos a su favor. En definitiva, son fondos en su mayoría con una gran participación en su cartera de Letras del Tesoro de corto plazo, que presentan una TEM de entre 3-4,5% según su plazo, en el mercado secundario.

Opciones para potenciar tu aguinaldo

La última licitación del Tesoro, para tener como referencia, convalidó una TEM del 4,25% a septiembre y 4,5% a diciembre. Su mayor debilidad, es un dato: el riesgo de mercado que encierran estos fondos. Riesgo que en parte puede saldarse por la duration corta que suelen encerrar (no mayor a 0,2/0,3), pero no eliminarse.

Pero estas opciones conservadoras y de corto plazo, suelen combinarse con otras estrategias. ¿En qué porcentajes? Dependerá en gran parte de cada uno, ya que esta ponderación terminará definiendo la ecuación riesgo-retorno que le demos a esa inversión.

Acá para esta segunda posición, como adelantamos arriba, la cobertura gana espacio. Opciones CER, Dólar Linked, o de Renta Fija Discrecional -que suelen combinar ambos ajustes, teniendo a su favor un manejo activo de la cartera según la mirada de la SG- encuentran su validez en una coyuntura en la que la incertidumbre se mantiene (y crece en las últimas ruedas). La aceleración del CCL, algunos cuestionamientos políticos y señales amarillas en algunas variables, mantienen cierta justificación sobre posiciones de este tipo, que incluso muestran en algunos casos una oportunidad de entrada interesante.

Sumar estas posiciones, no obstante, admiten asumir un riesgo moderado y un mayor plazo de inversión recomendado. Por ende, nuevamente acá, vale destacar la importancia de la combinación de estrategias -en especial, para los más conservadores-.

Entendiendo incluso que la sensibilidad mencionada de estos días, que con lógica pueden afectar las posiciones de los fondos, es un dato a tener en cuenta.

En conclusión, en el Anexo, les compartimos las propuestas volcadas por las Sociedades Gerentes -y que creemos pueden ser una buena guía para ayudar a pensar cómo potenciar el aguinaldo-.

Índice de Cartera de FCIs por Sociedad Gerente

01. [Adcap](#)

02. [Allaria](#)

03. [Argenfunds](#)

04. [Balanz](#)

05. [Consultatio](#)

06. [Delta](#)

07. [Galileo](#)

08. [IEB](#)

09. [Investis](#)

10. [Macro Fondos](#)

11. [Max Capital](#)

12. [Novus](#)

13. [Santander](#)

14. [SBS](#)

15. [Schroder](#)

16. [Stonex](#)



Algunas claves para entender lo que encontrarás

- ▶ Un total de **16 estrategias diferentes**
- ▶ **29 fondos en total**
- ▶ 28 fondos denominados en ARS y 1 en USD
- ▶ 10 opciones de Renta Fija de Corto Plazo, 4 CER, 4 de cobertura DL, 3 de Renta Fija Discrecional, 2 de Renta Mixta, entre otras.
- ▶ 14 alternativas **conservadoras y de corto plazo**
- ▶ 14 variantes **moderadas y de mediano plazo**



Adcap Cobertura (80%)

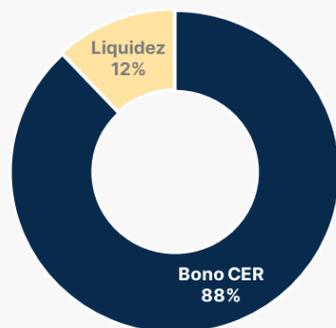
Objetivo: Fondo que busca un rendimiento nominal que supera a la inflación minorista (medida por el CER) a través de una posición CER y UVA

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: CER

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado
Plazo de Recom: Mediano plazo



AUM (\$M) : \$68.587

Rend: CER + 4,3%

Duration: 1,6 años

Adcap LECAPs (20%)

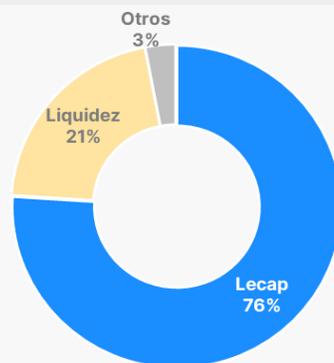
Objetivo: Portfolio diversificado de LECAPs de corto plazo, que busca superar lo que paga actualmente el mercado en un MM (tras la baja de tasas).

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija T+0

Rescate: En el día

Tipo de Inversor: Conservador
Plazo de Recom: Corto plazo



AUM (\$M): \$7.477

TNA: 43,4%

Duration: 0,1 años

*La composición de la cartera corresponden al 28/6



Allaria Diversificado (80%)

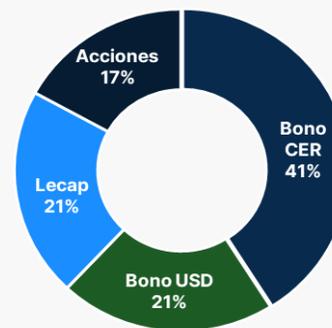
Objetivo: Fondo de gestión activa que rota su cartera buscando superar la inflación, el TC y el plazo fijo -incorpora acciones-.

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Mixta

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado
Plazo de Recom: Mediano/Largo plazo



AUM (\$M): \$34.594

TIR: -

Duration: -

*La composición de la cartera corresponden al 18/6

Allaria Ahorro Plus (20%)

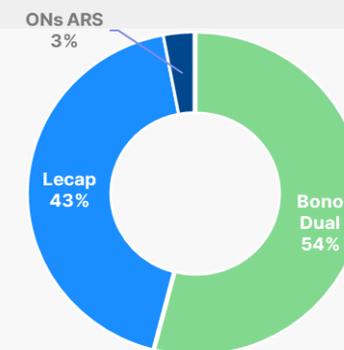
Objetivo: Ideal para inversiones a corto plazo que busca un retorno mayor a un plazo fijo, con baja volatilidad

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador
Plazo de Recom: Corto plazo



AUM (\$M): \$41.924

TIR: 55,9%

Duration: 0,2 años

Argenfunds

Argenfunds Renta Mixta (80%)

Objetivo: Estrategia que rinde entre 8/10% más que un MM, manteniendo principalmente en su posición LECAPs.

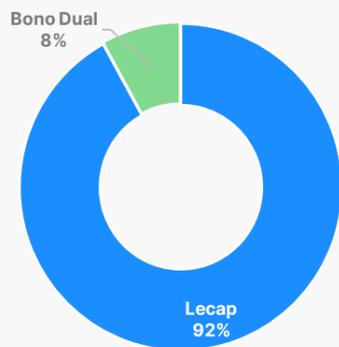
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija T+0

Rescate: En el día

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$10.646

TIR: 49,9%

Duration: 0,1 años

Argenfunds Renta Fija (20%)

Objetivo: Fondo con un rendimiento asociado a la variación del TC oficial, el momentum y la percepción de algún cambio en la política monetaria lo hacen una opción interesante

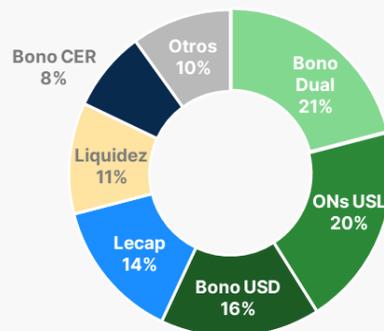
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Dólar Linked

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano Plazo



AUM (\$M): \$44.310

TIR: DL + 5,5%

Duration: 0,8 años

*La composición de la cartera corresponden al 28/6

BALANZ

Balanz Performance II (70%)

Objetivo: Busca la apreciación de capital mediante un portfolio diversificado en LECAPs e instrumentos de liquidez inmediata.

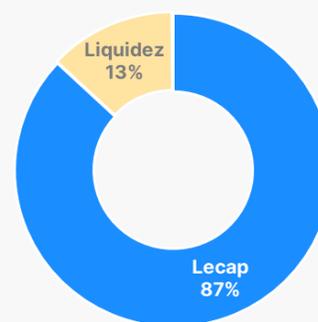
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija T+0

Rescate: En el día

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M) : \$109.659

TIR: 51,6%

Duration: 0,1 años

*La composición de la cartera corresponden al 7/6

Balanz Ahorro USD (30%)

Objetivo: Cartera diversificada de activos de renta fija corporativa de alta calidad crediticia y en USD.

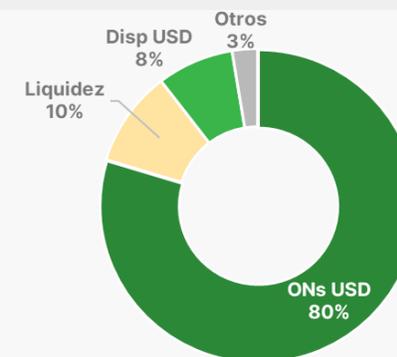
Moneda: USD

Tipo de Fondo: Renta Fija USD

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano Plazo



AUM (U\$D M): U\$D 57,6

TIR: 7,5%

Duration: 1,6 años

Consultatio

Consultatio Balance (60%)

Objetivo: Fondo Total Return -con una gestión activa de la cartera- que nos permite combinar posiciones CER y CCL, y hasta un 25% en dolarizado.

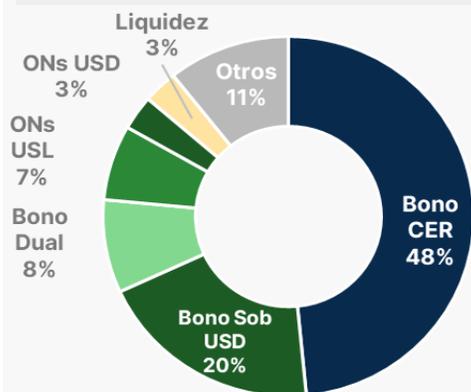
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Discrecional

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano/Largo Plazo



AUM (\$M): \$94.494

TNA: 46,5%

Duration: 1,7 años

Consultatio Ahorro Plus Arg (40%)

Objetivo: Cartera de LECAPs. Hoy, estrategia ideal para necesidades de corto plazo y bajar la volatilidad.

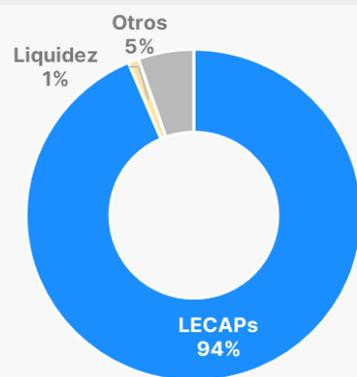
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$22.712

TNA: 49,2%

Duration: 0,1 años

*La composición de la cartera corresponden al 7/6

Delta Gestion VI (60%)

Objetivo: Busca rentabilidades reales positivas en el mediano/largo plazo, invirtiendo en las curvas de bonos en pesos, acciones argentinas, CEDEARs, y títulos públicos y privados en USD.

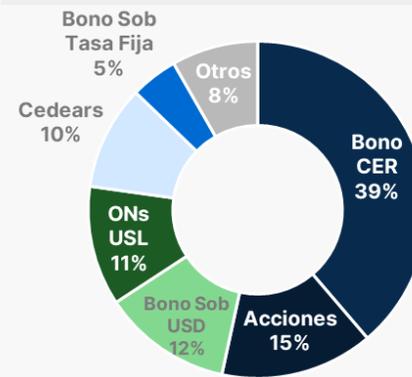
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Mixta

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano/Largo Plazo



AUM (\$M): \$9.753

TIR: -

Duration: -

*La composición de la cartera corresponden al 7/6

Delta Ahorro Plus (40%)

Objetivo: Alternativa que gestiona activamente todas las curvas de renta fija de corto y mediano plazo en pesos.

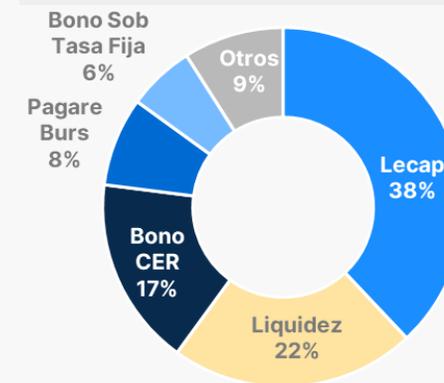
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$53.223

TIR: 54,5%

Duration: 0,5 años



Galileo Ahorro (100%)

Objetivo: Capturar un rendimiento superior al de colocaciones tradicionales de corto plazo.

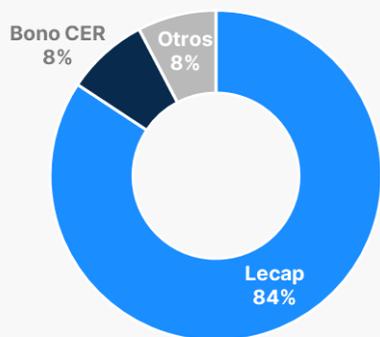
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$19.433

TIR: 45,5%

Duration: 0,1 años

*La composición de la cartera corresponden al 7/6

IEB Renta Fija (70%)

Objetivo: La coyuntura refleja en las tasas implícitas de ROFEX, como en los bonos corporativos y soberanos dolar linked, puntos de entrada interesantes para tomar cobertura cambiaria.

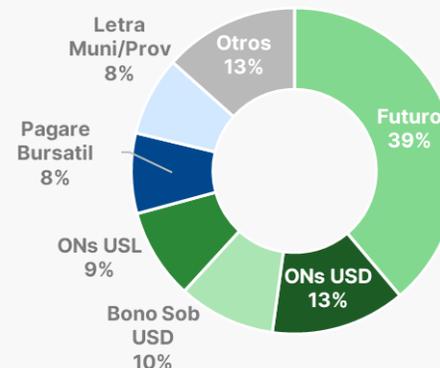
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Dólar Linked

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano Plazo



AUM (\$M): \$44.750

Rend: DL + 6,4%

Duration: 0,8 años

*La composición de la cartera corresponden al 7/6



IEB Multiestrategia V (30%)

Objetivo: Fondo de LECAPs, que devengan tasas por encima del ritmo del crawling peg y potencial de compresión de spreads ante bajas adicionales del IPC.

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija T+0

Rescate: En el día

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo

AUM (\$M): \$10.855

TIR: 54,7%

Duration: 0,1 años



Compass Liquidez (60%)

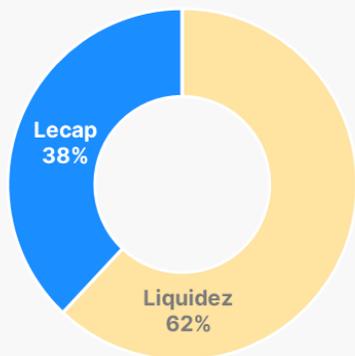
Objetivo: MM Dinámico de activos de liquidez y LECAPs, y busca una tasa superior a un T+0 tradicional.

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Money Markets

Rescate: T+0

Tipo de Inversor: Muy Conservador
Plazo de Recom: Muy Corto Plazo



AUM (\$M) : \$21.888

TNA: 31,1%

Duration: 0,03 años

Compass Ahorro (40%)

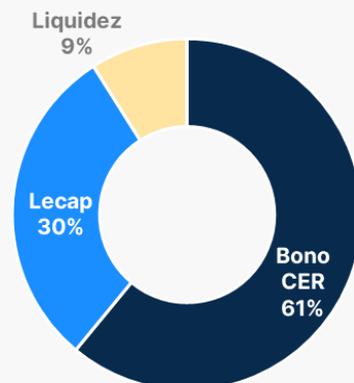
Objetivo: Lograr rendimientos similar a la inflación a través de activos que ajustan por CER y LECAPs.

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador
Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$19.247

TIR: 56%

Duration: 0,4 años



Pionero Patrimonio I (100%)

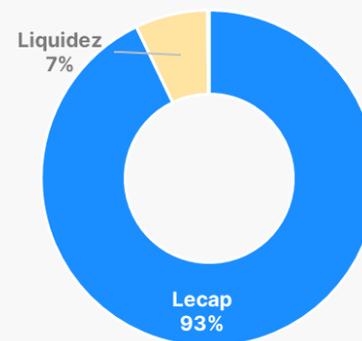
Objetivo: Su objetivo es obtener un rendimiento superior a la Badlar, posicionándose en LECAPs.

Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador
Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$189.848

TNA: 45,2%

Duration: 0,1 años

MAX CAPITAL

Max Renta Fija (70%)

Objetivo: Estrategia basada en activos CER, que está presentando retornos positivos a partir del 2025, luego de la corrección presentada.

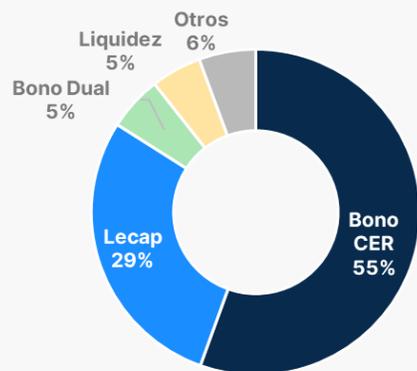
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: CER

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano Plazo



AUM (\$M) : \$6.616

TIR: -

Duration: -

Max Cobertura (30%)

Objetivo: Fondo DL que tiene como objetivo mantener dolarizada esta posición, con riesgo corporativo de primera línea.

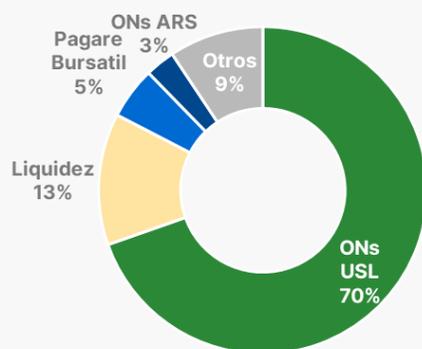
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Dólar Linked

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano Plazo



AUM (\$M): \$19.266

TIR: -

Duration: -

*La composición de la cartera corresponden al 7/6

NOVUS ASSET MANAGEMENT

Novus Liquidez Plus (80%)

Objetivo: Una opción que arbitraré tasas de corto plazo, con el objetivo de superar la de un plazo fijo.

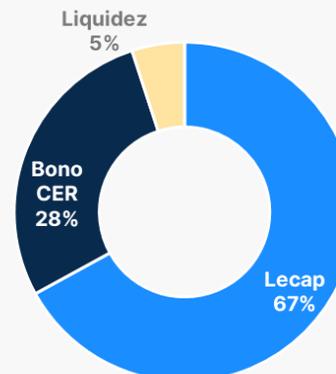
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$4.652

TIR: 56,5

Duration: 0,3 años

*La composición de la cartera corresponden al 28/6

Novus Performance (20%)

Objetivo: Cartera dinámica de renta fija que buscará capturar la mejores estrategias para la coyuntura que se enfrenta.

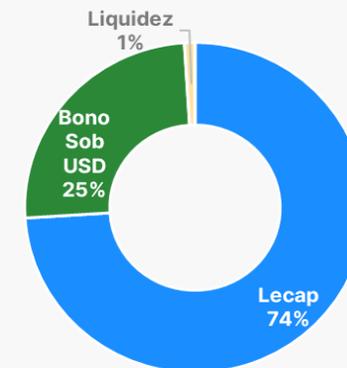
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Discrecional

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano/ Largo Plazo



AUM (\$M): \$33.182

TIR: 64,3%

Duration: 1,7 años



Supergestion Mix VI (100%)

Objetivo: Invierte en activos de renta fija de muy corto plazo (como LECAPs), remu, PF y cauciones buscando capturar una tasa mayor a un MM.

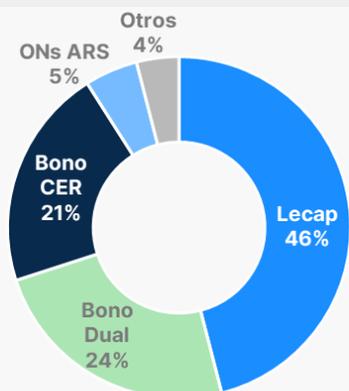
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$359.017

TIR: 56,9%

Duration: 0,1 años

*La composición de la cartera corresponden al 19/6



SBS Renta Pesos (50%)

Objetivo: Cartera invertida, principalmente, en instrumentos que ajustar por CER.

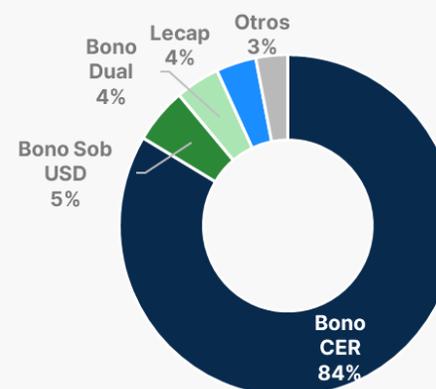
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: CER

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Corto/Mediano Plazo



AUM (\$M): \$26.836

Rend: CER - 0,2%

Duration: 0,9 años

*La composición de la cartera corresponden al 7/6

SBS Retorno Total (50%)

Objetivo: Fondo diversificada entre renta fija soberana y corporativa. Su objetivo es obtener rendimientos en dólares medidos en pesos en el mediano plazo.

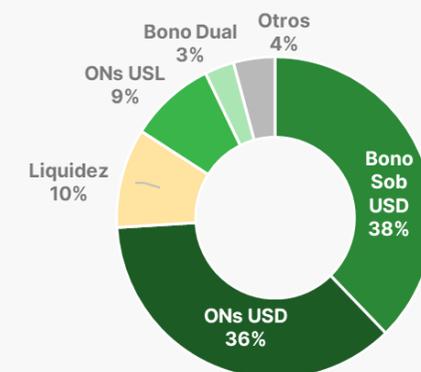
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Discrecional

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano Plazo



AUM (\$M): \$8.825

TNA: 48,5%

Duration: 1,8 años

Schroders

Schroder Renta Plus (50%)

Objetivo: Capturar rendimiento mediante un manejo activo de la cartera entre distintos asset class.

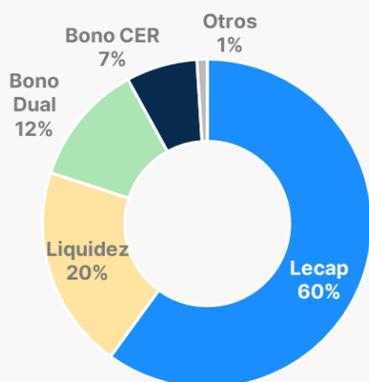
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M) : \$140.300

TIR: 56,7%

Duration: 0,1 años

Schroder Renta Performance (50%)

Objetivo: Busca retornos reales positivos (por encima de la inflación) bajo un horizonte de inversión un poco más largo.

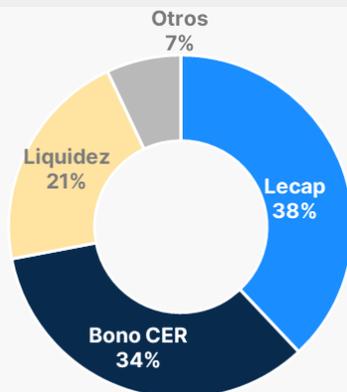
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: CER

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderada

Plazo de Recom: Corto/Mediano Plazo



AUM (\$M): \$51.751

TIR: 77,3%

Duration: 0,4 años

*La composición de la cartera corresponden al 14/6

StoneX™

Gainvest Renta Fija (80%)

Objetivo: Cartera de LECAPs para inversores conservadores que buscan un rendimiento superior a la tasa Badlar, baja volatilidad y liquidez.

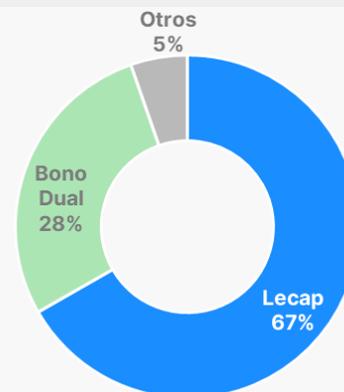
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Renta Fija Corto Plazo

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Conservador

Plazo de Recom: Corto Plazo



AUM (\$M): \$5.214

TIR: 55%

Duration: 0,2 años

*La composición de la cartera corresponden al 7/6

Gainvest Renta Fija Protección Plus (20%)

Objetivo: Busca cobertura frente al TC oficial, en una coyuntura en que este tipo de fondos vuelve a ganar interés.

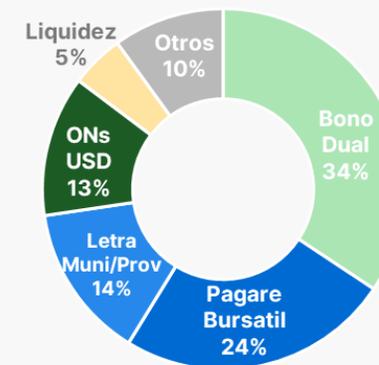
Moneda: Pesos

Tipo de Fondo: Dólar Linked

Rescate: T+1

Tipo de Inversor: Moderado

Plazo de Recom: Mediano Plazo



AUM (\$M): \$32.037

TIR: DL - 18,4%

Duration: 0,5 años

La oferta de más de 25 familias líderes de FCI para tu estrategia

Somos socios de las principales Sociedades Gerentes -bancos e independientes- de la industria, lo que nos permite brindar la mayor flexibilidad para cada uno de nuestros clientes.

Adcap
ASSET MANAGEMENT

Allaria Fondos

Alpha
Fondos de inversión

Argenfunds

BALANZ

Capital
Markets
Argentina

Consultatio

Delta Asset
Management

Fondos Fima
Galicia

Galileo

IEB
Fondos
de Inversión

Industrial
Asset Management

i INVESTIS
Inverdi Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de FCI - Una compañía de
COMPASS GROUP

Macro
FONDOS

MARIVA
ASSET MANAGEMENT

MAX
CAPITAL

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOVUS
ASSET MANAGEMENT

PATAGONIA
inversora
SOCIEDAD GERENTE F.C.I.

Santander
Asset Management

SBS FONDOS

Schroders

Southern Trust
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.

StoneX™

TorontoTrust

ZOFINGEN
INVESTMENT

NUESTRO EQUIPO

Sabrina Corujo

Directora

scorujo@portfoliopersonal.com

Valentina Heredia

Analista

vheredia@portfoliopersonal.com

www.portfoliopersonal.com

 fondos@portfoliopersonal.com

 0800 345 7599

El presente documento es propiedad de PP Inversiones S.A. ("PPI"), no pudiendo su contenido ser modificado, transmitido, copiado, y/o distribuido sin el consentimiento expreso de PPI. El presente tiene un carácter exclusivamente informativo y se basa en información proveniente de fuentes públicas. Nada en este documento podrá ser interpretado como una oferta, invitación o solicitud de ningún tipo para realizar actividades con valores negociables u otros activos financieros. PPI no efectúa declaración alguna, ni otorga garantía alguna, sobre la veracidad, integridad y/o exactitud de la información sobre la cual se basa este informe. El presente no constituye asesoramiento en inversiones. El receptor deberá basarse exclusivamente en su propia investigación, evaluación y juicio independiente para tomar una decisión relativa a la inversión en valores negociables. PPI es un Agente de Liquidación y Compensación - Integral registrado bajo la matrícula n° 686 y Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI registrado bajo la matrícula n° 73, en todos los casos de la CNV.