

Monitor FCIs

Opciones por Estrategia

Fondos en Pesos



Fondo Común de Inversión	2023	Rendimientos										PN (en \$M)		
		Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30D
Lombard Renta En Pesos	126,6%	8,3%	7,1%	6,1%	6,3%	3,8%	2,8%	3,4%	3,2%	2,5%	52,7%	961.589	933.199	1,4
IAM Ahorro Pesos	123,9%	8,1%	7,1%	6,0%	6,2%	3,8%	2,7%	3,2%	3,1%	2,5%	51,6%	343.405	321.785	1,4
Compass Liquidez	122,1%	7,8%	6,9%	5,8%	5,8%	3,2%	2,6%	3,3%	3,1%	2,5%	49,2%	23.042	19.873	1,4
Quinquela Pesos	125,1%	8,3%	7,2%	6,1%	6,3%	3,7%	2,7%	3,3%	3,0%	2,4%	51,9%	325.661	283.044	1,3
Argenfunds Liquidez	122,3%	8,0%	7,0%	5,8%	6,1%	3,4%	2,6%	3,2%	3,0%	2,4%	49,7%	120.731	110.121	1,3
Consultatio Fondo De Dinero	123,7%	8,0%	7,0%	5,9%	6,0%	3,1%	2,3%	2,9%	3,0%	2,4%	48,3%	15.574	15.645	1,3
Super Ahorro \$	122,9%	8,0%	7,0%	5,9%	6,2%	3,6%	2,5%	3,1%	3,0%	2,4%	50,1%	3.010.072	2.852.144	1,4
Balanz Capital Money Market	123,0%	7,9%	7,0%	6,0%	6,2%	3,6%	2,7%	3,2%	3,0%	2,3%	50,5%	408.596	398.000	1,3
Toronto Trust Ahorro	125,5%	8,1%	7,2%	5,9%	6,1%	3,3%	2,5%	3,1%	3,0%	2,4%	49,7%	162.908	184.522	1,3
Pionero Pesos	122,5%	7,9%	6,9%	5,8%	6,1%	3,5%	2,6%	3,1%	2,9%	2,3%	49,3%	376.195	336.181	1,3
Delta Pesos	122,7%	8,1%	7,0%	5,9%	6,2%	3,6%	2,7%	3,2%	2,9%	2,3%	50,4%	996.176	1.070.673	1,3
Allaria Ahorro	125,2%	7,9%	7,1%	6,0%	6,2%	3,2%	2,4%	3,0%	2,9%	2,5%	49,1%	388.947	395.467	1,3
Pionero Pesos Plus	121,4%	7,9%	6,9%	5,8%	6,0%	3,4%	2,5%	3,1%	2,9%	2,3%	48,9%	1.577.300	1.511.338	1,3
IEB Ahorro	124,9%	8,1%	7,2%	6,0%	6,1%	3,4%	2,4%	3,0%	2,9%	2,4%	49,8%	47.662	39.420	1,3
Novus Liquidez	120,3%	7,9%	6,8%	5,9%	6,1%	3,3%	2,6%	3,0%	2,9%	2,3%	48,8%	64.978	50.188	1,3
Fima Premium	121,0%	7,9%	6,9%	5,8%	6,0%	3,5%	2,5%	3,1%	2,9%	2,3%	48,9%	5.047.100	4.972.445	1,4
AdCap Ahorro Pesos	125,0%	8,1%	7,0%	5,9%	5,9%	3,2%	2,4%	3,0%	2,9%	2,4%	48,8%	254.817	213.524	1,3
Maxinvest Liquidez Pesos	124,3%	8,1%	7,1%	5,9%	6,3%	3,8%	2,8%	3,4%	2,9%	2,3%	51,3%	73.627	70.735	1,3
Max Money Market		8,0%	6,8%	6,2%	6,1%	3,3%	2,5%	3,0%	2,8%	2,4%	49,3%	95.019	92.661	1,3
Schroder Liquidez	124,6%	8,3%	7,3%	6,0%	6,2%	3,4%	2,4%	2,9%	2,8%	2,4%	50,1%	120.766	86.721	1,2
ST Zero	123,4%	7,8%	7,0%	5,8%	5,9%	3,1%	2,3%	2,9%	2,8%	2,4%	47,7%	54.075	50.917	6,2
Gainvest Pesos	124,3%	8,0%	7,0%	5,9%	6,0%	3,3%	2,6%	3,2%	2,8%	2,3%	49,1%	83.147	79.689	1,3
MAF Money Market	124,5%	8,2%	7,0%	5,8%	6,0%	3,1%	2,3%	2,9%	2,8%	2,4%	48,3%	58.384	67.394	1,2
SBS Ahorro Pesos	124,1%	7,8%	7,1%	5,8%	6,0%	3,2%	2,3%	2,9%	2,8%	2,3%	48,0%	188.253	164.230	1,2
Galileo Pesos	120,9%	7,8%	6,9%	5,7%	5,8%	3,1%	2,3%	2,8%	2,8%	2,3%	47,0%	19.684	27.881	1,2
Alpha Pesos	123,8%	8,1%	7,0%	6,0%	6,4%	3,9%	2,6%	3,0%	2,7%	2,0%	50,2%	965.432	938.204	1,2
Cohen Pesos	123,4%	8,2%	7,1%	6,2%	6,3%	3,8%	2,8%	3,3%	2,7%	2,3%	51,3%	3.200	2.679	1,2
FCI T+0	123,5%	8,0%	7,0%	5,9%	6,1%	3,4%	2,5%	3,1%	2,9%	2,3%	49,6%	584.679	566.247	1,5

Datos generales

Dispersión entre Max y Min	6,25%	0,5%	0,5%	0,4%	0,6%	0,8%	0,6%	0,6%	0,5%	0,53%	5,73%
TNA promedio FCI MM		85,4%	84,4%	70,4%	53,7%	32,9%	33,7%	34,2%	35,1%		
TNA promedio TM20		108,1%	107,9%	85,4%	63,2%	36,2%	38,4%	38,2%	40,4%		
TNA promedio Badlar BP		109,1%	108,9%	85,4%	62,7%	35,7%	37,1%	37,0%	38,8%		
Volatilidad promedio		3,8	3,8	3,1	1,1	1,8	1,7	1,8	1,5		

> Siguieron sumando flujo positivo en el mes de agosto, aunque la búsqueda de mejores tasas dentro de una coyuntura de mayor estabilidad de mercado, permitieron repartir el interés con otras opciones (en particular, los renta fija de corto plazo). En concreto, los T+0 explicaron en agosto el 50% de las suscripciones netas - con \$924.000 millones-, por debajo del 80% que representaron en julio al sumar unos 1.478.500 millones.

> Sin ir más lejos, septiembre no está siendo un buen mes, con rescates netos que suman unos poco más de 826.000 millones.

> Su market share se ubica en el 57%-levemente por debajo del 58/59% de hace un mes atrás-.

> El retorno promedio de agosto fue 2,9% (por debajo de la inflación del 4.2% del mes). La dispersión entre el fondo de mejor y peor performance se mantiene baja (0.5) y su volatilidad en 1.5% promedio. Datos que se respetan en lo que va de septiembre, en donde si consideramos los días que faltan devengar para cerrar el mes se estaría en la misma zona de 2.9/3.1%.

> Las TNAs indicativas se ubican en el rango de 34-36%, manteniéndose entre 3-4 puntos porcentuales por debajo de las TNAs promedio de la Badlar Bancos Privados. De mantenerse la estabilidad en el TC y la inflación en estos niveles, no esperamos un cambio de tendencia en el rendimiento de estos fondos.

Dato: En el último mes, y de la mano del nuevo blanqueo, comenzaron a lanzarse opciones de Liquidez Inmediata en USD. Sus TNAs de referencia se ubican en el orden del 2%.

Monitor | Renta Fija T+0 (Lecaps)

Fondo Común de Inversión	Clase	Rendimientos				PN (en \$M)		Vol 30D
		Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	Ago-24	Sep-24	
Delta Performance	Minorista	2,0%	4,6%	3,9%	2,2%	16.434	21.934	2,2
IAM Renta Crecimiento	Minorista	2,5%	4,0%	3,6%	2,5%	70.968	79.544	1,7
Quinquela Balanceado	Minorista	2,9%	4,2%	3,4%	2,4%	67.010	77.278	1,3
AdCap Lecaps	Minorista	2,5%	4,7%	3,4%	2,4%	47.020	39.403	1,8
Max Dinamico II	Minorista	2,9%	4,4%	3,4%	2,5%	38.195	40.662	2,3
Argenfunds Renta Mixta	Minorista	3,0%	4,9%	3,3%	2,6%	23.549	24.411	-
Allaria Dinámico III	Minorista	2,7%	4,0%	3,3%	2,6%	42.524	44.835	-
Balanz Performance II	Minorista	2,7%	4,4%	3,3%	2,4%	187.750	175.738	2,2
SBS Pesos Plus	Minorista	2,6%	3,8%	3,2%	2,5%	57.432	54.171	1,9
FCI RF T+0		2,7%	4,3%	3,4%	2,5%	61.209	61.997	1,9
Dispersión entre Max y Min		1,1%	1,0%	0,7%	0,4%			
Diferencial con MM		0,1%	1,2%	0,5%	0,1%			
Volatilidad		3,0	2,9	2,1				

> Acumularon suscripciones netas en agosto por unos \$100.800 millones, por debajo de julio. Recordemos que este segmento es nuevo (mayo), y su lanzamiento tiene su explicación en la búsqueda de mayor rendimiento, dentro de una coyuntura de tasas en descenso. Para mayor información, leer nuestro último [Monitor FCIs: Las Siete claves de los nuevos fondos de Lecaps \(T+0\)](#).

> Su rendimiento promedio en agosto fue del 3.5%, manteniéndose por arriba de los MM, pero cayendo casi un punto porcentual respecto a julio. Misma tendencia incluso que se observa en lo que va de este mes, donde el diferencial con el retorno acumulado de los T+0, prácticamente no existe (ambos se ubican en el orden del 2.4/2.5%).

> La dispersión entre los fondos del mismo segmento se mantiene baja, y la volatilidad cerca de los MM.

> Hoy, sus TNAs promedio se ubican en el 42% (unos 6/7 puntos por arriba de los T+0), en línea a las licitaciones del MECON -que podrá empujar, a su vez, la duración de esos fondos (y por ende, su volatilidad).

		Rendimientos										PN (en \$M)			
Fondo Común de Inversión	Estrategia*	2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30d
IAM Renta Plus	T+1 Balanceado	263,3%	15,5%	8,5%	12,1%	8,7%	6,5%	1,3%	0,5%	7,7%	1,3%	80,5%	32.925	31.728	7,8
Compass Ahorro	T+1 CER	140,8%	5,0%	7,0%	6,5%	6,4%	4,4%	0,0%	1,8%	5,5%	2,7%	47,2%	23.336	28.318	6,4
AdCap Pesos Plus	T+1 Balanceado	226,6%	1,7%	7,7%	10,3%	6,8%	3,9%	0,8%	4,3%	5,2%	2,4%	51,8%	190.996	214.550	3,8
MegaQM Ahorro	T+1 Lecap	199,8%	2,0%	8,0%	7,5%	5,1%	6,3%	2,4%	4,7%	5,1%	1,2%	50,9%	42.970	45.840	3,6
Delta Ahorro Plus	T+1 Balanceado	235,1%	4,8%	5,3%	7,0%	10,9%	3,2%	0,2%	6,4%	5,0%	2,0%	54,3%	69.458	76.548	4,1
Dracma Renta Ahorro	T+1 Lecap		10,4%	4,4%	11,5%	9,5%	5,8%	1,6%	5,5%	5,0%	1,5%		7.278	8.156	1,9
Schroder Renta Plus	T+1 Balanceado	218,2%	12,7%	12,7%	11,6%	8,6%	6,5%	2,0%	5,3%	5,0%	2,2%	88,8%	177.580	199.766	3,5
Max Ahorro Pesos	T+1 Lecap		5,2%	8,0%	13,6%	7,4%	5,3%	1,7%	6,1%	4,8%	2,0%	68,4%	12.285	9.627	5,5
Balanz Capital Ahorro	T+1 Balanceado	159,8%	8,0%	7,0%	7,8%	6,2%	5,8%	2,5%	5,2%	4,7%	2,3%	61,5%	115.351	140.733	3,5
IEB Ahorro Plus	T+1 Balanceado	187,6%	3,9%	7,1%	9,8%	7,8%	4,4%	2,2%	5,2%	4,6%	2,2%	58,2%	17.925	17.524	2,2
Consultatio Renta Nacional	T+1 Lecap	183,3%	9,0%	7,7%	8,8%	6,8%	5,2%	1,7%	3,9%	4,4%	2,3%	61,8%	36.973	33.760	2,1
Fima Ahorro Plus	T+1 Lecap	160,8%	4,1%	7,3%	8,1%	8,6%	5,3%	0,5%	4,9%	4,3%	2,2%	55,2%	303.548	314.084	3,4
Allaria Ahorro Plus	T+1 Lecap	186,8%	5,2%	5,8%	7,9%	6,7%	5,9%	2,9%	4,8%	4,2%	2,2%	56,0%	57.550	64.092	3,2
Cohen Renta Fija Plus	T+1 Balanceado	245,5%	3,4%	8,1%	10,6%	8,6%	3,9%	0,0%	4,9%	4,1%	1,8%	55,4%	1.622	1.515	3,4
Argenfundis Ahorro Pesos	T+1 Lecap	169,1%	3,4%	7,5%	9,4%	4,6%	4,8%	1,7%	4,1%	4,1%	2,1%	50,0%	19.624	19.921	2,5
MAF Ahorro	T+1 Lecap	177,5%	4,4%	8,9%	8,2%	6,9%	5,0%	2,5%	4,8%	4,0%	2,4%	58,0%	21.965	16.792	2,6
Supergestio Mix VI	T+1 Lecap	156,4%	3,9%	8,0%	6,9%	6,8%	5,5%	2,1%	5,3%	4,0%	2,3%	54,6%	592.171	593.906	2,8
Novus Liquidez Plus	T+1 Lecap	226,4%	0,3%	8,4%	8,1%	7,8%	5,3%	1,4%	5,3%	3,9%	2,1%	51,1%	8.755	9.178	3,6
Gainvest Renta Fija	T+1 Lecap							1,5%	4,9%	3,8%	2,6%		35.660	14.318	-
CMA Proteccion	T+1 Corporativo	134,8%	8,7%	8,2%	6,5%	7,0%	4,5%	1,5%	4,3%	3,8%	2,3%	57,4%	26.003	22.084	1,9
Fima Ahorro Pesos	T+1 Lecap	156,5%	4,7%	7,4%	7,8%	8,4%	5,7%	1,5%	4,7%	3,7%	2,2%	56,4%	316.227	315.309	2,6
Alpha Ahorro	T+1 Lecap	171,5%	3,9%	8,0%	7,8%	8,8%	5,8%	1,2%	4,3%	3,7%	2,0%	55,4%	273.614	165.756	2,4
Zofingen Factoring Pyme	T+1 Corporativo	183,6%	8,9%	7,4%	7,0%	8,0%	5,1%	2,7%	4,1%	3,7%	2,5%	61,2%	96.734	98.118	-
Galileo Ahorro	T+1 Lecap	131,9%	8,4%	7,4%	6,5%	7,0%	5,5%	2,4%	5,7%	3,7%	2,2%	60,4%	17.658	19.718	3,5
SBS Gestion Renta Fija	T+1 Lecap	148,4%	5,7%	7,9%	6,8%	6,4%	4,8%	1,9%	4,6%	3,6%	2,4%	53,7%	21.860	22.410	1,8
Consultatio Ahorro Plus Arg	T+1 Lecap	162,8%	8,3%	9,1%	8,3%	6,7%	5,6%	2,4%	4,6%	3,6%	2,3%	63,7%	55.120	62.084	2,8
Toronto Trust Renta Fija	T+1 Lecap	163,1%	5,8%	7,5%	7,7%	5,9%	5,9%	2,0%	4,5%	3,6%	2,5%	55,5%	60.075	57.216	2,2
Galileo Ahorro Plus	T+1 Lecap	134,0%	7,5%	8,2%	7,1%	7,3%	5,7%	2,7%	5,4%	3,6%	2,3%	62,1%	13.705	13.964	2,9
Lombard Capital	T+1 Lecap	151,5%	6,2%	7,9%	7,1%	6,1%	5,2%	2,5%	4,0%	3,5%	2,6%	55,0%	119.266	119.214	1,8
Pionero Renta Ahorro	T+1 Balanceado	139,0%	8,3%	7,5%	6,5%	6,0%	4,9%	2,5%	3,7%	3,4%	2,7%	55,6%	124.865	103.354	1,5
Pinero Patrimonio I	T+1 Lecap							2,5%	3,8%	3,4%	2,3%		35.660	247.183	-
MAF Pesos Plus	T+1 Corporativo	141,4%	8,3%	7,7%	7,7%	5,9%	3,6%	2,7%	3,1%	3,3%	2,2%	54,1%	14.799	12.504	1,1
Pionero FF	T+1 Corporativo	141,3%	9,2%	7,5%	7,3%	7,3%	4,4%	2,6%	3,0%	3,3%	2,9%	58,7%	13.987	18.248	2,1
Delta Ahorro	T+1 Corporativo	128,5%	7,3%	6,6%	5,4%	6,7%	4,2%	1,9%	3,3%	3,2%	2,4%	49,0%	75.124	89.342	1,6
Gainvest FF	T+1 Corporativo	133,9%	9,0%	7,6%	6,6%	6,8%	4,2%	3,3%	3,5%	3,2%	2,2%	56,9%	29.123	23.741	1,3
IAM Renta Capital	T+1 Corporativo	150,1%	12,3%	8,7%	9,2%	7,5%	5,7%	2,6%	4,3%	2,8%	3,7%	72,8%	24.315	19.717	5,4
FCI RF CP		172,2%	6,6%	7,7%	8,3%	7,2%	5,1%	1,9%	4,4%	4,1%	2,3%	58,5%	85.725	90.287	2,9
Datos generales															
Dispersión entre Max y Min		134,8%	15,2%	8,3%	6,8%	6,2%	3,3%	3,3%	5,8%	4,9%	2,6%	41,7%			
Diferencial con MM		48,6%	-1,4%	0,7%	2,2%	1,1%	1,7%	-0,6%	1,3%	1,2%	-0,1%	8,9%			
Volatilidad promedio			11,3	6,7	7,1	6	5,5	4,5	3,7	2,9					
TIR promedio			139,0%	136,1%	97,3%	71,6%	49,1%	49,7%	50,0%	50,2%					

- > Estos fondos acapararon cerca de \$582.900 millones en suscripciones netas en agosto, frente a \$140.400 millones del mes anterior -a un ritmo diario unos \$26.300 millones en promedio-. Sólo marcando rescates netos negativos en dos ruedas en todo el mes. En lo que va de septiembre, en tanto, la tendencia positiva se repite (aunque es mínimo el flujo positivo)
- > Su AUM suma unos 4.5 billones de pesos, explicando actualmente un 10% de la industria.
- > Su retorno promedio fue de 4,1% (en línea a julio), aunque a diferencia del segmento de liquidez diaria, el spread entre el fondo de mejor y peor performance alcanzó los 5 puntos porcentuales. En septiembre, en tanto, se mueven en el orden del 2.3% -sin diferencial respecto a un T+0-
- > En cuanto a estrategias, básicamente, se pueden hoy diferenciar dos: fondos LECAPs con, básicamente, entre 60/90% promedio de su cartera en estas letras; y algunos balanceados con una combinación de LECAPs y otros activos de renta fija (CER, Pagarés, PF, Cheques, ONs, etc). Lo que respetan, en general, son duration bajas de cartera, en el orden del 0.3.
- > Las TIREs de referencia se ubican en torno al 50% en promedio (y en caída según la composición). Su volatilidad en un punto por arriba de las opciones de liquidez inmediata.

		Rendimientos										PN (en \$M)		
Fondo Común de Inversión	Estrategia*	2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24
ST Renta Mixta	CER Largo	233,2%	15,3%	16,4%	11,3%	3,2%	5,6%	0,2%	-2,5%	11,7%	0,0%	77,9%	12,341	12,370
Altaria Renta Fija	CER Largo	201,4%	3,5%	5,1%	17,3%	-2,1%	-1,5%	-0,1%	-6,4%	11,2%	-1,3%	26,3%	10,526	9,026
Deita Retorno Real	CER Largo	204,2%	-0,5%	12,5%	9,7%	3,1%	3,4%	0,9%	-3,8%	10,9%	-1,4%	39,0%	13,630	13,227
Consultatio Deuda Argentina	CER Largo	279,4%	7,2%	12,2%	16,1%	3,8%	6,3%	0,8%	-1,5%	10,8%	0,1%	69,9%	57,241	62,361
AdCap Cobertura	CER Largo	334,1%	2,0%	15,6%	16,9%	0,9%	5,2%	-0,3%	-3,2%	10,5%	0,3%	56,7%	53,570	47,517
Max Renta Fija	CER Largo		5,8%	9,0%	18,3%	2,9%	6,3%	1,9%	3,6%	10,3%	-0,1%	73,4%	8,188	7,352
Quinquela Total Return	CER Largo	293,4%	5,5%	12,7%	14,7%	5,1%	7,4%	0,7%	-0,3%	9,5%	0,0%	69,1%	21,381	24,515
Schroder Renta Performance	CER Largo	150,6%	16,1%	16,9%	16,7%	6,9%	5,3%	2,6%	1,6%	9,4%	1,1%	105,5%	39,440	43,753
Megafin Retorno Absoluto	CER Largo	273,1%	6,8%	13,2%	15,0%	5,0%	7,7%	0,0%	0,1%	9,4%	-0,1%	72,0%	56,132	51,548
Superfondo Renta Fija	CER Largo	264,8%	3,7%	7,0%	12,9%	6,5%	4,8%	0,0%	-1,1%	9,3%	0,5%	52,0%	203,256	209,181
Balanz Institucional	CER Largo	230,2%	10,4%	7,3%	9,3%	5,3%	4,4%	-0,5%	-0,2%	9,2%	1,1%	56,0%	104,824	112,573
Alpha Renta Capital Pesos	CER Largo	248,9%	1,7%	9,2%	15,8%	3,3%	5,3%	-1,5%	0,5%	9,1%	1,7%	53,7%	42,947	47,608
Gainvest Balanceado	CER Largo	381,2%	7,1%	18,9%	12,5%	4,7%	3,3%	1,4%	2,1%	8,9%	0,3%	75,3%	23,079	22,935
MAF Ahorro Pesos	CER Medio	261,6%	2,7%	14,7%	13,8%	6,2%	5,6%	-0,6%	0,7%	8,8%	2,4%	67,7%	12,484	12,145
SBS Renta Pesos	CER Medio	266,8%	0,8%	9,4%	14,0%	4,9%	5,9%	0,5%	-0,6%	8,8%	1,7%	54,3%	19,958	26,508
IEB Multiestrategia	CER Largo	272,7%	0,9%	8,1%	14,9%	2,3%	5,8%	0,7%	1,1%	8,6%	1,1%	51,7%	1,499	2,889
Fima Renta Plus	CER Medio	290,3%	2,4%	6,2%	12,1%	3,7%	5,8%	-0,3%	1,3%	7,7%	1,7%	47,9%	60,931	68,180
Argenfunds Renta Balanceada	CER Medio	269,4%	3,7%	8,3%	16,3%	5,2%	4,6%	0,4%	-0,2%	7,4%	0,6%	55,7%	15,650	17,515
Fima Renta Pesos	CER Medio	276,1%	2,0%	5,5%	10,2%	5,5%	4,2%	-0,7%	2,3%	7,4%	2,3%	45,5%	113,177	93,041
Toronto Trust Retorno Total	CER Medio	259,8%	2,3%	12,3%	9,1%	5,9%	5,9%	1,3%	2,2%	7,2%	1,0%	57,5%	8,598	9,391
Galileo Multimercado II	CER Largo	295,1%	-3,0%	21,1%	14,8%	1,3%	7,3%	-0,4%	2,0%	6,9%	1,8%	61,9%	15,276	16,886
Lombard Abierto Plus	CER Corto	210,7%	2,0%	7,5%	10,6%	5,0%	5,2%	0,9%	2,8%	6,1%	2,2%	50,7%	39,343	42,912
Novus Estrategia	CER Medio	280,4%	2,7%	11,0%	14,4%	8,7%	4,2%	-1,1%	3,8%	5,8%	1,8%	63,4%	1,301	1,676
Pionero Renta Balanceado	CER Corto	188,3%	2,4%	7,3%	7,7%	6,4%	5,8%	1,0%	3,6%	5,0%	3,0%	50,7%	65,629	70,306
Promedio FCI CER		260,7%	4,3%	11,1%	13,5%	4,3%	5,2%	0,3%	0,9%	8,7%	0,9%	59,7%	41,683	42,767
*Los Fondos con duration menor a 0,5 son considerados como "CER Corto", entre 0,5 y 1 "CER Medio", mientras que los superiores a 1 los categorizamos como "CER Largo".														
Datos generales														
Dispersión entre Max y Min		200,5%	19,0%	16,0%	9,6%	10,8%	9,2%	4,1%	10,2%	6,7%	4,3%	79,2%		
Diferencial con RF CP		88,5%	-2,3%	3,4%	5,3%	-2,9%	0,1%	-1,6%	-4,1%	4,6%	-1,4%	1,2%		
Diferencial con DL		21,7%	-6,7%	12,9%	10,0%	0,2%	0,3%	-3,7%	-0,7%	7,0%	0,3%	27,0%		
CER			19,2%	22,2%	15,6%	13,7%	10,0%	6,3%	4,5%	4,3%	7,3%			
Diferencial con CER			-14,9%	-11,0%	-2,1%	-9,4%	-4,9%	-6,0%	-4,1%	4,5%	-6,4%			
TIR promedio			CER - 40%	CER - 32,4%	CER - 22,8%	CER - 16,4%	CER - 10,4%	CER - 1,5%	CER + 5,9%	CER + 5,5%				
Volatilidad promedio			31,6	20,6	18,9	18,2	13,5	8,8	9,0	8,8				

> Si bien la cobertura CER terminó el mes de agosto nuevamente con rescates netos (y por tercer mes consecutivo), su rentabilidad volvió después de bastante tiempo a ubicarse por arriba del CER -su benchmark-.

> Un punto incluso que, en suma a la inflación del último mes, lleva a que en la primera mitad de septiembre el segmento vuelva a acumular suscripciones netas (por unos 22.000 millones). No podemos hablar, no obstante, aún de un cambio de tendencia para esta estrategia.

> Como referencia a tener en cuenta, vale mencionar que la cobertura CER hoy representa menos del 4% del market share de la industria.

> La categoría en su conjunto en agosto logró posicionarse en el podio (de los fondos de renta fija) con ganancias del 8,7% -con los fondos de duration más larga cerca del 10%, y los más cortos en torno al 7%- . Su retorno se recuperó así del 0.3% promedio mensual de junio y julio, y del 5.5% si tomamos los últimos seis meses. Aunque si miramos lo que va del mes actual, su rentabilidad vuelve a ser muy pobre (y sin gran expectativa a que recupere terreno en lo que resta del mes)

> La dispersión entre el fondo de mejor rendimiento si se mantiene alta, en el orden del los 5-6 puntos porcentuales. Mientras que su volatilidad se mantiene en el orden del 8-9%.

> Sus TIRes indicativas promediaron a principios de mes un spread sobre CER positivo del 5,5%, para duration promedio de 1,1 años.

		Rendimientos										PN (en \$M)			
Fondo Común de Inversión	Estrategia	2023	En-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30D
Fima Mix I	DL Bal	248,7%	10,4%	-1,0%	3,8%	1,9%	7,8%	3,7%	1,0%	4,6%	0,8%	37,6%	24.293	24.912	6,5
Fima Capital Plus	DL Sint	227,9%	5,3%	0,3%	4,6%	5,1%	6,1%	2,4%	1,3%	4,0%	0,7%	34,0%	158.892	158.198	5,1
MAF Renta Argentina	DL Bal	152,0%	11,6%	3,1%	4,3%	3,1%	7,4%	4,1%	6,4%	3,8%	1,3%	54,9%	14.324	13.912	3,1
Delta Patrimonio I	DL Sint	170,6%	-4,8%	4,7%	3,2%	9,5%	2,1%	-1,3%	3,0%	3,5%	-0,5%	20,5%	512	508	5,5
Quinquela Renta Mixta	DL Bal	271,8%	16,5%	-1,7%	8,6%	6,1%	5,4%	7,4%	-0,7%	3,4%	0,1%	53,5%	6.965	6.626	6,7
Novus Valor	DL Sint	271,2%	11,8%	-1,1%	4,8%	5,8%	1,0%	2,1%	-0,1%	3,3%	0,8%	31,5%	1.646	1.772	4,6
AdCap Moneda	DL Bal	245,2%	13,5%	-3,7%	0,6%	1,4%	3,0%	3,7%	-1,3%	3,1%	1,8%	23,5%	7.551	8.794	6,2
Alpha Renta Cobertura	DL Bal	283,9%	12,7%	-1,6%	2,7%	3,2%	4,6%	4,4%	1,5%	3,1%	-0,9%	32,9%	102.983	95.707	7,8
Zofingen Dollar Linked*	DL Corp	296,6%	6,5%	1,7%	1,3%	3,7%	2,5%	1,9%	0,9%	2,8%	1,9%	25,8%	254	248	-
Toronto Trust Global Capital	DL Bal	269,7%	17,3%	-1,5%	2,2%	4,3%	8,4%	3,8%	3,3%	2,5%	-0,3%	46,3%	4.865	4.660	5,0
Compass Renta Fija III	DL Corp	207,8%	10,1%	-4,7%	2,4%	2,4%	8,6%	6,4%	-1,5%	2,4%	-0,9%	27,0%	68.059	66.665	7,3
Delta Moneda	DL Sint	181,8%	12,0%	-2,8%	0,0%	5,5%	0,5%	1,8%	1,0%	2,4%	0,4%	22,1%	90.591	84.517	4,0
MegaInver Renta Fija Cobertura	DL Bal	270,8%	16,4%	-1,9%	9,6%	6,4%	6,4%	5,6%	-2,8%	2,4%	0,7%	50,1%	77.149	71.964	6,6
Pionero Renta Ahorro Plus	DL Sint	322,0%	9,2%	0,8%	5,4%	3,8%	4,9%	2,5%	2,9%	2,2%	0,9%	37,1%	42.498	41.965	5,0
Argenfunds Renta Fija	DL Bal	240,4%	12,2%	-0,7%	8,3%	3,8%	6,7%	4,6%	0,7%	2,2%	0,8%	44,9%	31.173	31.943	4,5
Galileo Argentina*	DL Corp	170,7%	3,5%	2,1%	2,2%	2,2%	2,5%	2,4%	2,2%	2,1%	1,1%	22,1%	11.032	10.830	1,1
Lombard Renta Fija	DL Bal	248,2%	9,3%	-0,6%	6,3%	4,3%	4,7%	3,3%	0,5%	1,9%	0,9%	34,6%	31.583	31.110	5,0
CMA Performance	DL Corp	239,9%	10,1%	0,1%	3,6%	4,0%	5,6%	4,8%	1,1%	1,7%	0,5%	36,0%	3.034	2.768	7,2
Gainvest Renta Fija Protección Plus	DL Bal	258,6%	11,4%	-0,6%	3,7%	5,5%	3,6%	3,5%	2,5%	1,2%	1,3%	36,5%	35.414	36.247	3,7
IEB Renta Fija	DL Bal	228,3%	11,5%	-2,0%	2,6%	4,9%	4,1%	6,1%	-0,1%	1,0%	-0,4%	30,5%	49.303	48.936	5,4
AdCap Wise Capital Hedge	DL Bal		1,7%	0,7%	2,6%	1,8%	4,0%	3,5%	1,4%	0,7%	1,0%	18,8%	24.730	16.546	-
Super Bonos	DL Bal	219,6%	7,8%	-1,5%	4,5%	6,6%	4,6%	6,1%	-1,1%	0,6%	1,6%	32,7%	212.497	200.494	3,9
Balanz Capital Renta Fija	DL Sint	266,7%	15,5%	-8,9%	-1,7%	3,2%	2,7%	5,6%	3,2%	0,5%	1,6%	22,1%	169.450	176.246	5,4
SBS Capital Plus	DL Corp	233,9%	7,8%	0,1%	5,0%	4,4%	6,6%	4,7%	1,3%	0,5%	1,3%	36,2%	30.788	23.807	3,0
Consultatio Renta Fija	DL Corp	293,2%	9,7%	-3,6%	6,4%	3,1%	9,4%	5,7%	1,9%	0,2%	0,6%	37,8%	9.389	9.201	3,5
Max Cobertura	DL Corp		19,1%	-3,6%	2,4%	4,0%	6,1%	4,4%	2,3%	0,2%	0,8%	40,0%	14.098	9.055	3,5
ST Renta Fija	DL Bal	262,9%	11,7%	-4,6%	4,6%	6,4%	8,5%	3,4%	2,3%	0,0%	1,1%	37,6%	1.151	1.190	5,3
IAM Renta Balanceada	DL Bal	138,2%	20,1%	-4,2%	4,7%	3,1%	5,6%	4,6%	2,1%	-0,3%	-0,5%	38,9%	23.944	20.124	4,5
Alliaria Renta Mixta II	DL Sint	279,4%	13,5%	-11,4%	2,3%	2,7%	-2,2%	4,0%	-3,8%	-0,5%	1,7%	4,6%	6.828	6.332	12,0
Delta Gestion IX	DL Corp	191,5%	16,9%	-5,2%	-5,2%	1,6%	5,0%	5,8%	0,5%	-2,4%	-3,1%	12,8%	14.147	12.158	8,9
*SOLO RESCATE															
Promedio FCI DL		239,0%	11,0%	-1,8%	3,5%	4,1%	4,9%	4,0%	1,1%	1,8%	0,6%	32,8%	42.305	40.581	5,4
Datos generales															
Dispersión entre Max y Min		183,8%	25,0%	16,1%	14,8%	8,2%	11,5%	8,7%	10,2%	7,0%	5,0%	50,2%			
Diferencial con RF CP			4,4%	-9,5%	-4,5%	-3,1%	-0,2%	2,1%	-3,3%	-2,4%	-1,7%	-25,8%			
Diferencial con CER			6,7%	-6,1%	-7,7%	-9,4%	-0,3%	3,7%	0,7%	-7,0%	-0,3%	-27,0%			
Var A3500			2,3%	2,0%	1,8%	2,1%	2,0%	1,8%	2,2%	2,2%	1,4%				
Diferencial con A3500			8,7%	-3,8%	1,7%	2,0%	2,9%	2,2%	-1,1%	-0,4%					
TIR promedio			DL + 10%	DL +13%	DL + 0,9%	DL - 2%	DL + 0,7%	DL - 1,6%	DL - 2,6%	DL + 4,7%					
Volatilidad promedio			21,9	12,8	14,9	7,6	8,9	8,4	7,7	5,4					

- > Producto de la coyuntura actual, con los dólares financieros planchados y/o en baja (en las últimas semanas) y expectativas de devaluación contenidas (siguiendo el oficial el 2% mensual determinado), los flujos hacia este segmento fueron mínimos en agosto e incluso se mueven en terreno negativo en lo que va de septiembre. Esto marcaría una diferencia con respecto a junio y julio, en donde el interés por esta cobertura había crecido, de la mano de una brecha que saltaba nuevamente a la zona de 45/50%.
- > En cuanto a market share, este segmento se mantiene en niveles bajos (y lejos de lo que llegaron a representar a fines de noviembre pasado). Puntualmente, se ubica en el orden del 4%.
- > En cuanto a la performance, estos fondos sumaron 1,8% (por arriba del 1.1% de julio, pero por debajo del promedio de 4% que marcaron entre marzo y junio). Esto los dejó otro mes abajo del movimiento del TC BCRA 3500 -que es su benchmark-.
- > La tendencia que se observa en septiembre incluso es peor, con retornos promedio del 0.6% -pero debiendo destacar su amplitud en rendimiento que va de +1.9% a -3.1%- . Su volatilidad se mueve, en tanto, en la zona del 5.5% -en el medio de los fondos de renta fija corto plazo y los CER-.
- > Como referencia, y al igual que la curva de Soberanos Dólar Linked, estos fondos vuelven a mostrar TIRes positivas a principio de mes. Estás de forma indicativa se mueven sobre devaluación del 4,7% para carteras con duration debajo del año (0,8 promedio).

Monitor | Renta Fija Discrecional

Fondo Comun de Inversion	Estrategia	Rendimientos										PN (en \$M)			
		2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30D
Pionero Renta	RF Discr	332,2%	4,8%	6,5%	11,5%	3,7%	5,0%	-0,2%	-0,1%	8,7%	0,5%	47,6%	27.369	27.375	9,51
Consultatio Balance Fund	RF Discr	247,4%	8,7%	1,2%	10,2%	3,5%	8,3%	2,8%	-0,7%	7,7%	0,4%	50,0%	103.164	104.590	8,94
Allaria Dinamico II	RF Discr	229,0%	10,3%	-2,4%	7,7%	-5,3%	1,1%	3,5%	-2,1%	7,5%	-0,1%	20,7%	10.924	10.832	8,34
Delta Renta	RF Discr	221,9%	14,1%	3,6%	-5,3%	8,2%	6,3%	1,9%	2,9%	6,9%	0,6%	45,4%	5.053	4.860	9,12
Balanx Excalibur Regisseur*	RF Discr	218,3%	14,6%	4,0%	9,3%	6,7%	7,7%	4,0%	-2,0%	6,8%	1,2%	64,7%	46.262	47.978	8,33
Superfondo Renta \$	RF Discr	239,8%	9,3%	0,9%	9,8%	4,7%	5,2%	1,5%	0,7%	6,7%	0,7%	46,4%	77.336	79.886	6,36
ST Retorno Total	RF Discr	231,1%	11,7%	4,3%	4,3%	3,0%	4,6%	0,4%	-0,6%	6,2%	-0,6%	38,0%	2.682	690	6,23
Alpha Planeamiento Conservador	RF Discr	238,6%	3,1%	7,8%	11,6%	7,3%	7,0%	1,8%	1,6%	6,0%	1,1%	57,7%	15.720	9.511	5,61
Megainver Renta Fija	RF Discr	258,3%	3,3%	4,5%	13,7%	4,2%	7,1%	1,5%	0,2%	5,8%	1,6%	49,8%	793	802	6,17
Quinquela Deuda Argentina	RF Discr	150,2%	6,7%	8,1%	7,1%	5,8%	5,0%	0,9%	0,8%	5,8%	1,6%	50,0%	36	36	5,19
Novus Performance (House View)	RF Discr					8,9%	7,1%	1,1%	-0,8%	5,7%	1,8%		39.259	38.863	6,90
AdCap Wise Capital Growth	RF Discr	220,6%	-2,9%	9,6%	13,4%	2,0%	4,8%	0,0%	8,6%	4,6%	1,7%	49,2%	22.944	24.188	6,50
Delta Federal I	RF Sub Sob	189,2%	6,1%	1,2%	9,3%	6,5%	5,8%	1,1%	1,4%	4,5%	1,7%	44,1%	8.875	10.612	5,90
Allaria Agro	Agro					1,1%	12,0%	-3,5%	-0,1%	4,1%	1,5%		2.101	2.253	12,11
Toronto Trust	RF Discr	239,2%	12,7%	1,1%	5,8%	2,9%	6,8%	4,2%	1,8%	4,1%	1,7%	48,7%	25.666	21.705	7,90
Megainver Performance	RF Discr	214,2%	5,3%	2,5%	8,1%	5,6%	4,8%	1,7%	0,7%	4,0%	0,6%	38,4%	364	369	7,48
Galileo Estrategia	RF Discr	244,5%	5,7%	5,4%	9,9%	3,9%	7,9%	1,7%	2,0%	4,0%	1,3%	50,1%	4.470	4.526	4,08
MAF Renta Balanceada	RF Discr	196,1%	17,4%	-1,9%	7,3%	6,5%	10,4%	6,2%	-0,2%	4,0%	0,6%	61,0%	5.202	5.220	8,48
Compass Renta Fija IV	RF Sub Sob	212,5%	10,6%	-2,0%	6,6%	4,5%	10,5%	5,4%	0,2%	3,7%	-0,9%	44,9%	32.115	32.055	7,74
Galileo Renta Fija	RF Discr	251,7%	3,9%	11,5%	11,3%	4,6%	7,4%	1,8%	3,3%	3,7%	2,0%	61,0%	8.095	8.395	6,13
Megainver Renta Mixta	RF Discr	149,0%	11,3%	2,9%	5,1%	5,6%	6,5%	2,1%	4,1%	3,7%	1,4%	51,4%	5.818	5.360	4,25
Balanx Performance III	RF Corp	168,0%	15,0%	3,0%	5,9%	6,3%	4,2%	3,2%	-2,3%	3,4%	-1,6%	42,6%	32.435	28.974	11,34
Galileo Premium**	RF Corp	187,8%	17,1%	-7,8%	3,9%	2,4%	14,4%	7,1%	-2,9%	3,3%	-2,6%	37,4%	25.153	23.154	-
Schroder Argentina	RF Corp	235,5%	18,6%	-5,6%	2,0%	2,5%	10,9%	6,2%	-2,7%	3,2%	-1,5%	36,5%	106.591	99.279	-
AdCap Renta Fija	RF Discr	202,1%	12,9%	1,4%	5,4%	3,8%	8,7%	3,6%	2,9%	3,1%	0,6%	50,7%	7.823	7.951	6,26
Toronto Trust Renta Fija Plus*	RF Discr	291,4%	14,9%	2,3%	6,8%	5,2%	6,5%	3,7%	2,5%	3,0%	0,9%	55,4%	43.526	43.785	7,00
Compass Opportunity	RF Corp	164,1%	14,7%	-1,8%	5,0%	3,8%	10,4%	5,8%	0,3%	2,9%	-0,3%	47,7%	41.712	35.135	8,40
SBS Retorno Total	RF Discr	279,3%	22,2%	-5,8%	6,5%	5,8%	11,0%	6,6%	-1,2%	2,8%	-1,1%	54,0%	7.497	7.017	11,70
Consultatio Multiestrategia	RF Corp	179,0%	10,7%	2,5%	6,0%	5,6%	4,1%	1,8%	3,3%	2,1%	2,0%	45,1%	8.140	5.673	3,72
SBS Estrategia	RF Corp	179,6%	15,1%	-3,3%	2,7%	4,6%	8,1%	4,8%	0,6%	1,9%	0,3%	39,4%	26.231	18.475	5,35
Novus Balanceado	RF Discr	224,8%	0,9%	7,5%	7,6%	8,2%	3,5%	1,1%	4,6%	1,7%	1,7%	42,9%	13	1.011	
Allaria Cobertura Dinamica	RF Corp	101,3%	18,2%	-15,5%	-3,5%	4,2%	6,3%	4,6%	3,2%	-3,3%	-0,4%	11,1%	5.032	2.014	16,94
*SOLO RESCATE **SUJETO A CUPO															
Promedio FCI RF Disc		216,6%	10,6%	1,5%	6,8%	4,6%	7,2%	2,8%	0,9%	4,3%	0,6%	46,1%	23.388	22.268	7,7

Datos generales

Dispersión entre Max y Min	230,9%	25,0%	27,0%	19,1%	14,2%	13,3%	10,6%	11,6%	12,0%	4,6%
Diferencial con CER		6,3%	-9,6%	-6,7%	0,3%	2,0%	2,4%	0,6%	-4,4%	-0,3%
Diferencial con DL		-0,4%	3,3%	3,3%	0,4%	2,3%	-1,3%	-0,1%	2,5%	0,0%
Volatilidad Promedio		22,7	18,6	16,7	9,9	12,5	12,5	12,2	8,3	

> Estos fondos se diferencian del resto al mantener en cartera diversos riesgos, ajustes y monedas, permitiendo así la distinción de varias estrategias, aunque siempre parados sobre renta fija.

> En agosto, su rentabilidad promedio fue del 4,3%, con las estrategias Balanceadas destacándose con un 5,1%. Si lo que miramos, es lo que va de septiembre, su retorno es bastante más pobre, moviéndose en promedio en el 0.6%

> Las TIRes de referencia a principios de mes se ubicaron en promedio en 42%, para carteras con durations que ya son más largas que las analizadas en el segmento de renta fija corto plazo (de 1,3 años en promedio).

Fondo Comun de Inversion		Estrategia	Rendimientos										PN (en \$M)		
		2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30D
Desarrollo Argentino I	Infra	209,1%	17,0%	-4,9%	0,2%	2,5%	12,2%	8,3%	-0,5%	3,3%	-2,8%	38,7%	44.015	42.016	10,42
Schroder Infraestructura	Infra	214,4%	22,4%	-9,3%	2,3%	2,3%	11,0%	7,5%	-1,6%	3,2%	-2,1%	37,8%	192.696	172.087	11,18
Quinquela Infraestructura	Infra	229,4%	25,2%	-8,4%	4,2%	3,7%	10,0%	7,1%	0,7%	2,9%	-1,7%	48,8%	105.970	108.887	6,11
Adcap Desarrollo e Infraestructura	Infra	-	13,6%	0,8%	3,7%	1,6%	9,0%	4,7%	0,6%	2,8%	-0,2%	42,1%	7.535	7.515	13,54
Desarrollo Argentino II	Infra	208,1%	15,5%	-3,9%	-0,2%	3,1%	12,4%	8,5%	0,0%	2,8%	-4,1%	37,2%	26.859	25.908	12,30
Balanz Desarrollo	Infra	-	21,3%	-14,7%	0,9%	0,8%	15,8%	8,2%	-3,3%	2,8%	-4,5%	24,9%	4.606	3.356	16,40
Zofingen Infraestructura	Infra	-	15,1%	2,1%	0,2%	2,7%	2,6%	5,2%	2,1%	2,8%	-2,0%	34,1%	7.309	7.007	13,90
ST Infraestructura	Infra	182,3%	20,8%	-2,0%	1,9%	3,1%	6,6%	2,4%	1,6%	2,3%	-0,3%	40,7%	17.807	17.015	8,47
Balanz Infraestructura	Infra	-	24,5%	-1,7%	3,6%	5,3%	6,4%	4,5%	-1,6%	2,2%	-1,1%	47,5%	5.298	4.792	8,00
SBS Desarrollo Infraestructura	Infra	193,7%	15,6%	-1,1%	2,9%	4,7%	8,2%	3,6%	0,7%	1,9%	0,2%	42,1%	30.845	30.861	5,54
Gainvest Infraestructura	Infra	184,7%	22,3%	-3,1%	2,1%	4,3%	6,7%	5,3%	4,3%	0,3%	-1,4%	46,6%	4.237	4.035	4,06
Alpha Infraestructura	Infra	235,0%	18,6%	-5,0%	-0,1%	3,7%	7,6%	2,5%	4,3%	0,3%	-0,3%	34,1%	3.488	3.378	8,22
Pionero Infraestructura	Infra	-	25,8%	-8,1%	2,1%	2,7%	8,5%	7,2%	1,4%	0,2%	-0,9%	42,0%	7.464	6.298	6,90
*SOLO RESCATE **SUJETO A CUPO															
Promedio FCI RF Disc		207,1%	19,8%	-4,6%	1,8%	3,1%	9,0%	5,8%	0,7%	2,1%	-1,6%	39,7%	35.241	33.320	9,6
Datos generales															
Dispersión entre Max y Min		52,7%	12,2%	16,8%	19,1%	4,5%	13,2%	6,0%	7,6%	3,1%	4,8%				

- > Los fondos de régimen especial infraestructura, lograron avanzar un 2,1% en agosto (versus el 0,7% del mes anterior), siguiendo la tendencia de los segmentos de renta fija en general.
- > Septiembre, no obstante, no es un buen mes. Apoyados básicamente sobre ONs en USD o DL (y afectadas por el tipo de cambio) como primera posición, estos fondos caen en promedio 1,6%.
- > Recordemos que estos fondos estiran en promedio las durations de las carteras hasta 1,8 años -con algunos fondos superando los 2,5 años-. A la vez, que su volatilidad promedio es de del orden del 10%. También por arriba de los fondos de renta fija discrecional.

Fondo Comun de Inversion	Rendimientos										PN (en \$M)		
	2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24
Alpha Planeamiento Dinamico	292,6%	18,6%	-6,2%	16,5%	7,7%	16,5%	-0,2%	-4,0%	11,3%	3,1%	78,4%	3.417	4.114
Pionero Renta Mixta I	362,5%	15,6%	1,5%	15,3%	5,7%	10,0%	1,0%	-0,9%	10,6%	0,5%	75,0%	21.406	21.817
TT Argentina 2021	342,8%	28,3%	-15,3%	14,0%	5,1%	19,0%	-1,4%	-5,2%	10,4%	4,4%	67,0%	6.344	6.828
Megainver Retorno Total	266,7%	11,2%	0,0%	14,6%	6,4%	10,5%	0,2%	-0,9%	9,6%	1,5%	65,4%	1.234	1.203
Allaria Estrategico	195,6%	15,3%	3,1%	9,9%	4,7%	9,3%	-1,1%	-4,1%	9,4%	3,4%	60,3%	971	1.053
Delta Gestión VI	289,8%	21,2%	-0,5%	3,7%	8,4%	9,2%	2,1%	1,0%	9,3%	-0,6%	65,8%	11.199	11.179
Allaria Diversificado	393,6%	26,6%	-6,3%	19,0%	3,8%	12,4%	2,6%	-2,5%	8,7%	-0,6%	78,2%	47.058	50.057
Dracma Balanceado	282,7%	23,1%	-3,8%	11,8%	6,9%	11,5%	1,2%	-0,6%	8,6%	1,1%	74,4%	12.861	13.174
SBS Balanceado	283,4%	17,8%	-5,8%	10,3%	6,5%	12,4%	2,5%	-2,6%	8,0%	0,8%	59,2%	44.718	44.701
Delta Multimercado I	240,2%	29,4%	-7,7%	4,8%	5,7%	12,1%	0,7%	-1,0%	7,9%	2,1%	62,7%	6.905	7.445
Supergestion	285,7%	20,8%	-9,3%	10,0%	3,9%	14,0%	1,6%	-2,0%	7,5%	0,0%	52,6%	39.167	35.799
Alpha Planeamiento Equilibrado	262,1%	12,4%	-1,6%	13,8%	7,9%	11,6%	1,4%	-0,4%	7,4%	2,5%	68,4%	4.973	5.298
Balanz Retorno Total	241,6%	19,1%	-4,2%	7,9%	5,5%	10,9%	3,0%	0,2%	6,8%	1,3%	60,8%	14.620	15.111
AdCap Wise Capital Multistrategy	356,3%	-4,0%	-6,4%	24,4%	4,3%	17,1%	-0,1%	-0,1%	6,7%	4,1%	51,4%	22.805	25.531
Novus Renta Balanceado		6,8%	6,6%	13,2%	7,4%	5,5%	2,5%	0,3%	6,5%	2,0%	63,2%	1.415	1.434
Fima Mix II	314,3%	5,2%	7,1%	5,3%	0,2%	10,2%	1,5%	0,8%	0,7%	0,6%	35,6%	6.685	6.148
* SOLO RESCATE													
Promedio FCI RM	294,0%	16,7%	-3,1%	12,2%	5,6%	12,0%	1,1%	-1,4%	8,1%	1,6%	63,6%	15.361	15.681
Dispersión entre Max y Min		33,4%	22,4%	20,7%	8,2%	13,5%	4,4%	6,2%	10,7%	5,1%			
Volatilidad Promedio		24,9	20,0	25,2	16,3	16,5	16,6	18,8	15,1				
Riesgo Pais (-)		-0,9%	-12,6%	-15,6%	-15,5%	7,1%	11,0%	3,5%	-4,9%				
S&P Merval		35,6%	-19,9%	19,6%	9,1%	24,8%	-2,4%	-8,0%	13,9%				

> La muy buena performance de las acciones y la Renta Fija durante agosto, le permitió sumar poco más del 8%. Mientras que en lo que va de septiembre se mueven y producto principalmente de la renta variable, en promedio, por arriba de los fondos de renta fija (+1.6%)

> Es clave igualmente entender que la volatilidad de estos fondos supera en varios puntos a la de los mencionados (ubicándose en el orden del 15%), e incluso la dispersión entre el de mejor y peor performance puede ser relevante dependiendo del peso -básicamente- de la ponderación de las acciones en la carteras.

> Diferencias en la composición que, sin ir más lejos, llevan a que en lo que va del mes este spread supere los 7 puntos (y en promedio sea de 14 puntos porcentuales por mes en el año).

Monitor | Renta Variable

Rendimientos												PN (en M)			
Fondo Común de Inversión	Estrategia	2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30D
Superfondo Acciones	RV + Cedears	372,3%	36,0%	-19,3%	18,0%	9,5%	26,7%	-1,9%	-6,8%	18,3%	1,7%	97,7%	157.653	172.671	41,8
Alpha Mercosur	RV + Cedears	368,1%	34,7%	-15,3%	16,2%	8,9%	25,0%	-3,2%	-5,6%	16,6%	1,6%	95,3%	18.086	19.284	22,8
Rofex 20 Renta Variable	RV	363,0%	34,9%	-19,4%	18,8%	9,7%	24,8%	-2,9%	-6,9%	16,5%	3,9%	93,6%	9.551	10.139	44,2
Consultatio Renta Variable	RV	335,8%	36,2%	-19,7%	19,6%	10,7%	24,9%	-2,8%	-7,5%	16,5%	4,0%	96,9%	20.570	24.167	43,7
IAM Renta Variable	RV	355,5%	34,4%	-19,6%	18,8%	9,2%	24,5%	-2,7%	-7,2%	16,3%	2,4%	87,8%	4.013	4.521	44,5
CMA Acciones	RV + Cedears	295,5%	35,5%	-20,1%	19,5%	10,9%	25,1%	-2,1%	-7,8%	16,3%	2,2%	92,6%	9.402	9.801	39,8
Consultatio Acciones Argentina	RV	326,2%	35,7%	-19,8%	19,7%	10,3%	24,6%	-3,1%	-7,3%	16,1%	4,0%	94,2%	37.975	40.658	43,5
MegaQM Acciones	RV	332,3%	34,4%	-19,0%	18,4%	9,6%	24,2%	-2,9%	-6,8%	15,9%	3,5%	90,5%	13.407	14.284	42,9
Pionero Acciones	RV + Cedears	347,3%	33,2%	-18,6%	17,7%	9,8%	22,2%	-2,8%	-7,1%	15,6%	2,2%	82,7%	33.141	33.141	44,7
SBS Acciones Argentina	RV	349,4%	31,7%	-21,6%	18,0%	9,7%	24,2%	-2,7%	-7,6%	15,6%	3,3%	78,3%	28.772	30.593	42,6
Compass Crecimiento	RV	341,6%	32,4%	-20,5%	19,0%	10,1%	25,8%	-3,4%	-7,5%	15,6%	3,9%	86,0%	63.485	68.340	43,8
Balanx Equity Selection	RV + Cedears	327,1%	33,9%	-20,1%	18,9%	9,7%	25,4%	-3,1%	-7,6%	15,4%	4,6%	89,2%	10.918	13.145	-
Balanx Acciones	RV	366,1%	34,6%	-20,1%	19,2%	9,9%	25,4%	-3,2%	-7,5%	15,3%	4,8%	91,5%	39.939	43.016	45,3
Toronto Trust Multimercado	RV	338,2%	30,8%	-19,6%	18,7%	8,6%	25,1%	-3,1%	-5,2%	15,2%	3,8%	86,2%	5.596	5.979	42,7
Superfondo Renta Variable	RV	348,2%	35,1%	-19,5%	20,3%	10,2%	25,5%	-2,8%	-7,4%	15,1%	3,4%	93,8%	253.745	153.239	44,5
Delta Acciones	RV + Cedears	339,1%	36,4%	-17,9%	17,1%	7,7%	23,3%	-2,0%	-6,4%	15,0%	2,5%	88,2%	9.214	9.845	43,4
Fima Pb Acciones	RV	345,3%	34,9%	-18,9%	19,1%	8,7%	26,8%	-2,7%	-7,0%	14,7%	4,0%	94,0%	64.749	44.686	43,4
Gainvest Renta Variable	RV + Cedears	378,6%	31,8%	-18,6%	16,5%	7,7%	23,2%	-1,4%	-7,5%	14,6%	1,6%	76,1%	12.729	13.062	39,6
Schroder Renta Variable	RV	334,7%	31,9%	-21,7%	17,8%	9,1%	23,1%	-2,2%	-7,5%	14,5%	3,1%	74,8%	43.243	45.460	40,9
AdCap Acciones	RV + Cedears	380,8%	31,4%	-20,4%	21,7%	8,9%	26,5%	-2,4%	-7,9%	14,4%	3,2%	86,0%	18.367	19.410	45,4
Fima Acciones	RV	352,6%	34,8%	-20,6%	19,2%	9,1%	26,1%	-2,2%	-7,4%	14,3%	3,7%	88,2%	113.689	73.370	41,8
MAF Acciones Argentina	RV + Cedears	332,8%	34,2%	-18,9%	20,9%	10,1%	25,1%	-2,8%	-7,3%	14,2%	3,6%	93,2%	4.788	5.032	42,6
Delta Select	RV	338,6%	35,1%	-18,8%	18,1%	9,0%	23,9%	-2,5%	-6,3%	14,1%	3,3%	88,3%	41.272	45.697	42,7
Allaria Acciones	RV	341,8%	35,3%	-20,1%	18,5%	9,0%	24,6%	-3,2%	-7,2%	13,9%	3,9%	85,0%	15.820	15.652	44,7
Pionero Recovery	RV	-	-	-	11,3%	20,5%	-1,0%	-7,2%	13,7%	0,9%	-	-	8.631	9.151	40,0
IEB Value	RV	332,3%	28,3%	-14,8%	18,0%	10,3%	23,2%	-1,4%	-6,7%	13,7%	3,9%	90,4%	1.270	1.426	39,2
Galileo Acciones	RV + Cedears	323,0%	30,1%	-18,8%	17,7%	5,2%	24,2%	-1,4%	-7,4%	13,4%	-1,8%	65,3%	73.676	74.187	41,7
Lombard Acciones Lideres	RV + Cedears	343,8%	34,6%	-18,3%	16,7%	7,9%	25,4%	-1,8%	-6,5%	13,2%	3,3%	86,5%	14.423	15.493	41,5
Alpha Acciones	RV + Cedears	334,7%	34,4%	-17,3%	18,0%	8,0%	26,0%	-2,5%	-6,8%	12,7%	3,7%	89,6%	29.659	23.579	42,3
Delta Recursos Naturales	RV + Cedears	340,3%	33,0%	-20,0%	14,3%	4,1%	24,2%	0,3%	-5,0%	12,2%	-2,8%	63,4%	16.360	16.054	41,7
Delta Latinoamérica	RV + Cedears	283,9%	31,0%	-16,1%	15,1%	1,8%	26,0%	0,6%	-4,2%	10,0%	-0,8%	70,7%	461	447	40,1
Alpha Recursos Naturales	RV + Cedears	341,0%	26,3%	-20,5%	12,9%	3,4%	17,3%	-1,2%	-5,1%	6,6%	-3,3%	33,0%	7.539	7.034	32,3
SF Value	RV + Cedears	296,7%	24,1%	-18,0%	16,3%	3,8%	14,9%	0,1%	-7,8%	3,9%	-0,2%	35,2%	24.692	24.142	34,3
Promedio FCI RV		341%	33,2%	-19,1%	18,1%	8,5%	24,2%	-2,2%	-6,9%	14,2%	2,5%	83,3%	36.571	32.931	41,4
Dispersión entre Max y Min		96,9%	12,3%	6,8%	8,7%	9,5%	11,9%	4,1%	3,7%	14,5%	8,1%	64,7%			
S&P Merval		35,6%	-19,9%	19,6%	9,1%	24,8%	-2,4%	-8,0%	13,9%						
Diferencial con S&P Merval		2,4%	-0,8%	1,5%	0,6%	0,6%	-0,2%	-1,1%	-0,3%						
Volatilidad promedio		43,2	41,3	47	39,6	43,4	39	51,9	51,9						

- > La suba en los retornos de estas opciones fue explicada básicamente por la buena performance del S&P Merval de agosto. Misma última variable que, con lógica, explica la performance promedio positiva de 2.5% en lo que va del actual mes.
- > Su volatilidad, en línea a su benchmark, supera el 40% (por arriba de todos los segmentos ya analizados). En tanto, que el diferencial por retorno de estos fondos dentro de la misma categoría, dependerá de la participación en las carteras de CEDEARs y otros activos.
- > Este spread se ubica, por ejemplo, en el orden de los 10 puntos -explicados básicamente por el peso negativo sobre las carteras de la posición en CEDEARs que fueron afectadas no sólo por la volatilidad externa, sino en especial por el movimiento del tipo de cambio-.

Fondos en Dólares

Monitor | Renta Fija USD

Rendimientos													PN (en USD M)			
Fondo Común de Inversión	Resc.	Estrategia	2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Sep-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30D
Fima Mix Dolares	T+2	RF Sob USD					2,6%	-2,7%	-3,0%	-1,2%	7,9%	5,8%		2	5	16,9
TT Crecimiento Dólar	T+2	RF Sob USD	19,3%	5,3%	10,5%	15,6%	5,5%	-4,6%	-4,6%	1,5%	7,8%	7,6%	52,2%	33	36	-
Pionero Renta Fija Dolares	T+2	RF Sob USD	29,5%	4,5%	10,4%	15,1%	6,6%	-4,5%	-4,3%	-0,5%	7,5%	7,0%	48,0%	18	25	-
Allaria Dolares Plus	T+2	RF Sob USD	34,4%	4,8%	10,0%	16,9%	7,4%	-5,7%	-4,2%	-0,5%	7,4%	8,8%	52,2%	12	13	21,6
Delta Renta Dolares	T+2	RF Sob USD	19,1%	1,7%	6,7%	10,3%	2,6%	-5,2%	-4,5%	-5,7%	7,4%	7,7%	21,3%	10	11	11,8
Alpha Renta Capital Dólar	T+2	RF Sob USD	39,4%	5,1%	12,1%	16,0%	8,4%	-4,4%	-3,3%	-0,6%	7,4%	6,5%	55,6%	23	26	5,6
Balanx Capital Renta Fija En Dólar	T+2	RF Sob USD	7,2%	3,8%	-0,7%	8,4%	2,9%	-2,4%	-4,1%	-0,5%	6,6%	7,5%	22,7%	15	16	16,7
Compass Ahorro En Dolares**	T+3	RF Sob USD	-0,5%	0,6%	0,2%	-0,1%	8,1%	-3,0%	-2,3%	1,6%	4,3%	5,6%	15,3%	1	2	14,7
IAM Renta Dolares	T+2	RF ONS USD	8,6%	2,0%	1,0%	2,7%	-0,2%	0,1%	-0,5%	0,1%	3,7%	2,0%	11,5%	29	33	5,2
Allaria Dólar Dinámico	T+2	RF ONS USD	-	3,3%	1,0%	4,1%	-1,7%	-1,2%	-1,0%	-0,4%	3,6%	1,8%	9,7%	15	18	3,7
Schroder Retorno Total	T+2	RF Bal USD	15,2%	4,2%	0,5%	2,6%	1,0%	-0,6%	-1,3%	-0,7%	3,4%	1,8%	11,3%	20	21	3,0
MegaQM Corporativo Dolares	T+2	RF Bal USD	6,5%	3,5%	1,1%	4,4%	0,7%	-1,1%	-0,5%	-1,7%	3,4%	2,5%	12,9%	6	10	7,3
MAF Mix II	T+2	RF ONS USD	5,9%	5,0%	0,2%	4,4%	0,0%	-1,9%	-0,9%	0,5%	3,3%	1,8%	12,7%	23	23	1,4
SMSV Renta En Dolares	T+2	RF ONS USD	6,2%	3,3%	-0,1%	4,6%	-1,2%	-0,6%	-0,6%	1,0%	2,4%	1,8%	10,9%	11	11	2,9
Consultatio Multimercado III	T+3	RF ONS USD	10,7%	2,7%	0,3%	3,9%	-0,8%	-0,4%	-0,8%	1,1%	2,2%	3,0%	11,4%	22	23	2,9
Balanx Ahorro En Dolares	T+2	RF ONS USD	5,8%	3,8%	0,7%	3,0%	-1,8%	-0,3%	-0,7%	0,4%	2,1%	1,5%	9,2%	71	74	2,1
Compass Opportunity USD (CCL)**	T+3	RF ONS USD	11,6%	0,3%	0,4%	1,5%	0,1%	1,1%	0,8%	1,6%	1,9%	1,1%	9,0%	36	39	-
Pionero Ahorro Dolares	T+2	RF Bal USD	3,5%	2,0%	1,7%	1,1%	-0,7%	-0,2%	-0,4%	-0,2%	1,7%	0,8%	5,9%	39	42	-
Gainvest Renta Fija Dolares	T+2	RF ONS USD	8,7%	1,0%	0,2%	0,7%	0,6%	0,5%	0,5%	0,7%	0,7%	0,6%	5,7%	22	23	1,4
Promedio FCI RF MEP			13,6%	3,1%	3,1%	6,4%	2,1%	-1,9%	-1,9%	-0,2%	4,5%	4,0%	21,0%	21	24	7,8
Datos generales																
Dispersión entre Max y Min			39,8%	5,0%	12,8%	16,9%	10,1%	6,7%	5,3%	7,3%	7,2%	8,2%	49,9%			
Diferencial con Latam				2,6%	2,6%	5,6%	1,2%	-2,1%	-1,8%	-0,2%	-0,1%	4,0%				
Riesgo País (-)			-0,9%	-12,6%	-12,6%	-15,5%	7,9%	11,0%	3,5%	-4,9%						
Diferencial con Riesgo País				3,9%	15,2%	18,6%	17,5%	-9,7%	-12,6%	-3,6%	9,1%					
TIR promedio				14,3%	28,1%	12,0%	25,2%	11,2%	25,2%	13,3%	13,3%					
Volatilidad promedio				8,30	9,50	7,90	11,70	8,50	12,00	8,90	8,90					

> En cuanto a rendimiento, los FCIs de Renta Fija Hard Dollar consiguieron avanzar un 4,4% en agosto y acumulan un +4% en septiembre -revirtiendo la tendencia negativa de meses pasados-.

> En este segmento, el diferencial de estrategias depende de dónde esté parada la cartera. Encontramos fondos con mayor ponderación de soberanos y otros con deuda privada, mientras que en el medio los que balancean sobre ambos riesgos.

> Por su parte, sus TIRes indicativas se ubicaron en promedio con un promedio de 12% -aunque nuevamente esta referencia tiene una dispersión importante según la cartera (arriba de 17% para portfolios principalmente soberanos, y debajo del 10% para corporativos).

> Punto último que también determinará su volatilidad (promedio del 7%), y de acá la importancia a la hora de elegir un fondo.

Monitor | Renta Fija LATAM

Rendimientos															PN (en USD M)			
Fondo Común de Inversión	tescat:	Mon	Susc	Estrategia	2023	Ene-24	Feb-24	Mar-24	Abr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Ago-24	2024	Ago-24	Sep-24	Vol 30d
Cohen Renta Fija Dolares	T+3	Cable/MEP**	RF Latam (CH)		1,2%	0,8%	6,1%	0,6%	-1,8%	-0,4%	-1,7%	-2,8%	3,8%	0,8%	5,1%	2	2	16,0
CMA Renta Dolar***	T+2	MEP*	RF Latam (Bal)		6,7%	0,7%	3,4%	1,8%	-0,2%	-0,4%	-1,4%	-0,4%	2,6%	2,5%	8,8%	16	16	-
Allarria Latam	T+1	Cable	RF Latam (BZ)		4,6%	-0,1%	0,3%	0,2%	-0,9%	0,9%	0,9%	0,7%	2,1%	0,7%	5,0%	12	14	2,4
AdCap Renta Dolar***	T+3	Cable/MEP*	RF Latam (Bal)		4,9%	0,0%	0,0%	0,6%	0,3%	0,1%	-0,1%	-0,3%	2,0%	1,6%	4,2%	14	16	2,2
MAF Global	T+2	Cable	RF Latam (BZ)		0,9%	5,0%	0,1%	2,9%	-1,3%	-1,9%	-1,4%	-0,8%	2,0%	1,1%	5,6%	2	2	3,2
Dracma Estrategia Dólar I	T+2	Cable/MEP	RF Latam (Bal)										1,4%	1,4%		3	4	-
Galileo Event Driven***	T+2	Cable/MEP	RF Latam (Bal)		6,0%	0,6%	1,5%	1,0%	-0,4%	0,7%	0,3%	1,3%	1,1%	0,7%	7,0%	117	130	2,1
SBS Latam***	T+2	Cable	RF Latam (Bal)		4,6%	-0,1%	1,3%	1,9%	0,9%	-0,1%	-0,3%	0,8%	1,1%	1,2%	6,8%	37	38	2,3
IEB Renta Fija Dolar	T+1	Cable/MEP**	RF Latam (Bal)		1,8%	3,3%	0,3%	2,0%	-1,1%	-1,6%	-1,0%	-0,5%	1,1%	0,9%	3,3%	9	8	-
SBS Renta Mixta	T+2	Cable	RF Latam (Bal)		5,7%	-0,1%	2,7%	3,6%	2,4%	-0,9%	-0,8%	0,4%	1,1%	0,6%	9,1%	19	19	3,2
Schroder Income	T+2	Cable/MEP*	RF Latam (Bal)		2,4%	0,3%	0,2%	0,3%	-0,1%	0,3%	0,3%	0,6%	1,0%	0,6%	3,6%	136	140	0,9
Galileo Income	T+2	Cable/MEP	RF Latam (Bal)		3,5%	0,2%	0,1%	0,3%	0,0%	0,6%	0,4%	0,7%	0,9%	0,4%	3,6%	41	47	-
Argenfund Renta Capital	T+2	Cable	RF Latam (Bal)		1,3%	0,2%	0,1%	0,4%	-0,1%	0,4%	0,3%	0,4%	0,9%	0,3%	3,1%	7	6	-
Megainver Renta Fija Latam	T+3	Cable	RF Latam (Bal)		2,4%	0,3%	0,1%	1,1%	-0,1%	0,5%	0,2%	0,6%	0,9%	0,5%	4,1%	18	19	1,2
ST Retorno Total Dolares	T+2	Cable/MEP*	RF Latam (BZ)		2,4%	0,0%	0,3%	0,5%	-0,4%	0,6%	0,2%	1,2%	0,8%	0,5%	3,7%	15	16	1,8
Megainver Corporativo Dolares	T+2	Cable	RF Latam (BZ)		3,2%	0,2%	0,2%	0,5%	0,3%	0,5%	0,2%	0,7%	0,8%	0,2%	3,5%	6	6	1,0
IAM Performance Americas	T+3	Cable	RF Latam (Bal)		4,2%	0,2%	0,2%	0,5%	0,1%	0,8%	0,4%	0,5%	0,8%	0,4%	3,9%	21	20	1,1
Consultatio Income Fund	T+2	Cable	RF Latam (CH)		3,6%	0,2%	0,0%	0,3%	-0,2%	0,6%	0,4%	0,6%	0,8%	0,5%	3,2%	27	28	0,9
Toronto Trust Liquidez Dolar	T+2	Cable	RF Latam (Bal)		3,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,5%	0,3%	0,4%	0,6%	0,6%	3,5%	15	12	1,0
Balanx Capital Sudamericano	T+2	Cable	RF Latam (Bal)		2,8%	0,5%	0,2%	0,3%	0,0%	0,4%	0,3%	0,6%	0,6%	0,3%	3,3%	12	11	0,6
Compass Renta Fija	T+2	Cable/MEP**	RF Latam (BZ)		2,4%	0,2%	0,1%	0,3%	0,0%	0,5%	0,3%	0,5%	0,5%	0,2%	2,5%	101	105	0,4
Delta Renta Dolares Plus	T+2	Cable	RF Latam (CH)		2,3%	-0,3%	0,4%	0,0%	0,0%	0,4%	0,2%	1,1%	0,2%	0,1%	2,2%	2	2	1,2
Promedio FCI Latam					3,3%	0,6%	0,9%	0,9%	-0,1%	0,1%	-0,1%	0,3%	1,2%	0,7%	4,5%	29	30	2,3
Datos generales																		
Dispersión entre Max y Min					5,8%	5,3%	6,1%	3,7%	4,2%	2,8%	2,6%	4,1%	3,6%	2,3%	7,0%			
Diferencial con MEP						-2,6%	-2,3%	-5,6%	-2,2%	2,1%	1,8%	0,5%	-3,2%					
EMBI Latam						3,3%	-7,7%	-7,7%	24,6%	0,5%	14,0%	1,1%	-3,6%					
Diferencial con EMBI Latam						-2,7%	8,6%	8,6%	-24,7%	-0,4%	-14,1%	-0,8%	4,8%					
TIR promedio						6,0%	6,0%	6,1%	6,3%	6,1%	6,3%	6,2%	6,7%					
Volatilidad promedio						1,7	2,4	2,3	2,3	2,2	0,0	1,9	2,3					

> Los FCIs de Renta Fija Latam, como lo dice su nombre (y lo permite la regulación), invierten principalmente en bonos de países del Mercosur y Chile.

> Los retornos de estas opciones alcanzaron el 1,2% en promedio en agosto y se mueven debajo del 1% en septiembre.

> En términos de dispersión, esta es bastante menor que la de los fondos de renta fija local (en pesos y en USD) dada su estrategia. De hecho, no suele superar los 4 puntos porcentuales, y esta dependerá en parte de donde esté posicionada la cartera en cuanto a país y activo.

> También bastante por debajo del riesgo local se ubica la volatilidad: 1.5% promedio versus el 7% de los renta fija MEP.

> Sus TIRes de referencia a principio de mes se movían en el orden del 6,7% en promedio, para duration de 1,6 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

Argenfund

BALANZ

Capital Markets Argentina

Consultatio

Delta Asset Management

Dracma FONDOS

Fondos Fima
Galicía

Galileo

IEB
Fondos de Inversión

Industrial
Asset Management

i INVESTIS
Inverdis Asset Management S.A.
Inverdis Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.
COMPAS GROUP

Macro FONDOS

MARIVA
ASSET MANAGEMENT

MAX CAPITAL

MEGA Q M
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

EQUIPO DE FONDOS

Sabrina Corujo

Directora

scorujo@portfoliopersonal.com

Valentina Heredia

Analista de FCIs

vheredia@portfoliopersonal.com



www.portfoliopersonal.com

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.