



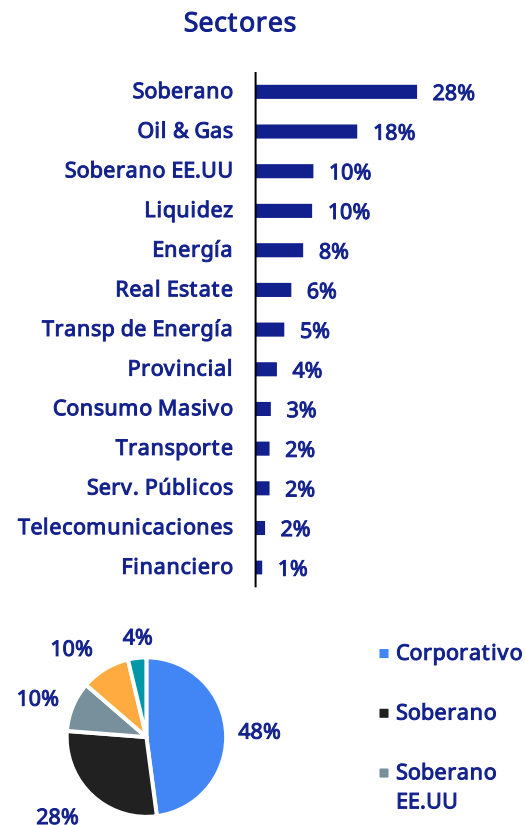
CYC Fondos Comunes de Inversión

CYC Dólares Renta Fija: Objetivos y Estrategia

Fondo de bonos en dólares con oferta pública en Argentina que incluye mayormente bonos corporativos locales, bonos soberanos y bonos subsoberanos de nuestro país. El fondo busca conformar una cartera diversificada, tanto por tipo de emisor como por sector, con mayor foco en bonos corporativos para la obtención de una atractiva relación riesgo/retorno.

El objetivo del fondo es aprovechar los rendimientos que brinda la prima de riesgo argentina posicionándose en compañías con operación local con ratios de deuda y balances sólidos, y presencia y respaldo internacional. Al mismo tiempo, el fondo busca aprovechar las oportunidades que brindan los bonos soberanos en dólares, de mayor volatilidad.

CYC Dólares Renta Fija cuenta hoy con una diversificación en 35 activos. La liquidez entre efectivo y bonos del tesoro de los EE.UU se ubica actualmente en torno del 20%, de manera de poder otorgar mayor flexibilidad para aprovechar futuras oportunidades en el mercado de renta fija argentina.



CYC Dólares Renta Fija: Performance

Bonos corporativos de primera línea y gestión activa en la compra y venta de bonos soberanos. La toma de ganancias permite acumular liquidez y cobertura con compras de bonos del tesoro americano.



Retornos

desde inicio (12/05/21)	82,9%
desde inicio (anualizado, TEA)	18,9%
últimos 30 días	5,0%

Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	17,18 %
---------------------------	---------

Datos técnicos

TIR	11,5%
Duration (años)	3,5

Principales Tenencias

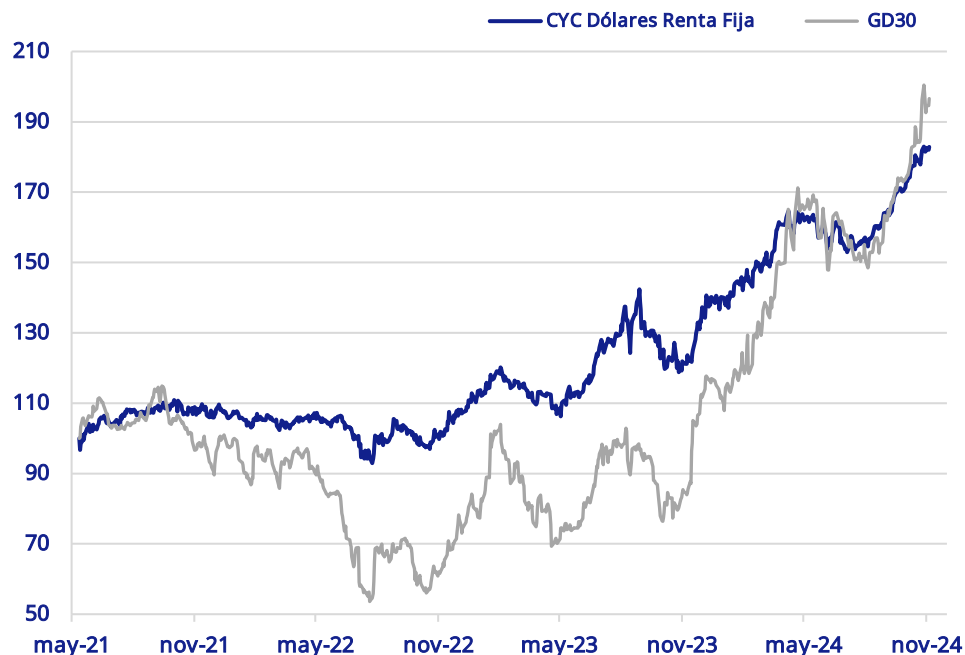
USD	9,9%
GD35	9,8%
GD41	8,1%
YPF 2031	5,3%
TGS 2031	5,0%
VISTA 2029	4,7%
GD38	4,5%
AE38	4,0%
BUENOS 2037	3,7%
YPF 2028	3,4%

CYC Dólares Renta Fija: Benchmarks

El fuerte rally de la renta fija en dólares argentina, tanto soberana como corporativa hizo que el fondo tuviera un desempeño extraordinario. Sumado esto, dado que CYC Dólares Renta Fija puede ser suscripto como inversión por cuentas de Blanqueo (CERA), el Patrimonio Neto del fondo se incrementó notablemente. En esta coyuntura, la estrategia de la cartera se orientó a capturar rendimiento, bajar la volatilidad y acumular capital con el objetivo de aprovechar futuras oportunidades que presente el mercado de renta fija local.

En esta línea, CYC Dólares Renta Fija incorporó nuevos nombres al segmento de bonos corporativos como los de Vista Oil, Tecpetrol, Pampa Energía, CGC, YPF e YPF Luz, siempre priorizando el criterio de selección que caracteriza a la administración del fondo. Al mismo tiempo, acumuló un 20% en liquidez entre Treasuries americanos y efectivo. En cuanto al segmento soberano, se redujo la posición de un 35% a un 28%. Aun así, se mantienen los títulos con vencimientos más largos que otorgan mejor cobertura y, a los precios de compra del fondo, tienen una elevada renta corriente.

CYC Dólares Renta Fija vs. Bonos Soberanos Argentinos



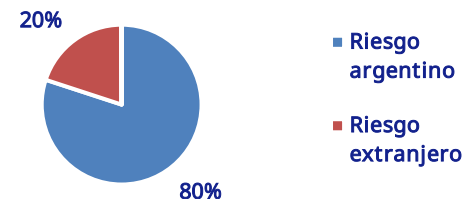
CYC Renta Mixta: Objetivos y Estrategia

CYC Renta Mixta es un fondo común de inversión que busca revalorizar su patrimonio al largo plazo a través de la inversión en compañías argentinas que cotizan en el mercado local.

El fondo está compuesto principalmente por acciones del panel líder del Merval, y puede contener hasta un 25% en CEDEARs. Los CEDEARs se utilizan para brindar cobertura cambiaria y minimizar los niveles de volatilidad del mercado local. Actualmente, el fondo sobrepondera las acciones locales de industrias relacionados con la generación de energía, los servicios públicos y la producción de petróleo y gas. Sectores con excelentes perspectivas de crecimiento.

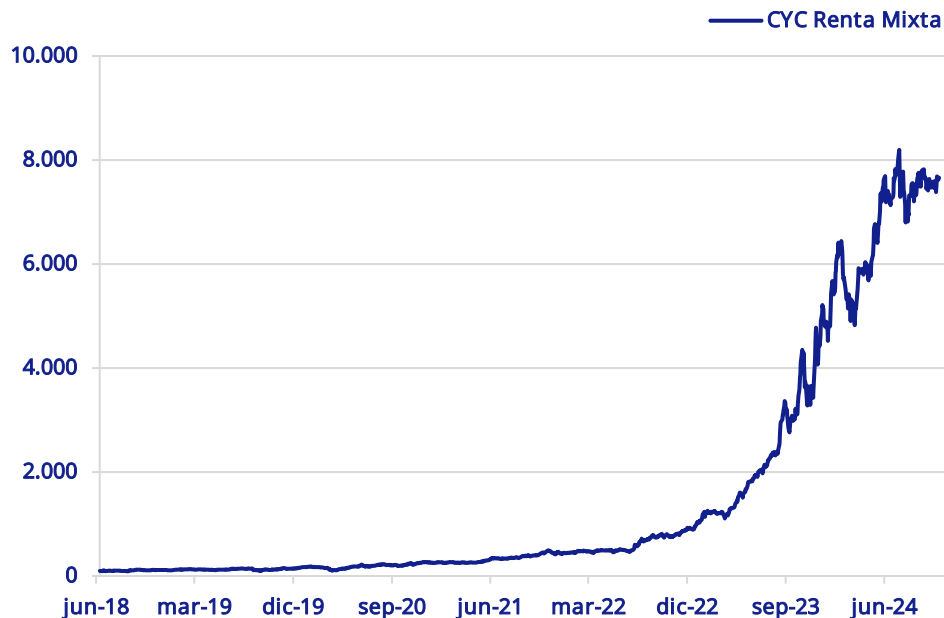
La gestión activa en los vaivenes del mercado resulta un factor fundamental para la generación de rendimientos. En circunstancias bajistas, el fondo protege el capital activando la cobertura de las acciones más defensivas, los CEDEARs y la renta fija en pesos. Asimismo, las lateralizaciones permiten la toma de ganancias y la recompra en forma sistemática.

Sectores	
Energía	31,6%
Servicios Públicos	23,2%
Materiales	15,2%
Financiero	13,0%
Tecnología	6,0%
Consumo	4,6%
Real Estate	4,1%
Comunicaciones	2,2%
Renta Fija	0,1%



CYC Renta Mixta: Performance

Exposición a acciones argentinas con sobreponderación en energía y servicios públicos. Mayor cobertura con tenencia de CEDEARs ante la posibilidad de escenarios adversos para las acciones locales.



Retornos

desde inicio (11/06/18)	8156%
desde inicio (anualizado, TEA)	99,1%
últimos 365 días	151%
últimos 30 días	10,5%

Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	38,1%
---------------------------	-------

Datos técnicos

Beta Merval	0,80
-------------	------

Principales Tenencias

YPFD	10,5%
CEPU	10,2%
TXAR	9,9%
PAMP	9,7%
TGSU2	8,7%
BYMA	6,1%
TEN	4,7%
MELI	4,6%
LEDE	4,5%
IRSA	4,3%

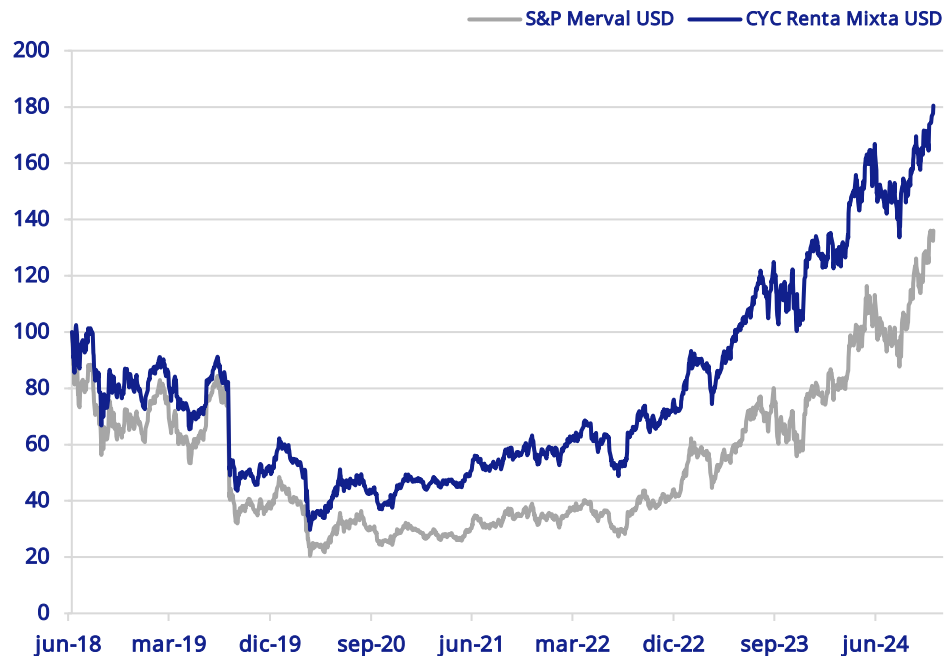
CYC Renta Mixta: Benchmarks

En lo que va del año, el fondo lleva un rendimiento en pesos del 71,4% directo. Respecto al índice Merval, el fondo obtuvo menor rentabilidad. En el mismo periodo el Merval avanzó el 115,7%, fuertemente impulsado por el mayor peso del sector bancario.

Durante el rally del mercado local, CYC Renta Mixta sobreponderó acciones de compañías ligadas a la energía y los servicios públicos como YPF, Pampa Energía, TGS, Central Puerto y Metrogas. Por su menor exposición al sector financiero y la caída del tipo de cambio CCL que perjudicó las cotizaciones en pesos de los CEDEARs, el fondo no logró acompañar el rendimiento del índice Merval.

Sin embargo, si observamos mayores plazos remontándonos a periodos de años anteriores, en ciclos de subas y bajas, CYC Renta Mixta opera a un rendimiento en USD superior. La cobertura y la gestión activa permiten la obtención de una mejor relación riesgo/retorno con menores niveles de volatilidad.

CYC Renta Mixta en USD vs. Merval en USD



CYC Pesos Renta Fija: Objetivos y Estrategia

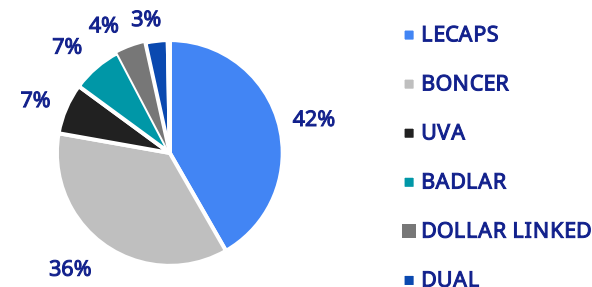
El fondo CYC Pesos Renta Fija busca obtener un rendimiento en pesos atractivo utilizando los instrumentos disponibles que brinda el mercado de capitales. El fondo invierte exclusivamente en instrumentos en pesos, incluyendo letras y bonos capitalizables, bonos con ajuste CER, bonos con ajuste UVA, bonos a tasa variable BADLAR, dólar pagadores al tipo de cambio oficial, bonos duales, cauciones, entre otros.

El objetivo del fondo es superar los rendimientos de la tasa BADLAR de bancos privados. Mediante un manejo activo de cartera, CYC Pesos Renta Fija intenta adecuarse y anticiparse a los cambios de contexto que afectan el desenvolvimiento de nuestra moneda local.

Dado que está compuesto mayormente por títulos con oferta pública, el fondo tiene cierta volatilidad de precio. Sin embargo, a contraposición de un instrumento a plazo, CYC Pesos Renta Fija otorga disponibilidad de los fondos invertidos en solo 24hs hábiles.

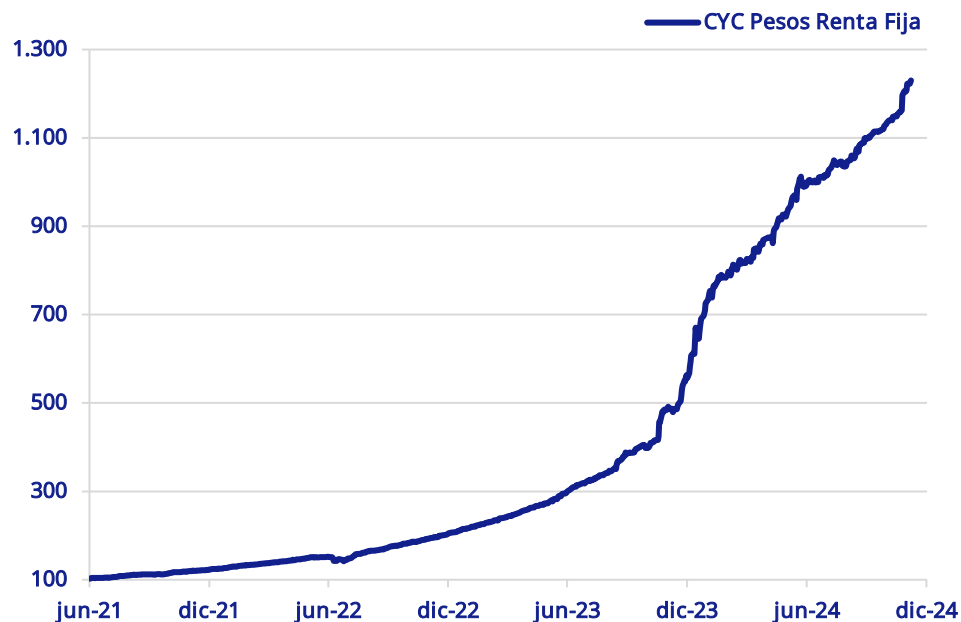
Sectores

Soberano	80,8%
Corporativo	15,7%
Subsoberano	3,1%
Caución	0,3%



CYC Pesos Renta Fija: Performance

Sobreponderación en letras y bonos capitalizables del Tesoro, aprovechando las tasas de interés reales positivas. Diversificación con bonos ajustables por CER y UVA para obtener cobertura inflacionaria.



Retornos

desde inicio (26/10/22)	1130%
desde inicio (anualizado, TEA)	105%
últimos 365 días	155%
últimos 60 días (TNA)	67,0%
últimos 30 días (TNA)	93,5%

Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	10,8%
---------------------------	-------

Datos técnicos

TIR	43,9%
Duration (meses)	7,6

Principales Tenencias

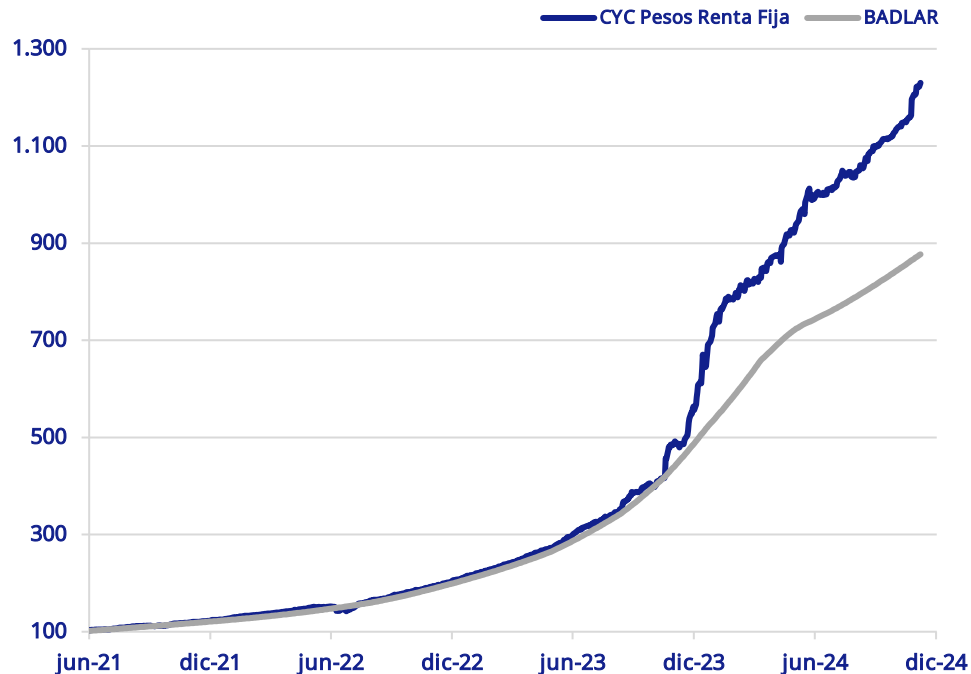
BONCER FEB25	10.0%
BONCER MAR25	7.6%
LECAP 29AGO25	6.8%
LECAP 31MAR25	6.6%
LECAP 30JUN25	4.7%
BONCER DIC24	4.5%
LECAP 12SEP25	4.2%
BONCER NOV26	4.2%
IRSA BADLAR 25	4.2%
EDEMSA UVA 25	3.8%

CYC Pesos Renta Fija: Benchmarks

En lo que va del año, el fondo lleva un rendimiento del 69,5% directo, el equivalente a una TNA del 80,8%. Respecto a la tasa BADLAR, el fondo logró superar el rendimiento de los plazos fijos. En el mismo periodo la tasa BADLAR avanzó el 64,4% (una TNA del 74,9%).

La buena performance del fondo se logró mayormente gracias a la inversión en Lecaps y Boncaps, instrumentos a tasa fija que fueron emitidos por el Tesoro durante este año. En la medida que los efectos de la política fiscal y monetaria fue avanzando en el proceso de desaceleración de los precios, las Lecaps de mayor duration fueron otorgando excelentes rendimientos. La caída de las expectativas de inflación fue comprimiendo los rendimientos de los instrumentos en pesos, brindando buenas ganancias para sus tenedores. Asimismo, las consecutivas bajas de las tasas de referencia por parte del BCRA también ayudaron durante el proceso.

CYC Pesos Renta Fija vs BADLAR



¡Muchas Gracias!

