



# **CYC DOLARES RENTA FIJA**

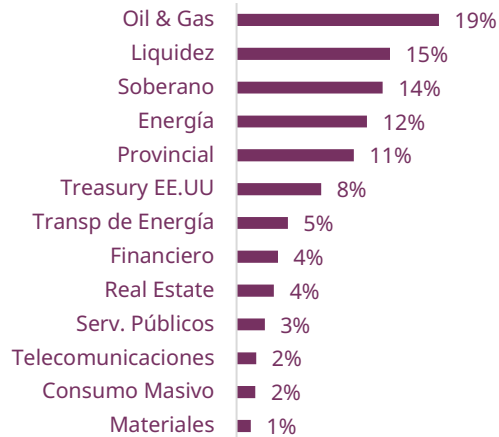
## CYC Dólares Renta Fija: Objetivos y Estrategia

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.

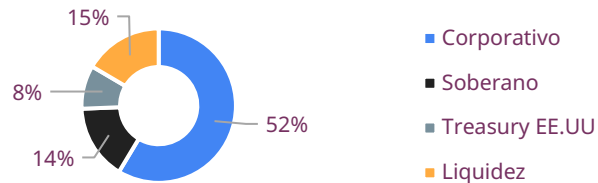
El objetivo del fondo es aprovechar los rendimientos que brinda la prima de riesgo argentina posicionándose en compañías con operación local con ratios de deuda, balances sólidos y respaldo internacional. Al mismo tiempo, el fondo busca aprovechar las oportunidades que brindan los bonos soberanos en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

CYC Dólares Renta Fija cuenta hoy con una diversificación en 39 activos. La liquidez entre efectivo y bonos del tesoro de los EE.UU se ubica actualmente en torno del 22,8%, de manera de poder otorgar mayor flexibilidad para aprovechar futuras oportunidades en el mercado de renta fija argentina.

### Sectores

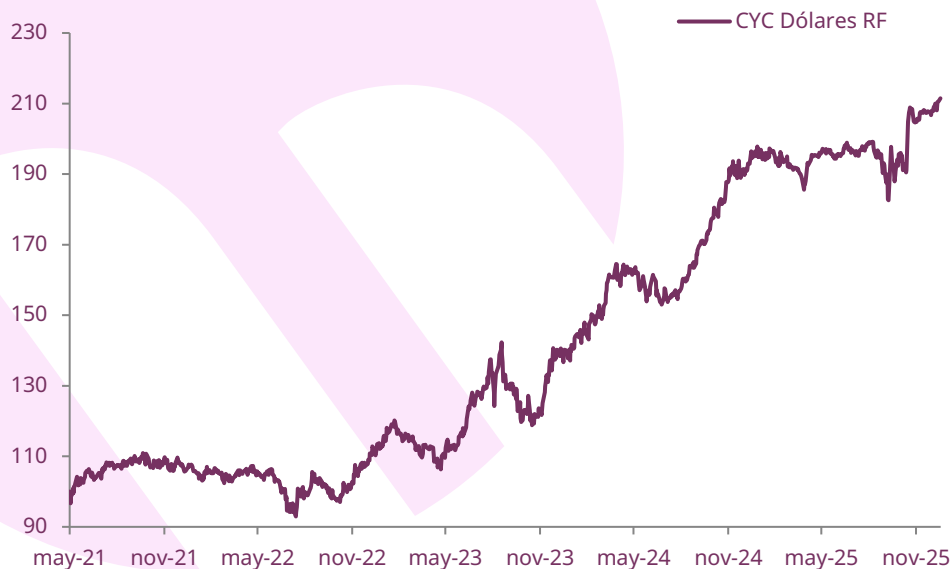


### Principales Emisores



## 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)	111,5 %
desde inicio (anualizado, TEA)	17,5%
últimos 30 días	1,6%

### Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	16,5%
---------------------------	-------

### Datos técnicos

TIR	6,7%
Duration (años)	3,5

### Principales Tenencias

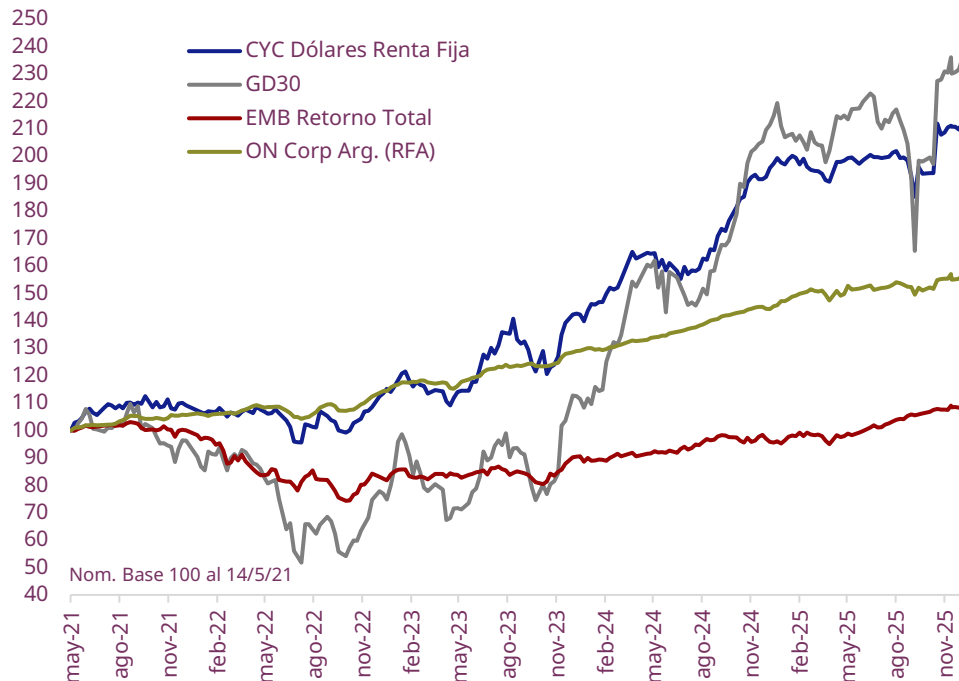
Rep. Arg USD Step Up 2035 L.NY.	6,6%
Rep. Arg USD Step Up 2041 L.NY	6,4%
Vista Oil 2035	4,4%
US Treasury Bill 01/10/2026	4,2%
Transportadora de Gas del Sur 2031	4,0%
Banco Macro 2029	4,0%
Pampa 2034	3,7%
Prov. Córdoba 2029	3,5%
Capex 2028	3,1%
Prov. Santa Fé 2034	3,1%
Ciudad de Buenos Aires 2033	3,1%
Vista Oil 2029 - Cable	2,7%
Capex 2029	2,5%
YPF 2031	2,3%
Tecpetrol 2033	2,3%
Tecpetrol 2030	2,2%
Raghsa 2032	2,2%
US Treasury Bill 19/03/26	2,1%

## CYC Dólares Renta Fija: Benchmarks

A finales de 2024 y comienzos de 2025 cuando el riesgo país alcanzó mínimos de la era Milei, el fondo vendió la mayor parte de la posición en bonos soberanos rotando a liquidez y bonos corporativos. En el fuerte sell-off de los meses de septiembre y octubre pasados, la administración del fondo recompró toda la posición de soberanos (30% del patrimonio aproximadamente) que luego vendió tras la victoria oficialista en las últimas elecciones legislativas. Actualmente, mantiene un remanente de 14% del patrimonio en dicho instrumento.

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 23% en liquidez entre Treasuries americanos y efectivo a fin de aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado local de renta fija.

CYC Dólares Renta Fija vs. Bonos EM, Sob Arg y Corp Arg



# ¡Muchas Gracias!

