



CYC PESOS RENTA FUJA

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 TAMAR, dólar pagadores al tipo de cambio oficial, bonos duales, cauciones, entre otros.

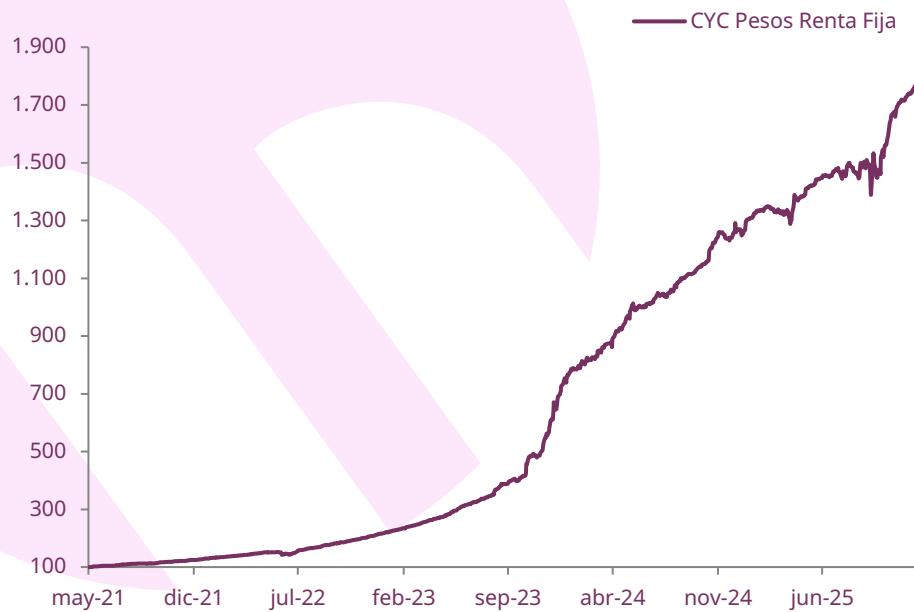
El objetivo del fondo es superar los rendimientos de la tasa BADLAR de bancos privados. Mediante un manejo activo de cartera, CYC Pesos Renta Fija intenta adecuarse y anticiparse a los cambios de contexto que afectan el desenvolvimiento de nuestra moneda local.

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.



CYC Pesos Renta Fija: Performance

Sobreponderación en instrumentos Diales y TAMAR para sacar mas provecho de las tasas reales positivas. Diversificación con bonos ajustables por CER y UVA para obtener cobertura inflacionaria.

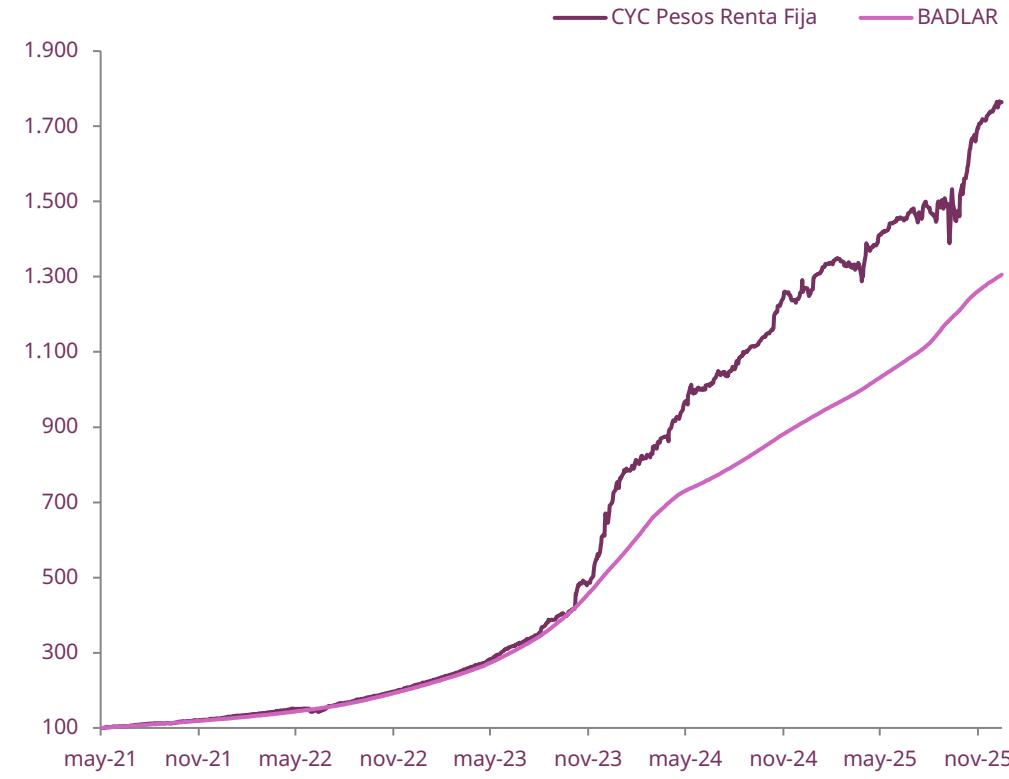


Retornos	Principales Tenencias		
desde inicio (26/10/22)	1.664,9%	BONCER 31MAR26	11,7%
desde inicio (anualizado, TEA)	85,8%	DUAL 15SEP26	10,2%
últimos 60 días (TNA)	38,3%	CHUBUT TAMAR JUN26	9,1%
últimos 30 días (TNA)	26,9%	DUAL 30JUN26	8,3%
		DUAL 16MAR26	8,0%
		LECAP 27FEB26	7,4%
		LECAP 13FEB26	7,1%
Riesgo (Desvío Estándar)	CHUBUT DUAL MAR26	6,3%	
	LETAMAR 31AGO26	5,3%	
desde inicio (anualizado)	11,56%	DUAL 15DIC26	5,0%
Datos técnicos	LECAP 31AGO26	3,1%	
	BONCER 30JUN26	3,0%	
TIR	EDEMSA UVA 5% 26	2,8%	

CYC Pesos Renta Fija: Benchmarks

Desde su inicio, el fondo registró un TEA de 85,8%, superando el 74,4% de su benchmark (BADLAR), con una prima acumulada superior a 1.100 pb producto de la gestión activa de duration. En 2025, bajo un entorno de alta volatilidad de tasas y escasez de pesos, el fondo rindió 39,9% frente a 42,1% de BADLAR. Desde el vencimiento de las LEFIs del BCRA en julio, y exacerbado por el año electoral, la renta fija en pesos atravesó un sell-off generalizado, con tasas reales que operaron en el rango 20%-40%, afectando fuertemente la valuación de los activos en pesos entre julio y septiembre.

Ante esta caída en la demanda de pesos y el sesgo hacia la dolarización, la estrategia del fondo se concentró en instrumentos ajustables, sobreponderando bonos duales a tasa TAMAR, más resilientes al shock. Luego de las elecciones de octubre y cierta flexibilización de encajes, las tasas comprimieron hacia un equilibrio más alineado con la inflación actual y esperada. De cara a 2026, el fondo mantiene una exposición predominante a TAMAR y CER/UVA, complementada con posiciones acotadas en tasa fija de corto plazo, dadas las bajas tasas implícitas y su limitada capacidad de cobertura.



¡Muchas Gracias!

