



CYC Fondos Comunes de Inversión

## Fondos custodiados en el extranjero

### CYC Renta Global

Busca la conformación de una cartera de instrumentos de renta fija en dólares con una atractiva relación de riesgo/retorno. El fondo se compone mayormente por bonos corporativos de grado de inversión y de alto rendimiento. CYC Renta Global prioriza emisores de buena calidad crediticia y diversifica su cartera geográficamente y por sectores. Puede incluir acciones preferidas, bonos del Tesoro Americano o liquidez y no puede incorporar títulos de emisores argentinos.

[Visitar sitio web](#)

### CYC Renta Fija Argentina

Invierte en instrumentos de renta fija en dólares, mayormente en bonos corporativos argentinos de legislación extranjera de buena calidad crediticia. El fondo diversifica su cartera con emisores de diversas industrias, posicionándose en empresas con excelente reputación, sólidos estados financieros y negocios en mercados internacionales. Según el contexto de mercado puede incluir bonos del Tesoro Americano o liquidez para una mayor cobertura.

[Visitar sitio web](#)

### CYC Acciones Globales

Busca revalorizar el capital invirtiendo en acciones que cotizan en el mercado americano. El fondo diversifica su cartera geográficamente y por sectores, con ponderación tanto en países desarrollados como emergentes. Asimismo, puede incorporar estrategias de cobertura con opciones u oro, bonos del Tesoro Americano o liquidez para una mejor administración del riesgo.

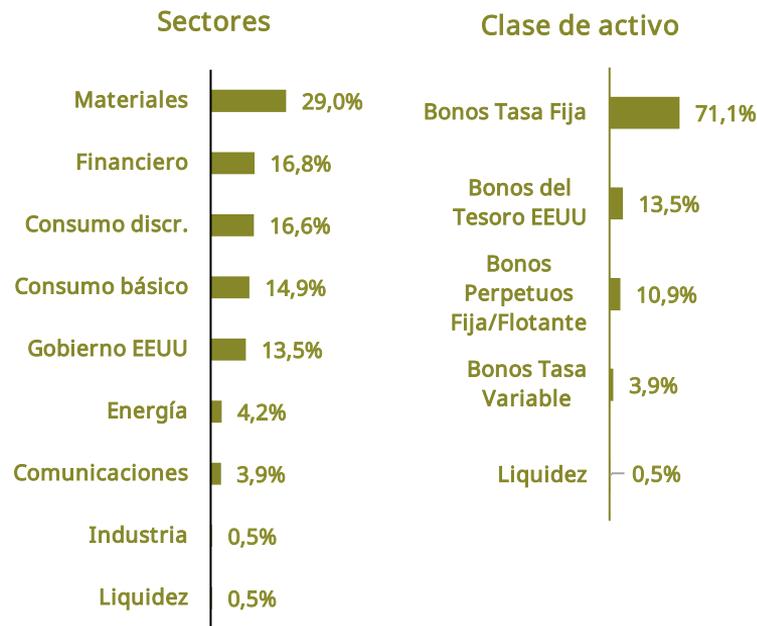
[Visitar sitio web](#)

## CYC Renta Global: Objetivos y Estrategia

El fondo se diversifica principalmente en bonos de tasa fija, tasa variable y perpetuos. Todos los títulos están emitidos y son pagaderos en dólares estadounidenses mientras que la totalidad de los emisores se corresponden a empresas y treasuries americanos, pero no se descarta inversión en otros soberanos a futuro.

El fondo prioriza la búsqueda de valor en emisores con buena calidad crediticia, se diversifica la cartera geográficamente y por sectores y no se incluyen emisores argentinos ni títulos bajo Ley Argentina. Al ser un fondo de gestión activa mantiene flexibilidad para adecuarse a diferentes contextos globales, aprovechando las caídas con sobrerreacción para la compra de valor y las fuertes subas para la venta y la toma de ganancias.

De este modo la cartera compuesta por dos pilares principales: La selectividad de los emisores y la administración del riesgo de tasa y duration. Es por ello que la clave es la selección en momentos de oportunidad y la paciencia para esperar rendimientos más atractivos. Paciencia, diversificación y selectividad para dejar que las rentas trabajen.



## CYC Renta Global: Performance

Bonos corporativos grado de inversión y de alto rendimiento. Cartera diversificada geográficamente y por sector. Incluye Bonos del Tesoro.



### Retornos

Desde inicio	15,5%
desde inicio (anualiz. TEA)	2.7%
últimos 365 días	11%

### Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	7.3 %
---------------------------	-------

### Datos técnicos

TIR	6,38%
Duration (años)	3,3
Cupón Corrido	5,19%
Cupón Promedio	5,21%
Paridad Promedio	98,3%

### PRINCIPALES TENENCIAS

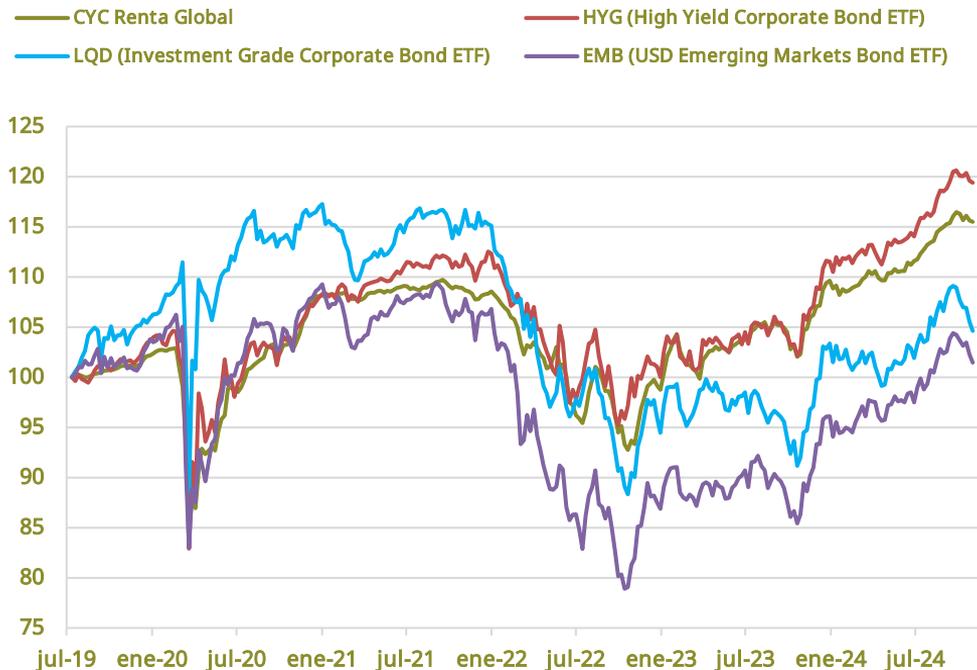
KB Home 4.8% 15/11/29	7,2%
BBVA 6.125% Perp	7,1%
Cydsa 6.25% 04/10/27	6,9%
Mercadolibre 3.125%	5,6%
Usiminas 5.875%	5,4%
JBS 3.75% 01/12/31	4,9%
Amaggi 5.25% 28/01/28	4,4%
Ctral Garden 4.125%	4,3%
Delta Dunia 7.75%	4,3%
Geopark 5.5% 17/01/27	4,2%
Nexa 5.375% 04/05/27	4,2%

## CYC Renta Global: Benchmarks

En el año, el fondo lleva un rendimiento del 6,2% habiendo tocado un NAV máximo de 116,44 USD a fines de septiembre. Respecto a sus comparables, el fondo obtuvo un rendimiento similar al de un fondo de alto rendimiento, pero con la volatilidad de uno de grado de inversión. En escenarios donde vemos sobre demanda o demasiado optimismo, el fondo recompone su posición en Bonos del Tesoro de EEUU para buscar nuevas oportunidades.

En términos de regiones, CYC Renta Global mantiene una fuerte ponderación en mercados emergentes, los cuales representan 52,2% del patrimonio del fondo. Los títulos son de empresas solidas financieramente, por lo cual el fondo gana rendimientos, al mismo tiempo que se mantiene la volatilidad y el riesgo bajo control. En estas líneas, la TIR a vencimiento del fondo se ubica en 6,38% y la duration en 3,3.

### CYC Renta Global vs. ETFs de Renta Fija Global

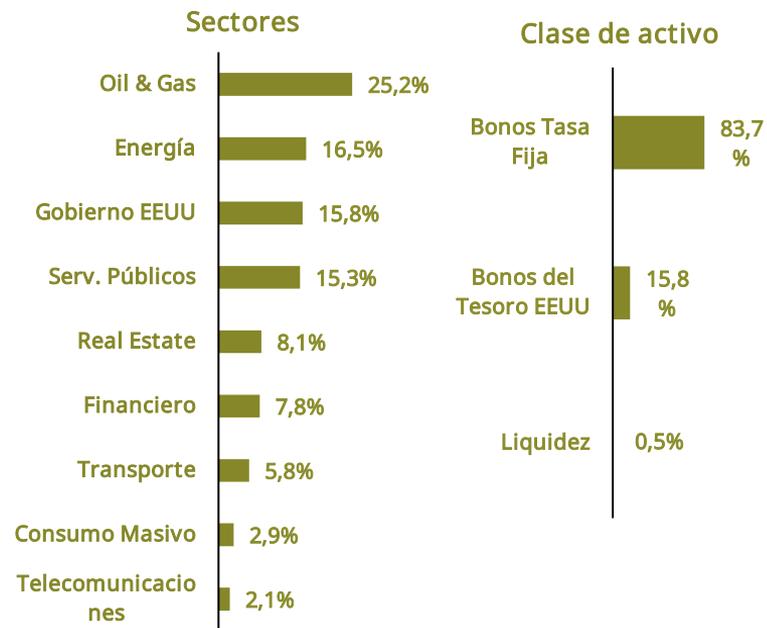


## CYC Renta Fija Argentina: Objetivos y Estrategia

Es un fondo de bonos corporativos de empresas argentinas emitidos en dólares y negociados en el mercado internacional. El fondo busca conformar un portfolio diversificado por emisor e industria de obligaciones negociables con legislación extranjera para la obtención de una atractiva relación riesgo/retorno.

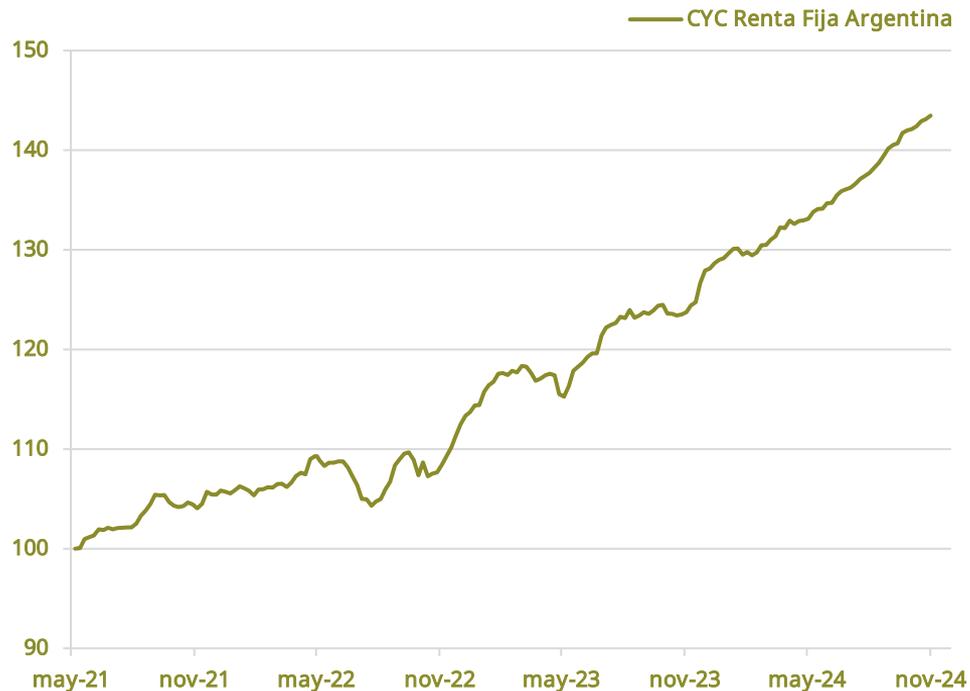
El objetivo del fondo es aprovechar los rendimientos que brinda la prima de riesgo argentina posicionándose en compañías con operación local, pero con ratios y balances sólidos, con presencia y respaldo internacional.

CYC Renta Fija Argentina cuenta hoy con una diversificación en 25 activos. La mayor participación se encuentra en el sector de Oil & Gas con 25%; le siguen el sector Energético con 12%; Transporte de Energía con 12%; Real Estate con 7,5%; Transporte con 7,5%; Financiero con 6%; Consumo Masivo con 4%; Servicios Públicos con 2,6% y Energía Renovable con 2%. En la actualidad cuenta con una liquidez entre cash y bonos del tesoro de los EE.UU cerca del 20% de manera de poder otorgar a su administración mayor flexibilidad para aprovechar futuras oportunidades en el mercado de renta fija argentina.



## CYC Renta Fija Argentina: Performance

Corporativos argentinos de Ley NY de alta calidad. Acumula cobros y evita el pago de impuestos. Minimiza riesgo con T Bills.



### Retornos

Desde inicio	43,5%
desde inicio (anualiz. TEA)	10.9%
últimos 365 días	16,2%

### Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	3,7 %
---------------------------	-------

### Datos técnicos

TIR	8,08%
Duration (años)	3,3
Cupón Corrido	7,41%
Cupón Promedio	7,31%
Paridad Promedio	99,5%

### PRINCIPALES TENENCIAS

Capex 9.25% 2028	13,3%
TGS 8.45% 2031	10,0%
BMA 6.75% 2026	7,8%
Pampa Energía 9.125%	7,0%
Raghsa 8.5% 2027	6,4%
YPF 9.5% 2031	6,1%
Pampa Energía 7,950%	5,2%
US T Bill 20/03/25	4,9%
A. Arg. 2000 8.5% 2031	4,5%
YPF LUZ 8,75% 2032	4,4%
PAE 8.5% 2032%	3,7%

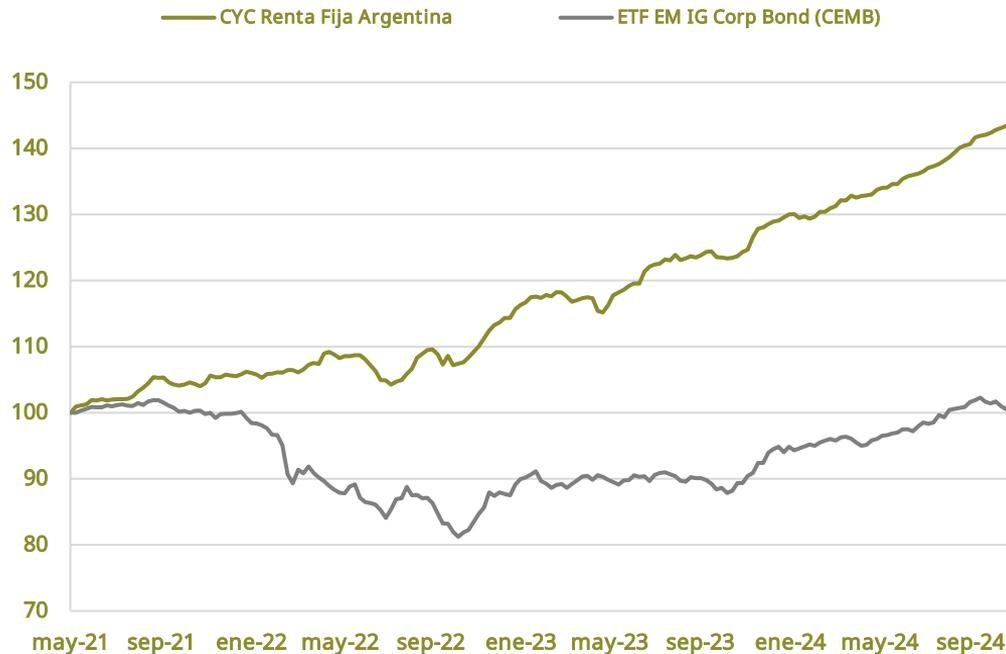
## CYC Renta Fija Argentina: Benchmarks

En el año, el fondo lleva un rendimiento del 11,1% habiendo tocado un NAV máximo de 143,46 USD a fines de octubre. Respecto a su benchmark, el CEMB, ETF el cual contiene bonos corporativos emergentes de grado de inversión, el fondo obtuvo un rendimiento destacable.

El fondo se mantiene alerta para aprovechar oportunidades que la esfera corporativa brinde. En los últimos meses, el fondo participó en el canje de TGS 2025, manteniendo el emisor con el nuevo título con vencimiento en 2031 y cupón de 8,45%. Se agregaron nuevas emisiones al fondo, como YPF LUZ 2032, y emisores como Telecom y Edenor con bonos con vencimientos entre 2030 y 2031, y cupones de alrededor de 9,5%.

Teniendo en cuenta la sobredemanda de títulos por el blanqueo y la compresión en rendimientos, el fondo mantiene un manejo de liquidez en treasury bills que ronda casi el 16% del patrimonio del fondo a la espera de alguna nueva oportunidad.

### CYC Renta Fija Argentina vs. ETF de Bonos Emergentes

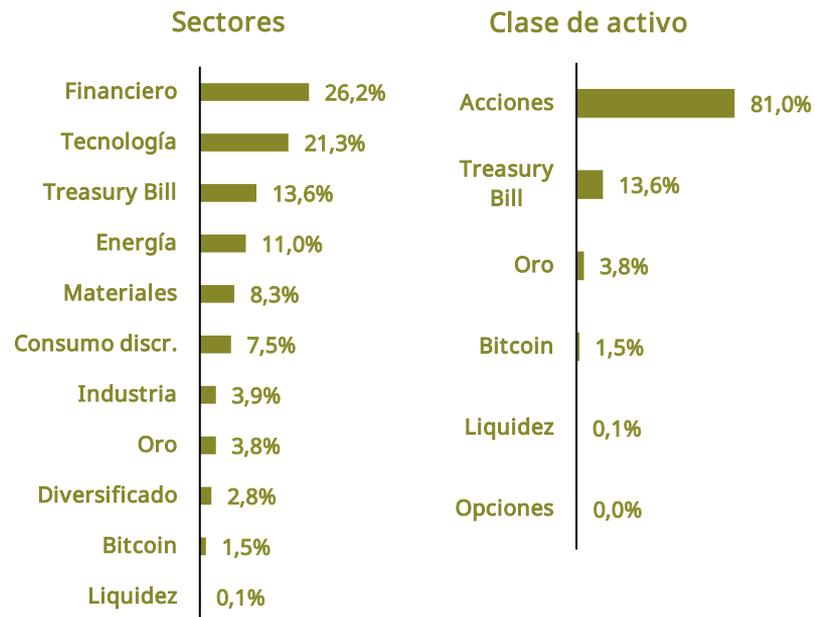


## CYC Acciones Globales: Objetivos y Estrategia

El fondo tiene como objetivo optimizar el rendimiento en el largo plazo invirtiendo principalmente en instrumentos de renta variable. Se compone de acciones de compañías que cotizan en la bolsa de NY y de ETFs de renta variable que replican el avance de una determinada economía y/o sector, tanto de países emergentes como desarrollados.

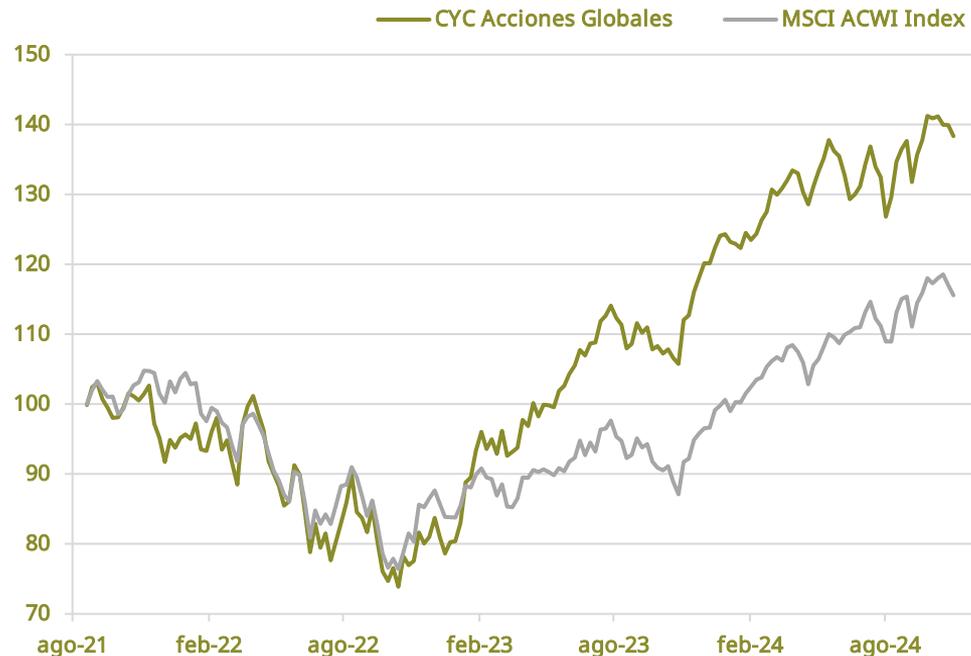
El fondo busca tomar posicionamiento de largo plazo en compañías con valuaciones por debajo de sus fundamentos. Se diversifica la cartera geográficamente y por sectores combinando renta variable de compañías de crecimiento y de valor.

A su vez, el fondo busca manejar la volatilidad del mercado a través del manejo de liquidez mediante bonos del tesoro de EE.UU., o diferentes instrumentos como el oro y derivados financieros. El fondo suele emplear estrategias como lanzamiento cubierto, esta operación puede realizarse con diferentes objetivos, sea como cobertura (parcial) de precios o como estrategias de tasa de interés.



## CYC Acciones Globales: Performance

Renta variable diversificada geográficamente y por sectores tanto de economías desarrolladas como países emergentes. Estrategia de cobertura con oro, liquidez y lanzamientos cubiertos.



### Retornos

Desde inicio	38,5%
desde inicio (anualiz., TEA)	11,1%
últimos 365 días	31%

### Riesgo (Desvío Estándar)

desde inicio (anualizado)	19,6 %
---------------------------	--------

### Datos técnicos

Beta MSCI ACWI Index	1,1
Índice de Sharpe	0,41
Alpha de Jensen	7.1%
Tracking Error	10.3%
Information Ratio	70%

### PRINCIPALES TENENCIAS

iShares Euro Stoxx Banks	8,3%
JP Morgan	7,9%
US TBill 20/03/25	7,1%
Microsoft	6,6%
Tenaris	6,4%
Advanced Micro Devices	6,2%
Alphabet Inc.	6,2%
Berkshire Hathaway	5,3%
Mercado Libre	5,1%
Ternium	4,7%
Nu Holdings	4,6%

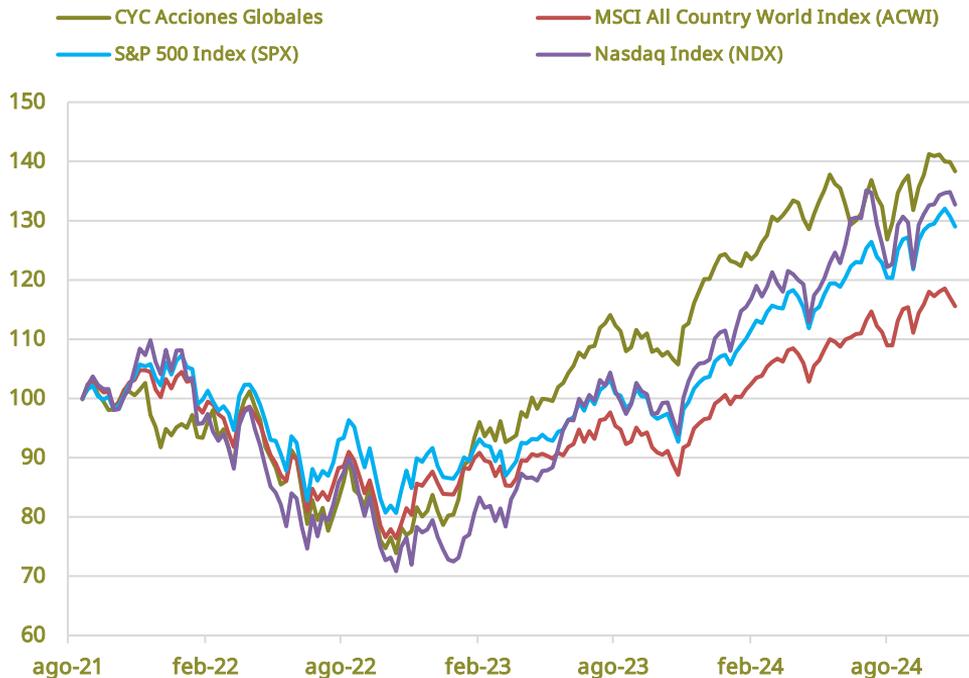
## CYC Acciones Globales: Benchmarks

En el año, el fondo lleva un rendimiento del 11,1% habiendo tocado un NAV máximo de 143,46 USD a fines de octubre. El benchmark del fondo es el ACWI, índice que mide a nivel global la performance del mercado de acciones.

A partir del 2023, el fondo comenzó a sobrepasar al ACWI considerablemente, gracias al manejo de liquidez y la gestión activa que permite aprovechar altibajos en el mercado.

En lo que lleva el 2024, se agregaron nuevos papeles como Nu Bank, SQM, Vale, BABA y Tencent Holdings, con el objetivo de reemplazar ETFs regionales con empresas de la región y aprovechar las valuaciones atractivas de las mismas. En la misma línea, el fondo mantiene una posición de aproximadamente 15% de liquidez en treasury bills para aprovechar volatilidad y oportunidades atractivas en el futuro.

### CYC Acciones Globales vs. principales índices



# ¡Muchas Gracias!

