

Estrategia de inversión y carteras recomendadas

17 de octubre de 2022



MACRO

- Durante septiembre, el pulso del mercado global estuvo marcado por una inflación que no da respiro y los temores crecientes de su posible impacto en la actividad económica. En este contexto, la crisis en el Reino Unido sumó pesimismo: la presentación del plan fiscal del nuevo gobierno cayó mal en los mercados por ser demasiado laxo en un momento en el que la inflación registra su mayor valor en décadas.
- En el plano local, el tercer trimestre finalizó mejor a lo esperado. La agenda estuvo marcada principalmente por el éxito del dólar soja que dio algo de respiro a un frente cambiario muy deteriorado. Sin embargo, con el vencimiento de dicha medida y sin un plan de estabilización a la vista, la perspectiva sigue siendo negativa en el corto plazo.



TASA DE INTERÉS

- La tasa a 10 años llegó a 3,80% mientras que la de 2 años superó el 4% profundizando la inversión de la pendiente de la curva (presagio de recesión económica). Es importante destacar que la tasa a 2 años es un proxy de la "tasa terminal" de la FED, con lo cual la tasa que tendrá la economía tras finalizar el ciclo de suba de tasas se ubicaría muy cerca del 4%, su valor más alto desde 2007.



ACCIONES

- El mes de septiembre finalizó en rojos generalizados fuertemente afectados por el context de suba de tasas de interés por parte de los Bancos Centrales. El S&P 500 cerró con una caída de -9,6% mientras que el Nasdaq lo superó con una caída de -10,7%.
- Los mercados de LATAM se acoplaron a la tendencia bajista y el ETF ILF cayó -2,7% en lo que va de la semana.



TIPO DE CAMBIO

- El índice de fortaleza del dólar (DXY) mostró una tendencia de apreciación a nivel global y tocó su valor máximos en casi 20 años. El fortalecimiento del dólar exagera la tendencia alcista de las tasas de interés reales.
- En el plano local, los dólares financieros presionaron al alza y cerraron el mes en un valor de ARS 302,48 el MEP (GD30) y ARS 308,96 el CCL (GD30).



BONOS

- Frente al fortalecimiento del dólar, los bonos de países emergentes se vieron castigados y los bonos en dólares argentinos no se quedaron atrás con una caída de -15,4% promedio mensual. Respecto a la curvas de pesos, se vieron alzas en septiembre en casi todas sus variantes con los títulos ajustables por CER subiendo 7,6% promedio, los dólar linked 8,6% promedio y duales 9,3% promedio.



Resumen métricas y composición de fondos

Fecha 6-oct-22



POSICIONAMIENTO FCI-CONSULTATIO	APERTURA POR MONEDA									APERTURA POR CLASE DE ACTIVO								APERTURA POR TIPO DE AJUSTE (del total Invertido)										TNA	DURATION	AUM Clase A	AUM Clase B	AUM Clase C	Total
	Fondos Comunes de Inversión	ARS	USD	Total	Soberano	Provincial	Corporativo	PF	Cash	Total	Dual	USD Linked	Tasa Fija Pesos	CER	Variable	Tasa Fija USD	MM + Remunerada	Total															
		Ahorro Plus	Renta Nacional	Renta Local	Estrategia	Multiestrategia	Pyme	Deuda Argentina	Balance	Renta Fija	Multimercado III	Income	Cash (dólar)	Acc Argentina	Renta Variable	Cedear																	
																						75,8%	0,14	156.294.685	2.519.239.827			2.675.534.512					
																						81,1%	0,24	868.407.201	6.606.217.531			7.474.624.732					
																						81,1%	0,30	17.050.263	120.894.617	407.292.871		545.237.751					
																						78,6%	0,43	19.529.408	294.906.423			314.435.830					
																						72,1%	0,65	59.044.554	4.603.938.515	1.363.516.114		6.026.499.183					
																						62,5%	0,31	1.274	9.050.280.534			9.050.281.808					
																						83,6%	0,54	836.053.756	15.918.025.730			16.754.079.486					
																						84,7%	1,09	471.826.080	14.246.154.384			14.717.980.465					
																						87,3%	0,64	152.326.771	3.604.200.229			3.756.527.000					
																						13,8%	1,75	1.572.228	3.369.526			4.941.754					
																						3,5%	0,80	706.092	21.774.244			22.480.336					
																						100%						100%					

POSICIONAMIENTO FCI-CONSULTATIO	APERTURA POR MONEDA			EXPOSICIÓN A ACCIONES			APERTURA POR SECTOR							TNA	DURATION	AUM Clase A	AUM Clase B	AUM Clase C	Total		
	ARS	USD	Total	Proporción de Acciones	Otros	Total	Comunicaciones	Consumo	Gas y petróleo	Energía	Construcción	Bancos	Materiales							Inmobiliario	
Renta Variable	97%	3%	100%	99%	1%	100%	1%	5%	16%	25%	0%	16%	33%	1%			288.314.325	1.069.334.475	3.034.170.635	4.391.819.435	
	97%	3%	100%	100%	0%	100%	1%	4%	15%	29%	0%	17%	29%	1%			48.507.188	1.514.559.613		1.563.066.801	
CEDEAR	0%	100%	100%	100%	0%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%							

Fuente: Consultatio Plus



Resumen Performance de fondos y perfiles

Con posicionamiento s/perfil

6-oct-22

	Plazo Rescate	Patrimonio en MM	Perfil			Performance FC Is - Clase A								
			Cons	Mod	Agr	1d	7d	Acum Mes	1m	3m	6m	Acum Año	1 año	2021
Renta fija en ARS	Ahorro Plus	1	2726			0,41%	1,8%	1,56%	5,6%	16,6%	30,3%	44,26%	56,8%	43,6%
	Renta Nacional	1	7472			0,38%	1,7%	1,61%	5,8%	19,6%	33,9%	49,63%	64,3%	46,7%
	Estrategia	2	314			0,24%	1,3%	1,03%	6,4%	15,2%	27,7%	44,17%	58,7%	47,7%
	Multiestrategia	3	5872			0,92%	2,6%	2,05%	6,8%	17,2%	32,6%	46,69%	60,7%	45,1%
	Abierto Pyme	3	8828			0,28%	1,5%	1,34%	4,4%	7,1%	18,0%	29,88%	40,3%	33,3%
	Deuda Argentina	2	16750			0,47%	1,8%	1,56%	5,7%	24,1%	35,9%	55,95%	75,1%	58,3%
Renta USD/ARS	Balance	2	14702			-0,01%	1,2%	1,02%	4,0%	21,3%	33,1%	46,08%	60,6%	43,9%
Renta Fija en USD	Liquidez (*)	1	742			-0,28%	0,2%	0,87%	-4,0%	-0,1%	-10,9%	-12,32%	-15,3%	-22,1%
	Renta Fija (ARS)	2	3757			-0,01%	-1,1%	-1,13%	3,7%	19,3%	35,7%	45,29%	51,5%	25,7%
	Income (*)	2	3354			0,00%	0,3%	0,21%	-0,5%	-0,5%	-1,2%	-2,43%	-2,7%	-1,3%
	Multi mercado III	3	1518			0,37%	1,5%	1,50%	-0,7%	5,8%	0,0%	-0,65%	n/d	n/d
Renta Variable	Acciones Argentinas	2	4392			-1,24%	4,6%	3,63%	5,2%	51,1%	55,6%	64,43%	79,0%	63,9%
	Renta Variable	2	1563			-1,42%	5,0%	3,87%	6,1%	53,7%	58,8%	68,54%	77,7%	57,4%
Cash	Cash (dólar)					-0,41%	1,0%	-1,06%	9,6%	11,2%	63,8%	54,81%	61,4%	41,6%
Conservador						0,20%	1,18%	1,00%	4,95%	19,01%	32,25%	45,64%	58,20%	90,71%
Moderado						0,06%	1,64%	1,37%	4,96%	23,03%	35,49%	49,10%	62,93%	72,58%
Agresivo						-0,16%	2,22%	1,81%	5,01%	27,64%	38,65%	52,24%	67,21%	55,63%




Referencias - Rendimientos en ARS

Tipo de cambio	0,19%	1,4%	1,3%	6,1%	18,0%	33,4%	45,2%	50,8%	22,1%
CCL	-0,41%	1,0%	-1,1%	9,6%	11,2%	63,8%	54,8%	61,4%	41,6%
BADLAR	0,19%	1,3%	1,1%	5,7%	16,5%	30,7%	44,9%	56,9%	40,6%
BADLAR +200	0,20%	1,4%	1,2%	5,9%	17,1%	32,0%	47,1%	60,1%	43,5%
BADLAR +300	0,20%	1,4%	1,2%	6,0%	17,4%	32,7%	48,3%	61,7%	44,9%
Inflación	0,23%	1,6%	1,4%	7,0%	20,4%	42,8%	61,2%	76,1%	51,6%
Merval	-1,42%	4,8%	4,0%	5,3%	52,1%	59,0%	73,2%	86,8%	63,0%
Plazo Fijo	0,19%	1,3%	1,2%	5,7%	16,6%	30,7%	44,8%	56,8%	40,8%



Carteras recomendadas

Según tu perfil

CARTERA	FONDOS DE BONOS EN PESOS					FONDOS DE BONOS EN DÓLARES		FONDOS DE ACCIONES		CASH	HORIZONTE
	Renta Nacional	Estrategia	Deuda Argentina	Balance	Ahorro Plus	Renta Fija	Multi Mercado III	Acciones Argentinas	Renta Variable	Dólar	
 CONSERVADORA	10%	5%	20%	25%	5%	10%	25%	0%	0%	0%	
 MODERADA	10%	0%	25%	30%	0%	5%	20%	10%	0%	0%	
 AGRESIVA	0%	0%	25%	30%	0%	0%	20%	25%	0%	0%	

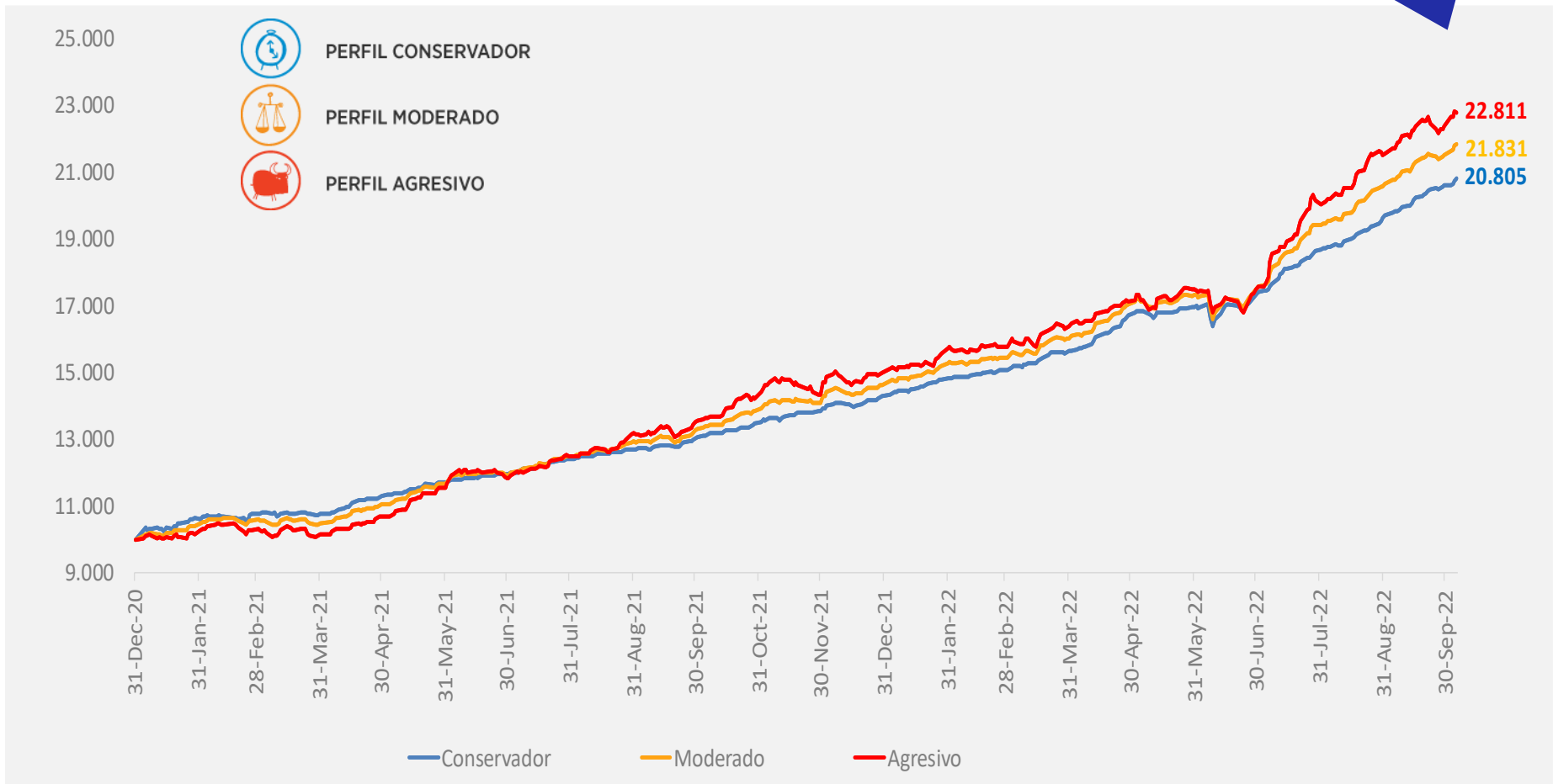


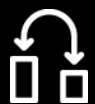
Carteras recomendadas

Según tu perfil




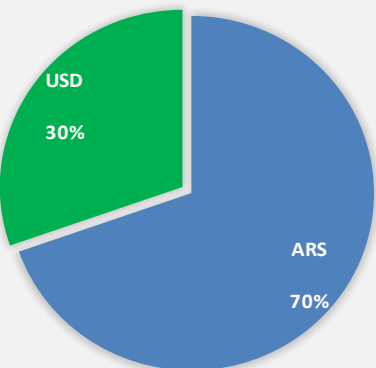
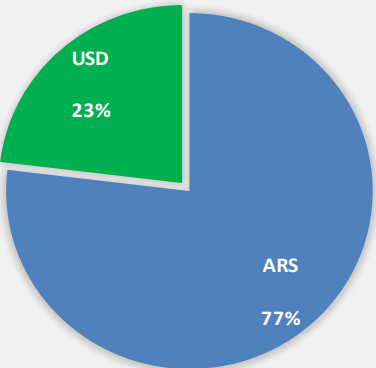
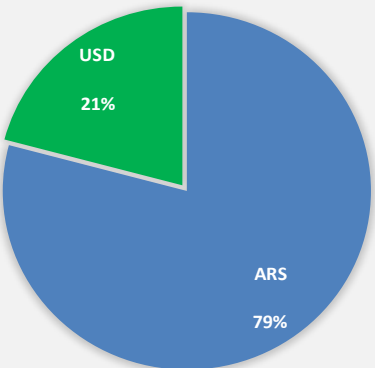
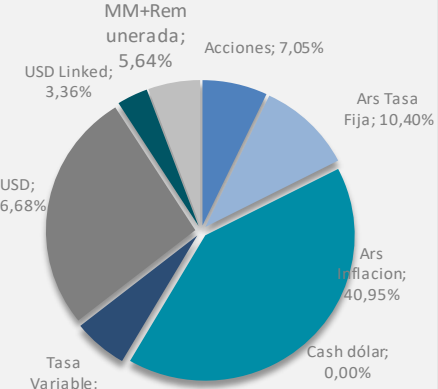
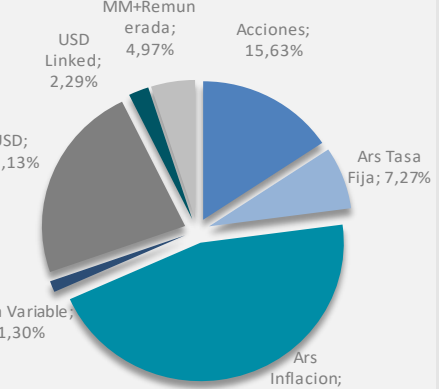
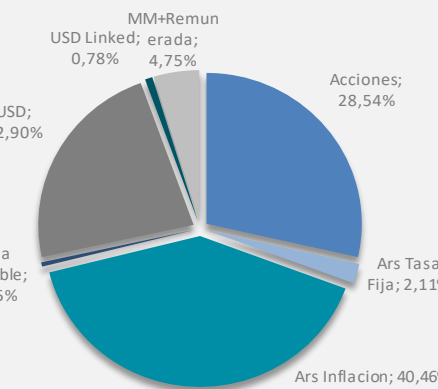
RENDIMIENTO DIRECTO DE NUESTRAS CARTERAS RECOMENDADAS

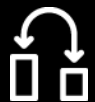
Cuánto valdría hoy tu inversión si hubieras invertido 10.000 pesos el 31-Dic-19





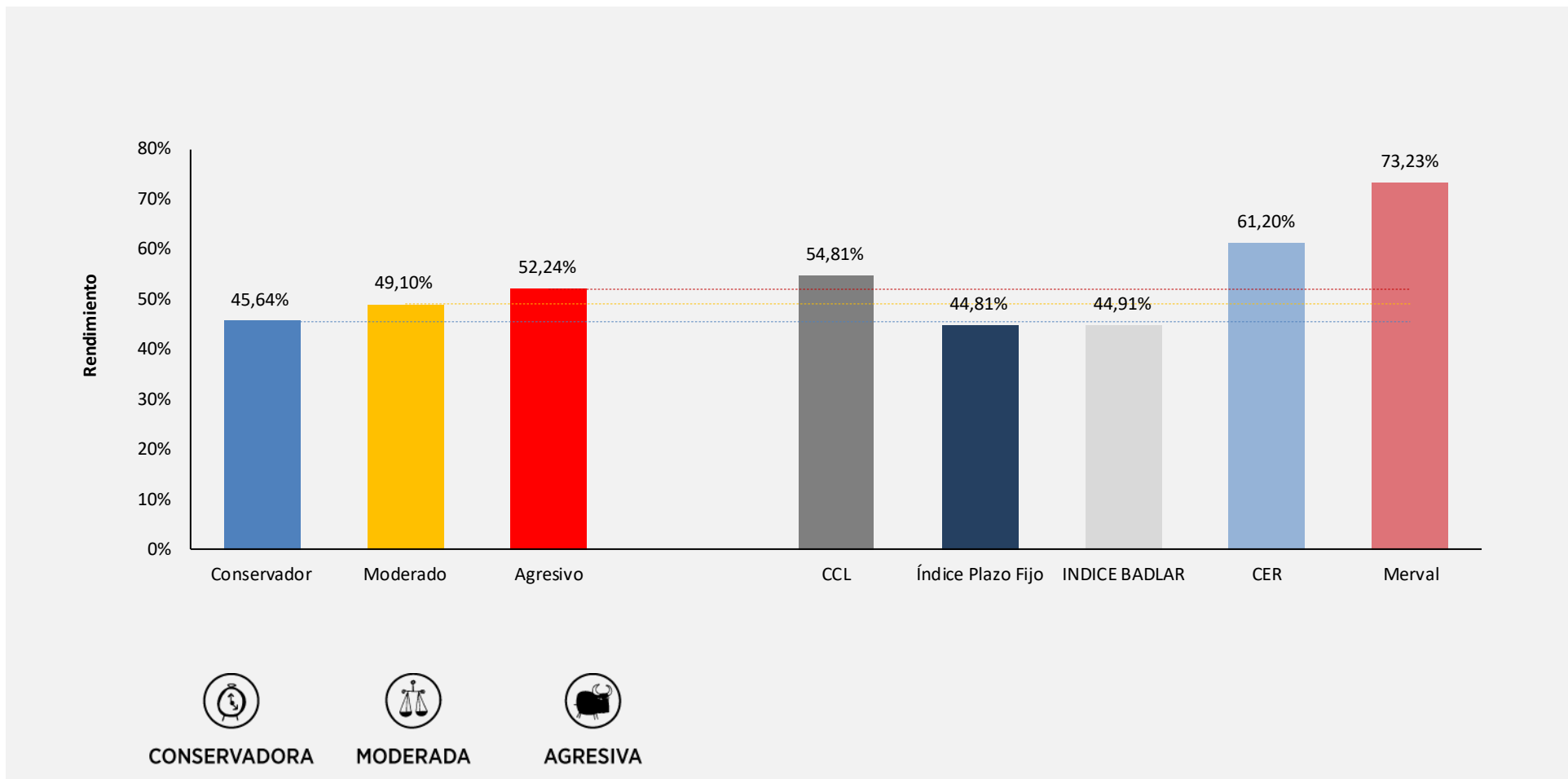
Carteras recomendadas

CARTERA	 CONSERVADORA	 MODERADA	 AGRESIVA
COMPOSICIÓN POR MONEDA	 <p>ARS: 70% USD: 30%</p>	 <p>ARS: 77% USD: 23%</p>	 <p>ARS: 79% USD: 21%</p>
COMPOSICIÓN POR CRÉDITO	 <p> Acciones; 7,05% MM+Remunerada; 5,64% USD Linked; 3,36% USD; 26,68% Tasa Variable; 5,92% Cash dólar; 0,00% Ars Inflacion; 40,95% Ars Tasa Fija; 10,40% </p>	 <p> Acciones; 15,63% MM+Remunerada; 4,97% USD Linked; 2,29% USD; 23,13% Tasa Variable; 1,30% Ars Inflacion; 45,40% Ars Tasa Fija; 7,27% </p>	 <p> Acciones; 28,54% MM+Remunerada; 4,75% USD Linked; 0,78% USD; 22,90% Tasa Variable; 0,45% Ars Inflacion; 40,46% Ars Tasa Fija; 2,11% </p>



Carteras recomendadas













RENDIMIENTO CARTERAS EN LO QUE VA DEL AÑO VS REFERENCIAS





Carteras recomendadas

Descripción de los Fondos

 FONDO	 MONEDA DE SUSCRIPCIÓN	 OBJETIVO	 PERFIL
CONSULTATIO FONDO DE DINERO F.C.I.	ARS	Permite obtener un rendimiento similar a la tasa remunerada de los principales bancos, mediante la inversión en plazos fijos y cuentas remuneradas, otorgando a su vez liquidez inmediata.	
CONSULTATIO AHORRO PLUS F.C.I.	ARS	Permite invertir a un rendimiento similar al de plazo fijo con liquidez en 24 horas y sin plazo mínimo de inversión.	
CONSULTATIO RENTA NACIONAL F.C.I.	ARS	Permite tener una inversión con rendimiento superior al del plazo fijo priorizando liquidez y baja volatilidad.	
CONSULTATIO ABIERTO PYMES F.C.I.	ARS	Permite tener exposición a instrumentos elegibles como PYME bajo el criterio del Ministerio de Producción	
CONSULTATIO ESTRATEGIA F.C.I.	ARS	El fondo invierte principalmente en activos soberanos y subsoberanos vinculados a la tasa BADLAR.	
CONSULTATIO MULTISTRATEGIA F.C.I.	ARS	El fondo invierte principalmente en bonos corporativos de buena calidad crediticia vinculados a la tasa BADLAR.	
CONSULTATIO DEUDA ARGENTINA F.C.I.	ARS	El fondo invierte principalmente en títulos de renta fija soberana CER y tiene como objetivo superar la evolución del índice de inflación argentina.	
CONSULTATIO BALANCE FUND F.C.I.	ARS	Diversificación por clase de activo y por moneda. Es un fondo de Retorno Total, refleja la visión de la mesa en los activos de renta fija, adaptándose a los cambios del mercado.	
CONSULTATIO RENTA FIJA ARGENTINA F.C.I.	ARS	Busca invertir en la curva de renta fija argentina tanto soberana como provincial emitida en dólares.	
CONSULTATIO INCOME F.C.I.	USD	El Fondo busca ofrecer un portafolio diversificado, que invierta en instrumentos de renta fija en dólares emitidos por países del Mercosur más Chile.	
CONSULTATIO LIQUIDEZ F.C.I.	USD	El fondo invierte exclusivamente en Letras del Tesoro Nacional y títulos públicos nacionales, nominados en dólares con plazo de vencimiento inferior o igual a un año.	
CONSULTATIO MULTIMERCADO III F.C.I.	USD	El fondo busca obtener el mejor rendimiento en dólares ajustado por riesgo a través de una cartera de inversiones diversificada de bonos provinciales y corporativos de alta calidad crediticia	
CONSULTATIO RENTA VARIABLE F.C.I.	ARS	Invierte primariamente en activos de renta variable argentina, utilizando como índice de referencia el Merval Argentina.	
CONSULTATIO ACCIONES ARGENTINA F.C.I.	ARS	Invierte primariamente en activos de renta variable argentina, utilizando como índice de referencia el Merval Argentina.	



Nota de responsabilidad

Consultatio Investment S.A. (CUIT: 30.71430026.8) y Consultatio Asset Management (CUIT 30.67726994.0) Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (ambas en conjunto, "Consultatio" con domicilio en: Av. Ortiz de Ocampo 3302 – Módulo IV – Piso 3, CABA.). El presente no constituye asesoramiento en inversiones ni una invitación a operar con valores negociables a través de Consultatio. Cualquier persona interesada en analizar y, en su caso, operar valores negociables, deberá consultar la información contenida en sus documentos de emisión. Consultatio Investment S.A. es un Agente de Liquidación y Compensación - Propio registrado bajo la matrícula n° 351, Agente de Colocación y Distribución de FCI registrado bajo la matrícula n° 18 y Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI registrado bajo la matrícula n° 47, todos ellos de la CNV. Consultatio Asset Management Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. es un Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva registrado bajo la matrícula n° 13 de la CNV. Los rendimientos pasados manifestados por valores negociables son un indicador y no implican, bajo ningún concepto, promesas de rendimientos futuros. En particular ha de tenerse presente que las inversiones en cuotapartes de fondos comunes de inversión no constituyen depósitos en el agente de custodia de tales fondos a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo el agente de custodia los fondos comunes de inversión se encuentra impedido por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.