

Fondo CMA Performance

Información al 30 de septiembre 2021

Objetivo del Fondo

El objetivo del fondo es obtener un desempeño similar al tipo de cambio oficial. El fondo invierte en una cartera diversificada de títulos públicos y privados que ajusten su capital por la evolución del tipo de cambio oficial, o bien realizando cobertura de las inversiones en pesos a través de futuros de tipo de cambio. Si bien se busca que el fondo tenga una alta correlación con el tipo de cambio, puede no representar una cobertura perfecta.

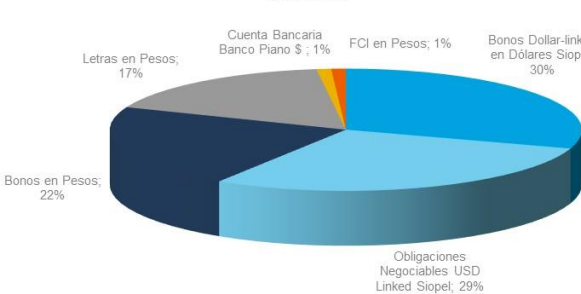
Estrategia de Inversión

El fondo invertirá en títulos públicos y privados con cláusula de ajuste al tipo de cambio oficial así como en títulos en pesos de corto plazo con cobertura de futuros de tipo de cambio.

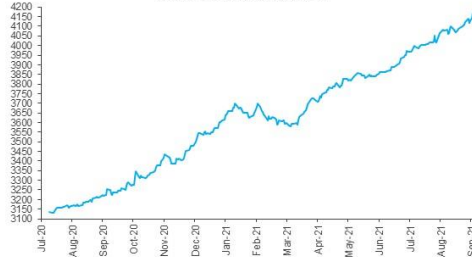
Comentario del Fund Manager

En septiembre, el CMA Performance vio una suba de 2.76% en la clase A y del 2.81% en la clase B, mientras que el dólar A 3500 subió un 1.01% en el mes. En lo que va del año, la cuota parte A del CMA Performance creció un 17.25% mientras que la clase B lo hizo en un 17.74%. La inflación acumulada a agosto desde principios de año acumula una suba del 32% y se espera una suba de más de 2.6%-2.8% para septiembre, mientras que el tipo de cambio desde principios de año subió sólo un 17.36% al 30 de septiembre. Un significativo retraso del tipo de cambio en un año electoral no sorprende, sólo posterga ajustes para más adelante. Si bien el tipo de cambio real multilateral no se encuentra retrasado en términos históricos, no es sostenible la divergencia entre la tasa de devaluación y la tasa de inflación en el actual contexto de elevadas restricciones y brecha cambiaria. Las expectativas del mercado apuntan a un ajuste del tipo de cambio antes de llegar a un acuerdo con el FMI en el primer trimestre del año próximo. Precios de la soja por encima de lo previsto, así como la capitalización al FMI aportaron un aire inesperado a las finanzas públicas y situación cambiaria en la primera mitad del año pero en este segundo semestre del año donde el ingreso de divisas es estacionalmente menor y se debe afrontar pagos a organismos internacionales, las reservas netas son escasas. El fondo cuenta con una exposición del 60% a títulos dólar linked, tanto soberanos como corporativos de alta calidad crediticia, y 12% dólar sintético a fines de mes puntualmente, aunque la cobertura objetivo ronda el 80%. El fondo tiene un patrimonio de \$329 millones y una duración de menos de un año.

Composición de la Cartera al 30-Sep-21



Evolución de la cuota Parte CMA Performance Clase B



Principales Posiciones en Títulos

30-Sep-21

TV22 - Bono Dollar Linked Vto 29-04-22	16,11%
TO21 - Bono Tesoro Nacional Vto 03-10-21	9,89%
S29O1 - Lede Vto 29-10-21	8,88%
S31D1 - LT Rep. Arg. A Desc. V. 31-12-21 \$	8,30%
T2V1 - Bono Dolar Linked Vto 30-11-21	7,37%

Top 5 Acumulan

50,55%

CMA Performance (Estimados)	30-Sep-21
Tir	4,01%
Duration (años)	0,99

Cobertura Rofex	12,18%
-----------------	--------

DLR092021 - Dolar Rofex	12,18%
-------------------------	--------

CMA Performance Clase A

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD	1Y	Inicio
2020*								0,96%	1,66%	3,84%	2,30%	3,43%	n/a		
2021	3,22%	1,03%	-2,92%	4,26%	2,30%	0,63%	3,37%	1,59%	2,76%				17,25%	28,82%	32,22%

CMA Performance Clase B

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD	1Y	Inicio
2020*								0,99%	1,71%	3,89%	2,35%	3,48%	n/a		
2021	3,26%	1,07%	-2,87%	4,31%	2,35%	0,68%	3,42%	1,64%	2,81%				17,74%	29,54%	33,05%

(*) Agosto 2020 desde inicio de nueva estrategia 7 de agosto 2020

La composición de los Fondos de CMA está a su disposición en Capital Markets Argentina Asset Management S.A. en la dirección indicada más abajo. Las inversiones en cuotas de un fondo no constituyen depósitos en la Depositaria en su carácter de entidad financiera, ni gozan de ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables al banco en cada momento. Los fondos comunes de inversión no están garantizados por la Sociedad Gerente ni por la Sociedad Depositaria. Los rendimientos presentados son históricos y no pueden garantizar rendimientos futuros comparables. Los rendimientos futuros pueden fluctuar de manera tal de no permitir el logro del objetivo de inversión o generar una pérdida de capital en la inversión realizada.

Características

Sociedad Gerente
Capital Markets Argentina Asset Management SA

Sociedad Depositaria
Banco Comafi SA

Tipo de Fondo
Renta Fija

Horizonte de Inversión
Mediano Plazo

Moneda
Pesos

Inversión Mínima
\$10.000 (pesos diez mil)

Patrimonio del Fondo
329.855.451 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación
48hs

Comisiones
Administración
Clase A 2,80% p.a.
Clase B 1,90% p.a.
Otros 0,09% p.a.
Custodia 0,35% p.a. + IVA %

Fecha de Inicio
4 de abril 2016
14 de abril 2016 (Lanzamiento Comercial)
7 de agosto 2020 (Nueva Estrategia)

Bloomberg
Clase A: CMAPRFA
Clase B: CMAPRFB

Código Caja de Valores
Clase A: 14.447
Clase B: 14.448

Fund Manager
Noelia Lucini, CFA

Perfil del Inversor
Constituye una alternativa de inversión para quienes busquen tener exposición a la evolución del tipo de cambio oficial, invirtiendo en pesos. El inversor debe tener una tolerancia moderada a la volatilidad y un horizonte de inversión de mediano plazo.