Fondo CMA Performance

Información al 31 de agosto 2022



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.

Sociedad Gerente

Capital Markets Argentina Asset Management SA

Sociedad Depositaria Banco Comafi SA

Banco Comati S

Tipo de Fondo Renta Fija

Horizonte de Inversión

Mediano Plazo

Moneda

Pesos

Inversión Mínima

\$10.000 (pesos diez mil)

Patrimonio del Fondo

896.638.006 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación

48hs

Comisiones

Administración

Clase A 2,50% p.a.
Clase B 1,95% p.a.
Otros 0,35% p.a.
Custodia 0,20% 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

Portfolio 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.

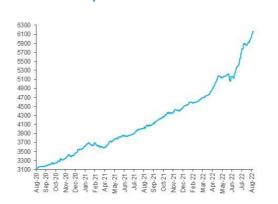
Comentario del Portfolio Manager

En agosto, CMA Performance vio una suba de 4.49 en la clase A y del 4.54% en la clase B, por debajo de la variación del dólar A 3500 que subió un 5.7% en el mes, a un ritmo superior al 4.7% registrado en julio pero aún así por debajo de la inflación. En agosto, el BCRA aceleró el ritmo de depreciación del tipo de cambio oficial y junto con mayores restricciones pudo volver a comprar divisas. Sin embargo, se duda respecto de la capacidad de poder cumplir con la meta de acumulación de reservas pautada con el FMI y se especulaba sobre el fin de mes con ciertas medidas que buscarían reducir las distorsiones, llevando a la búsqueda de cobertura a los niveles más altos de los últimos dos años. En consecuencia, el rendimiento de los títulos dólar linked más cortos se hundió aún más en terreno negativo mientras que los futuros vieron subas a tasas por encima de los tres dígitos para toda la curva. El fondo cuenta con una exposición del 55% al sector público, entre títulos dólar linked y CER y 45% al sector privado. El fondo tenía al 31 de agosto una duración aproximada 0.94 años. La cobertura al 31 de agosto era del 98%.

Estrategia de Inversión

El fondo invierte 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.

Evolución de la cuota parte - CMA Performance Clase B



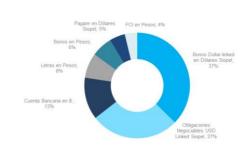
-8,38%

TIR

0,94

DURATION (AÑOS)

Composición del Fondo



Principales Posiciones

TV23 - Dolar Linked V. 28/04/23	14,53%
T2V2 - DL Bono T. Nac. U\$S V. 30/11/22	10,02%
TV24 - Dolar Linked Bono V 30/04/24	7,46%
T2V3 - Bono T. Nacional U\$S V. 31/07/23	6,49%
TX23 - Bono Ajustado por Cer V. 25/03/23	5,58%

Rendimiento del Fondo

CMA Performance Clase B															
	Ene	Feb	Mar	Apr	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%	3,24%	2,04%	2,01%	26,53%	26,53%	42,99%
2022	2,05%	1,73%	2,18%	8,20%	0,90%	1,44%	11,87%	4,54%					37,40%	51,81%	96,47%
(*) 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.