

Fondo CMA Argentina

Información al 31 de mayo 2019

Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo es maximizar el retorno de una cartera diversificada de valores negociables mayoritariamente argentinos. En este momento, el fondo se encuentra dirigido fundamentalmente a optimizar el retorno de una cartera de títulos de renta fija argentina, tanto soberana como corporativa, buscando minimizar volatilidad.

Estrategia de Inversión

La estrategia es invertir en instrumentos de renta fija de mediano plazo en pesos y en dólares, tanto soberanos como provinciales y corporativos, buscando maximizar retornos, minimizando volatilidad y privilegiando liquidez.

Comentario del Fund Manager

En mayo, el riesgo país se mantuvo en niveles elevados pero la volatilidad tendió a moderarse, gracias a una mayor estabilidad cambiaria después que el BCRA renegociara su capacidad de intervenir en el mercado cambiario con el FMI. Con la posibilidad de intervenir en cualquier momento, a discreción, el dólar se mantuvo sin grandes cambios y las tasas de referencia empezaron a mostrar una leve baja. A pesar de la existente incertidumbre electoral, en este contexto, el fondo aumentó levemente sus tenencias en pesos a casi un 40% manteniendo el perfil de corto plazo de estas colocaciones, mientras que en la porción de dólares mantiene instrumentos de muy corto plazo. Esperamos aumentar la dolarización de la cartera en los próximos meses. En mayo, el fondo CMA Argentina tuvo una suba del 2.51% la clase A y 2.61% la clase B, mientras que el índice IAMC vio una suba de 2.49% en el mes. Esperamos meses de elevada volatilidad y privilegiaremos estrategias defensivas en tal caso. El fondo tiene una duración de 0.2 años y una tir de 61.54%.

Características del Fondo

Sociedad Gerente
Capital Markets Argentina Asset Management SA

Sociedad Depositaria
Banco Comafi SA

Tipo de Fondo
Renta Fija

Horizonte de Inversión
Medio

Moneda
Pesos

Inversión Mínima
\$10.000 (diez mil pesos)

Calificadora
Moody's

Calificación
Aa

Patrimonio del Fondo
65.641.037 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación
48hs

Comisiones
Administración
Clase A 3,10% p.a.
Clase B 1,95% p.a.
Otros 0,95% p.a.
Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark
Índice de Bonos IAMC

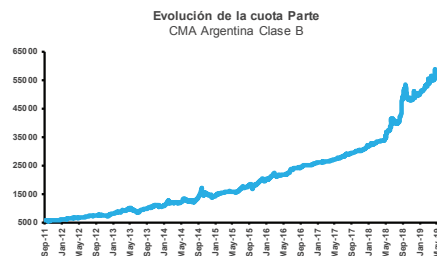
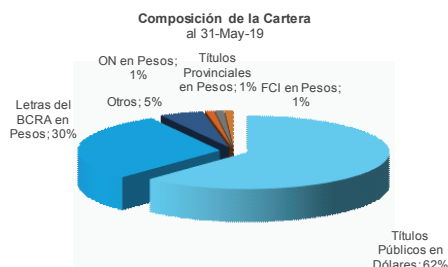
Fecha de Inicio
2 de Septiembre de 2011

Bloomberg
Clase A: CMAARGF
Clase B: CMAARGB

Código Caja de Valores
Clase A: 14.443
Clase B: 14.444

Fund Manager
Noelia C. Lucini, CFA

Perfil del Inversor
Inversores interesados en invertir en Renta Fija Argentina con un horizonte de mediano plazo.



PRINCIPALES POSICIONES EN TITULOS

| | |
|--|--------|
| Letras Tesoro Nacional USD 26/07/19 | 27,16% |
| Letras Tesoro U\$S 217D Vto. 16/08/19 | 18,63% |
| Letras Tesoro Cap. 110D \$ V. 31/07/19 | 12,92% |
| Letra Tesoro U\$S 217D Vto. 13/09/19 | 10,13% |
| Letras Tesoro Cap. \$ Vto. 28/06/19 | 8,60% |

| | |
|-----------------|--------|
| Tir | 61,54% |
| Duration (años) | 0,20 |

DESEMPEÑO DEL FONDO

| | Class A | Class B |
|-------------------|---------|---------|
| 1 Mes | 2,51% | 2,61% |
| 3 meses | 8,97% | 9,29% |
| 6 meses | 15,79% | 16,47% |
| YTD | 15,69% | 16,25% |
| 1 año | 54,90% | 56,54% |
| Inicio (2-Sep-11) | 860,14% | 948,86% |

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.

Capital Markets Argentina Asset Management S.A., Esmeralda 130 Piso 5 (C1035ABD), Teléfono: (5411) 4320-1969 Fax: (5411) 4394-2990

Capital
Markets
Argentina

capitalmarkets.com.ar