

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Información al 29 de noviembre 2019

Objetivo del Fondo

Maximizar el rendimiento de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija pública y privada argentina, denominados en dólares. Constituye una alternativa de inversión para quienes poseen dólares billetes o dólar cable como así también para quienes perciben cupones de renta y/o amortización de sus tenencias particulares de bonos.

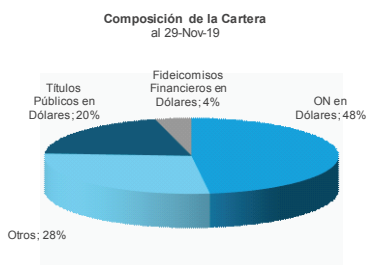
Estrategia de Inversión

El fondo invierte 100% de su patrimonio en instrumentos denominados en dólares, ya sea títulos públicos nacionales, provinciales, así como obligaciones negociables. El fondo busca maximizar la rentabilidad de una cartera de instrumentos en dólares de mediano plazo, sujeto a ciertos parámetros de calidad crediticia y volatilidad.

Comentario del Fund Manager

El CMA Renta Fija Dólar subió un 0.19% la clase A y el 0.21% en la clase B. Debido al reperfilamiento decretado por el gobierno nacional el 28 de agosto pasado, el fondo consta actualmente de una alta exposición a obligaciones negociables en dólares emitidas principalmente bajo ley extranjera, mientras que la exposición a títulos públicos se redujo en ese momento a menos del 20% y se limita a bonos de larga duración y baja paridad, que tendrían la menor potencial pérdida en caso de reestructuración debido a su largo perfil y bajo cupón. En el mes, se vio un desempeño negativo en el renta fija soberana que descontaba una reestructuración más agresiva que la estimada originalmente mientras que los títulos corporativos tendieron a mantenerse. La renta fija soberana cotiza a paridades de default esperando indicios de los pasos a seguir por la próxima administración en la materia.

El fondo tiene una duración de 7.8% y una duración de 2.98 años, donde las principales tenencias son obligaciones negociables de empresas principalmente de altísima calidad crediticia, algunas exportadoras o con ingresos dolarizados, y en varios casos con ratings mejores que el soberano.



PRINCIPALES POSICIONES EN TITULOS

FF RG Albanesi S.9 CL. B U\$S	4,00%
Bono Rep. Arg. A la PAR U\$S	3,53%
Bono Argentina 2.5% USD 12/31/2038	16,17%
ON AA2000 Regs 6,875% 01/02/2027	16,21%
ON Cablevision CL A R 6,50% 15/06/21	12,06%
Tir	7.80%
Duration (años)	2,98

DESEMPEÑO DEL FONDO

	Clase A	Clase B
1 Mes	0,19%	0,21%
3 meses	4,04%	4,10%
6 meses	-11,25%	-11,14%
YTD	-11,31%	-11,11%
1 año	-15,53%	-15,32%
Inicio (29-Jun-17)	-22,81%	-22,33%

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

Características del Fondo

Sociedad Gerente
Capital Markets Argentina Asset Management SA

Sociedad Depositaria
Banco Comafi SA

Tipo de Fondo
Renta Fija

Horizonte de Inversión
Largo Plazo

Moneda
Dólares

Inversión Mínima
CLASE A y B: U\$S1000 (mil dólares)
CLASE C: U\$S750.000 (Setecientos cincuenta mil dólares)

Calificadora
N/A

Calificación
N/A

Patrimonio del Fondo
809.717 (US. dólares)

Plazo de Liquidación
48hs

Comisiones
Administración
Clase A 1,10% p.a.
Clase B 0,85% p.a.
Clase C 0,60% p.a.
Otros 0,20% p.a.
Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark
50% Índice IAMC de Bonos Largos en dólares y 50% de Bonos Cortos en dólares

Fecha de Inicio
29 Junio 2017

Bloomberg
Clase A: CMRFIDA
Clase B: CMRFIDB
Clase C: CMRFIDC

Código Caja de Valores
Clase A: 14.454
Clase B: 14.455
Clase C: 14.456

Fund Manager
Noelia Lucini

Perfil del Inversor
Inversores interesados en invertir en una cartera diversificada de Renta Fija en dólares.

capitalmarkets.com.ar