

INFORMACIÓN GENERAL	OBJETIVO																																																																																																		
<b>PERFIL DEL INVERSOR</b> Moderado	El fondo busca obtener apreciación de capital en el mediano plazo, posicionándose fundamentalmente en activos provinciales al tiempo que estos ofrezcan un diferencial competitivo en términos de rendimiento, riesgo y liquidez.																																																																																																		
<b>AGENTE DE ADMINISTRACIÓN</b> AdCap Asset Management																																																																																																			
<b>AGENTE DE CUSTODIA</b> Banco Comafi S.A.																																																																																																			
<b>MONEDA DEL FONDO</b> Pesos																																																																																																			
<b>PATRIMONIO AL 30-09-2021</b> AR\$ 9.151.002																																																																																																			
<b>PLAZO RESCATE</b> 48 horas hábiles																																																																																																			
<b>HONORARIOS</b> Clase A: 2,75%      Custodio: 0,22% Clase B: 1,80%      Resc/Susc: 0,00% Clase C: 1,50%																																																																																																			
<b>TICKER BLOOMBERG</b> Clase A: ADREMIA AR Equity Clase B: ADREMIB AR Equity Clase C: ADREMIC AR Equity																																																																																																			
<b>CALIFICACIÓN</b> B (Moody's)																																																																																																			
<b>LANZAMIENTO</b> 01-Ago-2016																																																																																																			
<b>INDICADOR RIESGO RETORNO</b> Poco riesgoso      Riesgoso ←      → 1   2   3   4   5 Baja retorno potencial      Alto retorno potencial																																																																																																			
<b>INFORMACIÓN DE CONTACTO</b>																																																																																																			
<b>HEAD PORTFOLIO MANAGER</b> <b>Paula Gándara</b> pgandara@ad-cap.com.ar																																																																																																			
<b>ATENCIÓN FONDOS</b> <b>Maria Victoria Acuña</b> <b>Francisco Juan Rouillon</b> <b>Lucas Rodríguez Yebra</b> (+54 11) 4819-1793 amsales@ad-cap.com.ar																																																																																																			
<b>Fernando Ziade (Institucional)</b> (+54 11) 4819-1767 fziade@ad-cap.com.ar																																																																																																			
<b>Lucas Confalonieri (Corporate)</b> (+54 11) 4819-1775 lconfalonieri@ad-cap.com.ar																																																																																																			
<b>Gisela Alonso (Productores)</b> (+54 11) 4819-1775 galonso@ad-cap.com.ar																																																																																																			
<b>Federico Boero (Wealth Management)</b> (+54 11) 4819-1769 fboero@ad-cap.com.ar																																																																																																			
	<b>ESTRATEGIA DE INVERSIÓN</b> Posicionamiento estratégico y selectivo basado en un análisis de cada provincia. Con especial énfasis en factores fundamentales de los emisores sub-soberanos para alcanzar arbitrajes en deuda provincial en pesos.																																																																																																		
	<b>RENDIMIENTOS (CLASE A)</b>																																																																																																		
	Duration      0,00      Mensual      2,60%																																																																																																		
	Volatilidad Anualizada      3,62%      Tercer Trimestre      10,07%																																																																																																		
	Valor de Cuota      6,0893430      Año 2021      35,03%																																																																																																		
	<b>CARTERA POR TIPO DE ACTIVO</b>																																																																																																		
	<b>PERFORMANCE MENSUAL PERSONA HUMANA EN PESOS (CLASE A)</b>																																																																																																		
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>AÑO</th> <th>Ene</th> <th>Feb</th> <th>Mar</th> <th>Abr</th> <th>May</th> <th>Jun</th> <th>Jul</th> <th>Ago</th> <th>Sep</th> <th>Oct</th> <th>Nov</th> <th>Dic</th> <th>YTD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2021</td> <td>5,47%</td> <td>4,67%</td> <td>2,27%</td> <td>2,66%</td> <td>3,01%</td> <td>2,74%</td> <td>5,03%</td> <td>2,14%</td> <td>2,60%</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>35,03%</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>6,64%</td> <td>2,26%</td> <td>-2,09%</td> <td>4,18%</td> <td>4,78%</td> <td>6,55%</td> <td>6,58%</td> <td>1,15%</td> <td>0,26%</td> <td>-1,02%</td> <td>2,41%</td> <td>4,16%</td> <td>41,70%</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>7,68%</td> <td>2,06%</td> <td>2,14%</td> <td>-2,91%</td> <td>5,00%</td> <td>6,96%</td> <td>4,19%</td> <td>-17,37%</td> <td>11,30%</td> <td>9,41%</td> <td>23,71%</td> <td>13,59%</td> <td>80,32%</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>2,44%</td> <td>1,86%</td> <td>2,18%</td> <td>1,87%</td> <td>1,77%</td> <td>-0,56%</td> <td>-2,62%</td> <td>-7,10%</td> <td>10,01%</td> <td>7,11%</td> <td>6,91%</td> <td>3,70%</td> <td>29,89%</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>1,43%</td> <td>0,34%</td> <td>0,94%</td> <td>1,69%</td> <td>3,49%</td> <td>2,14%</td> <td>4,01%</td> <td>0,69%</td> <td>1,28%</td> <td>2,40%</td> <td>1,06%</td> <td>1,92%</td> <td>23,53%</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>2,44%</td> <td>2,56%</td> <td>0,63%</td> <td>2,23%</td> <td>1,76%</td> <td>9,99%</td> </tr> </tbody> </table>	AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD	2021	5,47%	4,67%	2,27%	2,66%	3,01%	2,74%	5,03%	2,14%	2,60%				35,03%	2020	6,64%	2,26%	-2,09%	4,18%	4,78%	6,55%	6,58%	1,15%	0,26%	-1,02%	2,41%	4,16%	41,70%	2019	7,68%	2,06%	2,14%	-2,91%	5,00%	6,96%	4,19%	-17,37%	11,30%	9,41%	23,71%	13,59%	80,32%	2018	2,44%	1,86%	2,18%	1,87%	1,77%	-0,56%	-2,62%	-7,10%	10,01%	7,11%	6,91%	3,70%	29,89%	2017	1,43%	0,34%	0,94%	1,69%	3,49%	2,14%	4,01%	0,69%	1,28%	2,40%	1,06%	1,92%	23,53%	2016								2,44%	2,56%	0,63%	2,23%	1,76%	9,99%
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD																																																																																						
2021	5,47%	4,67%	2,27%	2,66%	3,01%	2,74%	5,03%	2,14%	2,60%				35,03%																																																																																						
2020	6,64%	2,26%	-2,09%	4,18%	4,78%	6,55%	6,58%	1,15%	0,26%	-1,02%	2,41%	4,16%	41,70%																																																																																						
2019	7,68%	2,06%	2,14%	-2,91%	5,00%	6,96%	4,19%	-17,37%	11,30%	9,41%	23,71%	13,59%	80,32%																																																																																						
2018	2,44%	1,86%	2,18%	1,87%	1,77%	-0,56%	-2,62%	-7,10%	10,01%	7,11%	6,91%	3,70%	29,89%																																																																																						
2017	1,43%	0,34%	0,94%	1,69%	3,49%	2,14%	4,01%	0,69%	1,28%	2,40%	1,06%	1,92%	23,53%																																																																																						
2016								2,44%	2,56%	0,63%	2,23%	1,76%	9,99%																																																																																						
	<b>EVOLUCIÓN VALOR CUOTAPARTE DESDE LANZAMIENTO (CLASE A)</b>																																																																																																		

Se encuentra prohibida la distribución o reproducción –total o parcial– de la información contenida en este reporte. AdCap Asset Management SGFCI SA, sus accionistas, directores o sociedades vinculadas, de ninguna manera aseguran y/o garantizan los resultados de las inversiones en activos o valores negociables, estando dichos resultados sujetos a riesgos de inversión soberanos, comerciales, de cambios macroeconómicos, de circunstancias de mercado o particulares a los activos, de tipo de cambio y otros, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Este reporte ha sido elaborado al mero efecto informativo por AdCap Asset Management SGFCI SA y está basado en información propia y/o suministrada por fuentes consideradas confiables. La información, opiniones y estimaciones incorporadas en el presente están sujetas a cambios en cualquier momento sin necesidad de previo aviso. Para la elaboración de este reporte no se han tomado en consideración los objetivos, situación financiera o necesidades de los destinatarios a los que va dirigido. El presente no constituye una invitación a invertir en activos o valores negociables, ni una oferta o solicitud de venta o compra en aquellas jurisdicciones en las que una oferta o solicitud de venta o compra no estuviera permitida de conformidad con las leyes vigentes en dichas jurisdicciones, y no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, de asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y nada de lo que aquí se incluye debe ser considerado para realizar inversiones o tomar decisiones de inversión, siendo de exclusiva responsabilidad del lector el uso que le quiera dar a la información proporcionada. Antes de decidir sobre cualquier inversión, el lector deberá obtener asesoramiento profesional, independiente, adecuado y específico. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.