

Fondo CMA Argentina

Información al 28 de septiembre 2018

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.

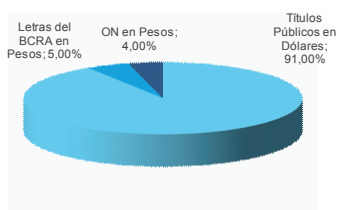
Estrategia de Inversión

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.

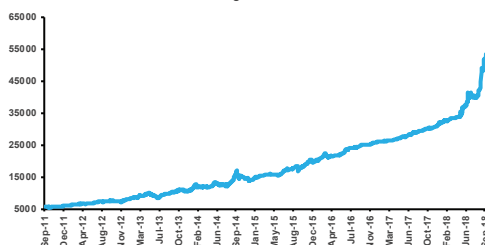
Comentario del Fund Manager

En septiembre, el CMA Argentina tuvo una fuerte apreciación de más de 12% debido fundamentalmente a la significativa recuperación de precio de los bonos argentinos producto del anuncio de un acuerdo ampliado de asistencia por parte del FMI, que ayudaría a despejar las dudas respecto de la capacidad de pago en los próximos dos años. El acuerdo además permite reducir las necesidades de financiamiento del año próximo y reducir los supuestos de renovaciones totales de Letes a un 60%, respecto de supuestos originales de renovación total. Como resultado del acuerdo se vio un fuertísimo rally en los bonos argentinos, recuperando paridad, especialmente en la parte corta de la curva que recuperó una pendiente normal. Sobre el fin de mes, la renuncia del presidente del BCRA Luis Caputo, volvió a generar incertidumbre ante el anuncio de los detalles de implementación del acuerdo, por lo cual decidimos volver a aumentar temporariamente la dolarización de la cartera, llevándola de 80 a 90%. La duración del fondo a fin de septiembre era de 1.23 años, mientras que las principales tenencias se encontraban en Bonar 20, 24 y Letes a octubre y noviembre.

Composición de la Cartera al 28-Sep-18



Evolución de la cuota Parte CMA Argentina Clase B



PRINCIPALES POSICIONES EN TITULOS

Bonar 2020	31,17%
Letras del Tesoro U\$S Vto. 12/10/18	24,25%
Bonar 2024	22,75%
Letras del Tesoro U\$S Vto.30/11/18	11,99%
Lebac Interna \$ Vto. 17/10/2018	4,84%

Tir	53,00%
Duration (años)	1,23

DESEMPEÑO DEL FONDO

	Class A	Class B
1 Mes	12,05%	12,13%
3 meses	29,04%	29,32%
6 meses	58,86%	59,65%
YTD	66,48%	67,78%
1 año	78,30%	80,21%
Inicio (2-Sep-11)	791,61%	866,60%

La composición de los Fondos de CMA está a su disposición en Capital Markets Argentina Sociedad Gerente 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 Sociedad Gerente de F.C.I. 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
Medio

Moneda
Pesos

Inversión Mínima
\$10.000 (diez mil pesos)

Calificadora
Moody's

Calificación
Aa

Patrimonio del Fondo
40.638.824 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación
48hs

Comisiones
Administración
Clase A 3,10% p.a.
Clase B 1,95% p.a.
Otros 0,20% p.a.
Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark
Indice 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.