

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

Tipo de Fondo

Renta Fija

Horizonte de Inversión

Mediano Plazo

Moneda

Pesos

Inversión Mínima

\$10.000 (pesos diez mil)

Patrimonio del Fondo

4.361.168.933,44 (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

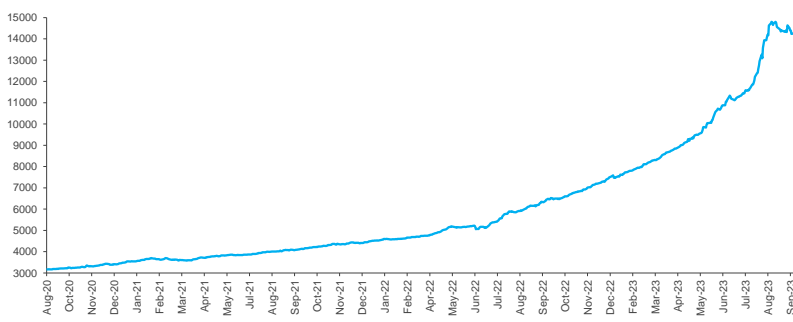
En octubre, CMA Performance tuvo un rendimiento positivo de 16,93% en la clase A y de 16,99% en la clase B. La principal razón del buen retorno fue la gran demanda que tuvieron los activos dólar link previo a las elecciones de primera vuelta. Si bien la misma cayó bastante luego de los resultados de la votación, de todas formas, la performance mensual de estos instrumentos fue notorio y se reflejó en el rendimiento final del mes, que fue el segundo más alto del año. Otro aspecto para destacar es que, más allá de la alta volatilidad mensual, dentro de los fondos similares, el Performance fue uno de los que menos volatilidad tuvo, tendencia que mantuvo en todo el último trimestre.

De todas formas, con la incertidumbre de cara al ballottage, exacerbada por los imprevistos resultados de la primera vuelta, podría volver a potenciarse la demanda de cobertura, especialmente dado que la próxima administración deberá encarar la reducción de la brecha de un primer momento para destrabar la economía argentina y poder volver a crecer de la mano de profundas reformas estructurales. El fondo cuenta con una cobertura promedio en torno al 70% en instrumentos dólar linked puros, tanto soberanos como corporativos de alta calidad crediticia. La TIR es -17.8% y la duración de 0.95 años al cierre de octubre de 2023.

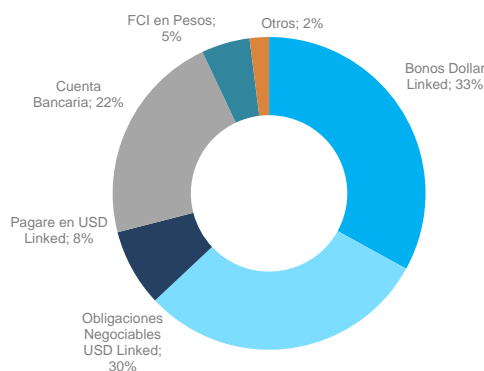
Estrategia de Inversión

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



Composición del Fondo



Principales Posiciones

TV24 -Bono DL 2024 V 30/04/24	19,00%
TDF24-Bono N. Mon. Dual V 28/2/24	11,00%
FCI Quinquena Pesos B	5,00%
ON Pampa E. CL. 13 V 19/12/27 U\$S	3,00%
TDA24 - Bono N. Mon. Dual V 30/4/24	3,00%

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%	5,77%	3,00%	5,11%	6,64%	67,80%	67,80%	139,93%
2023	3,83%	5,49%	6,13%	6,41%	9,28%	9,80%	6,17%	23,52%	-2,81%	16,99%			121,29%	148,06%	430,95%

(* 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.