

Fondo CMA Performance

Información al 31 de diciembre 2018

Objetivo del Fondo

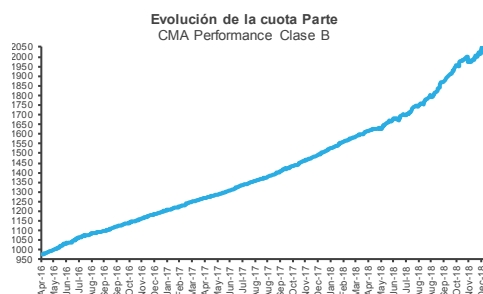
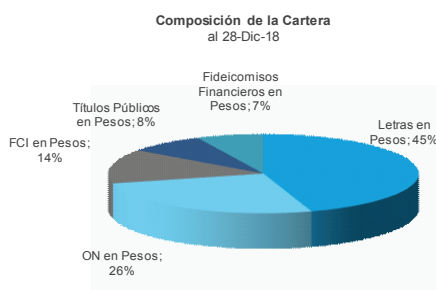
El objetivo principal es otorgar el mayor rendimiento en pesos y resguardar el capital a mediano plazo invirtiendo el 100% en instrumentos emitidos en pesos por entidades de la mayor calidad crediticia.

Estrategia de Inversión

El fondo invertirá principalmente en instrumentos de renta fija. La duration estimada será de 2,5 años en promedio, pudiendo acortarse a uno y alargarse a tres; dependiendo de la variación del escenario macro y financiero proyectado.

Comentario del Fund Manager

En diciembre, el CMA Performance vio una suba de un 4.02% en la clase A y de 4.07% en la clase B. Debido a la actual situación de curva de rendimientos invertida, el fondo está posicionado en instrumentos de baja duración, privilegiando Lecap en pesos y en instrumentos de corto plazo que ajustan por inflación como el bono de Banco Hipotecario. La baja de tasas de Lecap favoreció el rendimiento del fondo en el mes. Esperamos que la política monetaria vaya moderándose lentamente en la medida en que las expectativas de inflación vayan cediendo, pero por el momento cualquier baja sería muy gradual y dependería de que el clima internacional lo permita. La duración del fondo es de 0.68 años.



Características del Fondo

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 (diez mil pesos)

Calificadora
Moody's

Calificación
Aa

Patrimonio del Fondo
54.899.185 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación
48hs

Comisiones
Administración
Clase A 2,50% p.a.
Clase B 1,95% p.a.
Otros 0,09% p.a.
Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark
Tasa BADLAR Bancos Privado

Fecha de Inicio
4 de Abril 2016
14 de Abril 2016 (Lanzamiento Comercial)

Bloomberg
Clase A: CMAPRFA
Clase B: CMAPRFB

Código Caja de Valores
Clase A: 14.447
Clase B: 14.448

Fund Manager
Noelia Lucini

Perfil del Inversor
Inversores interesados en invertir en Renta Fija a mediano, largo plazo, asumiendo un riesgo moderado.

PRINCIPALES POSICIONES EN TÍTULOS

Letra Tesoro Capitalizable v. 30/04/19 \$	20,63%
Letras Tesoro 224D \$ vto. 29/03/2019	18,43%
ON Bco. Hipotecario CL43	11,84%
ON Tarshop Clase II	9,34%
Letras Pcia. Neuquen CL.1 S.1	8,47%

Tir	51.8%
Duration (años)	0.68

DESEMPEÑO DEL FONDO

	Class A	Class B
1 Mes	4,02%	4,07%
3 meses	9,83%	10,12%
6 meses	19,94%	20,99%
YTD	35,53%	37,24%
1 año	35,75%	37,47%
Lanz C. (14-Abr-16)	106,82%	111,41%
Inicio (4-Abr-16)	106,82%	106,23%

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