



Fondo CMA Performance

28 de septiembre 2018

Las Instituciones que Respaldan los Fondos CMA

Calificación de Riesgo:



Sociedad Depositaria:



Banco Comafi SA.

Sociedad Gerente:



Asset Management Sociedad Anonima

Fondo CMA Performance

Principales Características

Política de Inversión

El fondo invertirá principalmente en instrumentos de renta fija. La duration estimada será de 2,5 años en promedio, pudiendo acortarse a 1 y alargarse a 3; dependiendo de la variación del escenario macro y financiero proyectado.

Perfil del Inversor

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

Objetivo

El objetivo principal es otorgar el mayor rendimiento en pesos, resguardando el capital a mediano plazo mediante la inversión en instrumentos emitidos por entidades de la mayor calidad crediticia.

Fondo CMA Performance

Principales Características

Comentario del Fund Manager

En septiembre, el fondo CMA PERFORMANCE mostró un avance de 4.20% la clase A y 4.41% la clase B, ante un contexto donde se tendió a ver durante la mayor parte del mes una tendencia a la baja en las tasas de interés de mercado y una mayor estabilidad de tipo de cambio hasta la última semana del mes cuando volvió la volatilidad.

La baja de tasas ayudó a la apreciación de la tenencia de Letes en pesos mientras que la suba de la inflación llevó a un outperformance de los activos indexados, como el AF19 y las ON ajustadas por UVA, representando un 21% del patrimonio del fondo.

Por otro lado, el anuncio de un nuevo esquema cambiario y monetario volvió a impulsar las tasas al alza que se reflejarán en una mayor rentabilidad de los activos del fondo que ajustan por esa variable.

Fondo CMA Performance

Principales Características

Clase de Activos: Renta Fija Argentina

Moneda: Pesos Argentinos

Región: Argentina

Riesgo: Moderado

Gestión: Activa

Patrimonio de Fondo: \$ 44.076.834 (Pesos Argentinos) al 28-Sep-18

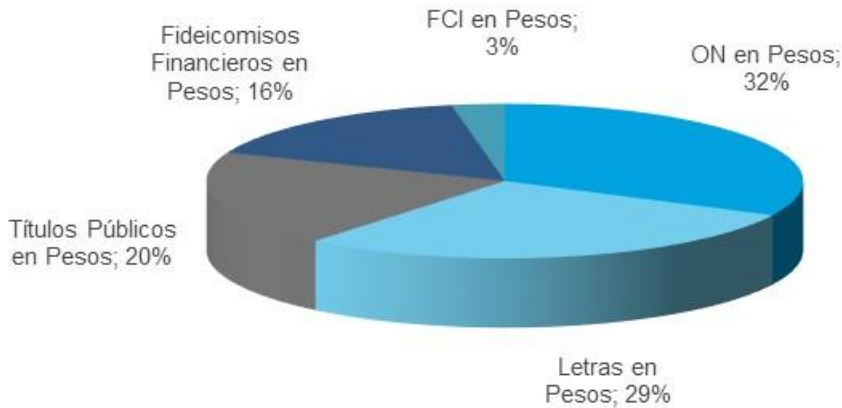
Comisiones Administración

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

Fondo CMA Performance

Principales Características

Composición de la Cartera
al 28-Sep-18



Principales Posiciones en Títulos

28-Sep-18

Letras del Tesoro \$ Vto.30/11/18	14,80%
ON Bco. Hipotecario CL43	14,69%
Letra del Tesoro \$ 182 D. Vto. 12/10/18	13,87%
ON Tarsho Clase II	11,65%
Letras Pcia. Neuquen CL.1 S.1	11,46%

Top 5 Acumulan

66,47%

CMA Performance (Estimados)

28-Sep-18

Tir	54,55%
Duration (años)	0,98

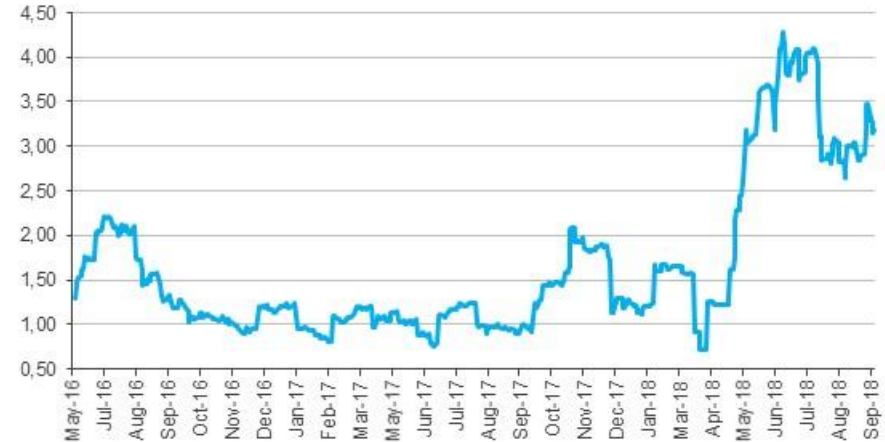
Fondo CMA Performance

Principales Características

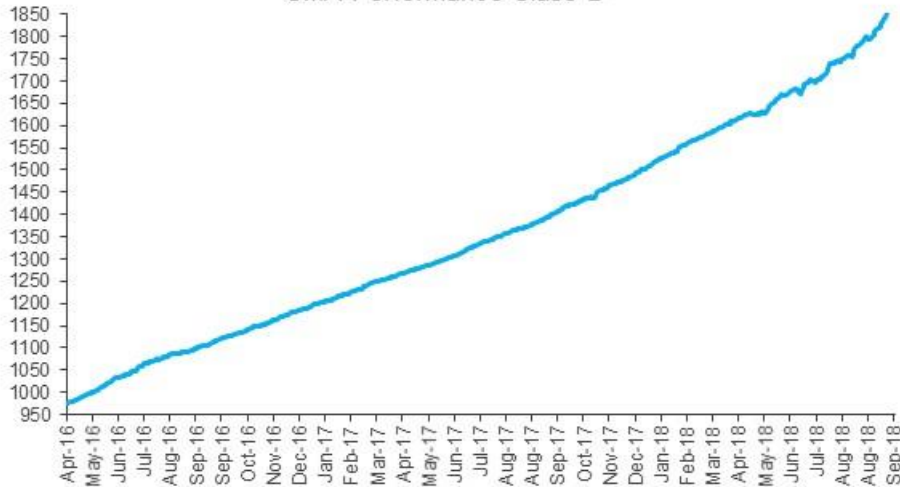
28-sep-18

Desempeño	CMA Performance	CMA Performance
	Clase A	Clase B
1 Mes	4,20%	4,41%
3 meses	9,21%	9,88%
6 meses	15,99%	16,98%
YTD	23,40%	24,63%
1 año	31,69%	33,18%
Lanzamiento Comercial (14-Abr-16)	88,32%	91,99%
Inicio (4-Abr-16)	88,32%	87,28%

CMA Performance
Volatilidad



Evolución de la cuota Parte
CMA Performance Clase B



CMA Performance *
Evolución de la cuota parte B frente a Tasa Badlar de Bancos Privados



* A partir del 18-Ene-17 cambia el Benchmark Índice de Bonos Cortos en \$ del IAMC por la Tasa Badlar Bancos Privados

Fondo CMA Performance

Principales Características

Ranking Rendimiento anualizado al 28-Sep-18

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	10,65%
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	8,60%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	6,03%
CMA PERFORMANCE - B	CMA	4,41%
FST PERFORMANCE-B	QM	4,32%
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	3,44%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
CONSULTATIO RENTA NAC.-A	Consultatio	10,56%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	5,96%
CMA PERFORMANCE - A	CMA	4,20%
CHACO F. MONEY MARK I-A	Nuevo Chaco	3,44%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
CMA PERFORMANCE - B	CMA	24,63%
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	24,60%
FST PERFORMANCE-B	QM	23,99%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	23,17%
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	14,34%
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	9,26%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
CHACO F. MONEY MARK I-A	Nuevo Chaco	24,60%
CMA PERFORMANCE - A	CMA	23,40%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	22,46%
CONSULTATIO RENTA NAC.-A	Consultatio	8,44%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	33,61%
CMA PERFORMANCE - B	CMA	33,18%
FST PERFORMANCE-B	QM	33,14%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	31,97%
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	21,36%
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	16,80%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	33,61%
CMA PERFORMANCE - B	CMA	33,18%
FST PERFORMANCE-B	QM	33,14%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	31,97%
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	21,36%
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	16,80%

Fondo CMA Performance

Principales Características

Informe de Calificación de Riesgo de Moody's

Aa

13 DE SEPTIEMBRE DE 2018

FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

INFORME DE MONITOREO

CMA Performance

Analista Lead

Carlos De Nevarés VP-Senior Analyst, (5411) 5129-2618 Carlos.Denevares@moodys.com

Analista Back-up

Juan M. Bogarin, Analyst, (5411) 5129-2622 Juan.Bogarin@moodys.com

CALIFICACIONES*

Escala Global en Moneda Local
Escala Nacional

Actual	Anterior
B-bf	B-bf
Aa-bf.ar	Aa-bf.ar

OBJETIVOS DE INVERSION

Tipo de Inversión: Renta Fija
Moneda: Peso Argentina
Plazo de Rescate: 48 hs. hábiles
Benchmark: Badlar

Horizonte: Mediano Plazo
Agente de Administración: Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A.
Agente de Custodia: Deutsche Bank S.A.

Fondo CMA Performance

Principales Características

Portfolio Manager



Noelia C. Lucini, CFA

Jefe de Producto de **Cuentas Manejadas de Renta Fija** en **Capital Markets Argentina**.
Portfolio Manager en **Capital Markets Argentina** de los fondos **CMA Argentina**, **CMA Performance**
y **CMA Renta Fija en Dólares. Fixed Income Strategy**.

Jefe de Renta Fija a cargo de todas las publicaciones de Renta Fija del CMA Argentina así como de los Portfolios Modelo desde 2011.

CFA Charterholder, CFA Institute (2003)

Master en Finanzas, de la Universidad Torcuato Di Tella, Buenos Aires (2000).

Licenciada en Economía, de la Universidad Católica Argentina, Buenos Aires (1996).