



# **Fondo CMA Performance**

31 de diciembre 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 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.

## Fondo CMA Performance

### Principales Características

**Clase de Activos:** Renta Fija Argentina

**Moneda:** Pesos Argentinos

**Región:** Argentina

**Riesgo:** Moderado

**Gestión:** Activa

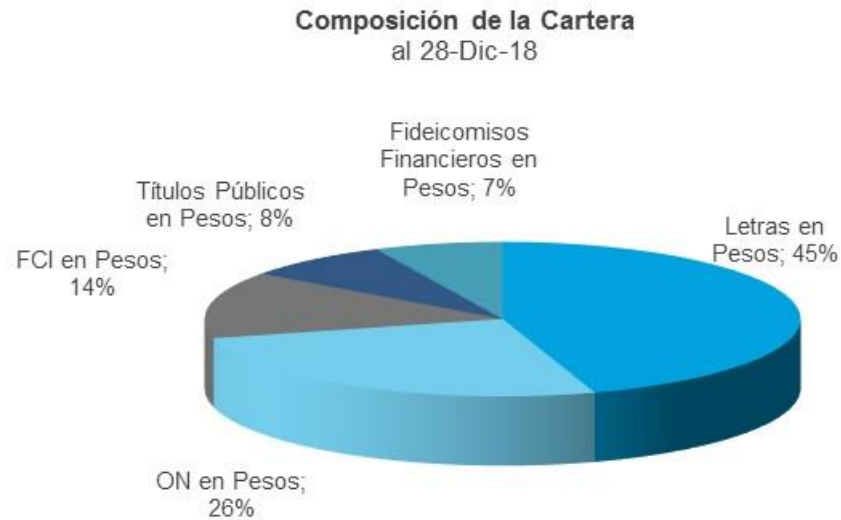
**Patrimonio de Fondo:** \$ 54.899.185 (Pesos Argentinos) al 31-Dic-18

### 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



### Principales Posiciones en Títulos

28-Dec-18

Letra Tesoro Capitalizable v. 30/04/19 \$	20,63%
Letras del 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%

### Top 5 Acumulan

**68,71%**

### CMA Performance (Estimados)

28-Dec-18

Tir	51.8%
Duration (años)	0.68

# Fondo CMA Performance

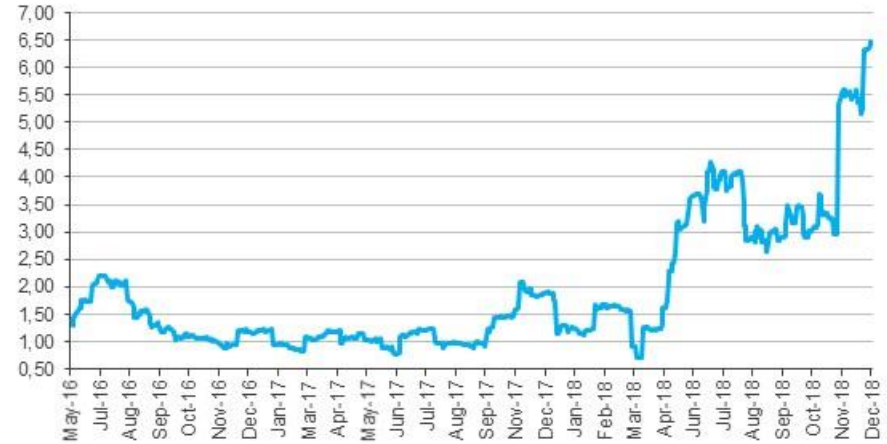
## Principales Características

28-dic-18

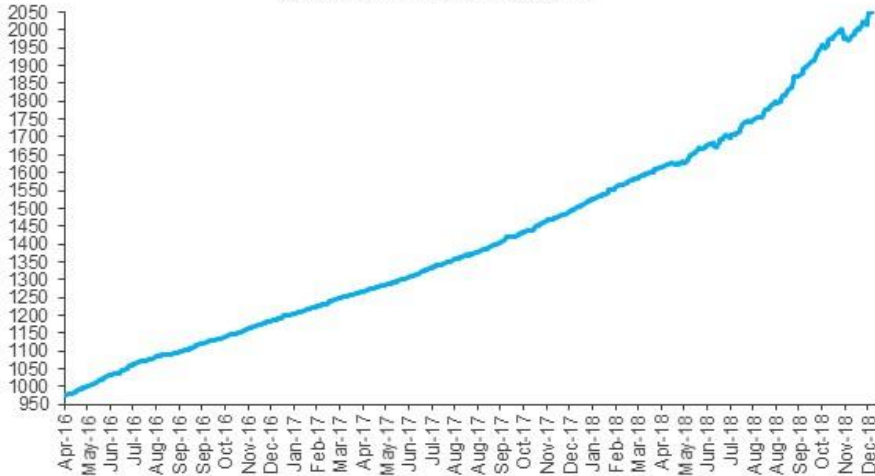
Desempeño	CMA	CMA
	Performance Clase A	Performance Clase B
1 Mes	4,02%	4,07%
3 meses	9,83%	10,12%
6 meses	19,94%	20,99%
YTD	35,53%	37,24%
1 año	35,75%	37,47%
Lanzamiento Comercial (14-Abr-16)	106,82%	111,41%
Inicio (4-Abr-16)	106,82%	106,23%

CMA Performance

Volatilidad

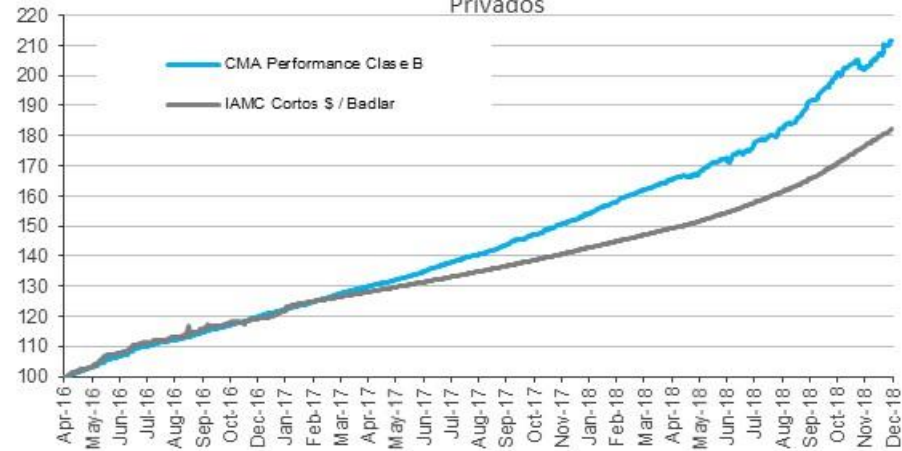


Evolución de la cuota Parte CMA Performance Clase B



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 31-Dic-18

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
FST PERFORMANCE-B	QM	5,03%
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	4,50%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	4,29%
<b>CMA PERFORMANCE - B</b>	<b>CMA</b>	<b>4,07%</b>
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	3,71%
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	2,86%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
CONSULTATIO RENTA NAC.-A	Consultatio	4,41%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	4,22%
<b>CMA PERFORMANCE - A</b>	<b>CMA</b>	<b>4,02%</b>
CHACO F. MONEY MARK I-A	Nuevo Chaco	3,71%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
FST PERFORMANCE-B	QM	44,13%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	41,47%
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	41,38%
<b>CMA PERFORMANCE - B</b>	<b>CMA</b>	<b>37,24%</b>
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	29,72%
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	27,80%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
CHACO F. MONEY MARK I-A	Nuevo Chaco	41,38%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	40,38%
<b>CMA PERFORMANCE - A</b>	<b>CMA</b>	<b>35,53%</b>
CONSULTATIO RENTA NAC.-A	Consultatio	26,53%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 año
FST PERFORMANCE-B	QM	44,73%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	42,21%
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	41,77%
<b>CMA PERFORMANCE - B</b>	<b>CMA</b>	<b>37,47%</b>
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	29,88%
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	28,20%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 año
FST PERFORMANCE-B	QM	44,73%
HF PESOS RENTA FIJA-I	HSBC	42,21%
CHACO F. MONEY MARK I-B	Nuevo Chaco	41,77%
<b>CMA PERFORMANCE - B</b>	<b>CMA</b>	<b>37,47%</b>
ARGENFUNDS RENTA PESOS	Facimex	29,88%
CONSULTATIO RENTA NAC.-B	Consultatio	28,20%



# 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).

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