

Fondo CMA Renta Variable

Información al 28 de septiembre 2018

Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo es maximizar el rendimiento invirtiendo en una selección de acciones con valuaciones y perspectivas atractivas, según el escenario macroeconómico proyectado.

Estrategia de Inversión

La estrategia del fondo consiste, bajo un enfoque Bottom-up y Top-down, en la activa selección de acciones con valuaciones atractivas generalmente dentro de los sectores e industrias más favorecidos según el escenario macro proyectado más probable. El Fondo está adecuado a la normativa de la SSN y no invierte en Lebac.

Comentario del Fund Manager

Los precios de las acciones se presentan atractivos, descontando un escenario excesivamente pesimista debido a la combinación de incertidumbre política y cambio de expectativas macroeconómicas. La devaluación del peso provocó un impacto positivo en aquellas empresas con ingresos en moneda dura y baja deuda en dólares, como Central Puerto y TGS, en las cuales el fondo aumentó su participación relativa. También en el contexto actual se destacarían las empresas del sector exportador como Aluar y San Miguel donde el fondo mantiene una posición relativa superior al índice. A mediano plazo, la reclasificación de Argentina como Mercado Emergente traerá aparejado un flujo inversor que beneficiará a las empresas cuyos ADRs cotizan en el exterior.

Características del Fondo

Sociedad Gerente

Capital Markets Argentina Asset Management SA

Sociedad Depositaria

Banco Comafi SA

Tipo de Fondo

Renta Variable

Horizonte de Inversión

Largo Plazo

Riesgo

Alto

Moneda

Pesos

Inversión Mínima

CLASE A y B: \$10.000 (diez mil pesos)

CLASE C: \$3.000.000 (tres millones de pesos)

Calificadora

N/A

Calificación

N/A

Patrimonio del Fondo

56.068.945 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación

48hs

Comisiones

Administración

Clase A 2,60% p.a.

Clase B 2,00% p.a.

Clase C 1,60% p.a.

Otros 0,20% p.a.

Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark

Indice Merval Argentina M.A.R

Fecha de Inicio

4 de Julio 2017

Bloomberg

Clase A: CMARTVA

Clase B: CMARTVB

Clase C: CMARTVC

Código Caja de Valores

Clase A: 14.451

Clase B: 14.452

Clase C: 14.453

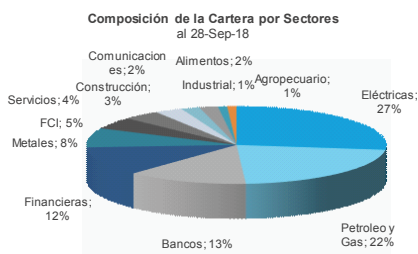
Fund Manager

Jaime Otto Krause

Perfil del Inversor

Inversores interesados en invertir en Renta Variable Argentina con un horizonte de mediano / largo plazo.

capitalmarkets.com.ar



PRINCIPALES POSICIONES POR SECTOR

Central Puerto S.A.	12,30%
Y.P.F.	10,90%
Pampa Energia S.A.	9,55%
Grupo Financiero Galicia	9,29%
Transportadora Gas del Sur S.A.	8,72%

DESEMPEÑO DEL FONDO

	Clase A	Clase B	Clase C
1 Mes	13,19%	13,00%	13,18%
3 meses	19,65%	18,95%	19,73%
6 meses	-9,20	-9,77%	-8,96%
YTD	-4,41%	-4,88%	n/a
1 año	27,16%	26,52%	n/a

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