



Fondo CMA Renta Variable

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 Renta Variable

Principales Características

Política 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.

Perfil del Inversor

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

Objetivo

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

Fondo CMA Renta Variable

Principales Características

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.

Fondo CMA Renta Variable

Principales Características

Clase de Activos: Acciones Argentinas

Moneda: Pesos Argentinos

Región: Argentina

Riesgo: Alto

Gestión: Activa

Patrimonio de Fondo: \$ 56.068.945 (Pesos Argentinos) al 28-Sep-18

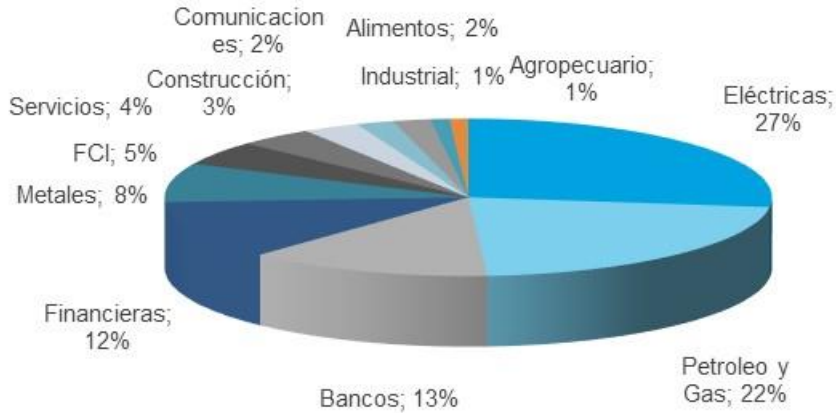
Comisiones Administración

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%

Fondo CMA Renta Variable

Principales Características

Composición de la Cartera por Sectores
al 28-Sep-18



Principales Posiciones por sector 28-Sep-18

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%

Top 5 Acumulan 50,76%

Fondo CMA Renta Variable

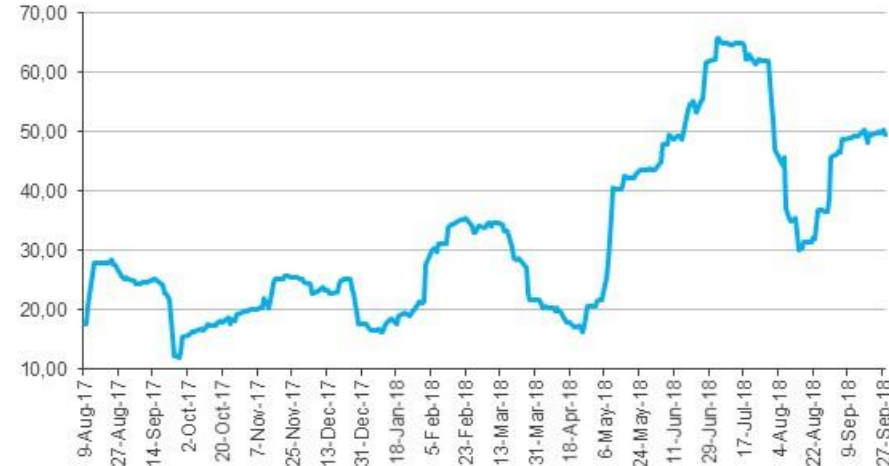
Principales Características

28-sep-18

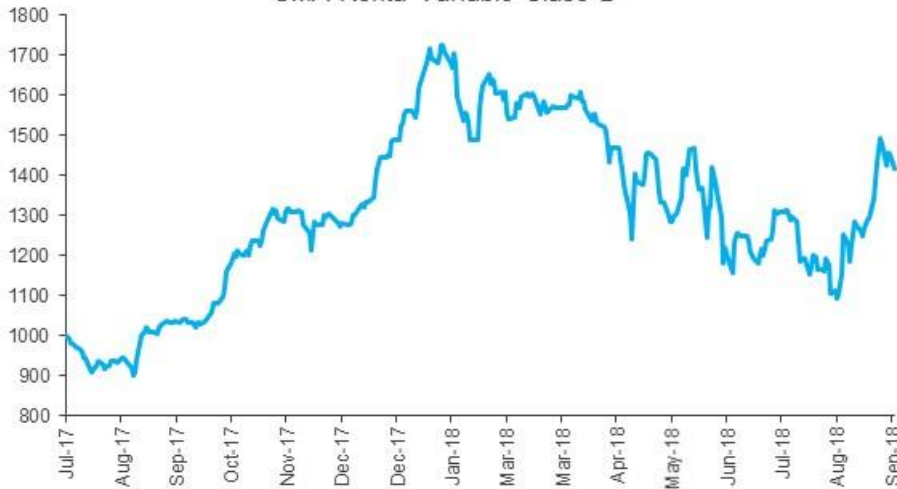
Desempeño	CMA Renta Variable Clase A	CMA Renta Variable Clase B	CMA Renta Variable Clase C
1 Mes	13,19%	13,00%	13,18%
3 meses	19,65%	18,95%	19,73%
6 meses	-9,20%	-9,77%	-8,96%
YTD	-4,41%	-4,88%	n/a
1 año	27,16%	26,52%	n/a

*Calse A y B 4-Jul-17. Clase C 17-Ene-18

CMA Renta Variable
Volatilidad



Evolución de la cuota Parte
CMA Renta Variable Clase B



CMA Renta Variable
Evolución de la cuota parte B frente a Índice Merval Argentina



Fondo CMA Renta Variable

Principales Características

Ranking Rendimiento anualizado al 28-Sep-18

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
CONSULTATIO ACCIONES ARG-B	Consultatio	27,28%
SCHRODER RENTA VARIABLE	Schroder	16,50%
SUPERFONDO RV -A	Santander Rio	16,25%
GALILEO ACCIONES FCI	Galileo	15,37%
COMPASS CRECIMIENTO-B	Investis AM	15,05%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-B	BACS	15,01%
FST ACCIONES-B	QM AM	14,67%
HF ACCIONES ARGENTINAS-I	HSBC	14,38%
IAM RENTA VARIABLE FCI-B	Industrial AM	14,23%
FBA ACCIONES ARGENTINAS-B	Frances	13,58%
CMA RENTA VARIABLE - B	CMA	13,00%
ALPHA MEGA-C	Standard	12,99%
OPTIMUM RENTA VARIABLE III	BNP Paribas	0,00%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
CONSULTATIO ACCIONES ARG-A	Consultatio	27,22%
SUPERFONDO RV-B	Santander Rio	16,34%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-A	BACS	14,98%
COMPASS CRECIMIENTO-A	Investis	14,97%
FST ACCIONES-A	QM AM	14,67%
HF ACCIONES ARGENTINAS-G	HSBC	14,22%
IAM RENTA VARIABLE FCI-A	Industrial AM	14,21%
FBA ACCIONES ARGENTINAS-A	Frances	13,44%
CMA RENTA VARIABLE - A	CMA	13,19%
ALPHA MEGA-B	Standard	12,99%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
IAM RENTA VARIABLE FCI-B	Industrial AM	17,86%
GALILEO ACCIONES FCI	Galileo	16,92%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-B	Consultatio	9,74%
SCHRODER RENTA VARIABLE	Schroder	7,03%
ALPHA MEGA-C	Standard	6,33%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-B	BACS	5,57%
HF ACCIONES ARGENTINAS-I	HSBC	5,02%
COMPASS CRECIMIENTO-B	Investis AM	4,93%
FST ACCIONES-B	QM AM	1,02%
SUPERFONDO RV -A	Santander Rio	0,21%
FBA ACCIONES ARGENTINAS-B	Frances	-4,49%
CMA RENTA VARIABLE - B	CMA	-4,88%
OPTIMUM RENTA VARIABLE III	BNP Paribas	-11,12%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
IAM RENTA VARIABLE FCI-A	Industrial AM	17,68%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-A	Consultatio	9,25%
ALPHA MEGA-B	Standard	6,33%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-A	BACS	5,06%
COMPASS CRECIMIENTO-A	Investis	4,27%
HF ACCIONES ARGENTINAS-G	HSBC	3,60%
FST ACCIONES-A	QM AM	1,02%
SUPERFONDO RV-B	Santander Rio	1,00%
CMA RENTA VARIABLE - A	CMA	-4,41%
FBA ACCIONES ARGENTINAS-A	Frances	-5,57%

Fondo CMA Renta Variable

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>Inicio</i>
IAM RENTA VARIABLE FCI-B	Industrial AM	73,53%
GALILEO ACCIONES FCI	Galileo	57,79%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-B	Consultatio	52,40%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-B	BACS	47,94%
SCHRODER RENTA VARIABLE	Schroder	47,00%
HF ACCIONES ARGENTINAS-I	HSBC	46,26%
ALPHA MEGA-C	Standard	45,09%
COMPASS CRECIMIENTO-B	Investis AM	44,67%
SUPERFONDO RV -A	Santander Rio	42,44%
CMA RENTA VARIABLE - B	CMA	41,75%
FST ACCIONES-B	QM AM	40,89%
FBA ACCIONES ARGENTINAS-B	Frances	33,62%
OPTIMUM RENTA VARIABLE III	BNP Paribas	19,16%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>Inicio</i>
IAM RENTA VARIABLE FCI-A	Industrial AM	67,40%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-A	Consultatio	51,36%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-A	BACS	46,85%
ALPHA MEGA-B	Standard	45,09%
SUPERFONDO RV-B	Santander Rio	44,31%
COMPASS CRECIMIENTO-A	Investis	43,16%
HF ACCIONES ARGENTINAS-G	HSBC	43,09%
CMA RENTA VARIABLE - A	CMA	42,27%
FST ACCIONES-A	QM AM	40,89%
FBA ACCIONES ARGENTINAS-A	Frances	31,11%

Fondos CMA Renta Variable

Principales Características

Portfolio Manager



Jaime Otto Krause

Jefe de Producto de **Cuentas Manejadas de Renta Variable** en **Capital Markets Argentina**, **Portfolio Manager del Fondo CMA Argentina (1997–2011)** y actualmente **Portfolio Manager** en **Capital Markets Argentina** de los fondos **CMA Protección, CMA Renta Variable y CMA Crecimiento. Equity Strategy desde 2002.**

Top Manager 2006

Una importante distinción de Standard & Poor's y la revista Apertura magazine conjuntamente con los Fondos Comunes de Inversión de Argentina.

IAE – Universidad Austral, **Master en Business Administration** (1996).

Harvard University, Cambridge, MA, USA, **Graduado del curso de Mercado de Capitales y Finanzas Corporativas** (1988).

Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ingeniería, **Ingeniero Industrial** (1987).