



# **Fondo CMA Renta Variable**

31 de Enero 2019

## 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**

La estabilización del tipo de cambio y el contexto global más benigno contribuyeron durante el primer mes del año a una recuperación en el mercado de renta variable. Se destacó el sector bancario, en el cual el fondo aumentó su participación a través de Grupo Financiero Galicia (GGAL). Al nivel actual de tipo de cambio continúan siendo atractivas aquellas empresas con ingresos en moneda dura y baja deuda en dólares, como Central Puerto (CEPU) y TGS (TGSU2), en las cuales el fondo mantiene una participación relativa mayor que el benchmark. Para mayo, 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:** \$ 50.815.742 (Pesos Argentinos) al 31-Ene-19

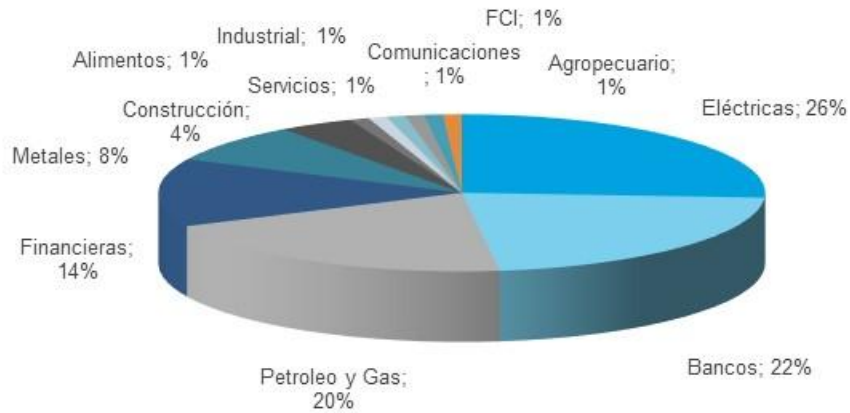
### Comisiones Administración

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 31-Ene-19



### Principales Posiciones

31-Jan-19

Grupo Financiero Galicia	17,39%
Pampa Energía	10,60%
Transportadora Gas del Sur	10,09%
Central Puerto	9,35%
Y.P.F.	8,05%

### **Top 5 Acumulan**

**55,48%**

# Fondo CMA Renta Variable

## Principales Características

31-ene-19

Performance	CMA Renta Variable Class A	CMA Renta Variable Class B	CMA Renta Variable Class C
Month	16,26%	16,33%	16,37%
3 Months	19,33%	19,51%	19,63%
6 Months	11,72%	11,39%	11,99%
YTD	16,26%	16,33%	16,37%
Year	-14,05%	-14,42%	-13,50%
Inception*	46,50%	46,12%	-13,03%

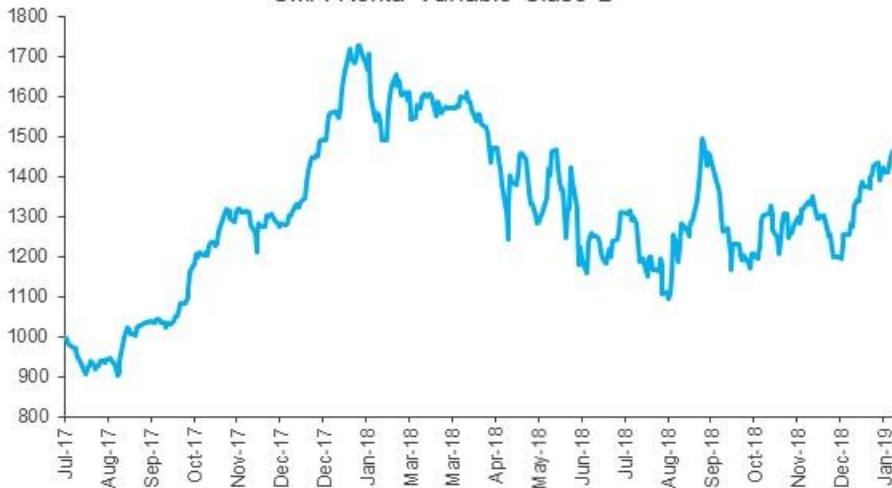
\*Clas A and B: 4-Jul-17. Class C: 17-Ene-18

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 31-Ene-19

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
FBA ACCIONES ARGENTINAS-B	Frances	20,82%
SUPERFONDO RV -A	Santander Rio	20,49%
HF ACCIONES ARGENTINAS-I	HSBC	18,47%
IAM RENTA VARIABLE FCI-B	Industrial AM	18,29%
COMPASS CRECIMIENTO-B	Investis AM	18,02%
SCHRODER RENTA VARIABLE	Schroder	17,99%
FST ACCIONES-B	QM AM	17,65%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-B	Consultatio	17,59%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-B	BACS	17,37%
GALILEO ACCIONES FCI	Galileo	17,35%
<b>CMA RENTA VARIABLE - B</b>	<b>CMA</b>	<b>16,33%</b>
ALPHA MEGA-C	Standard	16,30%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
FBA ACCIONES ARGENTINAS-A	Frances	20,65%
SUPERFONDO RV-B	Santander Rio	20,61%
HF ACCIONES ARGENTINAS-G	HSBC	18,27%
IAM RENTA VARIABLE FCI-A	Industrial AM	18,26%
COMPASS CRECIMIENTO-A	Investis	17,94%
FST ACCIONES-A	QM AM	17,65%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-A	Consultatio	17,46%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-A	BACS	17,33%
ALPHA MEGA-B	Standard	16,30%
<b>CMA RENTA VARIABLE - A</b>	<b>CMA</b>	<b>16,26%</b>

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
FBA ACCIONES ARGENTINAS-B	Frances	20,82%
SUPERFONDO RV -A	Santander Rio	20,49%
HF ACCIONES ARGENTINAS-I	HSBC	18,47%
IAM RENTA VARIABLE FCI-B	Industrial AM	18,29%
COMPASS CRECIMIENTO-B	Investis AM	18,02%
SCHRODER RENTA VARIABLE	Schroder	17,99%
FST ACCIONES-B	QM AM	17,65%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-B	Consultatio	17,59%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-B	BACS	17,37%
GALILEO ACCIONES FCI	Galileo	17,35%
<b>CMA RENTA VARIABLE - B</b>	<b>CMA</b>	<b>16,33%</b>
ALPHA MEGA-C	Standard	16,30%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
FBA ACCIONES ARGENTINAS-A	Frances	20,65%
SUPERFONDO RV-B	Santander Rio	20,61%
HF ACCIONES ARGENTINAS-G	HSBC	18,27%
IAM RENTA VARIABLE FCI-A	Industrial AM	18,26%
COMPASS CRECIMIENTO-A	Investis	17,94%
FST ACCIONES-A	QM AM	17,65%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-A	Consultatio	17,46%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-A	BACS	17,33%
ALPHA MEGA-B	Standard	16,30%
<b>CMA RENTA VARIABLE - A</b>	<b>CMA</b>	<b>16,26%</b>



# Fondo CMA Renta Variable

## Principales Características

### Ranking Rendimiento anualizado al 31-Ene-19

<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	78,33%
GALILEO ACCIONES FCI	Galileo	61,22%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-B	Consultatio	60,68%
SCHRODER RENTA VARIABLE	Schroder	56,83%
HF ACCIONES ARGENTINAS-I	HSBC	55,74%
SUPERFONDO RV -A	Santander Rio	54,70%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-B	BACS	54,06%
COMPASS CRECIMIENTO-B	Investis AM	50,96%
FST ACCIONES-B	QM AM	48,64%
ALPHA MEGA-C	Standard	48,57%
FBA ACCIONES ARGENTINAS-B	Frances	47,68%
<b>CMA RENTA VARIABLE - B</b>	<b>CMA</b>	<b>46,12%</b>
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	71,91%
CONSULTATIO ACCIONES ARG-A	Consultatio	59,17%
SUPERFONDO RV-B	Santander Rio	57,31%
TORONTO TRUST MULTIMERC.-A	BACS	52,72%
HF ACCIONES ARGENTINAS-G	HSBC	51,41%
COMPASS CRECIMIENTO-A	Investis	48,96%
FST ACCIONES-A	QM AM	48,64%
ALPHA MEGA-B	Standard	48,57%
<b>CMA RENTA VARIABLE - A</b>	<b>CMA</b>	<b>46,50%</b>
FBA ACCIONES ARGENTINAS-A	Frances	44,15%

# 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).

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