

Retorno esperado

28,2%

Tasa interna de retorno (TIR) promedio de la cartera de activos al cierre del mes neta de comisiones.

Ficha técnica

Fecha de lanzamiento
Mayo 2017

Patrimonio del fondo
ARS 14,3 Millones

Moneda del fondo
Peso argentino

Calificación de riesgo
Af(arg) por FIX SCR

Tipo de cuotaparte
Clase A

Tipo de Renta
Renta fija

Benchmark
BADLAR

Liquidación
72 horas hábiles (t+3)

Inversión mínima
ARS 10k

Sociedad gerente
FIRST Capital Markets S.A.

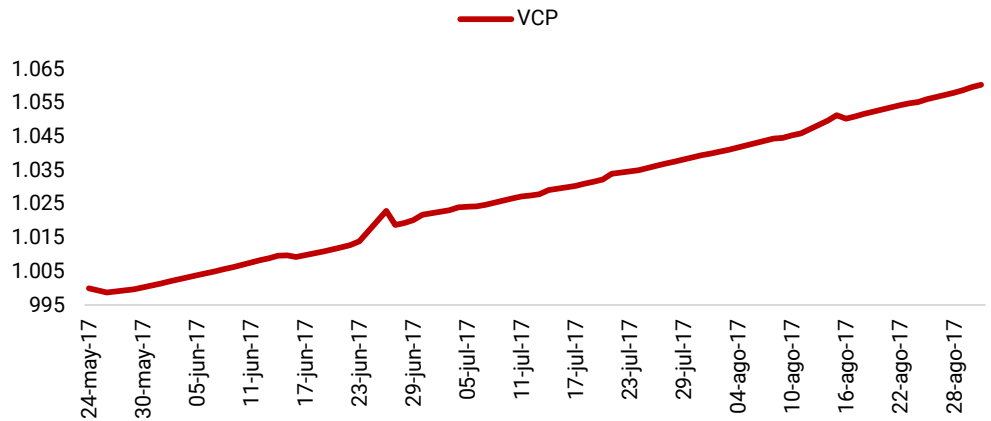
Sociedad depositaria
Banco de Valores S.A.

Honorarios de administración
2,00% Anual

Honorarios de depositaria
0,22% Anual + IVA

Código Bloomberg
FSTREPA:AR

Evolución del valor de cuotaparte



Visión del administrador

Con metas muy estrictas y una inflación que cede parcialmente, continúan los incentivos del Banco Central para mantener el nivel de tasas de interés. A pesar de ello, las PASO redujeron la volatilidad del mercado y quitaron presión sobre el dólar. La mayor demanda de pesos podría facilitar la contracción monetaria. El atractivo se trasladó a las LEBACs de mayor plazo con un efecto desplazamiento en la demanda de los tramos subordinados de Fideicomisos Financieros: bajo estas condiciones esperamos generar un rendimiento incremental de 165pb por sobre dichos instrumentos.

Asimismo, mantenemos posiciones por el 30% del patrimonio para un apropiado manejo de la liquidez.

Perfil del inversor

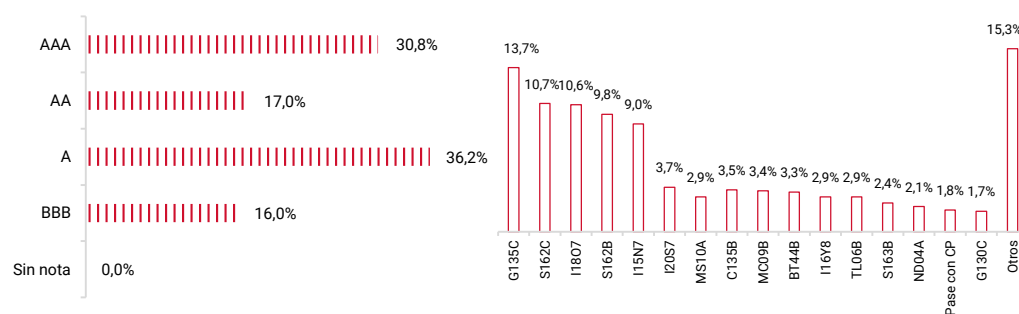
- ⌚ Bajo riesgo
- ⚖️ Mediana volatilidad
- 📅 Mediano plazo

Estrategia

El Fondo FIRST Renta Pesos FCI busca invertir principalmente en activos de Renta Fija en pesos argentinos. Respaldo en el *track-record* y la posición de mercado del Grupo FIRST, el Fondo se apalanca en el conocimiento intrínseco de los productos estructurados y las emisoras para agregar valor en el proceso de identificación de los activos.

El Fondo genera rendimientos diferenciales mediante la inversión en productos estructurados y corporativos, mientras que asegura un adecuado margen de liquidez con LEBACs y títulos públicos.

Composición del portafolio



Equipo de trabajo

Luis Damiano
 Portfolio Manager
 luis.damiano@firstcma.com
 +54 11 5235 9118

María Rita Franchini
 Jefe de Back Office
 mariarita.franchini@firstcma.com
 +54 11 5032 8061

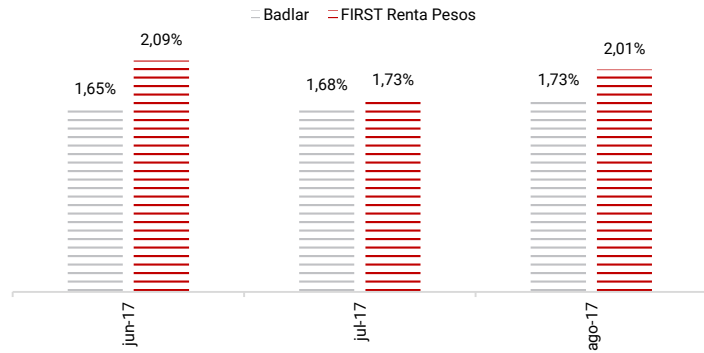
Tomás Farías
 Analista Cuantitativo
 tomas.farias@firstcma.com
 +54 11 5032 8063

Datos estadísticos

	12 meses	3 meses	1 mes
INFORMACIÓN PARA INVERSORES INICIALES			
Nuevos activos (millones de ARS)	-	14,25	10,15
Nuevas especies	-	33	15
Rendimiento (anualizado)	-	23,6%	23,6%
Desvío estándar (anualizado)	-	0,1%	0,1%
Ganancia máxima (diaria)	-	0,9%	0,3%
Pérdida máxima (diaria)	-	0,4%	0,1%
Días positivos	-	96%	96%
Días negativos	-	4%	4%
INFORMACIÓN PARA INVERSIONES CALIFICADOS			
Semi desvío	-	0,1%	0,0%
Sharpe ratio (anualizado)	-	2,57	3,04
Alpha	-	-0,61	-0,74
Beta	-	160,4%	173,8%
Correlación	-	99,7%	99,3%
R ²	-	99,5%	98,6%

Rendimientos históricos

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2017							2,09%	1,73%	2,01%			



Honorarios

Cuotaparte	Monto mínimo	Administración	Depositaria	Ingreso	Egreso	Éxito
Clase A	ARS 10.000	2,00%	0,22% + IVA	-	-	-
Clase B	ARS 5.000.000	1,50%	0,22% + IVA	-	-	-
Clase C	ARS 25.000.000	1,00%	0,22% + IVA	-	-	-
Clase D	ARS 50.000.000	0,75%	0,22% + IVA	-	-	-

Otras opciones de inversión



El presente tiene solamente propósito informativo y no constituye una invitación a la suscripción de cuotapartes ni debe entenderse como un esfuerzo de locación tendiente a la colocación de cuotapartes del fondo FIRST Renta Pesos F.C.I., en razón de estar en proceso de cumplimiento los requisitos de rigor posteriores a su autorización y hasta tanto sea comunicada a la Comisión Nacional de Valores la fecha a partir de la cual comenzará la suscripción. La información que contiene el presente informe proviene de fuentes confiables. Este documento no constituye una oferta de compra o venta con respecto a activos o instrumentos de ningún tipo. Todas las opiniones y estimaciones aquí expresadas están sujetas a cambio sin previo aviso. Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión pueden estar sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a la posible pérdida de la inversión. El presente informe contiene únicamente información relativa a la rentabilidad pasada de fondos de inversión, sin que ello garantice la rentabilidad futura de los mismos. Las inversiones en cuotas de los fondos no constituyen depósitos en los términos de la ley de Entidades Financieras. No existe garantía ni compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del capital invertido, del rendimiento del valor de rescate de las cuotas partes o del otorgamiento de liquidez a tal fin.

Para más información

<p>FIRST Capital Markets S.A. https://www.firstcma.com contacto@firstcma.com (+54 11) 5235 1032 Ortiz de Ocampo 3302 Módulo 1 - Piso 2 - Oficina 15 C1425DSV CABA</p> <p>Agente de Negociación N°532 de la CNV</p> <p>AAPIC de FCI N°49 de la CNV</p>	<p>Miguel Arrigoni Presidente miguel.ariogni@firstcma.com (+54 11) 5235 1032</p> <p>Rodrigo Terré, CFA Jefe de Mesa de Operaciones rodrigo.terre@firstcma.com (+54 11) 5235 9116</p> <p>Alejandro Caramella Analista Senior alejandro.caramella@firstcma.com (+54 11) 5235 1032</p>	<p>José Luis Garófalo Vicepresidente Ejecutivo joseluis.garofalo@firstcma.com (+54 11) 5235 1032</p> <p>Luis Damiano Portfolio Manager luis.damiano@firstcma.com (+54 11) 5235 9118</p> <p>Tomás Farías Analista cuantitativo tomas.farias@firstcma.com (+54 11) 5032 8063</p>	<p>Pedro Cristóbal, CFA Gerente General pedro.cristia@firstcma.com (+54 11) 5235 1032</p> <p>María Rita Franchini Jefe de Back Office mariarita.franchini@firstcma.com (+54 11) 5232 8061</p> <p>Santiago Ortiz Analista santiago.ortiz@firstcma.com (+54 11) 5032 8062</p>
---	---	--	---