



CHIMPAY
SOLUCIONES FINANCIERAS

**ESTRATEGIAS
DE INVERSIÓN ACTIVAS**

MARZO 2019



ESTRATEGIAS

No sólo Argentina es un país cambiante y dinámico, sino que el mundo se ha convertido en un lugar donde la incertidumbre ha ido ganando lugar. En este contexto Chimpay Soluciones Financieras buscar acercar soluciones a sus clientes que se adaptan a los tiempos que corren.

Por esta razón hemos lanzado nuestras ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN ACTIVAS, se trata de 3 carteras de inversión que se adaptan a las necesidades, objetivos y perfiles de riesgo de nuestros clientes. Pero a diferencia de las estrategias de inversión pasivas que siguen un índice o un tema de inversión sin importar lo que pasa alrededor, Chimpay ofrece soluciones activas donde vuelca todo su expertise y trayectoria para hacer el seguimiento diario de las distintas alternativas y ajustarse a los tiempos que corren.



CONSERVADORA

MODERADA



AGRESIVA



ESTRATEGIA CONSERVADORA

Es una cartera que invierte pura y exclusivamente en Fondos Comunes de Inversión de renta fija, pero aplicando una estrategia activa para definir por un lado cuáles son los mejores activos dentro del universo de la renta fija. Y principalmente cuál es la mejor alternativa en cuanto a monedas.

Como muchos saben en la actualidad las alternativas de inversión en pesos como las Lebacs son una excelente alternativa para darle rentabilidad a las inversiones conservadoras, pero en un país con la historia de Argentina siempre es importante tener una estrategia de cobertura para los movimientos que puede sufrir el peso. Esta cartera brinda la posibilidad de maximizar el rendimiento de nuestras colocaciones en renta fija arbitrando entre colocaciones en pesos y dólares de acuerdo a la coyuntura y el momento de mercado.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (al 28/02/2019)

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA	
Consultatio Ahorro Plus Argentina	60%
Consultatio Renta Fija Argentina	40%

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA (al 31/12/2018) — CARTERA — BADLAR



RENDIMIENTO MENSUAL FEBRERO	
Cartera	3,16%
Badlar	2,83%

RENDIMIENTO DESDE EL INICIO 01/08/2017	
Cartera	65,28%
Badlar	65,14%





ESTRATEGIA MODERADA

Es un Fondo Común de Inversión (FCI) que tiene como Estrategia el Retorno Total.

¿Qué es el retorno total?

El objetivo del FCI es obtener retornos extraordinarios en distintos contextos de mercado invirtiendo en una cartera que puede incorporar activos tanto de renta fija como de renta variable, distintos tipos de activos financieros, y en diversos mercados de acuerdo a su reglamento de gestión. Todo esto asumiendo una volatilidad moderada.

Al no encontrarse atado a un determinado tipo de activo ni de mercado, el FCI puede hacer una mejor administración de los riesgos, como de las oportunidades que surgen en un mundo vertiginoso y volátil como el que vivimos.

¿Por qué optar por una estrategia activa de retorno total?

Este tipo de FCI puede invertir en títulos de renta fija, que ajustan por CER, en tasa variable, en acciones, en derivados, y otros activos financieros. Como así también en distintos mercados, lo que nos permite colocarnos en otras bolsa latinoamericanas, como del resto del mundo, siempre dentro de las limitaciones del reglamento de gestión.

De esta forma los clientes pueden delegar el seguimiento diario de sus inversiones en gestores profesionales, siempre manteniendo una correcta administración del riesgo asumido en cada una de las inversiones.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (al 28/02/2019)

POSICIÓN RENTA FIJA		
<i>Títulos de deuda en pesos Argentina</i>		
TC20	BONCER 2020 - BONO DEL TESORO DE LA NAC ARG 2.25% VENC 28/04/2020	1,99%
A2J9	BONO DE LA NACION MONEDA DUAL 2019	9,63%
S10Y9	LETRAS DEL TESORO EN PESOS CON VTO. 10/05/2019	0,28%
X30G9	LETRAS DEL TESORO EN \$ AJUST. POR CER VTO 30/08/2019	4,18%
X31Y9	LETRAS DEL TESORO EN \$ AJUST. POR CER VTO 31/05/2019	1,09%
S30A9	LETRAS DEL TESORO EN PESOS CON VTO. 30/04/2019	3,65%
S31Y9	LETRAS DEL TESORO EN PESOS CON VTO. 31/05/2019	3,12%
CO26	TITULOS DE DEUDA PCIA DE CORDOBA CLASE 1 VENC 27/10/2026	1,00%
PBM24	PROVINCIA DE BUENOS AIRES 9 1/8 03/16/2024	2,37%
PMY24	TITULO DE DEUDA PCIA DE MENDOZA AL 8.375% CON VTO 19/05/2024	1,14%
LB4D8	LETRAS DEL TESORO PCIA DE BS AS 28 DIAS VTO. 21/12/18	2,08%
PR15	BONOS CONSOLIDACION PR15 VENC 04/10/2022	1,89%
PBA25	TITULOS DE DEUDA EN PESOS DE LA PCIA DE BS AS VENC 12/04/2025	1,94%
A2M2	BONO DE LA NACIO ARGENTINA \$ VTO 06/03/2020	4,89%
PMJ21	T.D. PCIA. MENDOZA VTO 09/06/2021 CL.1 \$ / 32913 / PMJ21	2,16%
BP21D	BONO PROV BS AS 2021 10.875 VTO 26/01/2021	1,72%
<i>Títulos de deuda en dólares Argentina</i>		
AY24	AY24D - BONOS DE LA NACION ARG EN DOLARES EST 8,75% 07/05/2024 (BONAR 2024)	5,82%
AA21	BONOS DE LA NACION ARG EN DOLARES 6 7/8 VTO 22/04/2021	3,28%
AA26	BONO DE LA NACION ARG INT DOLARES 7,5% VENC 22/04/2026	2,27%
AO20	BONOS DE LA NACIÓN ARGENTINA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES 8% 2020" (BONAR 2020 USD)	6,19%

<i>Renta fija en pesos</i>		
PFP	PLAZO FIJO	7,20%
CPD	CHEQUES DE PAGO DIFERIDO - ACINDAR PYMES SGR	2,50%
<i>Renta fija en dólares</i>		
US TREASURY	US TREASURY BILL 0% 14/03/2019	9,40%
TOTAL POSICION RENTA FIJA		75,28%

POSICIÓN RENTA VARIABLE

Participaciones accionarias Argentina

YPFD AR	YPF SOCIEDAD ANONIMA - D	0,29%
TXAR AR	SIDERAR- A	0,79%
PAMP AR	PAMPA ENERGIA SA	0,84%
TGSU2 AR	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR	0,89%
TGNO4 AR	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE S.A.	0,41%
TRAN AR	CIA DE TRANSPORTE DE ENERGIA TRANSENER SA	1,23%
CEPU AR	CENTRAL PUERTO S.A.	0,52%
EDN AR	EMP DISTRIB Y COMERC NORTE	0,16%
METR AR	METROGAS S.A.	0,59%
GGAL AR	GRUPO FINANCIERO GALICIA "B"1V.ESC.	0,48%
SUPV AR	GRUPO SUPERVIELLE ACC ORD B 1 V. \$ ESC	0,35%
BRIO AR	BANCO SANTANDER RIO S.A. - BRIO AR	0,57%
FRAN AR	BBVA BANCO FRANCES S.A.	0,43%
BYMA AR	BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.	0,45%
CVH AR	Cablevisión Holding S.A.	1,42%
ERAR AR	SIDERAR- A	0,79%

Participaciones accionarias China

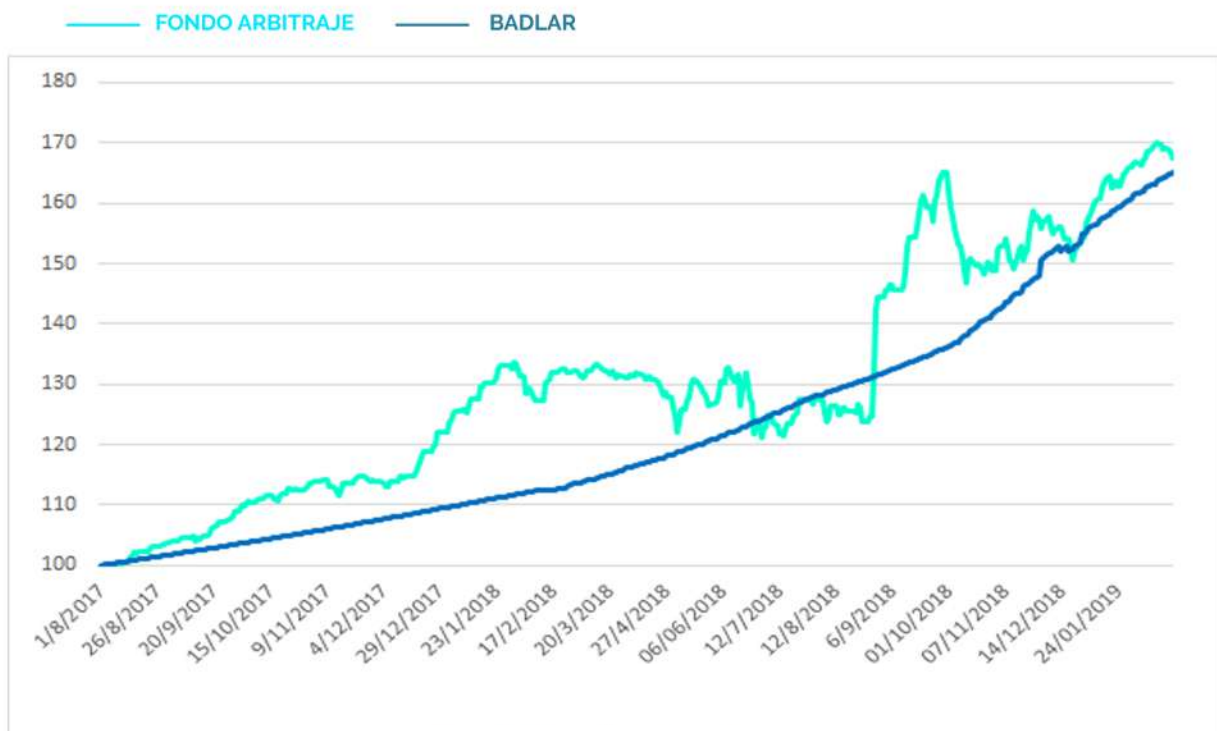
FXI US	IISHARES CHINA LARGE - CAP ETF	1,67%
--------	--------------------------------	-------

Participaciones accionarias Estados Unidos

BRF US	VANECK VECTORS ETF	2,70%
CEPU US	CENTRAL PUERTO ADR	0,86%
ITUB US	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,26%
SUPV US	SUPERVIELLE ADR	0,82%

Participaciones accionarias Brasil		
EWZ US	EWZ - IHSARES MSCI BRAZIL CAPPED E (ETF)	1,83%
CIG US	CIA. ENERGETICA DE MINAS DE GERAIS ADR	0,87%
TOTAL POSICION RENTA VARIABLE		24,72%

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA (al 28/02/2019)



RENDIMIENTO POR CLASE DESDE EL INICIO (1/8/2017)	
Clase	Rendimiento
A	67,81%
B	68,48%
C	69,21%
Badlar	65,14%

RENDIMIENTO ENERO POR CLASE	
Clase	Rendimiento
A	1,20%
B	1,60%
C	2,04%
Badlar	2,83%





ESTRATEGIA AGRESIVA

Es una cartera que invierte solamente en activos de renta variable, principalmente en acciones tanto del mercado local como del exterior. El objetivo de la cartera es la apreciación del capital asumiendo una mayor volatilidad que las alternativas anteriores. Se trata de una cartera con un mayor horizonte de inversión por su naturaleza.

El principal atractivo es que tanto en la selección de activos como el timing para entrar y salir de los mismos se aplican herramientas de análisis técnico y fundamental que permiten lograr un diferencial a las carteras de acciones pasivas, que sólo se atan al comportamiento de un índice.

Otro gran atractivo es que la cartera no se encuentra obligada a estar siempre comprada, como los fondos y carteras pasivas, sino que en momentos en los que se encuentra pesimista puede estar en posiciones líquidas.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (al 28/02/2019)

COMPOSICIÓN CARTERA - FCI CONSULTATIO RENTA VARIABLE	
10 Principales Tenencias	
PAMPA ENERGIA SA	15,28%
GRUPO FINANCIERO GALICIA	12,46%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	12,09%
TRANSENER SA	7,36%
CENTRAL PUERTO SA	6,83%
GRUPO SUPERVIELLE	6,73%
BANCO MACRO SA	5,79%
TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE	5,59%
TRANSPORTADORA GAS DEL SUR	4,85%
EMP DISTRIBUIDORA Y COMERCIAL NORTE	4,19%

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA (al 31/12/2018)

— Merval — CARTERA



RENDIMIENTO DESDE EL INICIO (11/8/2017)	
Cartera	43,35%
Merval	66,97%

RENDIMIENTO FEBRERO	
Cartera	-6,06%
Merval	-5,74%

HORIZONTE DE INVERSIÓN: LARGO PLAZO

RIESGO: AGRESIVO





CHIMPAY
SOLUCIONES FINANCIERAS



Chimpay S.A es Agente Global de Inversiones del Mercado de Capitales,
registrado bajo el número de matrícula 535 de la CNV.

CONTACTOS COMERCIALES

Camsen, Julio	jcamsen@chimpaysa.com.ar
Blanc, Gastón	gblanc@chimpaysa.com.ar
Galante, Fernando	fgalante@chimpaysa.com.ar
Camsen, Leonel	lcamsen@chimpay.com.ar
Sánchez, Sergio	ssanchez@chimpaysa.com.ar
Sclar, Jose	jsclar@chimpaysa.com.ar
Babugia, Carlos	cbabugia@chimpaysa.com.ar
Crespo, Javier	jcrespo@chimpaysa.com.ar
Cabrerizo, Pablo	pcabrerizo@chimpaysa.com.ar

DISCLAIMER

El objetivo del presente es a los fines informativos solamente. Nuestro informe se encuentra basado en información de carácter público, considerada confiable. La información contenida no representa que sea exacta o completa, ni que los retornos indicados fueron alcanzados. Cambios a los supuestos pueden tener un impacto sobre los retornos indicados. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos futuros. Los precios como la disponibilidad de productos pueden cambiar sin previo aviso. El presente no representa una oferta para comprar y/o vender un activo.

La información vertida es propiedad de Chimpay S.A. y no debe ser replicada ni copiada sin una autorización previa.

Copyright © 2017 Chimpay S.A., All rights reserved.