

# OPTIMUM FAE (Fondo de Aplicaciones Especiales)

FACTSHEET - Para inversores profesionales - 30/04/2019

RENTA FIJA

A-bf.ar

Calificación Nacional  
Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

**Tipo de Fondo:** Fondo de renta fija abierto  
**Moneda:** Pesos argentinos  
**Horizonte de Inversión:** 1.5 años  
**Disponibilidad:** T+2  
**Inicio del Fondo:** 15 de Diciembre de 2011  
**AAPIC:** BNP Paribas Investment Partners Arg. S.A.  
**ACPIC:** BNP Paribas Sucursal Bs. As. S.A.

**Escala de Riesgo**

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

**Índice de Referencia:** LIBOR (6M) + 200bps (ARS)  
**Gestor:** Emilio Botto  
**Código Bloomberg:** BNPFAEF AR  
**Código CAFCI:** 229  
**Código CNV:** 276

## CIFRAS RELEVANTES AL 30/04/2019

**Patrimonio (ARS)** 1.296.787.615  
**Valor de Cuotaparte B (ARS)(\*)** 11,790016  
**Modified Duration (en años)** 1,10

## COMISIONES En % anual

Honorario Administración AAPIC: 3,200%  
 Honorario Administración ACPIC: 0,135%

## CONTACTOS

Carolina Colombo / Pablo Diaz Mathé  
 Laura Comerci / Maria Victoria Acuña  
 Tel: +5411 4891 5100

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Por Moneda	
USD	67,45%
ARS	32,55%
Por Clase de Activo	
Títulos Públicos	50,87%
Letras del Tesoro	30,74%
Títulos Privados	9,14%
Títulos Provinciales	8,67%
Liquidez	0,39%
Fondos Comunes de Inversión	0,19%

## OBJETIVO DEL FONDO

OPTIMUM FAE brinda al inversor institucional una alternativa de inversión en Pesos con activos subyacentes de renta fija local de corto y mediano plazo denominados en USD y Pesos, tanto en deuda corporativa como soberana. El objetivo del fondo es Conformar una cartera de inversión de Renta Fija Argentina con activos locales denominados en USD, con el objetivo de obtener cobertura en USD y/o diversificar activos en pesos.

## ESTILO DE GESTIÓN Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El estilo de inversión es una combinación de un 80% análisis cuantitativo y un 20% de visión de mercado. Se implementa un modelo cuantitativo con 3 factores de riesgo para explicar las variaciones de la curva de tasas y construir un portafolio eficiente, buscando puntos de desequilibrios para implementar estrategias activas limitadas. La política de inversión prioriza la preservación del capital, la estabilidad de rendimientos, y un sesgo hacia la mejor calidad crediticia de los activos que conforman la cartera.

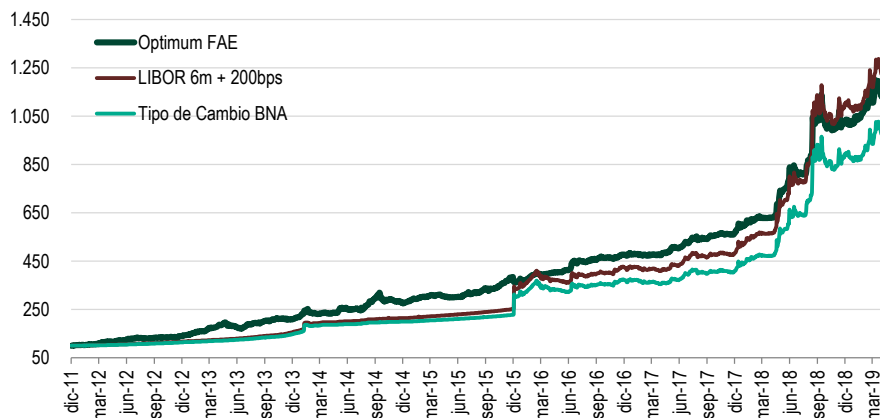
## RENDIMIENTOS HISTÓRICOS

	1m	3m	YTD	2018	2017	2016	2015	2014
Optimum FAE	-0,38%	12,40%	16,22%	68,41%	25,06%	31,92%	28,94%	30,17%
LIBOR 6m + 200bps	2,27%	19,66%	19,08%	111,42%	21,33%	26,66%	56,29%	33,47%
Tipo de Cambio BNA	1,85%	18,26%	17,15%	102,16%	17,14%	22,76%	52,15%	30,76%

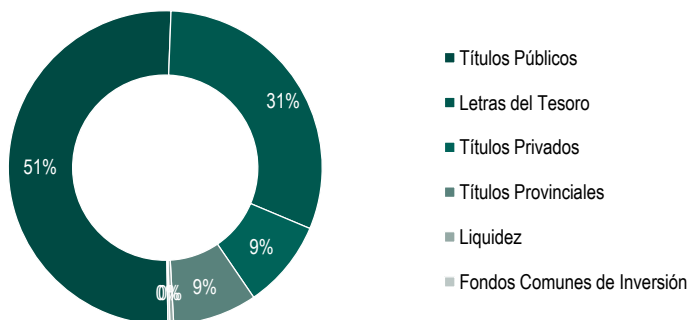
El rendimiento pasado no es indicador de rendimiento futuro

## EVOLUCIÓN DEL VALOR DE CUOTAPARTE

Base 15/12/2011 = 100



## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



(\*) El valor de la cotaparte es neto de honorarios de la gerente y de la depositaria, y de gastos ordinarios de gestión. No existen comisiones de suscripción, de rescate y de transferencias vigentes. No existen honorarios de éxito vigentes.

Clase de Activo	Especie/Emisor	Importe ARS	Part %
Títulos Públicos	AR BONAR DEV+4.50%/32.92% 21/06/2019	142.739.976	11,06%
	AR GLOBAL USD 5.625% 26/01/2022	140.319.915	10,88%
	AR BONAR USD 6.875% 22/04/2021	117.874.245	9,14%
	AR BONAR USD 8.75% 07/05/2024	92.436.006	7,17%
	AR BONAR DEV+4.50%/32.01% 13/02/2020	65.181.497	5,05%
	AR BONAR USD 8.00% 08/10/2020	61.748.870	4,79%
	AR BONAR USD 7.50% 22/04/2026	35.951.608	2,79%
<b>Títulos Públicos Total</b>		<b>656.252.117</b>	<b>50,87%</b>
Letras del Tesoro	AR LETES USD 27/09/2019	99.359.808	7,70%
	AR LETES USD 30/08/2019	98.306.568	7,62%
	AR LETES USD 28/06/2019	88.525.227	6,86%
	AR LETES USD 13/09/2019	84.082.341	6,52%
	AR LETES USD 10/05/2019	17.645.726	1,37%
	AR LETES USD 11/10/2019	8.662.570	0,67%
<b>Letras del Tesoro Total</b>		<b>396.582.240</b>	<b>30,74%</b>
Títulos Privados	ON JDEERE C.07 USD 6.75% 08/07/2019	44.614.531	3,46%
	ON YPF C.47 USD 8.50% 23/03/2021	41.724.430	3,23%
	ON IRSA C.08 USD 7.00% 09/09/2019	31.514.810	2,44%
<b>Títulos Privados Total</b>		<b>117.853.771</b>	<b>9,14%</b>
Títulos Provinciales	TD PCIA BS AS USD 9.95% 09/06/2021	54.230.758	4,20%
	TD PCIA CORDOBA C.01 USD 7.125% 27/10/2026	39.538.041	3,06%
	TD PCIA BS AS USD 9.125% 16/03/2024	18.090.325	1,40%
<b>Títulos Provinciales Total</b>		<b>111.859.124</b>	<b>8,67%</b>
Liquidez	Disponibilidades	5.041.566	0,39%
<b>Liquidez Total</b>		<b>5.041.566</b>	<b>0,39%</b>
Fondos Comunes de Inversión	FCI GOAL PESOS CLASE B	2.500.000	0,19%
<b>Fondos Comunes de Inversión Total</b>		<b>2.500.000</b>	<b>0,19%</b>
<b>Total Cartera</b>		<b>1.290.088.819</b>	<b>100,00%</b>

BNP Paribas Investment Partners Argentina SA, Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión - Carlos Pellegrini 855 - Piso 9 (CP 1009) Buenos Aires Argentina Tel.: (011) 4891-5100 Fax: (011) 4891-5140 Inscripta en el R.P.C. el 25.07.97 bajo el N° 7907 CUIT: 33-69318999-9

BNP Paribas, Sucursal Buenos Aires, Sociedad Depositaria - 25 de Mayo 471 (C1002ABI) Buenos Aires, Argentina Tel. (011) 4318-0318 Fax (011) 4316-0408. Inscripta en el R.P.C. bajo el N° 1848 - Libro 55 - Tomo B; Inscripta en el Registro de Entidades Financieras por Resolución N° 134 del 05.06.80 - CUIT: 30-58472756-6

"Las inversiones en cuotas del fondo no constituyen depósitos en BNP PARIBAS, Sucursal Buenos Aires a los fines de la ley de entidades financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, BNP PARIBAS, Sucursal Buenos Aires se encuentra impedida por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuota partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin."

Este documento es publicado por BNP Paribas Investment Partners Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión registrada en la "Comisión Nacional de Valores" de la República Argentina; se produce solamente con fines informativos y no constituye una oferta de compra ni una solicitud para vender, ni constituye la base de cualquier contrato o compromiso alguno que se adopte en materia de inversión. La información, opiniones y declaraciones contenidas en este documento corresponden a la fecha en que fue elaborado el mismo. La rentabilidad y los resultados históricos se proporcionan únicamente a los fines ilustrativos y no reflejan necesariamente nuestras expectativas para el futuro. La información presentada en este documento no ha estado sujeta a auditoría externa. El valor de las inversiones puede fluctuar. Los potenciales inversores deberán consultar a sus asesores legales, impositivos y financieros con carácter previo a invertir en el Fondo. En función de lo expresado, cada potencial inversor deberá evaluar detenidamente la última versión del reglamento de gestión del fondo que se encuentra a su disposición en la sede de BNP Paribas Investment Partners Argentina SA, Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.