

Informe de Gestión

29 de mayo 2020

Student-Managed Endowment Fund

UNIVERSIDAD DEL CEMA



Student Managed Endowment Fund

Objetivo Inflación CEMA

Benchmark Composite índices IAMC / S&P Merval

Clase Renta Mixta Argentina – Long Only

Drivers actuales

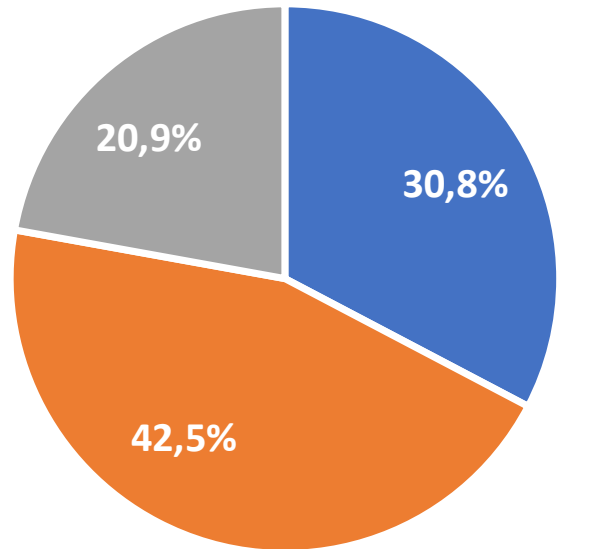
Exposición de Equity gradualmente disminuida y aumento de exposición en títulos CER

Por sectores, reducción de participación en empresas de servicios públicos e incremento en sectores de consumo

Mantener mínima liquidez en USD para aprovechar potenciales oportunidades y posición en Oro para resguardo

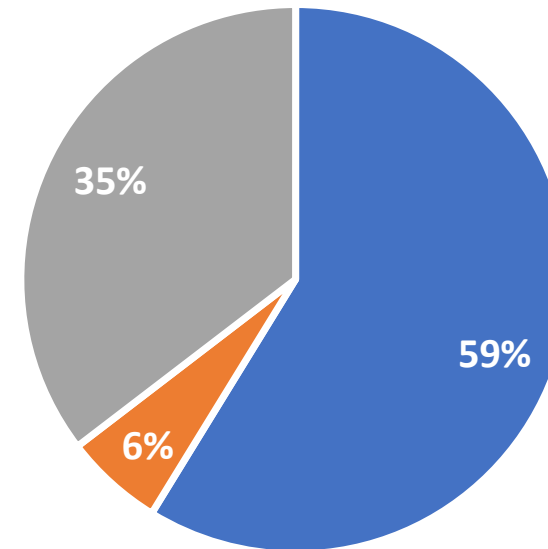
Composición de la Cartera al 29/05/2020

Tipo de Activos



■ Equity ■ Fixed Income ■ Cash

Tipo de Moneda



■ Hard USD ■ USD Linked ■ Pesos

Performance – Cartera al 29/05/2020

UCEMA Student Managed Endowment Fund				
			Mayo	
Renta Fija			896.111	42,5%
Ticker	Precio	VN	\$	%
PR15	126,1	55.143	69.508	3,7%
TC23	210,8	130.800	275.726	14,9%
TC20	-	-	-	0,0%
AY24	3.760,0	11.077	416.495	22,5%
AO20	4.135,0	638	26.381	1,4%
IRSA (USD Linked)	7.200,0	1.500	108.000	5,8%
Renta Variable			570.938	30,8%
Ticker	Precio	VN	\$	%
BMA	197,5	580	114.521	6,2%
MIRG	730,0	65	47.450	2,6%
TXAR	33,4	3.350	111.723	6,0%
TRAN	25,9	1.097	28.412	1,5%
GOLD	2.748,5	55	151.168	8,2%
PBR	869,5	125	108.688	5,9%
SUPV	47,3	190	8.978	0,5%
Total Inversiones			1.467.049	79,1%
Liquidez			386.949	20,9%
Dólares	70,25	5.508	386.949	20,9%
Total de la Cartera			1.853.998	100,0%

			Abril	
			648.841	41,5%
Precio	\$	%		
112,5	62.036	4,0%		
205,0	268.140	17,2%		
-	-	0,0%		
2.700,0	299.079	19,1%		
3.070,0	19.587	1,3%		
-	-	0,0%		
			536.966	34,4%
Precio	\$	%		
185,1	107.329	6,9%		
675,0	43.875	2,8%		
28,3	94.638	6,1%		
23,1	25.286	1,6%		
2.928,0	161.040	10,3%		
782,0	97.750	6,3%		
37,1	7.049	0,5%		
			1.185.808	75,9%
			377.309	24,1%
68,5	377.309	24,1%		
			1.563.117	100,0%

			Marzo		May vs Mar
			581.628	45,3%	
Precio	\$	%			
124,0	68.350	5,3%			1,7%
156,0	204.048	15,9%			35,1%
238,0	63.070	4,9%			-100,0%
2.087,0	231.177	18,0%			80,2%
2.348,5	14.983	1,2%			76,1%
-	-	0,0%			100,0%
			341.505	26,6%	67,2%
Precio	\$	%			
139,7	80.997	6,3%			41,4%
417,0	27.105	2,1%			75,1%
18,1	60.468	4,7%			84,8%
17,4	19.033	1,5%			49,3%
1.667,0	91.685	7,1%			64,9%
454,5	56.813	4,4%			91,3%
28,5	5.406	0,4%			66,1%
			923.134	71,8%	58,9%
			362.162	28,2%	6,8%
65,75	362.162	28,2%			6,8%
			1.285.295	100,0%	44,2%

Performance

Student-Managed Endowment Fund

Datos SMEF

Fechas

De inicio	01/07/2019
De emision del informe	29/05/2020

Características del Portafolio

Monto	AR\$
Al inicio	\$ 1.485.294
Al cierre	\$ 1.853.998

Weights

Equity	30,8%
Fixed Income	42,5%
Cash	20,9%

Métricas de riesgo y rentabilidad

CAGR	27,5%
Retorno promedio diario	0,1%

Datos Inflación CEA

Fechas

De inicio	01/07/2019
Última Publicada	29/05/2020

Características del Target Inflación CEA

Monto	NIVEL
Al inicio	1.691
Al cierre	2.354

Métricas de riesgo y rentabilidad

CAGR	43,4%
Retorno promedio diario	0,1%

Datos - Ind. Sintético -

Fechas

De inicio	01/07/2019
De emision del informe	29/05/2020

Características del Indice Sintético

Monto	NIVEL
Al inicio	100
Al cierre	119

Weights

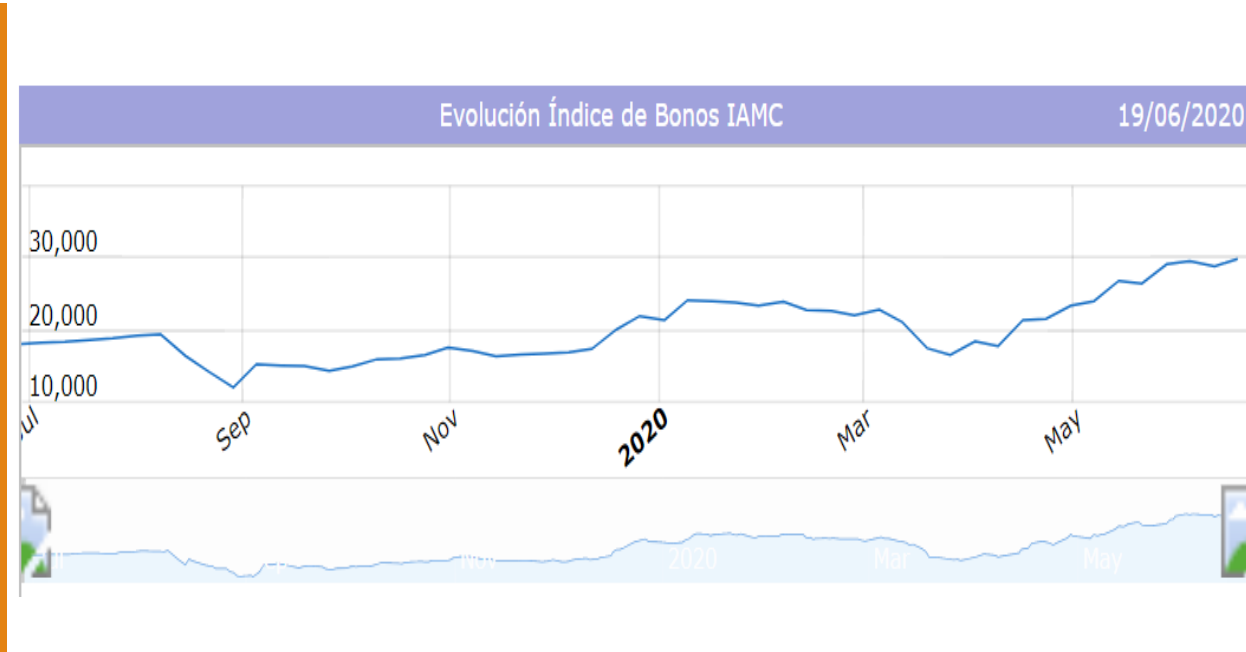
Indice S&P Merval	40,0%
Indice Gral. Bonos IAMC	60,0%

Métricas de riesgo y rentabilidad

CAGR	36,5%
Retorno promedio diario	0,1%



Índice Merval



Índice IAMC

Temas Relevantes

- Reuniones periódicas – Mayor flexibilidad por contexto:
 - *Implementación de reuniones virtuales*
- Renovación de equipos:
 - *Fecha límite para postulación: 27 de mayo – 12h*
- Aplicación de dólares en instrumentos denominados en dicha moneda

Disclaimer

El presente documento fue preparado por el equipo de alumnos y graduados de la Maestría en Finanzas de UCEMA que participan de la práctica educativa SMEF (“Student-Managed Endowment Fund”) a los fines de guiar el intercambio de opiniones respecto de activos financieros argentinos. La información contenida en este documento fue obtenida de las siguientes fuentes: Reuters (Eikon), IAMC (Informe Diario) y Bolsar.com y tiene como única finalidad ser un instrumento de apoyo para el intercambio de opiniones con propósitos educativos.

Las consideraciones no deben tomarse como una recomendación u oferta de inversión, ni una solicitud para comprar o vender un valor negociable analizado o comentado, ni una promesa de resultados futuros, representando simplemente una opinión del equipo que participa de la práctica educativa. Además, no excluye ni reemplaza su confirmación ni la investigación preliminar que debe ser llevada a cabo por cualquier interesado antes de tomar una decisión de inversión, de acuerdo a su perfil de inversor (y consecuentemente su apetito de riesgo).

El programa SMEF es un practica educativa de la Maestría en Finanzas de la Universidad del CEMA que tiene por objeto brindar una experiencia formativa a alumnos y graduados que quieran participar con dedicación parcial de su tiempo y en carácter totalmente ad-honorem en una experiencia de administración de inversiones del mundo real y que a su vez manifiesten voluntariamente un interés genuino en aplicar conocimientos adquiridos durante la Maestría. Todo lo mencionado en este reporte, está basado en fuentes consideradas confiables y de buena fe, pero ello no implica garantía implícita ni explícita de su precisión y completitud.

Ninguna parte de la información contenida aquí puede ser copiada, fotocopiada o duplicada de ninguna manera ni ser redistribuida por ningún medio sin el consentimiento previo y por escrito del equipo del SMEF. Este informe y cualquier información proporcionada en relación con el mismo son facilitados bajo la condición de que son estrictamente de uso educativo, que no se atribuirá ninguna obligación o responsabilidad en absoluto en conexión con el presente al equipo de SMEF, ni a la Universidad del CEMA, ni a ninguno de sus empleados o agentes, que este informe no formula declaración alguna en cuanto a la condición general del asunto o su gestión, y que toda información proporcionada está sujeta a cambios sin previo aviso.

Student Managed Endowment Fund

Q&A