

Fondos Comunes de Inversión

Informe al viernes 26 de julio de 2019.

Índice

FBA Fondos Comunes de Inversión	
• FBA Renta Pesos	1
• FBA Bonos Argentina	1
• FBA Ahorro Pesos	1
• FBA Renta Fija Plus	2
• FBA Horizonte	2
• FBA Horizonte Plus	2
• FBA Bonos Globales	3
• FBA Renta Fija Dólar	3
• FBA Renta Fija Dólar Plus.	3
• FBA Bonos Latam	4
• FBA Mixta	4
• FBA Retorno Total I	4
• FBA Retorno Total II	5
• FBA Acciones Argentina	5
• FBA Calificado	5
• FBA Acciones Latinoamericanas	6
• FBA Brasil I	6
Rendimientos Fondos Comunes de Inversión	7

FBA Fondos Comunes de Inversión

FBA Renta Pesos

FBA Renta Pesos busca maximizar el valor de la liquidez transitoria en pesos de los inversores ofreciendo un instrumento de disponibilidad inmediata y bajo riesgo. Invierte, principalmente, en depósitos en cuenta y en plazos fijos.

Su estrategia de inversión está dirigida a la obtención de un rendimiento positivo con alto nivel de liquidez y bajo riesgo.

Actualmente, la cartera de inversiones está compuesta –principalmente- por depósitos a la vista, depósitos a plazo fijo en entidades

[Ver más: Fondo de Plazos Fijos](#)

Cartera	% Part.
Depósitos en Cuentas	54,37%
PF	29,83%
Cauciones	9,71%
Plazos Fijos Precancelables	6,09%
Total	100,0%
Datos al:	26-jul-19

financieras autorizadas por el Banco Central de la República Argentina y plazos fijos precancelables.

Este Fondo suscribe y rescata en Pesos.

FBA Bonos Argentina

FBA Bonos Argentina busca optimizar el rendimiento de los excedentes de liquidez, minimizando su volatilidad. Invierte, principalmente, en instrumentos de renta fija de corto plazo.

En la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Letras del Tesoro en Pesos y eliminó la participación de Plazos Fijos. Por otra parte, incrementó –también levemente- la correspondiente a Fondos Comunes de

[Ver más: Fondos de Renta Fija Corto Plazo](#)

3 activos principales	% Part.
LETRAS TESORO \$ - 13/09/2019	32,22%
LETRAS TESORO \$ - 30/08/2019	25,00%
B°NACIÓN ARG. \$ - 31/07/2020	17,77%
Datos al:	26-jul-19

Inversión de Plazos Fijos y a su nivel de liquidez.

FBA Bonos Argentina suscribe y rescata en Pesos.

FBA Ahorro Pesos

FBA Ahorro Pesos busca optimizar el rendimiento de los excedentes de liquidez, minimizando su volatilidad. Invierte, principalmente, en instrumentos de renta fija de corto plazo.

En la semana, el Fondo incrementó levemente la participación de Letras del Tesoro en Pesos. Por otra parte, disminuyó –también levemente-

[Ver más: Fondos de Renta Fija Corto Plazo](#)

3 activos principales	% Part.
LETRAS TESORO \$ - 13/09/2019	29,04%
LETRAS TESORO \$ - 30/08/2019	23,33%
LETRAS TESORO \$ 31/07/2019	16,40%
Datos al:	26-jul-19

la correspondiente Fondos Comunes de Inversión de Plazos Fijos, de Obligaciones Negociables y de Plazos Fijos; así como a su nivel de liquidez.

FBA Ahorro Pesos suscribe y rescata en Pesos.

FBA Renta Fija Plus

FBA Renta Fija Plus invierte, principalmente, en títulos de deuda atados a la inflación.

En la semana, el Fondo incrementó levemente la participación de Títulos Públicos argentinos en Pesos y de Obligaciones Negociables. Por otra parte, disminuyó su nivel de liquidez.

[Ver más: Fondos de Renta Fija Pesos](#)

3 activos principales % Part.

B° TESORO NAC. 28/04/2020	27,37%
B°NAC. ARG. \$ - 06/03/2020	23,99%
B° TESORO NAC. \$ 22/07/2021	23,08%

Datos al: 26-jul-19

FBA Renta Fija Plus suscribe y rescata en Pesos.

FBA Horizonte

FBA Horizonte invierte en deuda pública y privada local en dólares.

En la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Títulos Públicos argentinos en Dólares. Por otra parte, incrementó -también levemente- su nivel de liquidez.

[Ver más: Fondos de Renta Fija Pesos](#)

3 activos principales % Part.

B°NAC. ARG. U\$S 08/10/2020	29,74%
B°NAC. ARG. U\$S 07/05/2024	29,59%
B°INT. REP. ARG. U\$S 22/04/2021	22,87%

Datos al: 26-jul-19

FBA Horizonte suscribe y rescata en Pesos.

FBA Horizonte Plus

FBA Horizonte Plus invierte en deuda pública y privada local en dólares de largo plazo.

En la semana, el Fondo incrementó levemente la participación de Títulos Públicos argentinos en Dólares. Por otra parte, disminuyó -también levemente- su nivel de liquidez.

[Ver más: Fondos de Renta Fija Pesos](#)

3 activos principales % Part.

B° NAC. ARG. U\$S 08/10/2020	30,01%
B° REP. ARG. % U\$S 31/12/2033	23,12%
B° INT. REP. ARG. U\$S 28/06/2117	21,56%

Datos al: 26-jul-19

FBA Horizonte Plus suscribe y rescata en Pesos.

FBA Bonos Globales

FBA Bonos Globales invierte en deuda pública y privada latinoamericana en dólares y en bonos del Tesoro de EE.UU.

En la semana, el Fondo incrementó levemente la participación de Títulos Públicos chilenos, brasileños y de Obligaciones Negociables brasileñas. Por otra parte, disminuyó –también levemente- la correspondiente a Treasuries estadounidenses, a Títulos Públicos mexicanos y su nivel de liquidez.

[Ver más: Fondos de Renta Fija Pesos](#)

3 activos principales	% Part.
B° REP. BRAZIL 22/01/2021	19,41%
TREASURY BILL Vto 03/10/2019	19,10%
ON PETROBRAS 23/05/2021	17,81%

Datos al: 26-jul-19

FBA Bonos Globales suscribe y rescata en Pesos.

FBA Renta Fija Dólar

FBA Renta Fija Dólar invierte, principalmente, en deuda pública y privada local de corto plazo nominada en dólares.

Durante la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Letras del Tesoro en Dólares y de Obligaciones Negociables. Por otra parte, incrementó –también levemente- la correspondiente a Treasuries estadounidenses y a su nivel de liquidez.

[Ver más: Fondos de Renta Fija Dólares](#)

3 activos principales	% Part.
LETRAS TESORO U\$S 11/10/2019	28,42%
LETRAS TESORO U\$S 25/10/2019	28,30%
TREASURY BILL Vto 03/10/2019	20,46%

Datos al: 26-jul-19

FBA Renta Fija Dólar suscribe y rescata en Dólares.

FBA Renta Fija Dólar Plus

FBA Renta Fija Dólar Plus invierte, principalmente, en deuda pública y privada local de corto/mediano plazo nominada en dólares.

En la semana, el Fondo incrementó levemente la participación de Títulos Públicos argentinos en Dólares y de Obligaciones Negociables. Por otra parte, disminuyó -también levemente- su nivel de liquidez.

[Ver más: Fondos de Renta Fija Dólares](#)

3 activos principales	% Part.
B° NAC. ARG. U\$S 08/10/2020	30,81%
B° NAC. ARG. U\$S 07/05/2024	30,34%
B° REP. ARG. U\$S 22/04/2021	30,32%

Datos al: 26-jul-19

FBA Renta Fija Dólar Plus suscribe y rescata en Dólares.

FBA Bonos Latam

FBA Bonos Latam invierte en deuda pública y privada latinoamericana en dólares y en bonos del Tesoro de EE.UU.

En la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Títulos Públicos chilenos, Treasuries estadounidenses y Obligaciones Negociables brasileñas. Por otra parte, incrementó -también levemente- la correspondiente a Títulos Públicos brasileños, mexicanos y a su nivel de liquidez.

[Ver más: Fondos de Renta Fija Dólares](#)

3 activos principales	% Part.
TREASURY 03/10/2019	18,97%
B° REP. BRAZIL 22/01/2021	19,51%
ON PETROBRAS 23/05/2021	14,02%

Datos al: 26-jul-19

FBA Bonos Latam suscribe y rescata en Dólares.

FBA Renta Mixta

FBA Renta Mixta invierte indistintamente en activos de renta fija y/o variable local e internacional. La cartera tendrá un importante sesgo hacia instrumentos de renta fija de corto plazo.

En la semana, el Fondo incrementó levemente la participación de Letras del Tesoro en Pesos y de acciones argentinas. Por otra parte, disminuyó -también levemente- su nivel de liquidez.

[Ver más: Renta Mixta Pesos](#)

3 activos principales	% Part.
LETRAS TESORO \$ - 30/08/2019	30,80%
LETRAS TESORO \$ - 31/07/2019	27,25%
LETRAS TESORO \$ - 31/10/2019	17,98%

Datos al: 26-jul-19

Al 26 de julio, la participación de acciones en la cartera del Fondo alcanzó el 20.42%.

FBA Renta Mixta suscribe y rescata en Pesos.

FBA Retorno Total I

FBA Retorno Total I invierte indistintamente en activos de renta fija y/o variable local e internacional.

En la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Títulos Públicos argentinos en Dólares, de i-shares estadounidenses (a través de ETF de S&P 500) y de Títulos Públicos brasileños. Por otra parte, incrementó -también levemente- la correspondiente a Obligaciones Negociables brasileñas, Títulos Públicos mexicanos y a su nivel de liquidez.

[Ver más: Renta Mixta Pesos](#)

3 activos principales	% Part.
i-Shares CORE S&P 500 ETF	19,38%
ON PETROBRAS 17/03/2024	16,85%
B° REP. ARG. U\$S 31/12/2033	13,97%

Datos al: 26-jul-19

FBA Retorno Total I suscribe y rescata en Pesos.

FBA Retorno Total II

FBA Retorno Total II invierte indistintamente en activos de renta fija y/o variable local e internacional.

En la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Títulos Públicos brasileños y mexicanos. Por otra parte incrementó, también levemente, la correspondiente a i-Shares estadounidenses (a través de ETF de S&P 500), Obligaciones Negociables brasileñas, Títulos Públicos argentinos en Dólares y a nivel de liquidez.

[Ver más: Renta Mixta Dólares](#)

3 activos principales	% Part.
i-Shares CORE S&P 500 ETF	19,88%
ON PETROBRAS 17/03/2024	18,92%
B°NAC.ARG.U\$S 07/05/2024	14,81%

Datos al: 26-jul-19

FBA Retorno Total II suscribe y rescata en Dólares.

FBA Acciones Argentinas

FBA Acciones Argentinas invierte, mayoritariamente, en acciones que integran el Índice S&P Merval.

En la semana, el Fondo incrementó levemente la participación de Grupo Financiero Galicia y Banco Macro. Por otra parte, disminuyó también levemente la correspondiente a Pampa Energía, YPF, Grupo Supervielle y a su nivel de liquidez.

[Ver más: Renta Variable Pesos](#)

3 activos principales	% Part.
GRUPO FIN. GALICIA	17,77%
BANCO MACRO	16,90%
PAMPA ENERGÍA	14,68%

Datos al: 26-jul-19

FBA Acciones Argentinas suscribe y rescata en Pesos.

FBA Calificado

FBA Calificado invierte, mayoritariamente, en acciones del mercado bursátil local e internacional.

En la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Pampa Energía, Telecom y Transportadora Gas del Sur. Por otra parte, incrementó, también levemente, la correspondiente a Grupo Financiero Galicia, Globant, Banco Macro, YPF, y a su nivel de liquidez.

[Ver más: Renta Variable Pesos](#)

3 activos principales	% Part.
GRUPO FIN. GALICIA	20,03%
GLOBANT	19,47%
BANCO MACRO	16,88%

Datos al: 26-jul-19

FBA Calificado suscribe y rescata en Pesos.

FBA Acciones Latinoamericanas

FBA Acciones Latinoamericanas invierte, mayoritariamente, en las principales compañías de las bolsas latinoamericanas.

Durante la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de Petroleo Brasileiro, Vale, Itaú y Bradesco. Por otra parte, incrementó, también levemente, la correspondiente a i-Shares estadounidenses (a través de ETF de MSCI México) y a su nivel de liquidez.

[Ver más: Renta Variable Pesos](#)

3 activos principales % Part.

i-Shares MSCI MEXICO	19,33%
PETROLEO BRASILEIRO	19,17%
VALE	7,10%

Datos al: 26-jul-19

FBA Acciones Latinoamericanas suscribe y rescata en Pesos.

FBA Brasil I

FBA Brasil I invierte, mayoritariamente, en acciones que integran el Índice Bovespa, principal índice del mercado bursátil brasileño.

Durante la semana, el Fondo disminuyó levemente la participación de, Vale, Itaú, Petroleo Brasileiro y Bradesco. Por otra parte, disminuyó -también levemente- la correspondiente a i-Shares estadounidenses (a través de ETF de MSCI Brasil), Vale, Itaú y a su nivel de liquidez.

[Ver más: Renta Variable Dólares](#)

3 activos principales % Part.

i-Shares MSCI BRASIL	17,73%
VALE	11,20%
ITAU UNIBANCO	10,52%

Datos al: 26-jul-19

FBA Brasil I suscribe y rescata en Dólares.

Rendimientos Fondos Comunes de Inversión

Fecha de Cierre: 26/07/2019

FONDO	Moneda Suscripción y Rescate	Rendimientos Directos				
		1 día	7 días	30 días	2019	
FONDOS DE PLAZO FIJO						
FBA Renta Pesos - Clase A	T+0	\$	0,12%	0,84%	4,39%	27,76%
FBA Renta Pesos - Clase B	T+0	\$	0,12%	0,84%	4,39%	27,76%
FONDOS DE RENTA FIJA CORTO PLAZO						
FBA Bonos Argentina - Clase A	T+1	\$	0,21%	0,67%	5,47%	32,19%
FBA Bonos Argentina - Clase B	T+1	\$	0,21%	0,67%	5,48%	32,25%
FBA Ahorro Pesos - Clase A	T+1	\$	0,27%	0,74%	5,20%	31,35%
FBA Ahorro Pesos - Clase B	T+1	\$	0,27%	0,74%	5,22%	31,50%
FONDOS DE RENTA FIJA SUSCRIBEN Y RESCATAN EN PESOS						
FBA Renta Fija Plus - Clase A	T+2	\$	1,79%	0,34%	6,97%	19,06%
FBA Renta Fija Plus - Clase B	T+2	\$	1,79%	0,35%	6,99%	19,19%
FBA Horizonte	T+2	\$	0,93%	1,15%	0,72%	17,90%
FBA Horizonte Plus - Clase A	T+2	\$	1,04%	1,33%	2,24%	24,87%
FBA Horizonte Plus - Clase B	T+2	\$	1,04%	1,34%	2,26%	25,01%
FBA Bonos Globales - Clase A	T+3	\$	-0,04%	2,27%	1,66%	24,73%
FBA Bonos Globales - Clase B	T+3	\$	-0,04%	2,28%	1,70%	25,01%
SUSCRIBEN Y RESCATAN EN DOLARES						
FBA Renta Fija Dolar - Clase A	T+2	U\$S	0,06%	0,12%	0,56%	3,04%
FBA Renta Fija Dolar - Clase B	T+2	U\$S	0,06%	0,12%	0,58%	3,16%
FBA Renta Fija Dolar Plus - Clase A	T+2	U\$S	1,11%	-0,97%	-0,40%	0,98%
FBA Renta Fija Dolar Plus - Clase B	T+2	U\$S	1,11%	-0,96%	-0,38%	1,10%
FBA Bonos Latam - Clase A	T+3	U\$S	0,01%	0,08%	0,31%	5,82%
FBA Bonos Latam - Clase B	T+3	U\$S	0,01%	0,09%	0,33%	6,01%
FONDOS DE RENTA MIXTA SUSCRIBEN Y RESCATAN EN PESOS						
FBA Renta Mixta - Clase A	T+2	\$	1,45%	1,61%	5,33%	30,09%
FBA Renta Mixta - Clase B	T+2	\$	1,46%	1,63%	5,44%	30,87%
FBA Retorno Total I - Clase A	T+2	\$	0,57%	2,36%	3,17%	28,21%
FBA Retorno Total I - Clase B	T+2	\$	0,57%	2,37%	3,19%	28,39%
SUSCRIBEN Y RESCATAN EN DOLARES						
FBA Retorno Total II - Clase A	T+2	U\$S	0,62%	-0,02%	1,53%	9,41%
FBA Retorno Total II - Clase B	T+2	U\$S	0,62%	-0,02%	1,55%	9,56%
FONDOS DE RENTA VARIABLE						
FBA Calificado - Clase A	T+2	\$	4,95%	5,80%	4,35%	34,11%
FBA Calificado - Clase B	T+2	\$	4,96%	5,83%	4,50%	35,30%
FBA Acciones Argentinas - Clase A	T+2	\$	5,59%	4,89%	4,10%	35,30%
FBA Acciones Argentinas - Clase B	T+2	\$	5,60%	4,92%	4,26%	36,50%
FBA Acciones Latinoamericana - Clase A	T+4	\$	0,11%	-0,24%	-1,22%	26,68%
FBA Acciones Latinoamericana - Clase B	T+4	\$	0,12%	-0,21%	-1,08%	27,80%
FBA Brasil I - Clase C	T+5	U\$S	0,20%	-2,52%	-0,02%	5,21%
FBA Brasil I - Clase D	T+5	U\$S	0,20%	-2,52%	0,03%	5,47%

FBA Renta Pesos: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: 0,60% anual; Pago de rescates: en pesos el día de solicitado. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Ahorro Pesos: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 1,70% anual, Clase B: 1,50%; Pago de rescates: en pesos a las 24hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Bonos Argentina: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 1,201% anual, Clase B: 1,121%; Pago de rescates: en pesos a las 24hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Renta Fija Plus: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 1,70% anual, Clase B: 1,50%; Pago de rescates: en pesos a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Horizonte: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: 1,521%; Pago de rescates: en pesos a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Horizonte Plus: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 0,80% anual, Clase B: 0,60%; Pago de rescates: en pesos a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Renta Fija Dólar: Moneda de suscripción: dólar; monto mínimo de inversión: 1.000U\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 0,50% anual, Clase B: 0,30%; Pago de rescates: en dólares a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Renta Fija Dólar Plus: Moneda de suscripción: dólar; monto mínimo de inversión: 1.000U\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 0,60% anual, Clase B: 0,40%; Pago de rescates: en dólares a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Renta Mixta: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 3,00% anual, Clase B: 1,95%; Pago de rescates: en pesos a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Calificado: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 3,551% anual, Clase B: 2,021%; Pago de rescates: en pesos a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Acciones Argentinas: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 3,551% anual, Clase B: 2,021%; Pago de rescates: en pesos a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Acciones Latinoamericanas: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 3,551% anual, Clase B: 2,021%; Pago de rescates: en pesos a las 96hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Bonos Globales: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 1,521% anual, Clase B: 1,121%; Pago de rescates: en pesos a las 72hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Bonos Latam: Moneda de suscripción: dólar; monto mínimo de inversión: 1.000U\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 0,771% anual, Clase B: 0,521%; Pago de rescates: en dólares a las 72hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Retorno Total I: Moneda de suscripción: pesos; monto mínimo de inversión: 1.000\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 1,75% anual, Clase B: 1,50%; Pago de rescates: en pesos a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Retorno Total II: Moneda de suscripción: dólar; monto mínimo de inversión: 1.000U\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 1,25% anual, Clase B: 1,00%; Pago de rescates: en dólares a las 48hs. En casos excepcionales el pago puede ser efectuado dentro de los 5 días hábiles de presentada la solicitud. FBA Brasil: Moneda de suscripción: dólar; monto mínimo de inversión: 1.000U\$; permanencia mínima pago de rescates: 1 día; Honorarios Gerente y Depositaria: Clase A: 2,0210% anual, Clase B: 1,5210%; Pago de rescates: en dólares a las 120hs.

Las inversiones en cuotas partes de los Fondos Comunes de Inversión no constituyen depósitos en BBVA Banco Francés S.A. 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 con la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, BBVA Banco Francés S.A. se encuentra impedido 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 cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin" (Com. A3027 BCRA).

BBVA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente FCI

BBVA Banco Francés S.A.
Sociedad Depositaria

Los valores de las Cuotas partes informados son netos de todo tipo de honorarios y gastos de gestión.

Los Honorarios que cobran la Sociedad Depositaria y la Sociedad Gerente se expresan en términos porcentuales anuales fijos.

Ninguno de los Fondos Comunes de Inversión cobra comisiones de suscripción, de rescate ni de transferencia. Tampoco cobran gastos de gestión.

Los cargos informados son los vigentes a la fecha del presente informe.

No existen honorarios de éxito y/u otros gastos a cargo del Fondo diferentes de los gastos generales. A los efectos de una mayor información de los Fondos, favor dirigirse a la página web: www.bbva.com.ar en el apartado Productos / Inversiones / FBA Fondos de Inversión donde, entre otros, está disponible el Reglamento de Gestión de cada uno. También puede acceder a toda la información de los Fondos entrando al sitio web www.bbvaassetmanagement.com o comunicándose a BBVA Inversiones, al 0800-6664600.

"La presente información es realizada por BBVA Banco Francés S.A. y BBVA Francés Asset Management S.A. sobre la base de sus investigaciones de mercado de fuente pública que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido verificadas independientemente por las mencionadas sociedades por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. El presente documento no constituye ningún tipo de asesoramiento, ni constituye una oferta o invitación de compra de instrumentos o de realización o cancelación de inversiones ni pueden servir de base para ningún compromiso o decisión de ningún tipo. La información comprendida en este reporte corresponde a la fecha del presente y no implica que sea correcta a una fecha posterior. Los lectores del presente escrito deberán basarse en sus propios análisis por lo que este informe no constituye ni asesoramiento comercial ni formación de otro tipo".