

**DATOS DEL FONDO**

**FECHA INICIO:**  
 Febrero, 2008

**MONEDA DEL FONDO:**  
 Pesos Argentinos

**MONEDA DE SUSCRIPCIÓN Y RESCATE:**  
 Pesos Argentinos

**INVERSIÓN MÍNIMA:**  
 3.000 Pesos

**BENCHMARK:**  
 S&P Latin America 40

**CALIFICACIÓN:** A -

**SOCIEDAD GERENTE:**  
 Mercofond SGFCI S.A.

**SOCIEDAD DEPOSITARIA:**  
 Banco de Valores S.A.

**AGENTE COLOCADOR:**  
 Arpenta Sociedad de Bolsa S.A.

**HONORARIOS SOC. GERENTE:**  
 3% anual

**HONORARIOS SOC. DEPOSITARIA:**  
 Hasta 2% anual

**COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN:**  
 No Posee

**COMISIÓN DE RESCATE:**  
En función de permanencia  
 Menor a un año, 1%  
 Entre el 1er y 2do año 0.50%  
 Luego del 2do. año bonificado.

**PLAZO DE PAGO DE RESCATES:**  
 Hasta 120 horas.

**INSCRIPCIÓN CNV:**  
 N° 575 - Aprobado por  
 Resolución N° 15749 de fecha  
 05/10/2007.

**Objetivo de Inversión**

El Fondo tiene como objetivo la apreciación del capital en el largo plazo mediante la inversión en una cartera diversificada de acciones de países latinoamericanos, principalmente Brasil, México, Argentina y Chile.

**Estrategia de Inversión**

El Fondo invertirá en acciones de compañías latinoamericanas tomando como *benchmark* (índice de referencia) la composición del índice S&P Latin America 40. Se trata de un fondo de retorno relativo, es decir, su objetivo es lograr rentabilidades superiores al índice *benchmark* en el mediano / largo plazo.

**Evolución de los mercados**

Durante el mes de Agosto los mercados sufrieron la mayor baja en los últimos dos años y operaron, en consecuencia, con mucha volatilidad. De los índices norteamericanos el Nasdaq fue el que más afectado finalizando el mes con una variación del -6,42%, le siguieron el S&P 500 y el Dow Jones con bajas del -5,68% y -4,36% (variaciones expresadas en moneda de origen). La región Latinoamericana se vio muy afectada a este cimbronazo internacional, el Merval retrocedió -10,83%, el Bovespa lo hizo en -6,49%, el IPC de México -5,62% y el IPSA de Chile -3,77%. Asimismo el índice de Mercados Emergentes finalizó el mes -9,25% (variaciones expresadas en moneda de origen).

Entre los commodities, a pesar de las bajas internacionales de los mercados, el maíz, el trigo y la soja continuaron recuperando terreno finalizando con subas superiores al 10%. El petróleo bajó 7,20% finalizando en USD 88,81 el barril. El oro continuó en suba y tocó un nuevo máximo histórico, cerrando el mes en con una variación del 12,15%.

En cuanto a las divisas, el Dólar Index recuperó un 0,30% y el Euro se depreció un 0,20%. En la región latinoamericana se destacó el Peso Chileno, finalizando el mes con una baja del 0,66%. El Real se devaluó un 2,54% mientras que el Peso Mexicano lo hizo en un 4,84% (variaciones respecto del dólar americano).

Afectado por el contexto internacional, el Fondo finalizó el mes con una baja del 3,47%, siendo superado por el índice de referencia en un 1,86%.

Durante el mes de Septiembre los mercados continuarán operando con alta volatilidad. El sentimiento de los inversores dependerá principalmente de los datos y acontecimientos que se den a conocer sobre la salud económica de los Estados Unidos y la situación de deuda soberana de los países miembros de la Unión Europea.

Resumen Agosto 2011	
Valor cuotaparte al 31/07/2011	1,2605
Valor cuotaparte al 31/08/2011	1,2168
Retorno mensual	-3,47%

Comparación vs Benchmark (1)		
Indice	% en el mes	% desde inicio (27/02/08)
Arpenta Latinoamerica	-3,47%	21,43%
S&P Latin America 40	-1,60%	21,05%
Dif. c/ benchmark	-1,86%	0,38%

Comparación vs índices benchmark (1)	
Indice	Retorno Mensual (en pesos)
Arpenta Latinoamerica	-3,47%
S&P Latin America 40	-1,60%
Emerging Mkts. Index	-5,04%
BOVESPA	-2,28%
MERVAL	-10,83%
MEXBOL	-1,40%
IPSA	0,44%
S&P500	-1,47%
Dow Jones	-0,15%
Nasdaq	-2,21%

Variaciones expresadas en pesos argentinos

Fuente: Bloomberg

Commodities	
Especie	Var. mensual
Petróleo	-7,20%
Soja	7,00%
Oro	12,15%
Plata	4,20%
Maiz	13,82%
Trigo	10,82%
Cobre	-6,14%
Azucar	-0,44%
Gas Natural	-2,20%

Fuente: Bloomberg

Monedas	
Pais	Var. mensual
Brasil (BRL)	-2,54%
Chile (CLP)	-0,66%
México (MXN)	-4,84%

Fuente: Bloomberg

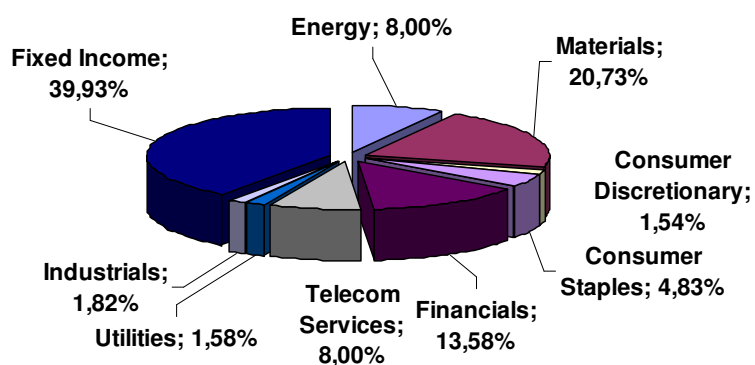
Para mayor información contacte a su comercial en Arpenta Sociedad de Bolsa S.A. (Casa Central. San Martín 344 – Piso 28° - (C1004AAH) - Tel. 4103 7400 - [info@arpenta.com.ar](mailto:info@arpenta.com.ar) - Consultar representaciones y sucursales en Internet [www.arpenta.com.ar](http://www.arpenta.com.ar) -

(1) Los rendimientos pasados de los índices y activos no garantizan una tendencia futura de ARPENTA LATINOAMERICA FCI.

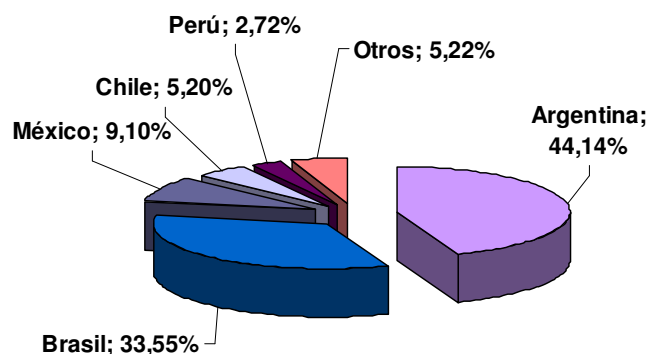
Las inversiones en cuotapartes del fondo no constituyen depósitos en Banco de Valores S.A. a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Banco de Valores 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 de capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.

**Detalle de la cartera de Arpenta Latinoamérica al 31/08/11**

**Asignación por Sectores**



**Asignación por país**



Principales tenencias al 31/08/2011	
Título PBI USD NY2010	11,29%
Título PBI USD ARG	10,87%
Companhia Vale do Rio Doce	9,09%
Petroleo Brasileiro	8,00%
Bocon Prov. \$ PR13	7,30%
Banco Itau	4,89%

Para mayor información contacte a su comercial en Arpenta Sociedad de Bolsa S.A. (Casa Central. San Martín 344 – Piso 28º - (C1004AAH) - Tel. 4103 7400 - [info@arpenta.com.ar](mailto:info@arpenta.com.ar) - Consultar representaciones y sucursales en Internet [www.arpenta.com.ar](http://www.arpenta.com.ar) -

(1) Los rendimientos pasados de los índices y activos no garantizan una tendencia futura de ARPENTA LATINOAMERICA FCI.

Las inversiones en cuotas partes del fondo no constituyen depósitos en Banco de Valores 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 a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Banco de Valores 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 de capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.