

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

FUNCIÓN DEL REGLAMENTO. El REGLAMENTO DE GESTIÓN (en adelante, el “REGLAMENTO”) regula las relaciones contractuales entre la SOCIEDAD GERENTE (en adelante, la “GERENTE”), la SOCIEDAD DEPOSITARIA (en adelante, la “DEPOSITARIA”) y los CUOTAPARTISTAS.

El contenido del REGLAMENTO podrá modificarse en todas sus partes mediante el acuerdo de la SOCIEDAD GERENTE y de la SOCIEDAD DEPOSITARIA, sin que sea requerido el consentimiento de los CUOTAPARTISTAS. Cuando la reforma tenga por objeto la sustitución de la SOCIEDAD GERENTE o la SOCIEDAD DEPOSITARIA o modificar los OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN o la moneda del FCI o aumentar el tope de honorarios y gastos o las comisiones previstas de conformidad a lo dispuesto en el artículo 13, inciso c) de la Ley de Fondos Comunes de inversión o incluir la cláusula de rescate automático prevista en el Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV deberán aplicar las siguientes reglas: (i) no se cobrará a los CUOTAPARTISTAS durante un plazo de QUINCE (15) días corridos desde la publicación de la reforma, la comisión de rescate que pudiere corresponder; y (ii) las modificaciones no serán aplicadas hasta transcurridos QUINCE (15) días corridos desde la publicación del texto de la adenda, a través del acceso Reglamento de Gestión de la AIF.

Simultáneamente, la SOCIEDAD GERENTE deberá publicar el aviso pertinente por el acceso Hechos Relevantes de la AIF y, en su caso, el Agente que intervenga en la colocación de las cuotapartes deberá proceder a su remisión al domicilio postal o se dejará a disposición en el domicilio electrónico del cuotapartista.

Adicionalmente, dicho aviso deberá estar publicado en el sitio web de la SOCIEDAD GERENTE.

La reforma de otros aspectos del REGLAMENTO estará sujeta a las formalidades establecidas en el artículo 11 de la Ley de Fondos Comunes de Inversión, siendo oponible a terceros a los CINCO (5) días hábiles de la publicación del texto de la adenda, a través del acceso Reglamento de Gestión de la AIF, y del aviso correspondiente por el acceso Hechos Relevantes.

NUEVAS DISPOSICIONES LEGALES O REGLAMENTARIAS. En el supuesto que se dicten disposiciones legales o reglamentarias de aplicación obligatoria contrarias a ciertas disposiciones del reglamento de gestión vigentes a ese momento, los órganos de los FCI deberán adecuar su texto a las nuevas disposiciones dentro de los TREINTA (30) días corridos desde su entrada en vigencia.

CAPÍTULO 1: “CLÁUSULA PRELIMINAR”

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

1. SOCIEDAD GERENTE: La SOCIEDAD GERENTE del FCI es BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, con domicilio en la jurisdicción de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

2. SOCIEDAD DEPOSITARIA: La SOCIEDAD DEPOSITARIA del FCI es BBVA Banco Francés S.A., con domicilio en la jurisdicción de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

3. EL FCI: El fondo común de inversión es FBA Retorno Total I.

CAPÍTULO 2: "EL FCI"

1. OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN: Las inversiones del FCI se orientan a:

1.1. OBJETIVOS DE INVERSIÓN: El principal objetivo de inversión del FCI es generar un alto nivel de valorización del capital a través de la inversión de su patrimonio neto indistintamente en activos de renta variable y/o de renta fija.

1.2. POLÍTICA DE INVERSIÓN: A los efectos de dar cumplimiento al objetivo del FCI, su haber puede invertirse, dentro de los límites máximos y mínimos establecidos en el Punto 2 expuesto a continuación.

Se deja establecido que a los efectos del REGLAMENTO se entenderá por instrumentos de Renta Fija a los que producen una renta ya sea determinada al comienzo o en un momento ulterior en la forma de interés o de descuento y se entenderá por instrumentos de Renta Variable a los que producen un rendimiento que no es fijado, sino que, entre otros factores, puede depender de los beneficios obtenidos por el emisor del mismo.

El FCI se enmarca en lo dispuesto por el inc. a, artículo 15, Sección II, Capítulo II, Título V de las NORMAS (NT. 2013 y mod); la GERENTE podrá adoptar una política de inversión específica para el FCI, la cual deberá encuadrarse dentro de los términos y condiciones previstos en el reglamento de gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores, acotando y/o restringiendo lo allí establecido. Y deberá presentarse ante la Comisión Nacional de Valores a los fines de su aprobación de

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

conformidad con lo dispuesto por el Artículo 6, sección I del Capítulo II del Título V de las NORMAS de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") NORMAS (NT. 2013 y mod). Dicha política de inversión específica, no podrá desnaturalizar la política de inversión definida para el FCI y deberá, en materia de disponibilidad, adecuarse a la normativa vigente.

2. ACTIVOS AUTORIZADOS: Con las limitaciones generales indicadas en las NORMAS CNV, las establecidas en esta Sección y las derivadas de los objetivos y política de inversión del FCI determinados y que al menos el 75% debe estar invertido en activos emitidos y negociados en la RPUBLICA ARGENTINA, países del MERCOSUR u otros países que se consideren asimilados a estos, el FCI puede invertir, en los porcentajes mínimos y máximos establecidos a continuación, en:

2.1. Hasta el CIEN POR CIENTO (100%) del patrimonio neto del FCI, puede invertirse en:

- 2.1.1. Acciones ordinarias o preferidas, cupones de suscripción de acciones (o sus certificados representativos).
- 2.1.2. Certificados de Valores (CEVAs) representativos de los activos descriptos en el punto 2.1.1, sección 2, capítulo 2.
- 2.1.3. Títulos de Deuda Pública Nacional, Provincial y Municipal y Letras del Tesoro y Provinciales y cualquier otra forma de organización administrativa del Estado.
- 2.1.4. Títulos Representativos de Deuda de Fideicomisos financieros con oferta pública.
- 2.1.5. Certificados de Participación emitidos por Fideicomisos Financieros con oferta pública.
- 2.1.6. Cheques de pago diferido, Pagarés, Letras de Cambio y Warrants.
- 2.1.7. Obligaciones Negociables.
- 2.1.8. Valores de corto plazo (VCP).
- 2.1.9. Letras (Lebacs) y Notas (Nobacs); y otros instrumentos de regulación monetaria emitidos por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).
- 2.1.10. Títulos de Deuda correspondientes a países del Mercosur u otros países que se consideren asimilados a estos, según lo resuelva la CNV en los términos del artículo 13 del DTO. 174/93.

2.2. Hasta el VEINTICINCO POR CIENTO (25%) del patrimonio neto del FCI, puede invertirse en:

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscrito bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

2.2.1. Fondos Comunes de Inversión del Mercosur, excluida la República Argentina, y países con los que existan tratados de Integración Económica específicos.

2.2.2. Instrumentos de inversión colectiva tales como Exchange Traded Funds (ETF), Unit Trust, I-shares y Fondos de Inversión no registrados en la República Argentina. Observando en todo momento el recaudo previo de notificación de la adquisición de los mismos a la CNV a través del acceso: "Hecho Relevante" de la Autopista de Información Financiera, indicando en que país se emitió el instrumento y la referencia al organismo extranjero que lo supervisa.

2.2.3. Derechos y obligaciones derivados de futuros y opciones y contratos de derivados del tipo swap u otros con el objetivo de asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera o como inversión en sí misma. La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del FCI. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados.

2.2.4. Certificados de depósito en Custodia (ADRs, BDRs, GDRs, GDSs, etc.).

2.2.5. Títulos de Deuda correspondientes a emisores del extranjero en el marco permitido por la normativa vigente.

2.3. Hasta el VEINTICINCO POR CIENTO (25%) del patrimonio neto del FCI, o el máximo que en el futuro permita la Comisión Nacional de Valores, puede invertirse en:

2.3.1. Certificados de Depósito Argentino (CEDEAR).

2.4. Hasta el VEINTE POR CIENTO (20%) del patrimonio neto del FCI puede invertirse en:

2.4.1. Depósitos a plazo fijo emitidos por entidades financieras autorizadas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) distintos de la DEPOSITARIA.

2.4.2. Pases y Caucciones.

2.4.3. Préstamos de Valores Negociables en cartera como colocador que tengan oferta pública y se negocien en el/los mercado/s autorizados por la CNV.

2.5. Hasta el DIEZ POR CIENTO (10%) del patrimonio neto del FCI puede invertirse en:

2.5.1. Moneda Extranjera.

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

3. MERCADOS EN LOS QUE SE REALIZARÁN INVERSIONES: Adicionalmente a los Mercados locales autorizados por la CNV, las inversiones por cuenta del FCI se realizarán, según lo determine la GERENTE, en los siguientes Mercados del exterior: BM&FBovespa, Bovespa, Bovespa Soma y Brazilian Mercantile and Futures Exchange, CHILE: Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y Bolsa Electrónica de Chile, COLOMBIA: Bolsa de Valores de Colombia y SET-ICAP, ECUADOR: Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Guayaquil, MÉXICO: Bolsa Mexicana de Valores y MEXDER (Bolsa de Derivados de México), PARAGUAY: Bolsa de Valores de Asunción, PERÚ: Bolsa de Valores de Lima, VENEZUELA: Bolsa de Valores de Caracas, URUGUAY: Bolsa de Valores de Montevideo y Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A., CANADÁ: Aequitas NEO Exchange, Alpha Toronto, Alpha Venture, Canadian Securities Exchange, Montreal Exchange, TMX Group, TSX Toronto Exchange y TSX Venture Exchange, ESTADOS UNIDOS: BATS BYX Exchange, BATS BZX Exchange, BATS Options Exchange, Boston Options Exchange, CBOE C2 Options Exchange, CBOE Futures Exchange, CME Globex, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Stock Exchange, Eris Exchange, NASDAQ Stock Market, NYSE (New York Stock Exchange), New York Mercantile Exchange y OTC Markets, ESPAÑA: AIAF Mercado de Renta Fija, BME Fixed Income, Bolsa de Valores de Barcelona, Bolsa de Valores de Bilbao, Bolsas y Mercados Españoles, MEFF Renta Variable, Bolsa de Valores de Madrid, Bolsa de Valores de Valencia, AUSTRIA: Bolsa de Valores de Viena, BELGICA: Euronext Bruselas, DINAMARCA: NASDAQ OMX Copenhagen, FRANCIA: Euronext Paris, ALEMANIA: Bolsa de Berlín, Bolsa de Valores de Fráncfort, Bolsa de Valores de Hamburgo, Bolsa de Valores de Dusseldorf, Bolsa Valores de Hanover, ITALIA: Bolsa de Italia, LUXEMBURGO: Bolsa de Luxemburgo, HOLANDA: Euronext Amsterdam, NORUEGA: Bolsa de Valores de Oslo, PORTUGAL: Euronext Derivatives Lisboa, SUECIA: NASDAQ OMX Estocolmo, REINO UNIDO: Bolsa de Valores de Londres, Euronext London, Global Markets Exchange, ICAP Securities and Derivatives Exchange, SUIZA: SIX Swiss Exchange, INDIA: Bolsa Nacional de Valores de India, HONG KONG: Bolsa de Valores de Hong Kong y Bolsa de Futuros de Hong Kong, JAPÓN: Bolsa de Valores de Tokio, Bolsa de Valores de Osaka, y Bolsa de Valores de Nagoya, SINGAPUR: Bolsa de Valores de Singapur, TAILANDIA: Bangkok Stock Exchange, CHINA: Bolsa de Valores de Shanghái y Bolsa de Futuros de Shanghái, INDONESIA: Indonesian Stock Exchange, AUSTRALIA: National Stock Exchange of Australia y Australia Securities Exchange, SUDÁFRICA: Mercado de Valores de Johannesburgo.

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscrito bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

4. MONEDA DEL FCI: Es el PESO DE LA REPÚBLICA ARGENTINA, o la moneda de curso legal que en el futuro lo reemplace.

CAPÍTULO 3: “LOS CUOTAPARTISTAS”

1. MECANISMOS ALTERNATIVOS DE SUSCRIPCIÓN: Los interesados podrán realizar sus solicitudes a través de medios telefónicos y/o electrónicos, y/o fax, y/o carta de uso corriente por la DEPOSITARIA que aseguren mediante la utilización de claves y otros métodos la autenticidad de las operaciones, se encuentren registrados en la CNV y se ajusten a las disposiciones legales y reglamentarias cambiarias que resulten de aplicación. Conforme a lo establecido en el Capítulo 3,, la GERENTE podrá celebrar convenios con personas jurídicas para la venta de CUOTAPARTES del FCI, quienes podrán operar utilizando mecanismos alternativos de características similares a los antes mencionados, registrados en la CNV.

2. PLAZO DE PAGO DE LOS RESCATES: El plazo máximo de pago de los rescates es de 5 (cinco) días hábiles de realizada la solicitud a la DEPOSITARIA o en su caso al agente colocador o sujeto autorizado por la CNV.

3. PROCEDIMIENTOS ALTERNATIVOS DE RESCATE: Los CUOTAPARTISTAS podrán realizar sus solicitudes a través de medios telefónicos y/ o electrónicos, y/o fax, y/o carta de uso corriente por la DEPOSITARIA, o en su caso al agente colocador o sujeto autorizado por la CNV, que aseguren mediante la utilización de claves u otros métodos la autenticidad de las operaciones, se encuentren registrados en la CNV y se ajusten a las disposiciones legales y reglamentarias cambiarias que resulten de aplicación.

CAPÍTULO 4: “LAS CUOTAPARTES”

En el supuesto contemplado en el artículo 28 de la Sección III del Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV, las cuotapartes serán: escriturales estando a cargo de la DEPOSITARIA el registro de los CUOTAPARTISTAS que sólo las inscribirá en el registro contra el pago total de las mismas, no

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO
FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017
Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017
Inscrito bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.
Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

admitiéndose pagos parciales. El valor unitario de la cuotaparte es calculado con seis decimales, procediéndose al redondeo del último decimal únicamente si es superior o igual a 5.

1. CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN: Se aplicarán los criterios específicos del artículo 53 de la Sección IV del Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV.

2. UTILIDADES DEL FCI: La GERENTE podrá distribuir, o reinvertir los beneficios devengados al cierre de cada ejercicio anual del FCI, siguiendo los objetivos y la política de inversión del FCI determinados en la Sección 1 del Capítulo 2. En caso que se resolviese distribuir los beneficios devengados, entre los cuotapartistas del FCI, la misma será puesta a consideración, para su aprobación previa, de la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.

CAPÍTULO 5: “FUNCIONES DE LA GERENTE”

1. En caso que ciertos **ACTIVOS** del FCI se encuentren en estado de incumplimiento de alguna de sus condiciones, o bajo un proceso de reestructuración con sus acreedores, o se modifiquen algunas de las condiciones de emisión, la GERENTE tomará las medidas que estime más convenientes en virtud de su leal saber y entender, aplicando el criterio del buen hombre de negocios.

2. Los interesados en solicitar suscripciones de **CUOTAPARTES** o quienes las hayan solicitado y los **CUOTAPARTISTAS**, podrán ser objeto de todas las medidas que la GERENTE pueda o deba tomar respecto de aquellos, en relación con la Ley de Encubrimiento y Lavado de Activos Nro. 25.246. Asimismo, la GERENTE exigirá que aquellas personas jurídicas con las cuales celebre contratos para la venta de **CUOTAPARTES** del FCI, den cumplimiento a las normas de encubrimiento y lavado de activos tanto locales como internacionales.

CAPÍTULO 6: “FUNCIONES DE LA DEPOSITARIA”

No existen cláusulas particulares para este Capítulo.

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscrito bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

CAPÍTULO 7: “HONORARIOS Y GASTOS A CARGO DEL FONDO. COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN Y RESCATE”

1. HONORARIOS DE LA GERENTE: El límite anual máximo referido por el artículo 39 de la Sección III del Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV es el 6% (seis por ciento) para cada clase de CUOTAPARTE, devengándose diariamente sobre el patrimonio neto del FCI percibiéndose mensualmente con cargo al FCI. La GERENTE y la DPEOSITARIA, de común acuerdo, determinarán las alícuotas a aplicar a cada clase de CUOTAPARTES y la proporción de ellas que corresponderá a cada órgano del FCI, pudiendo, si las condiciones de mercado así lo aconsejan y/o en función de criterios específicos y dentro de los límites establecidos, modificar el porcentaje a aplicar efectivamente. Si así lo hicieren, deberá ser informado a la CNV y a los cuotapartistas por los medios habituales de atención al cliente.

El porcentaje antes mencionado no incluye al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

2. COMPENSACIÓN POR GASTOS: El límite anual máximo referido por el artículo 40 de la Sección III del Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV es el 3% (tres por ciento) sobre el patrimonio neto del FCI percibiéndose mensualmente con cargo al FCI.

El porcentaje antes mencionado no incluye al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

3. HONORARIOS DE LA DEPOSITARIA: El límite anual máximo referido por el artículo 42 de la Sección III del Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV es el 2% (dos por ciento) del patrimonio neto del FCI, para cada clase de CUOTAPARTES calculado sin deducir del referido patrimonio el monto de esta retribución, devengándose diariamente y percibiéndose mensualmente con cargo al FCI.

El porcentaje antes mencionado no incluyen al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

4. TOPE ANUAL: El límite anual máximo referido por el artículo 44 de la Sección III del Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV es el 11% (once por ciento).

El porcentaje antes mencionado no incluye al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

5. COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN: Al momento de la suscripción de CUOTAPARTES por parte de cada CUOTAPARTISTA se podrá deducir en concepto de gastos de suscripción hasta el 2% (dos por ciento) de las sumas aportadas a ese fin. La GERENTE de común acuerdo con la DEPOSITARIA podrá modificar, dentro del límite establecido, la alícuota aplicable en función de criterios específicos que aseguren un trato equitativo a los CUOTAPARTISTAS. La decisión será debidamente informada a la CNV y notificada a los CUOTAPARTISTAS mediante una publicación en un diario de amplia difusión o una notificación personal fehaciente que acredite recepción.

El porcentaje antes mencionado no incluye al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

6. COMISIÓN DE RESCATE: Al abonar las sumas correspondientes al RESCATE de las CUOTAPARTES se podrá deducir en concepto de gastos de rescate hasta el 2% (dos por ciento) del valor de las CUOTAPARTES rescatadas. La GERENTE de común acuerdo con la DEPOSITARIA podrá modificar la alícuota aplicable, dentro del límite establecido, en función de criterios específicos que aseguren un trato equitativo a los CUOTAPARTISTAS. La decisión será debidamente informada a la CNV y notificada a los CUOTAPARTISTAS mediante una publicación en un diario de amplia difusión o una notificación personal fehaciente que acredite recepción. La modificación de la alícuota será aplicable a partir de los 30 (treinta) días corridos contados desde la notificación efectuada a los cuotapartistas.

El porcentaje antes mencionado no incluye al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscrito bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

7. COMISIÓN DE TRANSFERENCIA: La comisión de transferencia será equivalente a la comisión de rescate que hubiere correspondido aplicar según lo previsto en la Sección 6 precedente. Dicha comisión estará a cargo del CUOTAPARTISTA que solicite la transferencia.

El porcentaje antes mencionado no incluye al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

CAPÍTULO 8: “LIQUIDACIÓN, FUSIÓN Y CANCELACIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN”

1. HONORARIOS DE LA GERENTE Y DEPOSITARIA EN SU ROL DE LIQUIDADORES: Para el caso que, por cualquier razón se liquidara el FCI, la GERENTE y la DEPOSITARIA, y/o la entidad designada a tales fines, percibirán cada una en compensación por su actuación en carácter de liquidador, una retribución igual al 2% (dos por ciento) del patrimonio neto del FCI, calculado sin deducir de éste el monto de esta retribución, el cual se aplicará sobre el patrimonio neto del FCI a fin de cada mes calendario y será abonada dentro del mes calendario siguiente.

El porcentaje antes mencionado no incluye al Impuesto al Valor Agregado (IVA) que en su caso pudiera corresponder.

CAPÍTULO 9: “PUBLICIDAD Y ESTADOS CONTABLES”

1. CIERRE DE EJERCICIO: El ejercicio económico-financiero del FCI cierra el 31 de diciembre de cada año.

CAPÍTULO 10: “SOLUCIÓN DE DIVERGENCIAS”

En el supuesto previsto en el artículo 52 de la Sección III del Capítulo II del Título V de las NORMAS CNV, será competente el Tribunal de Arbitraje de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Sin embargo, en todos los casos el CUOTAPARTISTA podrá ejercer sus derechos ante la justicia ordinaria competente.

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

CAPÍTULO 11: “CUESTIONES ADICIONALES RELACIONADAS CON CUESTIONES NO CONTEMPLADAS EN LOS CAPÍTULOS ANTERIORES”

1. RIESGO DE INVERSIÓN. La SUSCRIPCIÓN de CUOTAPARTES del FCI constituye una inversión de riesgo. Los CUOTAPARTISTAS deberán basarse en sus propios análisis respecto de las características y objetivo del FCI, evaluando los beneficios y/o riesgos relacionados con la opción de suscribir CUOTAPARTES, razón por la cual el CUOTAPARTISTA es el único y exclusivo responsable de la decisión de SUSCRIPCIÓN y, posteriormente, del RESCATE.

Ni (i) el rendimiento o pago de las obligaciones derivadas de los ACTIVOS AUTORIZADOS; ni (ii) la solvencia de los emisores de los activos que integran el patrimonio del FCI; ni (iii) la existencia de un mercado líquido secundario en el que coticen los activos que integran el patrimonio del FCI, están garantizados ni por la GERENTE, ni por la DEPOSITARIA, ni por sus sociedades controlantes o controladas. En función de lo expuesto, queda establecido que la GERENTE y la DEPOSITARIA, en tanto ajusten su actuación a las disposiciones legales pertinentes y al REGLAMENTO, no asumen responsabilidad alguna por tales conceptos. El valor de la CUOTAPARTE del FCI, como el de cualquier activo financiero, está sujeto a fluctuaciones de mercado, y riesgos de carácter sistémico que no son diversificables o evitables, que podrán incluso significar una pérdida en el capital invertido. Los potenciales inversores, previo a la suscripción de cuotas, deben leer cuidadosamente los términos del REGLAMENTO, del que se entregará copia a toda persona que lo solicite. TODA PERSONA QUE CONTEMPLA INVERTIR EN EL FCI DEBERÁ REALIZAR, ANTES DE DECIDIR DICHA INVERSIÓN, Y SE CONSIDERARÁ QUE ASÍ LO HA HECHO, SU PROPIA INVESTIGACIÓN SOBRE EL MISMO Y LA POLÍTICA DE INVERSIONES, INCLUYENDO LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INHERENTES A DICHA DECISIÓN DE INVERSIÓN Y SUS CONSECUENCIAS IMPOSITIVAS Y LEGALES.

Las inversiones en CUOTAPARTES del FCI no constituyen depósitos en la DEPOSITARIA 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, la DEPOSITARIA se encuentra impedido por normas

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

del Banco Central de la República Argentina (BCRA) 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 CUOTAPARTES o al otorgamiento de liquidez a tal fin.

2. TIPOS DE CUOTAPARTES: Existirán diferentes clases de CUOTAPARTES según la característica de cada inversor y de la moneda en que realice la suscripción. Las CUOTAPARTES clase "A", "C" y "E", sólo podrán ser suscriptas por personas humanas y sucesiones indivisas, mientras que las CUOTAPARTES clase "B", "D" y "F", sólo podrán ser suscriptas por inversores distintos de personas humanas y sucesiones indivisas. Las CUOTAPARTES clase "G" podrán ser suscriptas por cualquier tipo de inversor y por acuerdo entre la GERENTE y la DEPOSITARIA se fijará, como única condición, la cifra de la suscripción inicial que deberá ser, como mínimo, de \$ 500.000.- (pesos quinientos mil), lo cual será informado a la CNV. Las CUOTAPARTES clase "H" e "I" podrán ser suscriptas por cualquier tipo de inversor y por acuerdo entre la GERENTE y DEPOSITARIA se fijará como única condición, el importe de la suscripción inicial que deberá ser como mínimo de U\$S 50.000.- (dólares estadounidenses cincuenta mil), lo cual será informado a la CNV.

Cada una, de las clases de CUOTAPARTES antes enumeradas, será habilitada cuando los Órganos del FCI lo dispongan, y será informado al público en general a través de un Hecho Relevante.

Sobre las CUOTAPARTES clase "G", "H" e "I" luego de la suscripción inicial no será requisito mantener un saldo determinado o montos específicos para suscribir y rescatar. Se entiende por suscripción inicial aquella solicitud en la que el inversor no cuenta con tenencias el día de la presentación de la solicitud sobre la clase de CUOTAPARTE a suscribir. Por acuerdo de la GERENTE y DEPOSITARIA se podrá modificar el importe mínimo de cada una de las clases de CUOTAPARTE, lo cual será informada a la CNV a través de un Hecho Relevante.

Las solicitudes de suscripción y rescate de las CUOTAPARTES clase "A", "B" y "G" se atenderán con pesos.

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

Las solicitudes de suscripción y rescate de las CUOTAPARTES clase “C”, “D” y “H” se atenderán con dólar billete.

Las solicitudes de suscripción y rescate de las CUOTAPARTES clase “E”, “F” e “I” se atenderán con dólar divisa.

La integración de CUOTAPARTES que los inversores realicen con dólar billete será en el ámbito de la República Argentina. La integración de CUOTAPARTES que los inversores realicen con dólar divisa será fuera de la República Argentina.

Sobre los casos que se acepten solicitudes de suscripción de CUOTAPARTES a través de dólar divisa, la GERENTE realizará las gestiones de inversión a los fines de aplicar los fondos debidamente. Si resultaran disponibilidades no invertidas, se repatriarán en cumplimiento de la normativa vigente. En caso que no fuesen repatriadas en su totalidad las disponibilidades no invertidas, la GERENTE informará de la situación a la CNV a través de la Autopista de la Información Financiera.

3. CANJE VOLUNTARIO DE CUOTAPARTES POR ACUMULACIÓN: Los tenedores de CUOTAPARTES clase “A” o “B” que califiquen por acumulación de saldos valorizados para poseer CUOTAPARTES clase “G”, si lo desean podrán solicitar el rescate de la clase “A” o “B” y consecuentemente en el mismo día solicitar la suscripción de CUOTAPARTES clase “G”. En este sentido no se le aplicará comisión de rescate ni de suscripción.

Los tenedores de CUOTAPARTES clase “C” o “D” que califiquen por acumulación de saldos valorizados para poseer CUOTAPARTES clase “H”, si lo desean podrán solicitar el rescate de la clase “C” o “D” y consecuentemente en el mismo día solicitar la suscripción de CUOTAPARTES Clase “H”. En este sentido no se le aplicará comisión de rescate ni de suscripción.

Los tenedores de CUOTAPARTES clase “E” o “F” que califiquen por acumulación de saldos valorizados para poseer CUOTAPARTES clase “I”, si lo desean podrán solicitar el rescate de la clase

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

“E” o “F” y consecuentemente en el mismo día solicitar la suscripción de CUOTAPARTES clase “I”.
En este sentido no se le aplicará comisión de rescate ni de suscripción.

4. SUSCRIPCIONES Y RESCATES: Se podrán utilizar las distintas modalidades que permite el sistema de pago, las que deberán encontrarse adecuadas a las disposiciones legales y reglamentarias cambiarias que resulten de aplicación.

Las SUSCRIPCIONES deberán integrarse en forma completa, no admitiéndose pagos parciales. Teniendo presente la facultad de la GERENTE de aceptar o no la solicitud de suscripción, pudiendo la DEPOSITARIA realizar los débitos en las cuentas monetarias que los CUOTAPARTISTAS hubieran autorizado. Los aportes también podrán efectivizarse en la/s cuenta/s que la DEPOSITARIA haya indicado al efecto y los mismos deberán estar acreditados y efectivamente disponibles para evaluar la solicitud.

Los aportes realizados por las personas interesadas a fin de adquirir efectivamente CUOTAPARTES del FCI se realizan en cumplimiento de normas locales e internacionales de encubrimiento y lavado de activos.

El pago de los RESCATES, totales o parciales, se efectuará mediante la acreditación en cuentas monetarias abiertas a nombre de los CUOTAPARTISTAS en la DEPOSITARIA o mediante un procedimiento bancario habilitado a tal efecto.

5. TRANSFERENCIA DE CUOTAPARTES: En el caso de transferencias de CUOTAPARTES entre CUOTAPARTISTAS que, por su condición, les corresponda una clase distinta de CUOTAPARTES, las CUOTAPARTES serán convertidas automáticamente a la clase que corresponda al CUOTAPARTISTA receptor. Para ello, la cantidad de CUOTAPARTES a registrar a nombre del CUOTAPARTISTA receptor será en relación directa entre los valores de ambas clases de CUOTAPARTES. La GERENTE, de común acuerdo con la DEPOSITARIA, fijará cargos por retribuciones distintos para cada clase de CUOTAPARTE, para uno o ambos órganos del FCI, dentro de los límites máximos establecidos en el Capítulo 7. Los CUOTAPARTISTAS deberán conocer con anterioridad los cargos por retribuciones que se apliquen sobre la clase de CUOTAPARTES a

REGLAMENTO DE GESTIÓN TIPO

FBA RETORNO TOTAL I

Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo la Resolución N 18.827 de fecha 29/06/2017

Texto de la Adenda aprobado por la Comisión Nacional de Valores bajo Resolución N° 19.212 de fecha 21/12/2017

Inscripto bajo el número 978 del Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores.

Última Adenda efectuada bajo la Modalidad de la Resolución General N° 1082 de la Comisión Nacional de Valores

suscribir. La aplicación de alícuotas por retribución para los órganos del FCI, distintas para cada clase de CUOTAPARTES, implicará valores netos de CUOTAPARTES diferentes para cada uno de las clases.

6. PUBLICIDAD: A los efectos de la publicidad de la política de inversión específica del FCI y los porcentajes de honorarios, gastos o comisiones vigentes, los mismos se informarán a través de la página web de la GERENTE y se exhibirán en todos los sitios en donde se comercialice el FCI.

7. COMERCIALIZACIÓN: Las acciones vinculadas a la comercialización y en particular la colocación de cuotapartes, podrán estar a cargo de la GERENTE, de la DEPOSITARIA, y de aquellos agentes colocadores con los cuales se celebre un contrato de colocación de cuotapartes sujeto a la aprobación de la CNV.

8. NORMATIVA VIGENTE EN MATERIA DE PREVENCIÓN DEL LAVADO DE DINERO Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO: se encuentran vigentes las leyes 25.246, 26.268 y 26.683, los decretos 290/07, 918/12 y 589/13, las Resoluciones de la Unidad de Información Financiera 11/11, 22/11, 121/11, 229/11, y las 1/12, 52/12, 29/13, 68/13, 3/14, 104/16, 141/16 y 4/17, junto con la normativa vigente dictada por la CNV, en particular lo dispuesto por el Título XI de las NORMAS (NT 2013 y Mod.) y las que en el futuro las modifiquen o reemplacen.

9. CUMPLIMIENTO DE NORMAS DE RÉGIMEN CAMBIARIO: La GERENTE y/o la DEPOSITARIA cumplirán con la Comunicación A 6.037 emitida por el Banco Central de la República Argentina, o la que en el futuro la reemplace.

10. DOMICILIO DE LOS CUOTAPARTISTAS: A todos los efectos legales, el domicilio de cada CUOTAPARTISTA será el que figure en los registros de la DEPOSITARIA, donde se tendrán por válidas todas las notificaciones que se realicen, por cualquier causa que sea, no siendo responsabilidad de la GERENTE y/o de la DEPOSITARIA, ni podrán invocarse en su contra las consecuencias que pudieran derivarse de cambios de domicilio por parte del CUOTAPARTISTA, no informados en forma fehaciente a la DEPOSITARIA.