

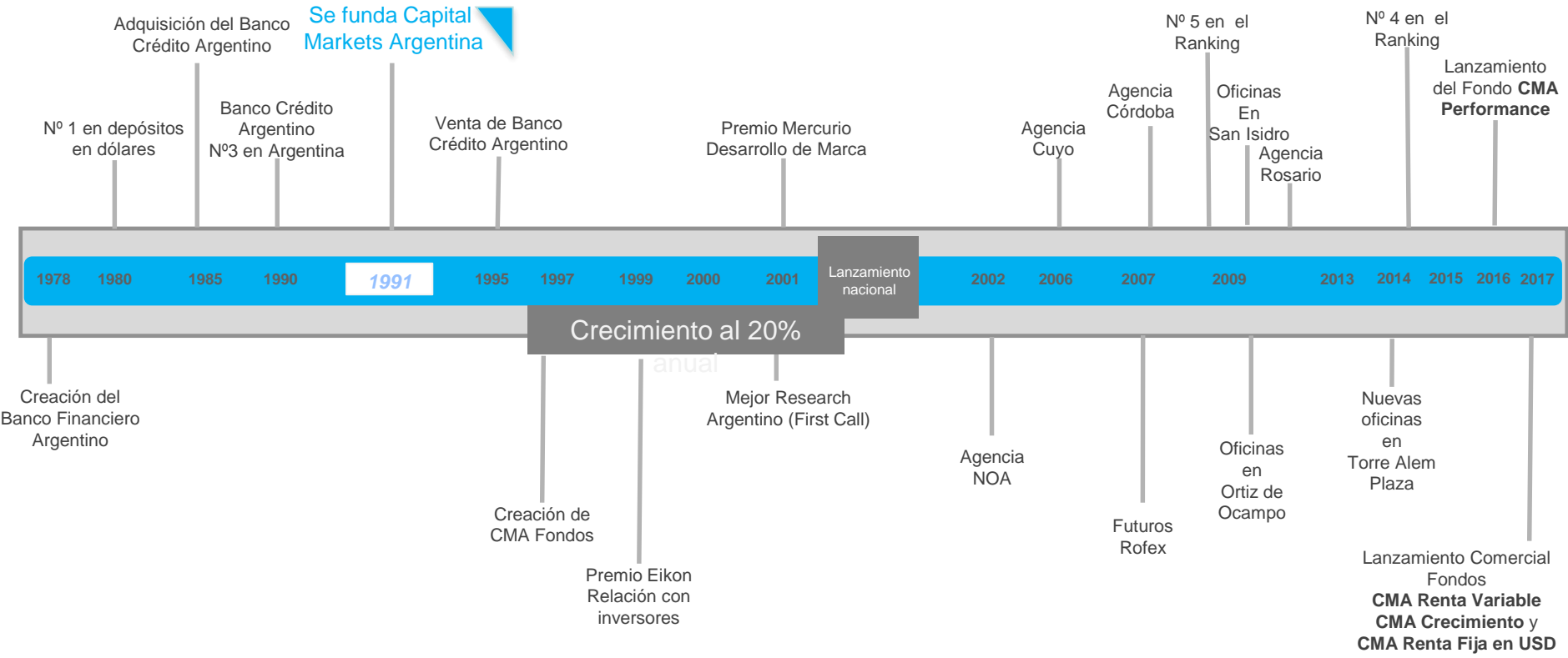


Fondo CMA Argentina

29 de junio 2018

Historia del Grupo CMA.

Se funda Capital Markets Argentina



Nuestra posición en el mercado

- ■ **Capital Markets Argentina** controla un grupo de empresas que cubren la mas amplia oferta de servicios de inversión del país.
- ■ Actualmente es uno de los principales brokers de inversiones de Argentina.
- ■ Forma parte de una red de brokers con cobertura en más de 100 países.
- ■ En la actualidad cuenta con una exclusiva red de distribuidores en todo el país.

Servicios de Inversión

Capital
Markets
Argentina

.. Brokerage

.. Asset Management

Las Instituciones que Respaldan los Fondos CMA

Calificación de Riesgo:



Sociedad Depositaria:

Deutsche Bank S.A.

(en proceso de cambio de
denominación a
Banco BC Sociedad Anónima)

Sociedad Gerente:



Sociedad Gerente de Fondos
Comunes de Inversión S.A.

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Política de Inversión

CMA Argentina es un fondo común de inversión que busca maximizar el **rendimiento** de una cartera diversificada de instrumentos de **renta fija argentina**, con un horizonte de **mediano plazo**, y asumiendo una moderada tolerancia de la volatilidad.

Perfil del Inversor

El fondo está destinado a un inversor interesado en tener exposición al mercado de renta fija argentina, buscando maximizar retornos con un horizonte de inversión de mediano plazo, y una moderada tolerancia al riesgo.

Objetivo

Maximizar el retorno total de una cartera de títulos de renta fija argentina, tanto soberana como corporativa, con una moderada volatilidad.

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Clase de Activos: Renta Fija Argentina

Moneda: Pesos Argentinos

Región: Argentina

Riesgo: Moderado

Gestión: Activa

Patrimonio de Fondo: \$ 34.988.507 (Pesos Argentinos) al 29-Jun-18

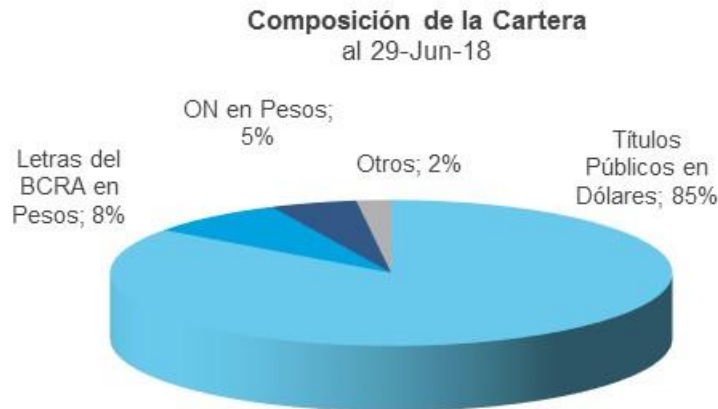
Comisiones Administración

Clase A	3,10% p.a.
Clase B	1,95% p.a.
Otros	0,20% p.a.
Custodia	0,22% p.a. + IVA%

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Instrumentos: Títulos públicos argentinos en pesos y dólares, obligaciones negociables de empresas argentinas, unidades vinculadas al PBI, fideicomisos financieros, cheques de pago diferido, caución bursátil.



Principales Posiciones en Títulos 29-Jun-18

BONAR 2020	29,15%
Bonar 2024	27,02%
Letras del Tesoro U\$S vto. 12/10/18	20,31%
Bonos Discount USD Ley Argentina	8,10%
Letras Int. del BCRA \$ vto. 18-07-18	8,07%

Top 5 Acumulan 92,65%

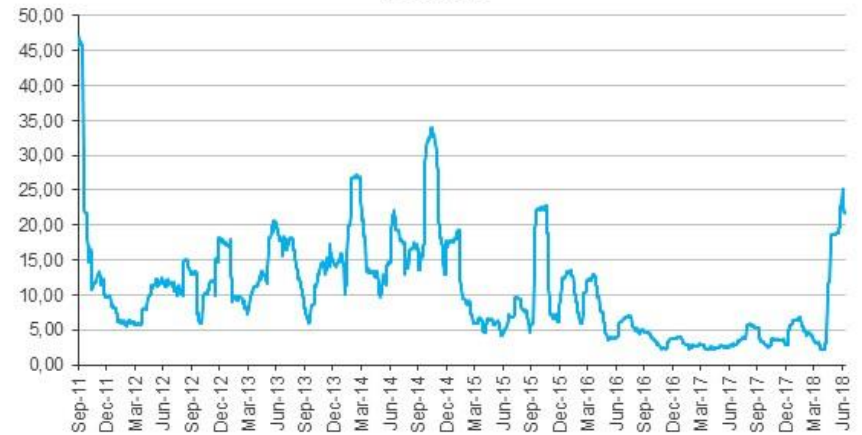
Fondo CMA Argentina

Principales Características

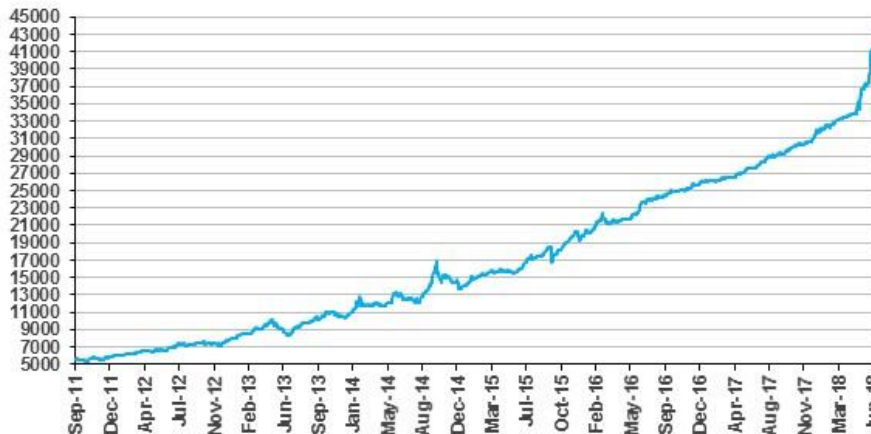
29-jun-18

Desempeño	CMA Argentina Clase A	CMA Argentina Clase B
1 Mes	11,47%	11,55%
3 meses	23,11%	23,45%
6 meses	29,02%	29,74%
YTD	29,02%	29,74%
1 año	46,38%	48,05%
Inicio (2-Sep-11)	590,96%	647,44%

CMA Argentina Volatilidad



Evolución de la cuota Parte CMA Argentina Clase B



CMA Argentina Evolución de la cuota parte B frente al Índice IAMC de Bonos Cortos en pesos



Fondo CMA Argentina

Principales Características

Ranking Rendimiento mensual y YTD al 29-Jun-18

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	12,77%
CMA ARGENTINA-B	CMA	11,55%
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	2,07%
FST RENTA	QM AM	0,61%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	-3,44%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
CMA ARGENTINA-A	CMA	11,47%
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	2,68%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	1,56%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	40,60%
CMA ARGENTINA-B	CMA	29,74%
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	12,68%
FST RENTA	QM AM	9,58%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	2,42%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
CMA ARGENTINA-A	CMA	29,02%
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	12,45%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	10,97%

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Ranking Rendimiento 1 y 2 años al 29-Jun-18

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	64,34%
CMA ARGENTINA-B	CMA	48,05%
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	25,96%
FST RENTA	QM AM	22,03%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	13,50%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
CMA ARGENTINA-A	CMA	46,38%
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	27,39%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	24,04%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>2 años</i>
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	89,14%
CMA ARGENTINA-B	CMA	76,81%
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	58,29%
FST RENTA	QM AM	46,50%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	39,21%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>2 años</i>
CMA ARGENTINA-A	CMA	72,81%
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	57,83%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	56,89%

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Informe de Calificación de Riesgo de Moody's

AA

FUNDAMENTO DE LAS CALIFICACIONES

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

Announcement: Moody's concluye la revisión de 27 fondos argentinos de renta fija

18 May 2018

Buenos Aires City, May 18, 2018 -- Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo (Moody's) ha realizado acciones de calificación en 27 fondos de renta fija domiciliados en Argentina. Con ello concluye la revisión a la suba iniciada en estos fondos la pasada 6 de diciembre de 2017 .

El siguiente listado de fondos son los que presentan una acción de calificación :

• CMA Argentina FCI: calificación es escala global(GSR) subida a Ba-bf desde B-bf y escala nacional(NSR) afirmada en Aa-bf.ar

Las subas en las calificaciones en escala global para los nueve fondos reflejan una mejora sostenida en el perfil de la calidad crediticia ajustada por vencimientos. Las subas son también respaldadas por nuestra expectativa de que los fondos seguirán manteniendo este perfil crediticio más robusto. La escala nacional de Aa-bf.ar fueron afirmadas al mismo nivel debido a que el perfil crediticio de los portafolios son consistente con el nivel bajo del Ba-bf.

La escala global afirmada de los dieciocho fondos restantes reflejan nuestra visión que, a pesar que los fondos muestran el perfil de la calidad crediticia ajustada por vencimientos más fuerte, la mejora no ha logrado alcanzar un nivel consistente con el perfil Ba-bf o las mejoras crediticias probablemente no sean sostenible a lo largo del tiempo. La escala nacional de Aa-bf.ar fueron afirmadas al mismo nivel debido a que el perfil crediticio de los portafolios son consistente con el nivel alto de B-bf.

10 DE JULIO DE 2017

FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

INFORME DE MONITOREO

CMA Argentina

Analista Principal
Carlos De Nevares VP-Senior Analyst, (5411) 5129-2618 Carlos.Denevares@moodys.com
Analistas Secundarios
Juan M. Bogarin, Associate Analyst, (5411) 5129-2622 Juan.Bogarin@moodys.com

CALIFICACIONES*

Escala Global en Moneda Local
Escala Nacional

Actual	Anterior
B-Bf	B-bf
Aa-bf.ar	A-bf.ar

OBJETIVOS DE INVERSIÓN

Tipo de Inversión: Renta Fija
Moneda: Peso Argentina
Plazo de Rescate: 72 hs. hábiles
Benchmark: No Registrado

Horizonte: Mediano Plazo
Agente de Administración: Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A.
Agente de Custodia: Deutsche Bank S.A.

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Portfolio Manager



Noelia C. Lucini, CFA

Jefe de Producto de **Cuentas Manejadas de Renta Fija** en **Capital Markets Argentina**.
Portfolio Manager en **Capital Markets Argentina** de los fondos **CMA Argentina**, **CMA Performance**
y **CMA Renta Fija en Dólares. Fixed Income Strategy**.

Jefe de Renta Fija a cargo de todas las publicaciones de Renta Fija del CMA Argentina así como de los Portfolios Modelo desde 2011.

CFA Charterholder, CFA Institute (2003)

Master en Finanzas, de la Universidad Torcuato Di Tella, Buenos Aires (2000).

Licenciada en Economía, de la Universidad Católica Argentina, Buenos Aires (1996).