

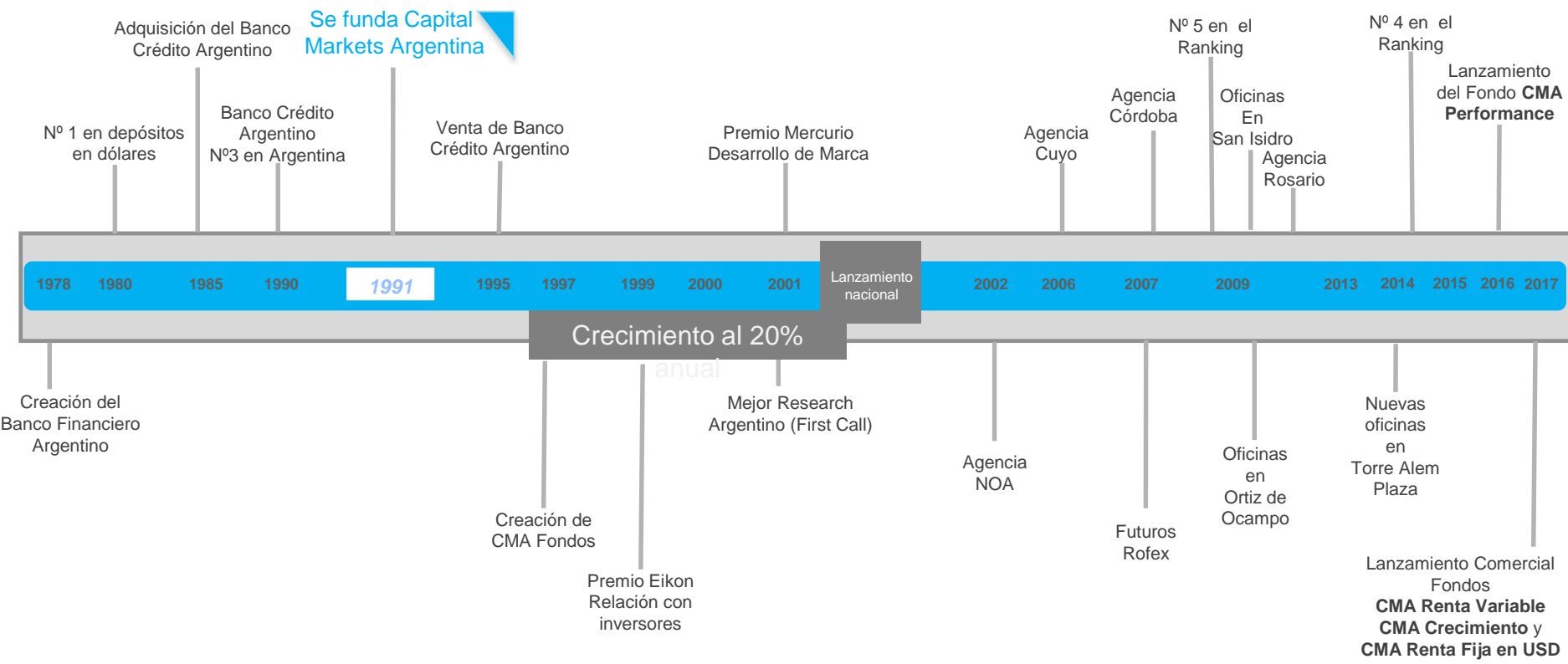


Fondo CMA Argentina

28 de Febrero 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: \$ 24.466.460 (Pesos Argentinos) al 28-Feb-18

Comisiones Administración

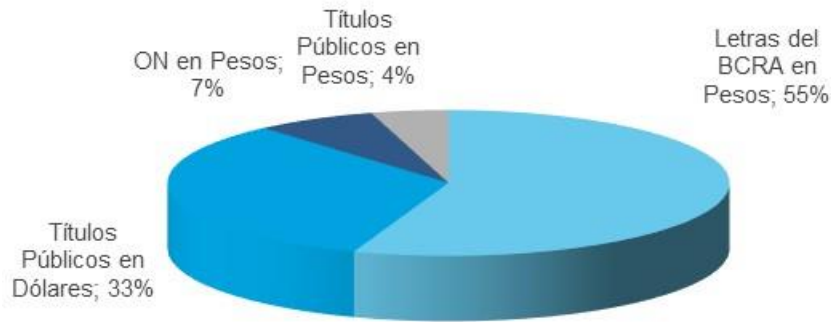
| | |
|----------|-------------------|
| Clase A | 3,10% p.a. |
| Clase B | 1,95% p.a. |
| Otros | 0,20% p.a. |
| Custodia | 0,22% p.a. + IVA% |

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.

Composición de la Cartera
al 28-Feb-18



Principales Posiciones en Títulos 28-Feb-18

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Letras int. BCRA \$ vto. 21-03-18 | 34,84% |
| Bonar 2024 | 23,01% |
| Letras int. BCRA \$ vto. 18-04-2018 | 20,13% |
| Bonos Discount USD Ley Arg. | 9,78% |
| Bono Rep. Argentina 2033 | 4,42% |

Top 5 Acumulan 92,18%

CMA Argentina (Estimados) 28-Feb-18

| | |
|-----------------|--------|
| Tir | 26,85% |
| Duration (años) | 2,01 |

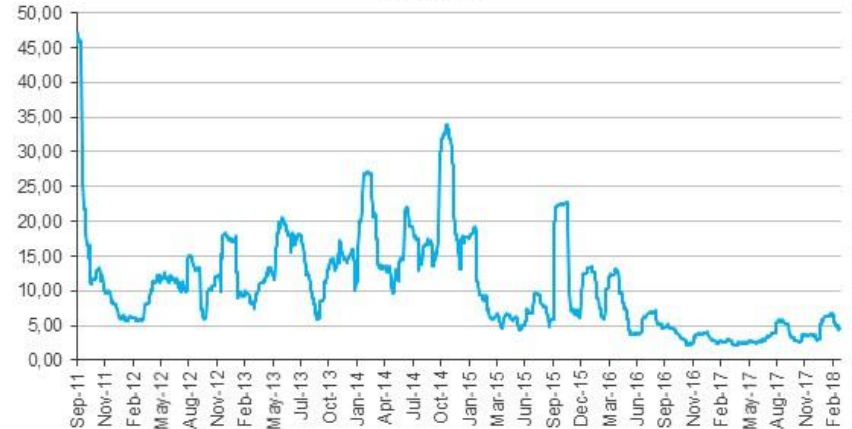
Fondo CMA Argentina

Principales Características

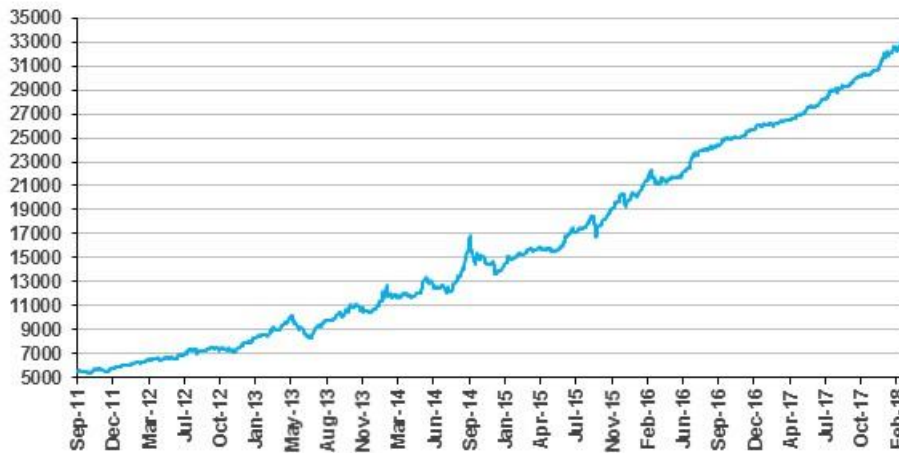
28-feb-18

| Desempeño | CMA Argentina Clase A | CMA Argentina Clase B |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Mes | 1,59% | 1,68% |
| 3 meses | 7,79% | 8,09% |
| 6 meses | 12,22% | 12,87% |
| YTD | 3,40% | 3,60% |
| 1 año | 24,48% | 25,94% |
| Inicio (2-Sep-11) | 453,75% | 496,84% |

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 28-Feb-18

| <i>Clientes Corporativos e Institucionales</i> | | |
|--|----------------|--------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>1 Mes</i> |
| OPTIMUM FAE | BNP Paribas | 1,99% |
| COMPASS OPPORTUNITY-B | Investis | 1,74% |
| CMA ARGENTINA-B | CMA | 1,68% |
| FST RENTA | QM AM | 1,64% |
| SBS RENTA PESOS-B | SBS | 1,57% |

| <i>Clientes Minoristas</i> | | |
|---------------------------------|----------------|--------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>1 Mes</i> |
| HF PESOS RENTA FIJA-G | HSBC | 1,90% |
| SUPERFONDO RENTA ARS-A | Santander | 1,89% |
| CMA ARGENTINA-A | CMA | 1,59% |

| <i>Clientes Corporativos e Institucionales</i> | | |
|--|----------------|--------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>YTD</i> |
| OPTIMUM FAE | BNP Paribas | 4,55% |
| SBS RENTA PESOS-B | SBS | 4,35% |
| FST RENTA | QM AM | 4,14% |
| COMPASS OPPORTUNITY-B | Investis | 3,95% |
| CMA ARGENTINA-B | CMA | 3,60% |

| <i>Clientes Minoristas</i> | | |
|---------------------------------|----------------|--------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>YTD</i> |
| SUPERFONDO RENTA ARS-A | Santander | 4,33% |
| HF PESOS RENTA FIJA-G | HSBC | 4,05% |
| CMA ARGENTINA-A | CMA | 3,40% |

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Ranking Rendimiento 1 y 2 años al 28-Feb-18

Clientes Corporativos e Institucionales

| Fondo Común de Inversión | Gerente | 1 año |
|--------------------------|-------------|---------------|
| OPTIMUM FAE | BNP Paribas | 32,60% |
| CMA ARGENTINA-B | CMA | 25,94% |
| COMPASS OPPORTUNITY-B | Investis | 24,91% |
| FST RENTA | QM AM | 22,64% |
| SBS RENTA PESOS-B | SBS | 21,67% |

Clientes Minoristas

| Fondo Común de Inversión | Gerente | 1 año |
|--------------------------|------------|---------------|
| SUPERFONDO RENTA ARS-A | Santander | 25,40% |
| CMA ARGENTINA-A | CMA | 24,48% |
| HF PESOS RENTA FIJA-G | HSBC | 24,44% |

Clientes Corporativos e Institucionales

| Fondo Común de Inversión | Gerente | 2 años |
|--------------------------|-------------|---------------|
| COMPASS OPPORTUNITY-B | Investis | 60,82% |
| OPTIMUM FAE | BNP Paribas | 58,16% |
| SBS RENTA PESOS-B | SBS | 58,01% |
| CMA ARGENTINA-B | CMA | 51,09% |
| FST RENTA | QM AM | 47,76% |

Clientes Minoristas

| Fondo Común de Inversión | Gerente | 2 años |
|--------------------------|------------|---------------|
| HF PESOS RENTA FIJA-G | HSBC | 61,79% |
| SUPERFONDO RENTA ARS-A | Santander | 59,92% |
| CMA ARGENTINA-A | CMA | 47,63% |

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Informe de Calificación de Riesgo de Moody's

AA

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 INVERSION

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).