

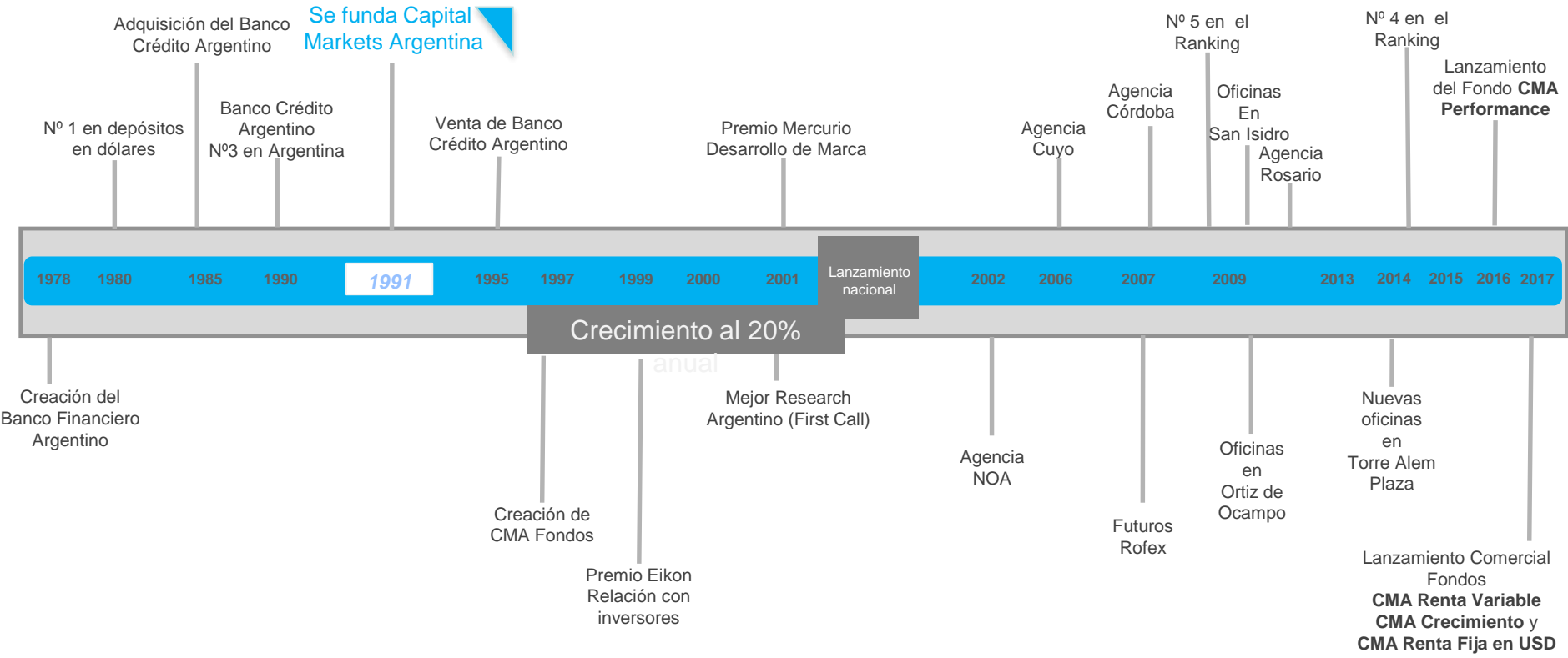


# **Fondo CMA Argentina**

30 de Noviembre 2017

# 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:** \$ 28.170.945 (Pesos Argentinos) al 30-Nov-17

### Comisiones Administración

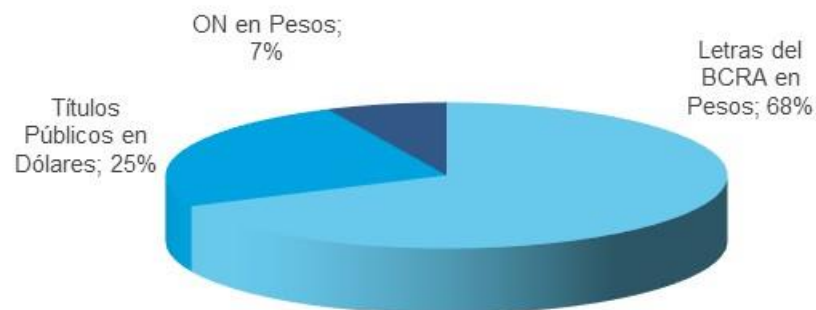
|          |                   |
|----------|-------------------|
| Clase A  | 3,10% p.a.        |
| Clase B  | 1,95% p.a.        |
| Otros    | 0,20% p.a.        |
| Custodia | 0,22% p.a. + IVA% |

# 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 30-Nov-17



### Principales Posiciones en Títulos 30-Nov-17

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Letras int. BCRA \$ vto. 20-12-17 | 30,45% |
| Bono Discount USD Ley Arg         | 15,73% |
| Letras int. BCRA \$ vto. 21-02-18 | 14,36% |
| Letras int. BCRA \$ vto. 17-01-18 | 13,79% |
| Letras int. BCRA \$ vto. 21-06-18 | 9,79%  |

**Top 5 Acumulan 84,12%**

### CMA Argentina (Estimados) 30-Nov-17

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Tir             | 30,11% |
| Duration (años) | 2,14   |

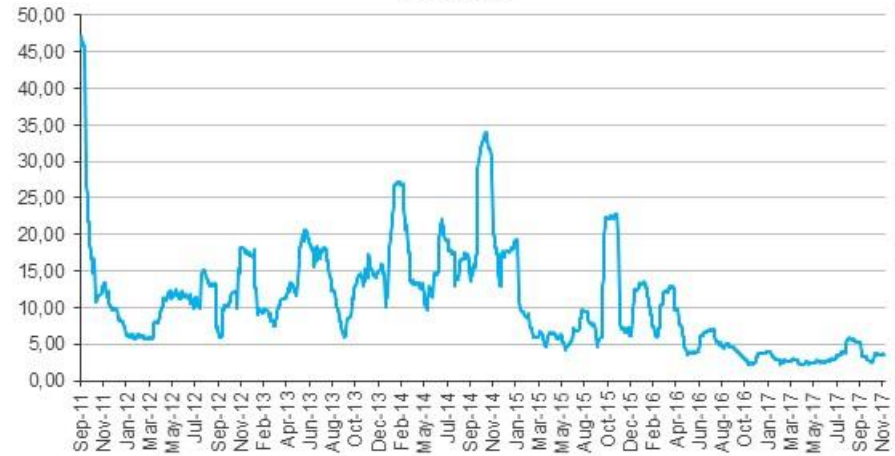
# Fondo CMA Argentina

## Principales Características

30-nov-17

| Desempeño         | CMA Argentina Clase A | CMA Argentina Clase B |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Mes             | 0,61%                 | 0,70%                 |
| 3 meses           | 4,12%                 | 4,42%                 |
| 6 meses           | 9,92%                 | 10,56%                |
| YTD               | 16,07%                | 17,30%                |
| 1 año             | 18,36%                | 19,73%                |
| Inicio (2-Sep-11) | 413,75%               | 452,15%               |

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 30-Nov-17

| <i>Clientes Corporativos e Institucionales</i> |                |              |
|--|----------------|--------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i>                | <i>Gerente</i> | <i>1 Mes</i> |
| FST RENTA                                      | QM AM          | 1,90%        |
| COMPASS OPPORTUNITY-B                          | Investis       | 1,84%        |
| SBS RENTA PESOS-B                              | SBS            | 1,76%        |
| <b>CMA ARGENTINA-B</b>                         | <b>CMA</b>     | <b>0,70%</b> |
| OPTIMUM FAE                                    | BNP Paribas    | -0,84%       |

| <i>Clientes Minoristas</i>      |                |              |
|---------------------------------|----------------|--------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>1 Mes</i> |
| SUPERFONDO RENTA ARS-A          | Santander      | 2,11%        |
| HF PESOS RENTA FIJA-G           | HSBC           | 1,85%        |
| <b>CMA ARGENTINA-A</b>          | <b>CMA</b>     | <b>0,61%</b> |

| <i>Clientes Corporativos e Institucionales</i> |                |               |
|--|----------------|---------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i>                | <i>Gerente</i> | <i>YTD</i>    |
| COMPASS OPPORTUNITY-B                          | Investis       | 22,08%        |
| SBS RENTA PESOS-B                              | SBS            | 19,01%        |
| FST RENTA                                      | QM AM          | 17,51%        |
| <b>CMA ARGENTINA-B</b>                         | <b>CMA</b>     | <b>17,30%</b> |
| OPTIMUM FAE                                    | BNP Paribas    | 16,64%        |

| <i>Clientes Minoristas</i>      |                |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>YTD</i>    |
| SUPERFONDO RENTA ARS-A          | Santander      | 20,43%        |
| HF PESOS RENTA FIJA-G           | HSBC           | 20,42%        |
| <b>CMA ARGENTINA-A</b>          | <b>CMA</b>     | <b>16,07%</b> |

# Fondo CMA Argentina

## Principales Características

### Ranking Rendimiento 1 y 2 años al 30-Nov-17

| <i>Clientes Corporativos e Institucionales</i> |                |               |
|--|----------------|---------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i>                | <i>Gerente</i> | <i>1 año</i>  |
| COMPASS OPPORTUNITY-B                          | Investis       | 24,31%        |
| SBS RENTA PESOS-B                              | SBS            | 21,10%        |
| <b>CMA ARGENTINA-B</b>                         | <b>CMA</b>     | <b>19,73%</b> |
| FST RENTA                                      | QM AM          | 19,47%        |
| OPTIMUM FAE                                    | BNP Paribas    | 18,66%        |

| <i>Clientes Minoristas</i>      |                |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>1 año</i>  |
| HF PESOS RENTA FIJA-G           | HSBC           | 22,58%        |
| SUPERFONDO RENTA ARS-A          | Santander      | 22,50%        |
| <b>CMA ARGENTINA-A</b>          | <b>CMA</b>     | <b>18,36%</b> |

| <i>Clientes Corporativos e Institucionales</i> |                |               |
|--|----------------|---------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i>                | <i>Gerente</i> | <i>2 años</i> |
| FST RENTA                                      | QM AM          | 65,00%        |
| COMPASS OPPORTUNITY-B                          | Investis       | 63,21%        |
| SBS RENTA PESOS-B                              | SBS            | 56,35%        |
| <b>CMA ARGENTINA-B</b>                         | <b>CMA</b>     | <b>55,02%</b> |
| OPTIMUM FAE                                    | BNP Paribas    | 51,85%        |

| <i>Clientes Minoristas</i>      |                |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| <i>Fondo Común de Inversión</i> | <i>Gerente</i> | <i>2 años</i> |
| SUPERFONDO RENTA ARS-A          | Santander      | 62,72%        |
| HF PESOS RENTA FIJA-G           | HSBC           | 59,60%        |
| <b>CMA ARGENTINA-A</b>          | <b>CMA</b>     | <b>51,49%</b> |

# 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).