

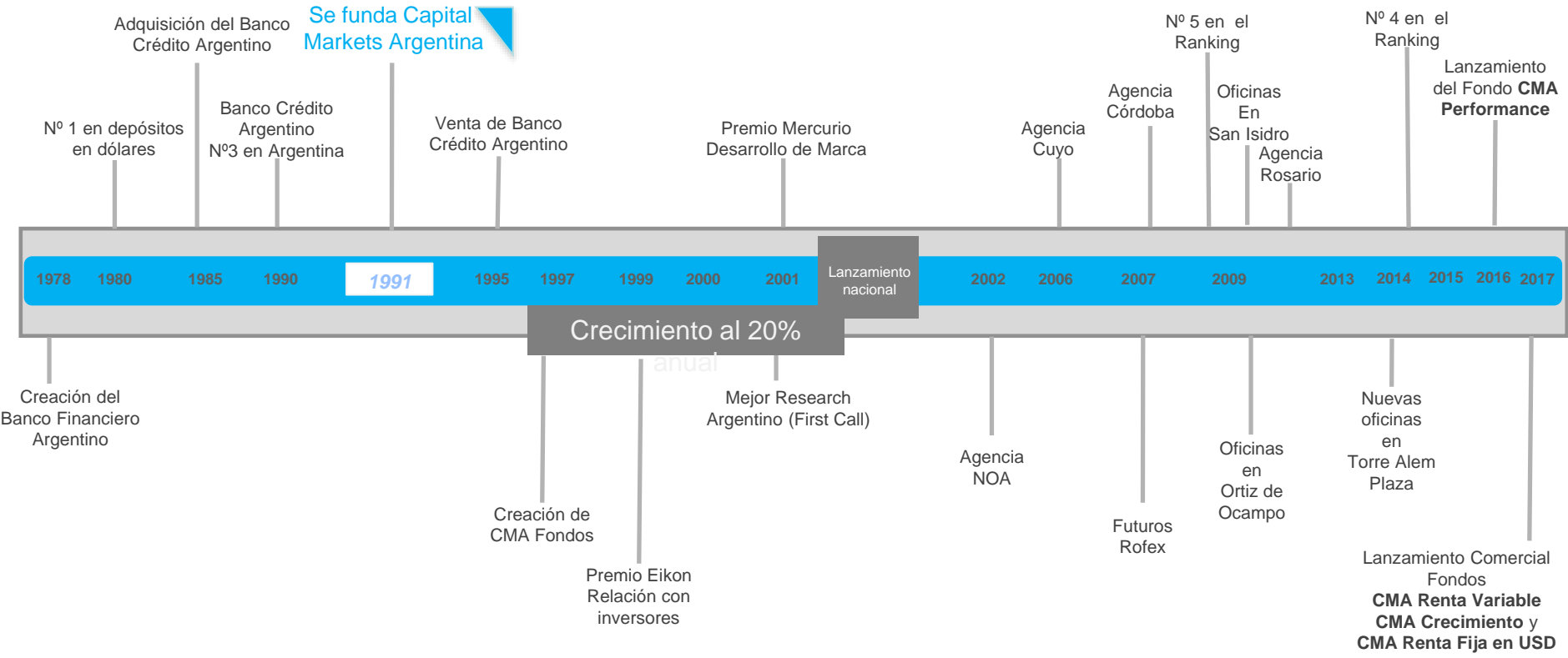


Fondo CMA Argentina

27 de abril 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: \$ 30.351.101 (Pesos Argentinos) al 27-Abr-18

Comisiones Administración

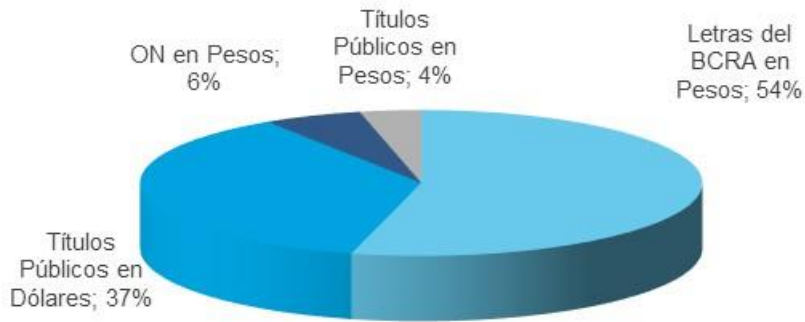
Clase A	3,10% p.a.
Clase B	1,95% p.a.
Otros	0,20% p.a.
Custodia	0,22% p.a. + IVA%

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 27-Abr-18



Principales Posiciones en Títulos 27-Apr-18

Letras Int. BCRA \$ Vto. 16-05-2018	29,63%
Letras Int. BCRA \$ Vto. 21/06/2018	28,36%
Bonar 2024	26,73%
BONAR 2020	10,91%

Top 5 Acumulan 95,63%

CMA Argentina (Estimados) 27-Apr-18

Tir	30,89%
Duration (años)	1,92

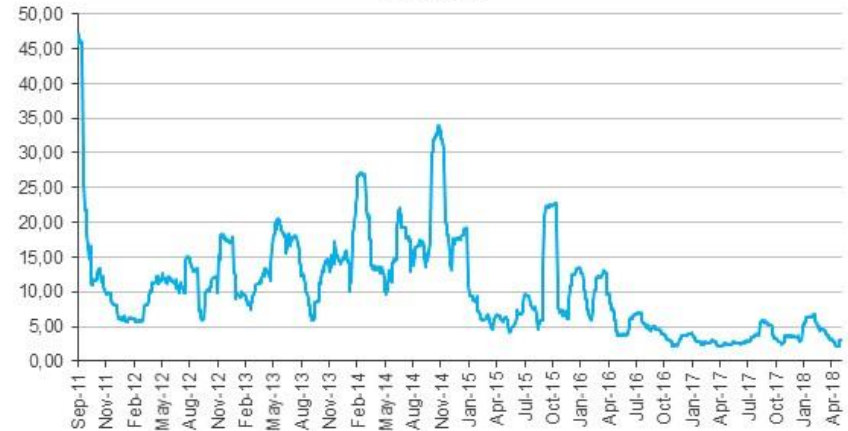
Fondo CMA Argentina

Principales Características

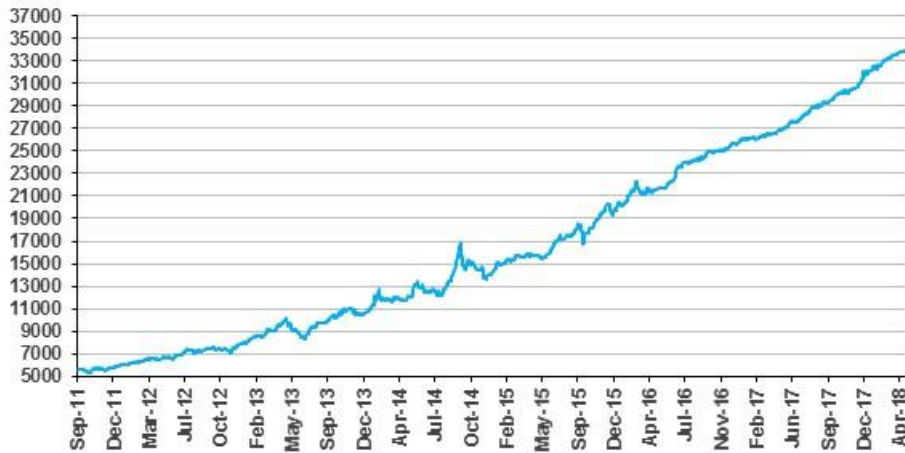
27-abr-18

Desempeño	CMA Argentina Clase A	CMA Argentina Clase B
1 Mes	0,98%	1,08%
3 meses	3,98%	4,26%
6 meses	10,98%	11,61%
YTD	5,82%	6,22%
1 año	24,36%	25,81%
Inicio (2-Sep-11)	466,75%	511,97%

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 27-Abr-18

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	1,96%
FST RENTA	QM AM	1,41%
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	1,27%
CMA ARGENTINA-B	CMA	1,08%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	0,91%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	1,30%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	1,06%
CMA ARGENTINA-A	CMA	0,98%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
FST RENTA	QM AM	7,91%
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	7,85%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	7,37%
CMA ARGENTINA-B	CMA	6,22%
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	5,66%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	8,00%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	7,79%
CMA ARGENTINA-A	CMA	5,82%

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Ranking Rendimiento 1 y 2 años al 27-Abr-18

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	31,34%
CMA ARGENTINA-B	CMA	25,81%
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	25,17%
FST RENTA	QM AM	23,98%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	21,81%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	26,69%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	24,59%
CMA ARGENTINA-A	CMA	24,36%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>2 años</i>
COMPASS OPPORTUNITY-B	Investis	60,42%
SBS RENTA PESOS-B	SBS	58,49%
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	57,84%
CMA ARGENTINA-B	CMA	57,21%
FST RENTA	QM AM	52,20%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>2 años</i>
SUPERFONDO RENTA ARS-A	Santander	63,26%
HF PESOS RENTA FIJA-G	HSBC	62,14%
CMA ARGENTINA-A	CMA	53,63%

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).