

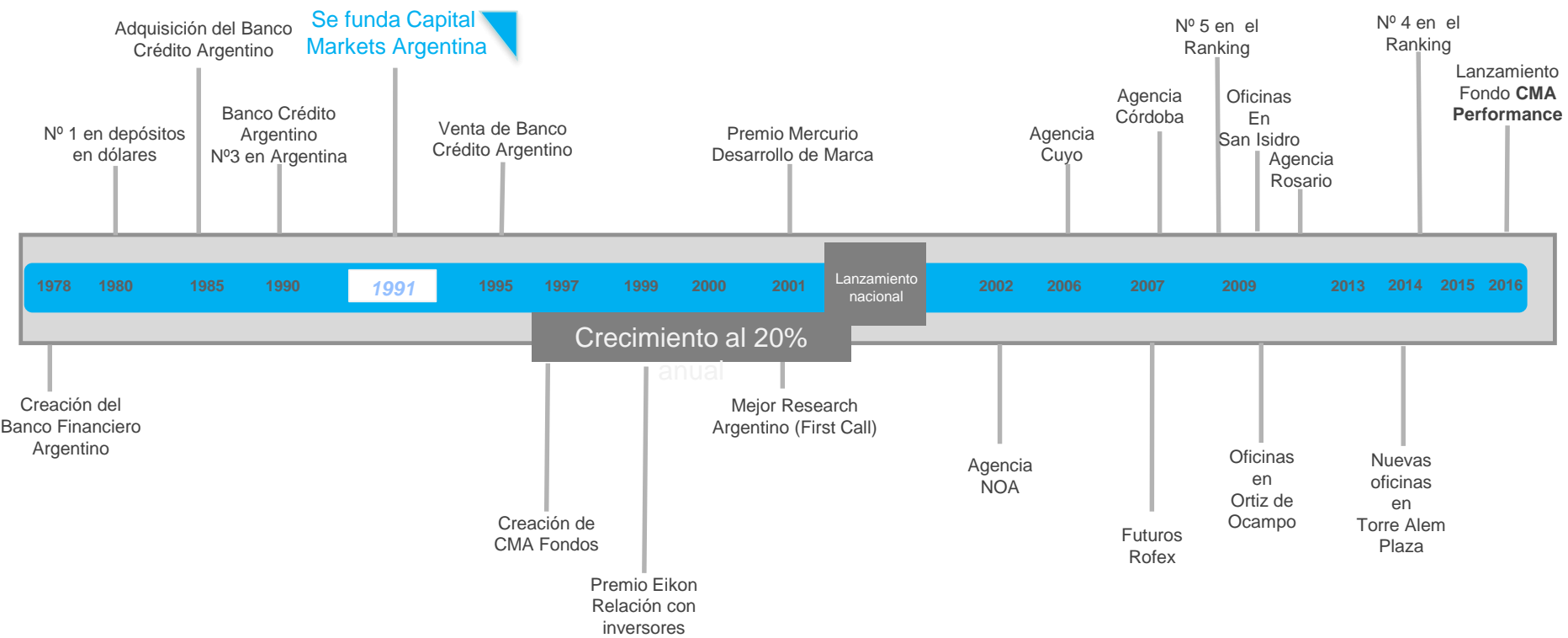


Fondo CMA Argentina

31 de Mayo 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:



Sociedad Gerente:



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: \$ 521.979.312,33 (Pesos Argentinos) al 31-May-17

Comisiones Administración

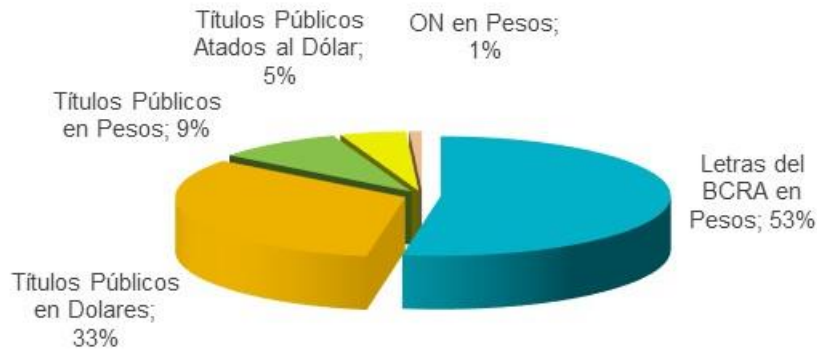
Clase A	3,10% p.a.
Clase B	1,95% p.a.
Otros	0,09% p.a.
Custodia	0,22% p.a. + IVA%

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 31-May-17



Principales Posiciones en Títulos

31-May-17

Letras int. BCRA \$ vto. 19-07-17 T+3	27,50%
AY24 - Bonar 2024	26,24%
Letras Int. BCRA \$ vto. 21-06-17 T+3	24,27%
DICP - Bonos Republica Argentina 2033	4,87%
DICA - Discount en USD Ley Arg	4,71%

Top 5 Acumulan

87,59%

CMA Argentina (Estimados)

31-may-17

Tir	25,30%
Duration	2,49 años

Fondo CMA Argentina

Principales Características

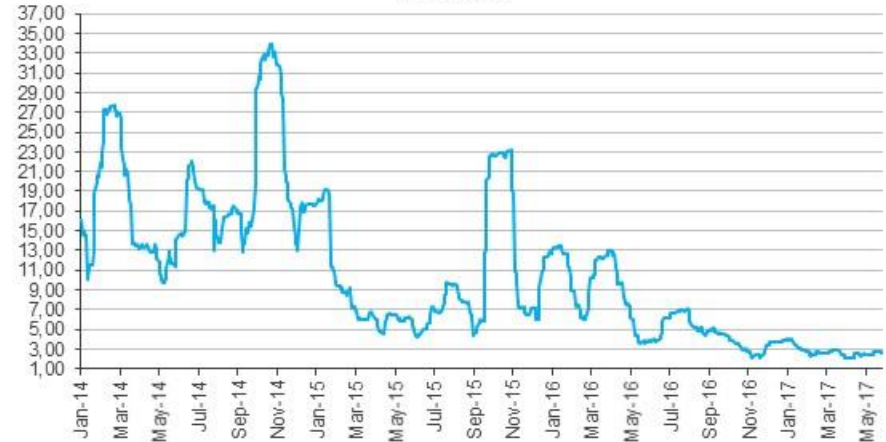
31-may-17

Desempeño	CMA Argentina	CMA Argentina
	Clase A	Clase B
1 Mes	2,34%	2,44%
3 meses	5,06%	5,38%
6 meses	7,67%	8,29%
YTD	5,59%	6,10%
1 año	23,72%	25,15%
Inicio	367,37%	399,41%

Evolución de la cuota Parte CMA Argentina Clase B



CMA Argentina Volatilidad



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 31-May-17

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 mes</i>
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	4,90%
CMA ARGENTINA	CMA	2,44%
COMPASS OPPORTUNITY	Investis	2,03%
FST RENTA	BST	1,90%
SBS RENTA PESOS	SBS	0,99%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 mes</i>
CMA ARGENTINA	CMA	2,34%
SUPERFONDO RENTA \$	Santander	1,85%
HF PESOS RENTA FIJA	HSBC	1,50%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
COMPASS OPPORTUNITY	Investis	9,45%
SBS RENTA PESOS	SBS	8,53%
FST RENTA	BST	6,91%
CMA ARGENTINA	CMA	6,10%
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	5,62%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
HF PESOS RENTA FIJA	HSBC	8,86%
SUPERFONDO RENTA \$	Santander	7,96%
CMA ARGENTINA	CMA	5,59%

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Ranking Rendimiento 1 y 2 años al 31-May-17

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
COMPASS OPPORTUNITY	Investis	27,05%
SBS RENTA PESOS	SBS	25,89%
CMA ARGENTINA	CMA	25,15%
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	23,63%
FST RENTA	BST	23,39%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
HF PESOS RENTA FIJA	HSBC	27,43%
SUPERFONDO RENTA \$	Santander	27,19%
CMA ARGENTINA	CMA	23,72%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>2 años</i>
SBS RENTA PESOS	SBS	96,95%
CMA ARGENTINA	CMA	91,34%
FST RENTA	BST	89,67%
COMPASS OPPORTUNITY	Investis	82,35%
OPTIMUM FAE	BNP Paribas	79,79%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>2 años</i>
SUPERFONDO RENTA \$	Santander	98,31%
HF PESOS RENTA FIJA	HSBC	87,40%
CMA ARGENTINA	CMA	85,90%

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Informe de Calificación de Riesgo de Moody's

A

30 DE MAYO DE 2016

FONDOS COMUNES DE INVERSION

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

INFORME DE MONITOREO

CMA Argentina

Analista Principal

Carlos De Nevarés AVP 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
B-bf
A-bf.ar

Anterior
B-bf
Baa-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

S&P Global
Ratings



Capital
Markets
Argentina

"FUND STAR RANKING" DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ARGENTINOS

Renta Fija Argentina \$ Plazo Mayor a 1 y Menor Igual 3 Años Grandes Inversores. Cont...

FONDO	SOCIEDAD GERENTE	STARS	RENTABILIDAD (*)
Cima Renta Fija Argentina Plus - Clase B	Cima S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	78,55%
Schroder Renta Global Tres	Schroder S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	71,03%
Galileo Argentina	Galileo Argentina S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	45,10%
SBS Renta Pesos - Clase B	SBS Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	57,70%
Gestionar Renta Fija - Clase B	Nativa S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	43,21%
Premier Renta Fija Crecimiento - Clase A	Supervielle Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	64,63%
fST Balanceado - Clase B	QM Asset Management S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	NA
Pionero Renta	Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	57,15%
Convexity Renta Fija Argentina - Clase B	Convexity S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	65,19%
Axis Renta Fija - Clase B	Axis S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	88,86%
Consultatio Deuda Argentina - Clase C	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★★★	78,37%
Axis Renta Fija - Clase C	Axis S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	87,50%
Alpha Renta Crecimiento - Clase A	ICBC Investments Argentina S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	62,85%
Megainver Renta Fija Cobertura - Clase B	Megainver S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	74,07%
Compass Renta Fija III - Clase B	Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	76,17%
1822 Raices Renta en Pesos	Provinfondos S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	103,35%
fST Renta	QM Asset Management S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	58,97%
ST Renta Plus	Southern Trust S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	67,81%
Consultatio Renta Balanceada - Clase C	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★★★	63,99%
Cohen Cobertura - Clase B	Cohen S.A.	★★★★	77,37%
MAF Renta Argentina	Mariva Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	68,34%
Schroder Retorno Absoluto	Schroder S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	72,16%
Optimum FAE (Fondo de Aplicaciones Especiales)	BNP Paribas Investment Partners Arg. S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	55,71%
Toronto Trust Renta Fija Plus - Clase B	BACS Administradora de Activos S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	69,20%
Consultatio Deuda Argentina - Clase B	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★★	72,92%
SBS Renta Capital - Clase B	SBS Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★	58,08%
SBS Retorno Total - Clase B	SBS Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★	75,33%
CMA Argentina - Clase B	Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A.	★★	55,37%

Renta Fija Argentina \$ Plazo Mayor a 1 y Menor Igual 3 Años Pequeños Inversores. Cont...

FONDO	SOCIEDAD GERENTE	STARS	RENTABILIDAD (*)
Compass Renta Fija III - Clase A	Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	73,86%
Cohen Cobertura - Clase A	Cohen S.A.	★★★★	76,83%
Toronto Trust Renta Fija Plus - Clase A	BACS Administradora de Activos S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	68,18%
Alpha Renta Crecimiento - Clase B	ICBC Investments Argentina S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	57,07%
Consultatio Deuda Argentina - Clase A	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★★★	70,34%
SBS Retorno Total - Clase A	SBS Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	74,02%
Axis Renta Fija Cobertura - Clase A	Axis S.G.F.C.I.S.A.	★★★	79,16%
CMA Argentina - Clase A	Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A.	★★	52,70%
Consultatio Balance Fund - Clase A	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★	66,91%
Premier Capital - Clase B	Supervielle Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★	64,61%
GPS Fixed Income - Clase B	Quiron Asset Management S.A.	★★	40,04%
Alpha Renta Capital - Clase B	ICBC Investments Argentina S.A.S.G.F.C.I.	★★	71,04%
Tavelli Renta	Tavelli y Cia. S.A.	★★	45,00%
Galileo Premium - Clase A	Galileo Argentina S.G.F.C.I.S.A.	★★	63,16%
Consultatio Renta Fija Argentina F.C.I. - Clase A	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★	59,69%
Gainvest Renta Fija Proteccion Plus	INTL Gainvest S.A.	★	56,41%
ST Renta Fija - Clase A	Southern Trust S.G.F.C.I.S.A.	★	55,35%
AL Renta Mixta - Clase A	Allaria Ledesma Fondos Administrados S.G.F.C.I.S.A.	★	51,49%
MAF Renta Argentina 2 - Clase A	Mariva Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★	46,94%
Goal Renta Global - Clase A	Itau Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★	45,28%
1822 Raices Renta Global	Provinfondos S.A.S.G.F.C.I.	★	27,98%

(*) Acumulado 18 meses, al 02 de Enero de 2017.

Fondo CMA Argentina

Principales Características

Portfolio Manager



Noelia C. Lucini, CFA

Jefe de Producto Cuentas Manejadas de Renta Fija, Portfolio Manager en Capital Markets Argentina y Fixed Income Strategy.

Analista 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).