

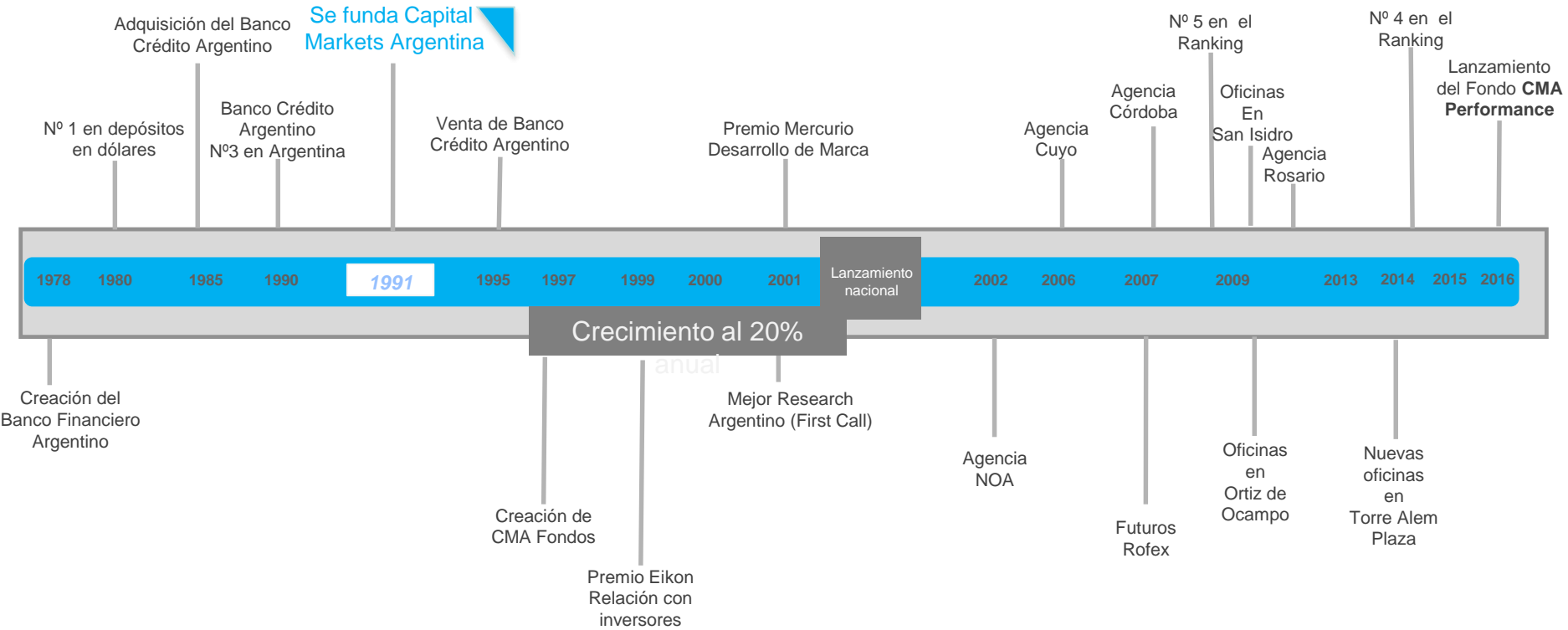


Fondo CMA Protección

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 Protección

Principales Características

Política de Inversión

El fondo invierte 100% de su patrimonio en instrumentos de corto plazo denominados en pesos. Los instrumentos de corto plazo comprenden Fondos de Money Market, Plazos Fijos, Letras del Banco Central y del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Cheques Garantizados por SGR y Fideicomisos Financieros, todos ellos emitidos por instituciones de buena calidad crediticia dentro del contexto argentino. A partir de Diciembre de 2014 se han incorporado Lebac.

Perfil del Inversor

Inversores interesados en invertir en Renta Fija con un Riesgo Bajo.

Objetivo

Preservar el capital con un rendimiento superior al de los fondos comunes de inversión de plazo fijo en pesos, otorgando un alto nivel de rentabilidad corriente en pesos invirtiendo en instrumentos de mejor calidad crediticia dentro del contexto argentino.

Fondo CMA Protección

Principales Características

Clase de Activos: Fondos de Money Market, Plazos Fijos, Letras de Entidades Públicas, Cheques Garantizados por SGR y Fideicomisos Financieros.

Moneda: Pesos Argentinos

Región: Argentina

Riesgo: Bajo

Gestión: Activa

Patrimonio de Fondo: \$ 598.485.686,39 (Pesos Argentinos) al 31-May-17

Comisiones Administración

Clase A	1,50% p.a.
Clase B	1,00% p.a.
Otros	0,20% p.a.
Custodia	0,22% p.a. + IVA%

Fondo CMA Protección

Principales Características

Política de Inversión y Características:

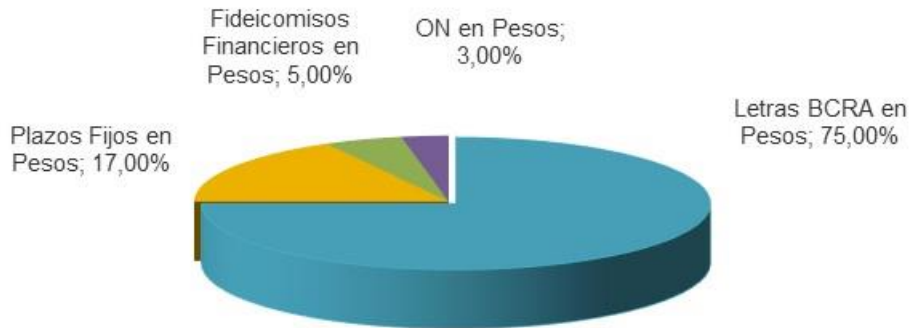
- 100% Investment Grade en pesos
- 35% de los activos auto liquidables en el mismo día (Plazos Fijos Precancelables y Fondos de MM) debido al mandato del fondo.
- Duration menor a 90 días.
- Plazo de rescate de 24 hs. Mejorando la liquidez promedio en el segmento.
- 930 clientes. Esta situación permite una conveniente distribución de cuotapartistas, impidiendo que el fondo sufra bruscas volatilidades por rescates.

Fondo CMA Protección

Principales Características

Clases de Activos: Instrumentos de renta fija de corto plazo incluyendo fideicomisos financieros, cheques garantizados, plazos fijos, letras de entidades públicas de alta calidad crediticia.

Composición de la Cartera por clase de Activo
al 31-May-17



Principales Posiciones en Títulos	31-May-17
Letras Int. BCRA \$ vto. 21-06-17	32,30%
Letras Int. BCRA \$ vto. 19-07-17	31,32%
Letras Int. BCRA \$ vto. 16-08-17	10,89%
Plazo Fijo Cordial Comp. Financiera	5,62%
Plazo Fijo BANCO VOII	4,75%
Top 5 Acumulan	84,89%

CMA Protección (Estimados)		31-may-17
Tir	25,30%	
Duration	52 días	

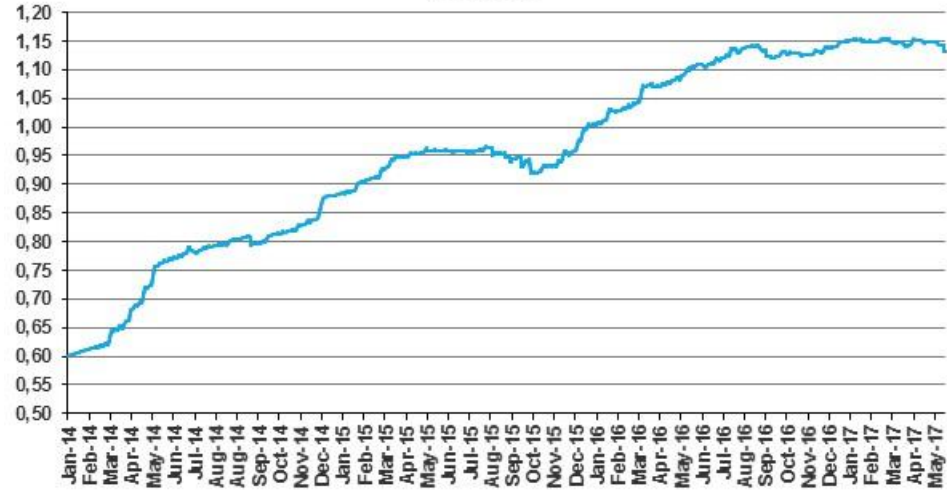
Fondo CMA Protección

Principales Características

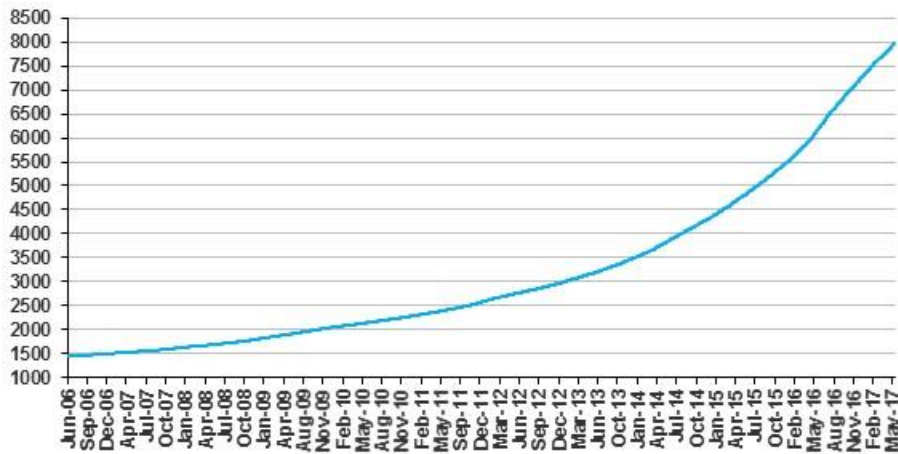
31-may-17

Desempeño	CMA Protección Clase A	CMA Protección Clase B
1 Mes	1,94%	1,98%
3 meses	5,41%	5,55%
6 meses	11,31%	11,59%
YTD	9,30%	9,53%
1 año	27,91%	28,56%

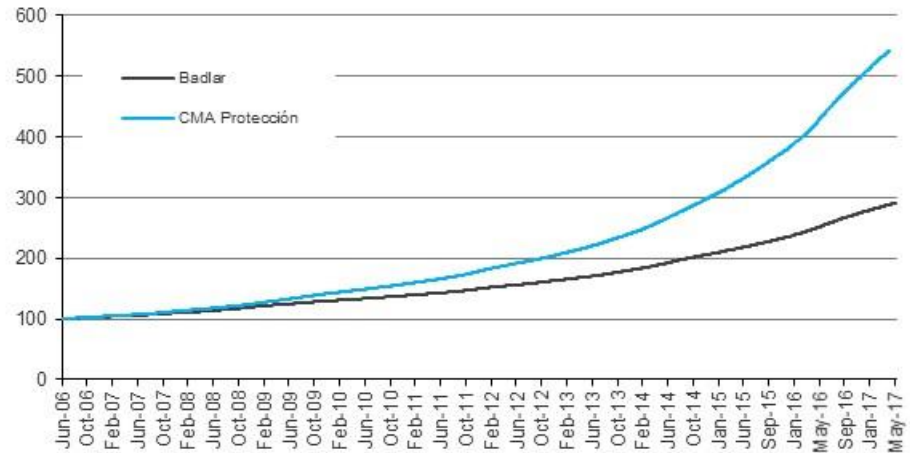
CMA Protección
Volatilidad



Evolución de la cuota Parte
CMA Protección Clase B



CMA Protección
Evolución de la cuota parte B frente a Tasa Badlar



Fondo CMA Protección

Principales Características

Ranking Rendimiento anualizado al 31-May-17

<i>Cientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 mes</i>
CMA Protección - Clase B	CMA	21,93%
Pionero FF	Macro Fondos	20,08%
Premier Renta Plus Pesos - Clase A	Supervielle	19,46%
Gainvest FF - Clase B	Gainvest	19,24%

<i>Cientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 mes</i>
CMA Protección - Clase A	CMA	21,42%
Pionero FF	Macro Fondos	20,08%
Premier Renta Plus Pesos - Clase B	Supervielle	19,25%
Gainvest FF - Clase A	Gainvest	19,24%
RJ Delta Ahorro - Clase A	RJ Delta	17,32%

<i>Cientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
CMA Protección - Clase B	CMA	22,89%
Premier Renta Plus Pesos - Clase A	Supervielle	22,18%
RJ Delta Ahorro - Clase B	RJ Delta	21,10%
Gainvest FF - Clase B	Gainvest	20,50%
Pionero FF	Macro Fondos	20,40%

<i>Cientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
CMA Protección - Clase A	CMA	22,34%
Premier Renta Plus Pesos - Clase B	Supervielle	21,96%
Gainvest FF - Clase A	Gainvest	20,50%
Pionero FF	Macro Fondos	20,40%
RJ Delta Ahorro - Clase A	RJ Delta	19,69%

<i>Cientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
RJ Delta Ahorro - Clase B	RJ Delta	26,81%
Premier Renta Plus Pesos - Clase A	Supervielle	28,40%
CMA Protección - Clase B	CMA	28,56%
Pionero FF	Macro Fondos	25,47%
Gainvest FF - Clase B	Gainvest	25,23%

<i>Cientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
Premier Renta Plus Pesos - Clase B	Supervielle	28,14%
Pionero FF	Macro Fondos	25,47%
CMA Protección - Clase A	CMA	27,91%
Gainvest FF - Clase A	Gainvest	25,23%
RJ Delta Ahorro - Clase A	RJ Delta	25,17%

Fondo CMA Protección

Principales Características

Rendimientos Históricos Mensuales

CMA Protección Clase B - Personas Jurídicas													
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Anual
2011	1,03	0,87	0,98	0,95	1,03	0,97	1,01	1,14	1,07	1,23	1,50	1,51	14,14
2012	1,43	1,20	1,12	1,00	1,23	1,01	1,07	1,01	1,05	1,23	1,18	1,19	14,61
2013	1,40	1,12	1,13	1,43	1,33	1,27	1,52	1,42	1,54	1,49	1,48	1,62	18,10
2014	1,66	1,49	1,64	2,16	1,98	1,90	1,92	1,68	1,84	1,84	1,63	1,92	23,94
2015	1,88	1,69	2,05	1,93	1,85	1,96	2,06	2,07	2,11	1,83	2,02	1,88	26,00
2016	2,22	2,31	2,44	2,30	3,10	2,85	2,32	2,64	2,22	2,19	2,10	1,88	32,80
2017	2,18	1,56	1,86	1,61	1,98								22,89

(*) TNA

Fondo CMA Protección

Principales Características

Informe de Calificación de Riesgo de Moody's

AA

23 DE JULIO DE 2015

FONDOS COMUNES DE INVERSION

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

INFORME DE MONITOREO

CMA Proteccion

Analista Principal

Carlos De Nevares AVP Analyst, (5411) 5129-2618 Carlos.Denevares@moodys.com

Analistas Secundarios

Sebastián Coler, Associate Analyst, (5411) 5129-2645 Sebastian.Coler@moodys.com

CALIFICACIONES*

Escala Global en Moneda Local
Escala Nacional

Actual
B-bf
Aa-bf.ar

Anterior
B-bf
A-bf.ar

OBJETIVOS DE INVERSION

Tipo de Inversión: Renta Fija
Moneda: Peso Argentina
Plazo de Rescate: 24 hs. hábiles
Benchmark: Badlar

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

Fondo CMA Protección

Principales Características

S&P Global
Ratings



"FUND STAR RANKING" DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ARGENTINOS

Capital
Markets
Argentina

Renta Fija Argentina \$ Plazo Menor o Igual a 1 Año Grandes Inversores

FONDO	SOCIEDAD GERENTE	STARS	RENTABILIDAD (%)
Pionero Renta Ahorro	Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A.	★★★★★	50,12%
Premier Renta Fija Ahorro - Clase A	Supervielle Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★★	49,83%
FBA Bonos Argentina - Clase B	BBVA Frances Asset Management S.A.G.F.C.I.	★★★★★	51,81%
Fima Ahorro Plus - Clase C	Galicia Administradora de Fondos S.A.	★★★★★	50,40%
Fima Ahorro Plus - Clase B	Galicia Administradora de Fondos S.A.	★★★★★	49,76%
Alpha Renta Plus - Clase A	ICBC Investments Argentina S.A.S.G.F.C.I.	★★★★★	49,96%
RJ Delta Ahorro Plus - Clase B	Delta Asset Management S.A.	★★★★★	55,60%
Gainvest Balanceado	INTL Gainvest S.A.	★★★★	47,15%
Megainver Renta Fija - Clase B	Megainver S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	51,14%
SBS Ahorro Pesos - Clase B	SBS Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	46,87%
Schroder Renta Fija - Clase A	Schroder S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	57,24%
Gainvest Renta Mixta	INTL Gainvest S.A.	★★★★	46,64%
I&T Ahorro Plus - Clase B	QM Asset Management S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	50,39%
CMA Protección - Clase B	Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	49,62%
Consultatio Renta Nacional - Clase B	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★★★	53,78%
Convexity Retorno Total - Clase B	Convexity S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	49,08%
Tavelli Mix	Tavelli y Cia. S.A.	★★★	46,66%
Gainvest Renta Fija	INTL Gainvest S.A.	★★★	43,44%
Gainvest FF - Clase B	INTL Gainvest S.A.	★★★	44,54%
Fima Capital Plus - Clase C	Galicia Administradora de Fondos S.A.	★★★	81,06%
Goal Renta Pesos - Clase B	Itau Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★	48,93%
Convexity Renta Plus - Clase B	Convexity S.G.F.C.I.S.A.	★★	49,48%
Fima Capital Plus - Clase B	Galicia Administradora de Fondos S.A.	★★	80,28%
Argenfundos Renta Privada F.C.I.	Argenfundos S.A.	★★	61,95%

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

Renta Fija Argentina \$ Plazo Menor o Igual a 1 Año Pequeños Inversores

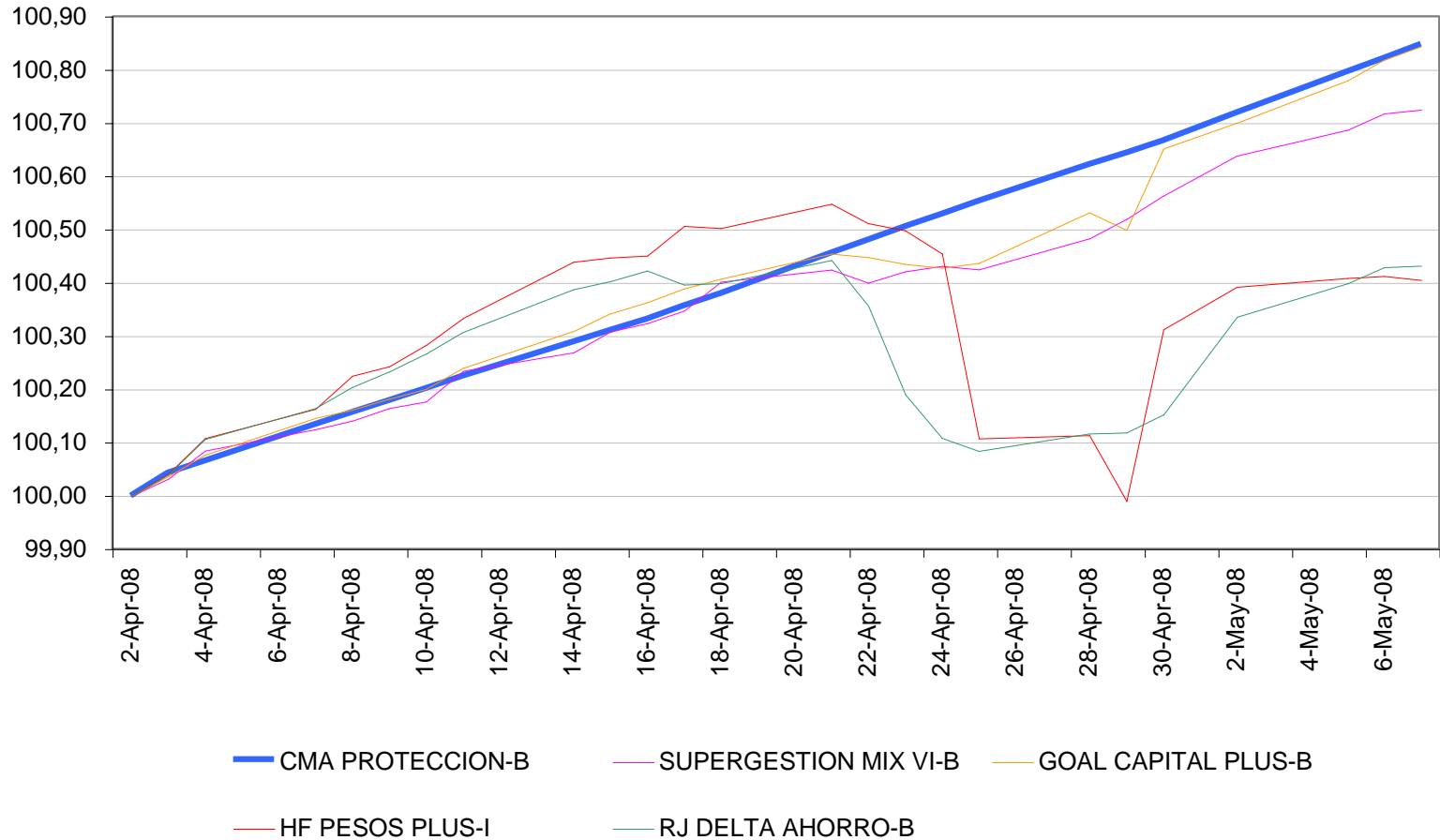
FONDO	SOCIEDAD GERENTE	STARS	RENTABILIDAD (%)
FBA Bonos Argentina - Clase A	BBVA Frances Asset Management S.A.G.F.C.I.	★★★★★	51,62%
Pionero Renta Ahorro	Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A.	★★★★★	50,12%
Premier Renta Fija Ahorro - Clase B	Supervielle Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★★	48,69%
Fima Ahorro Plus - Clase A	Galicia Administradora de Fondos S.A.	★★★★★	49,18%
RJ Delta Ahorro Plus - Clase A	Delta Asset Management S.A.	★★★★★	53,27%
SBS Ahorro Pesos - Clase A	SBS Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	45,77%
CMA Protección - Clase A	Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A.	★★★★	48,49%
Tavelli Mix	Tavelli y Cia. S.A.	★★★★	46,66%
Alpha Renta Plus - Clase B	ICBC Investments Argentina S.A.S.G.F.C.I.	★★★★	44,20%
Gainvest Renta Fija	INTL Gainvest S.A.	★★★★	43,44%
Megainver Renta Fija - Clase A	Megainver S.G.F.C.I.S.A.	★★★	48,59%
Consultatio Renta Nacional - Clase A	Consultatio Asset Management G.F.C.I.S.A.	★★★	52,17%
Gainvest FF - Clase A	INTL Gainvest S.A.	★★★	44,54%
Goal Renta Pesos - Clase A	Itau Asset Management S.A.S.G.F.C.I.	★★	48,93%
Fima Capital Plus - Clase A	Galicia Administradora de Fondos S.A.	★★	79,65%

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

Fondo CMA Protección

Principales Características

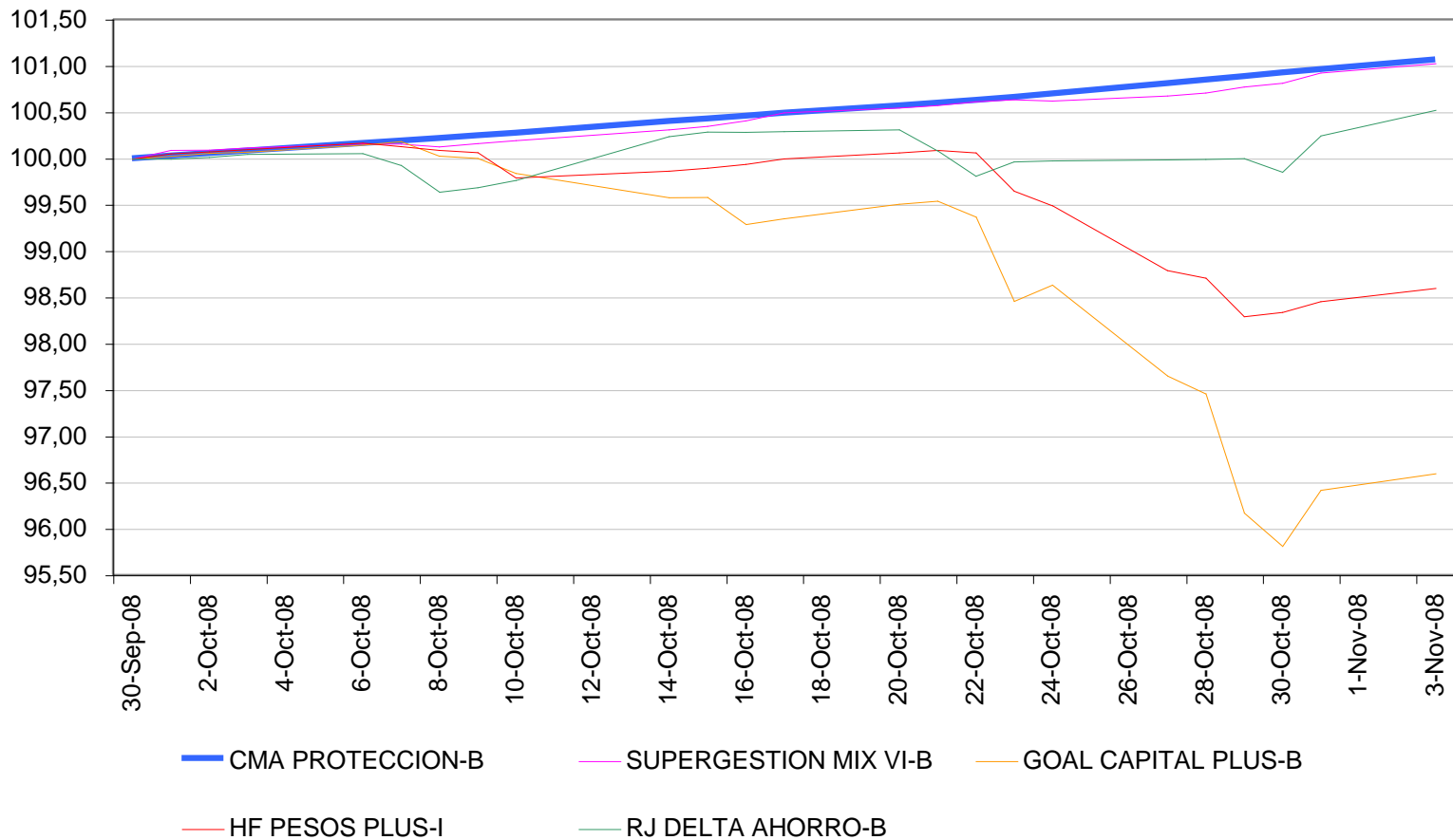
¿Qué comportamiento tuvo el fondo en condiciones de stress? Crisis 2008



Fondo CMA Protección

Principales Características

¿Qué comportamiento tuvo el fondo en condiciones de stress? Estatización de las AFJP's



Fondos CMA Protección

Principales Características

Portfolio Manager



Jaime Otto Krause

Jefe de Producto de Cuentas Manejadas de Renta Variable en **Capital Markets Argentina, Portfolio Manager del Fondo CMA Argentina (1997–2011) y actualmente Portfolio Manager en Capital Markets Argentina del fondo CMA Protección y Equity Strategy desde 2002.**

Top Manager 2006

Una importante distinción de Standard & Poor´s y la revista Apertura magazine conjuntamente con los Fondos Comunes de Inversión de Argentina.

IAE – Universidad Austral, **Master en Business Administration** (1996).

Harvard University, Cambridge, MA, USA, **Graduado del curso de Mercado de Capitales y Finanzas Corporativas** (1988).

Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ingeniería, **Ingeniero Industrial** (1987).