

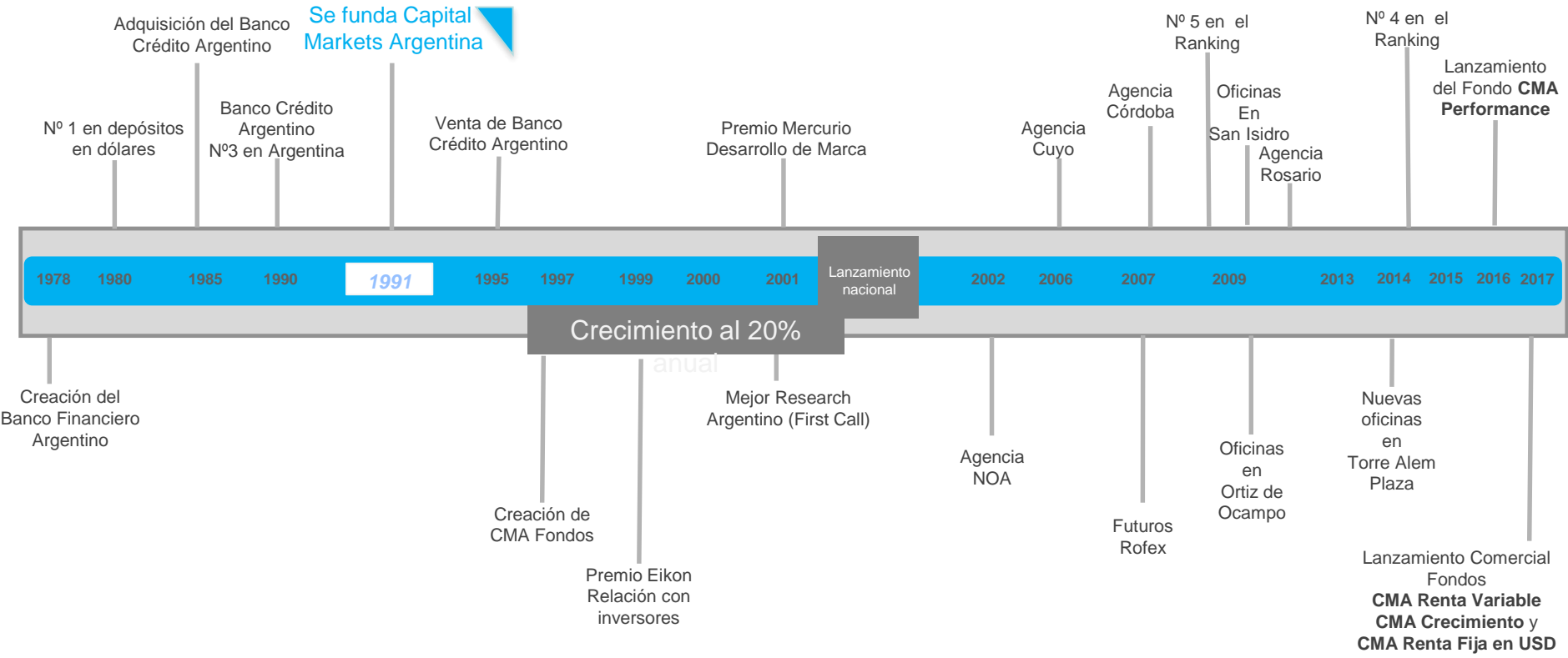


# **Fondo CMA Protección**

31 de Julio 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:



Sociedad Gerente de Fondos  
Comunes de Inversión S.A.

# 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 Lebacs.

### **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:** \$ 815.165.584 (Pesos Argentinos) al 31-Jul-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

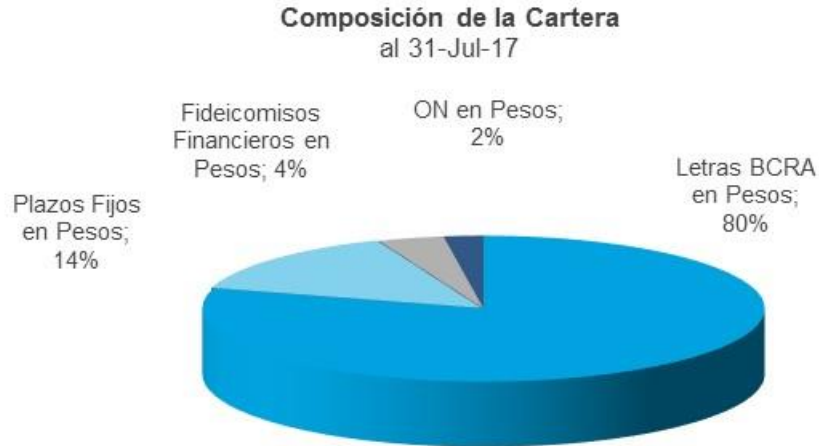
### **Política de Inversión y Características:**

- 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.
- 969 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.



### Principales Posiciones en Títulos 31-Jul-17

Letras int. BCRA \$ vto. 16-08-17	31,18%
Letras int. BCRA \$ vto. 20-09-17	31,08%
Letras int. BCRA \$ vto. 18-10-17	17,41%
Plazo Fijo Cordial C. Financiera	4,60%
Plazo Fijo Banco VOII	3,71%

---

**Top 5 Acumulan 87,98%**

---

### CMA Protección (Estimados) 31-Jul-17

Tir	25,90%
Duration (años)	52

---



# Fondo CMA Protección

## Principales Características

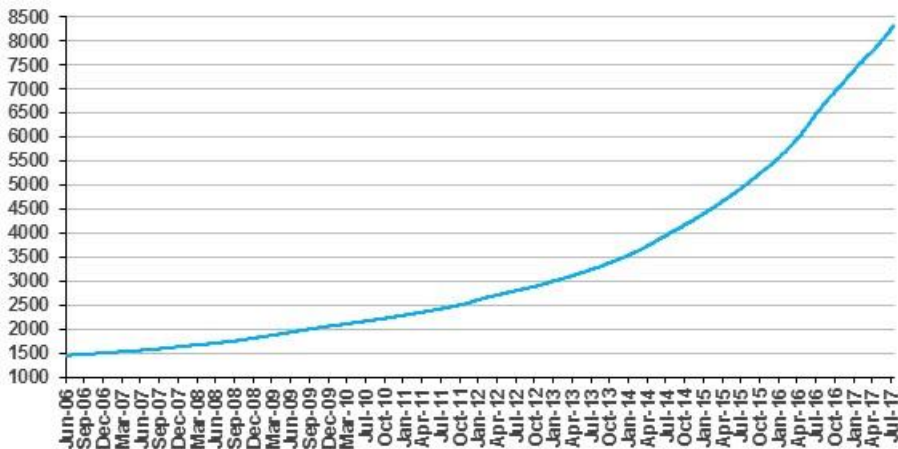
31-jul-17

Desempeño	CMA Protección	CMA Protección
	Clase A	Clase B
1 Mes	1,96%	2,01%
3 meses	5,93%	6,06%
6 meses	11,21%	11,48%
YTD	13,58%	13,91%
1 año	26,40%	27,04%
Inicio (20-Jun-06)	443,57%	474,74%

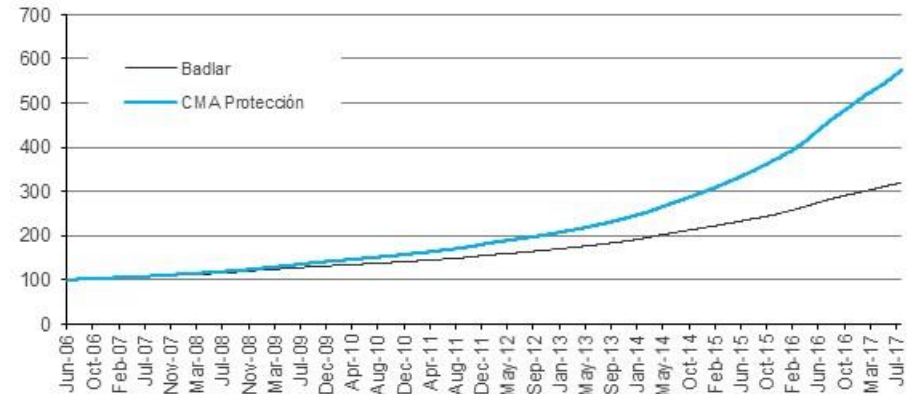
CMA Protección  
Volatilidad



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-Jul-17

#### Clientes Corporativos e Institucionales

Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
<b>CMA PROTECCION-B</b>	<b>CMA</b>	<b>23,63%</b>
GAINVEST FF-B	Gainvest	22,78%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	20,40%
PIONERO FF	Macro Fondos	20,39%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	19,57%

#### Clientes Minoristas

Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
<b>CMA PROTECCION-A</b>	<b>CMA</b>	<b>23,12%</b>
GAINVEST FF-A	Gainvest	21,25%
PIONERO FF	Macro Fondos	20,39%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	20,20%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	18,24%

#### Clientes Corporativos e Institucionales

Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
<b>CMA PROTECCION-B</b>	<b>CMA</b>	<b>23,84%</b>
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	22,74%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	21,85%
GAINVEST FF-B	Gainvest	21,78%
PIONERO FF	Macro Fondos	20,92%

#### Clientes Minoristas

Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
<b>CMA PROTECCION-A</b>	<b>CMA</b>	<b>23,27%</b>
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	22,51%
GAINVEST FF-A	Gainvest	21,31%
PIONERO FF	Macro Fondos	20,92%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	20,38%

#### Clientes Corporativos e Institucionales

Fondo Común de Inversión	Gerente	1 año
<b>CMA PROTECCION-B</b>	<b>CMA</b>	<b>27,04%</b>
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	26,18%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	24,86%
GAINVEST FF-B	Gainvest	24,45%
PIONERO FF	Macro Fondos	24,08%

#### Clientes Minoristas

Fondo Común de Inversión	Gerente	1 año
<b>CMA PROTECCION-A</b>	<b>CMA</b>	<b>26,40%</b>
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	25,92%
GAINVEST FF-A	Gainvest	24,15%
PIONERO FF	Macro Fondos	24,08%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	23,24%

# 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	1,95	2,01						23,84

(\*) 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

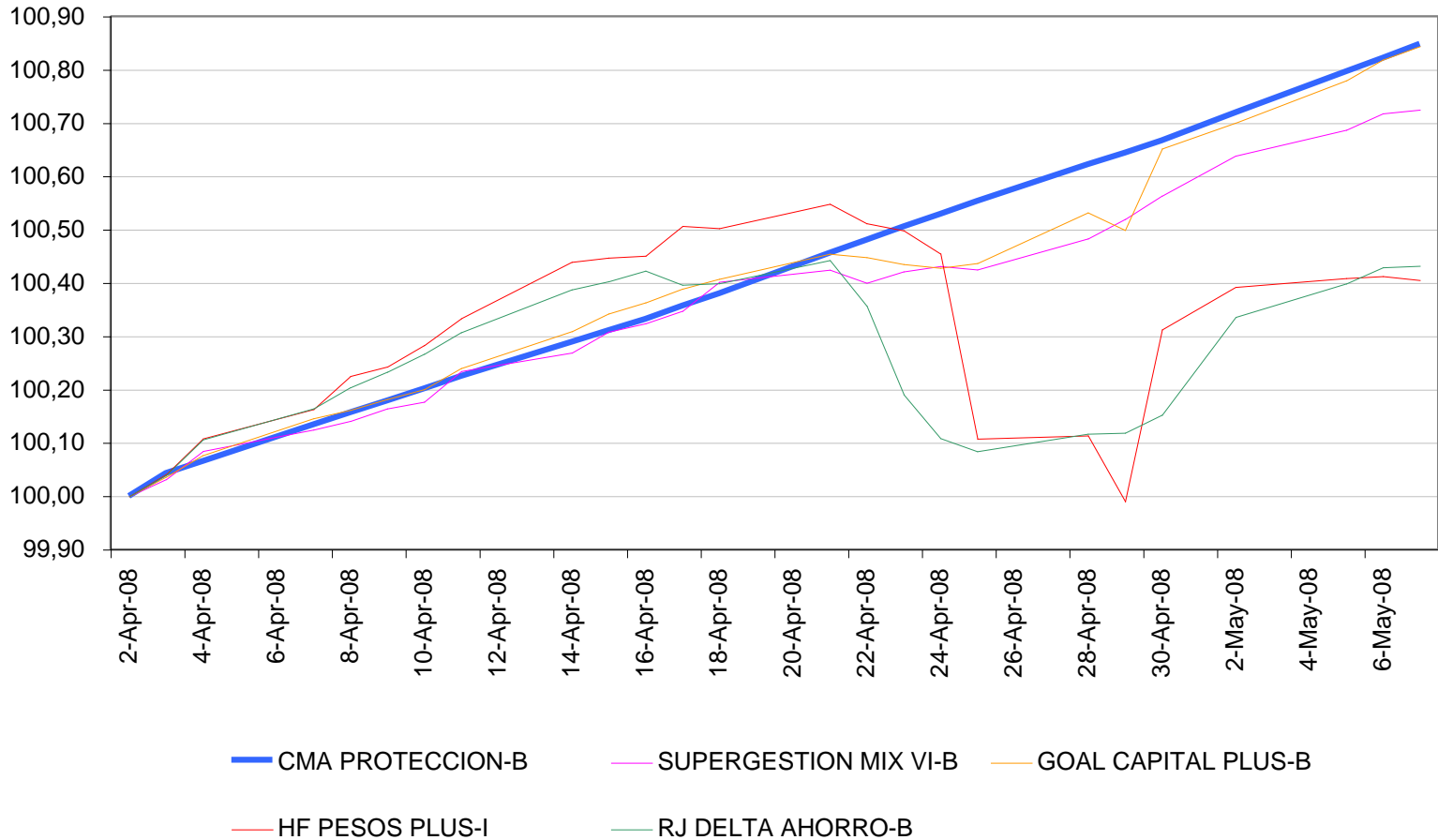
Tipo de Inversión: Renta Fija  
Moneda: Peso Argentina  
Plazo de Rescate: 24 hs. hábiles  
Benchmark: Badlar

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

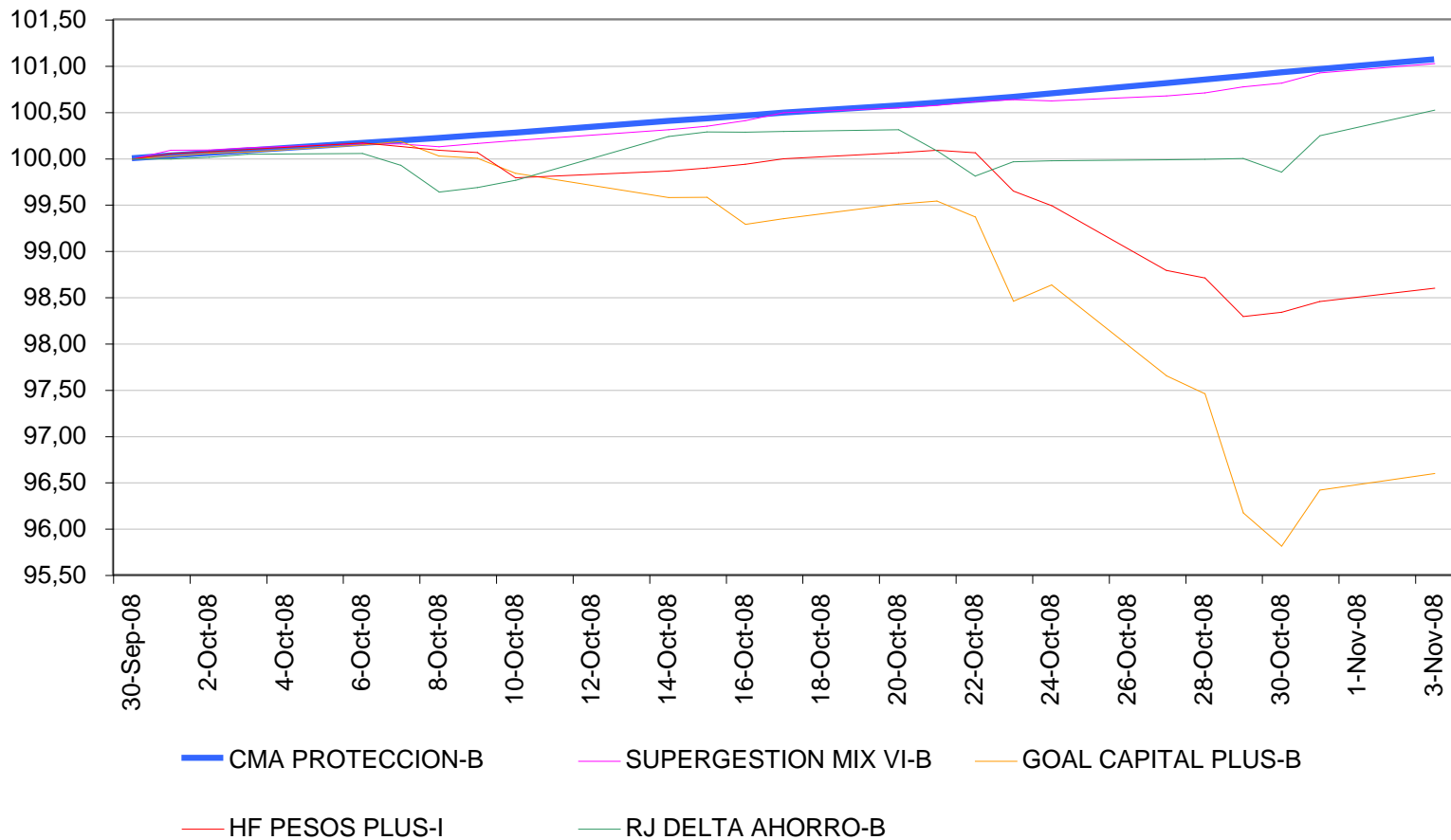
### ¿Qué comportamiento tuvo el fondo en condiciones de stress? Crisis 2008



# 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** de los fondos **CMA Protección**, **CMA Renta Variable** y **CMA Crecimiento. 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).