

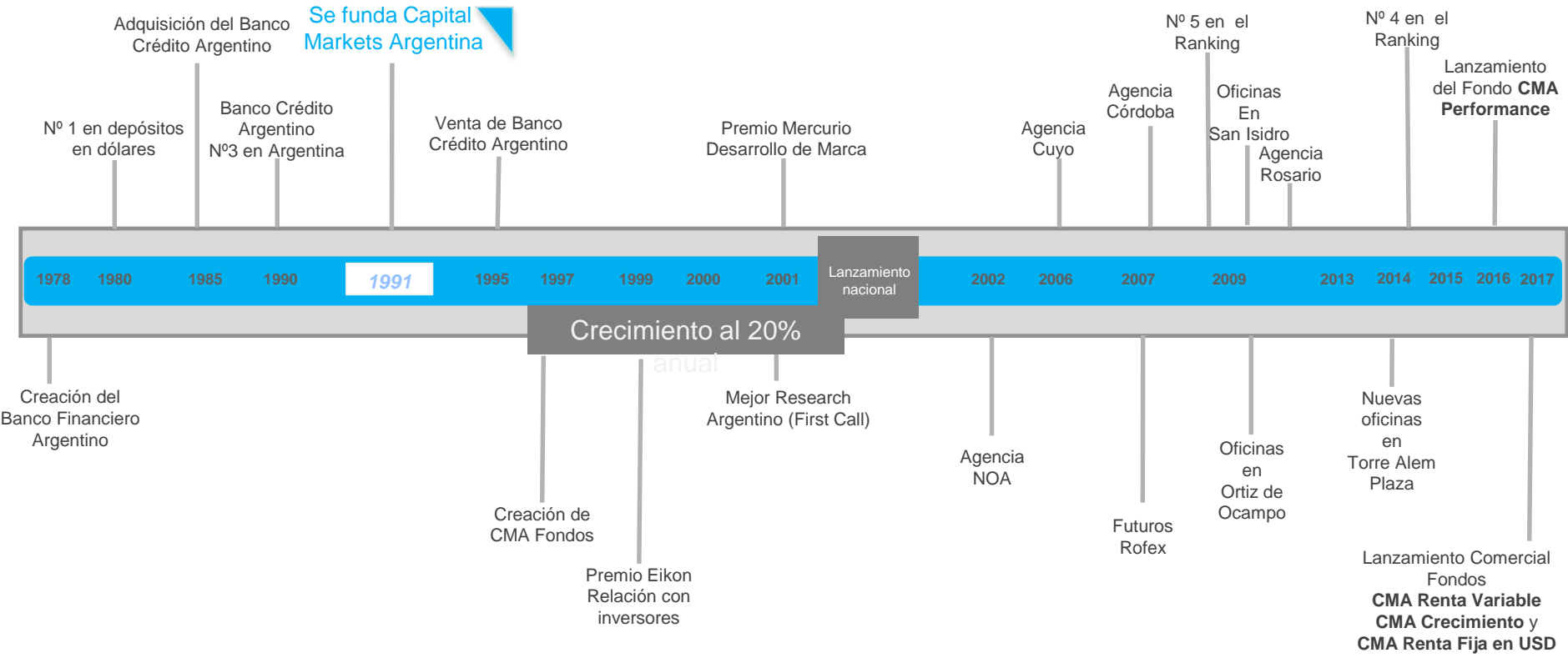


# **Fondo CMA Protección**

29 de junio 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 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:** \$ 581.756.515 (Pesos Argentinos) al 29-Jun-18

### Comisiones Administración

Clase A	1,70% p.a.
Clase B	1,15% p.a.
Otros	0,07% p.a.
Custodia	0,22% p.a. + IVA%

# Fondo CMA Protección

## Principales Características

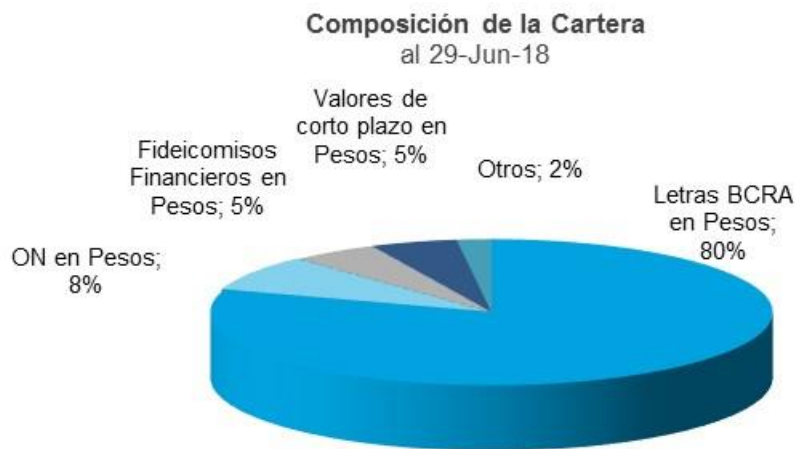
### **Política de Inversión y Características:**

- 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.
- 842 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 29-Jun-18

Letras Int. del BCRA \$ vto. 18-07-18	28,68%
Lebac Interna \$ vto. 15/08/2018	28,20%
Lebac Interna \$ vto. 19/09/2018	23,34%
ON Dietrich CL.2 V.24/10/19	2,49%
FF Garbarino 144 CL.A \$	2,24%

---

**Top 5 Acumulan 84,95%**

---

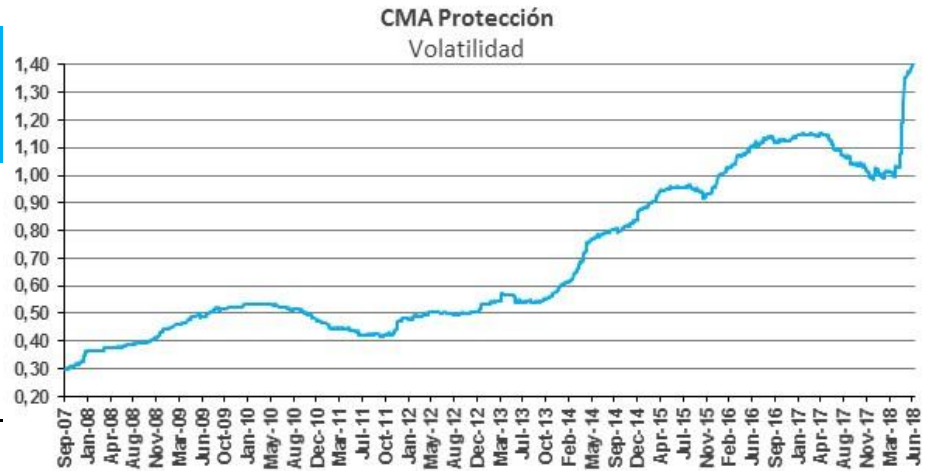


# Fondo CMA Protección

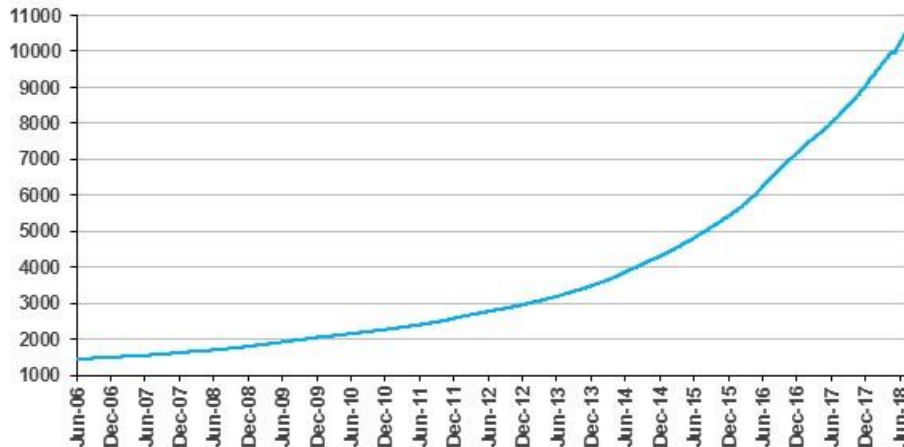
## Principales Características

29-jun-18

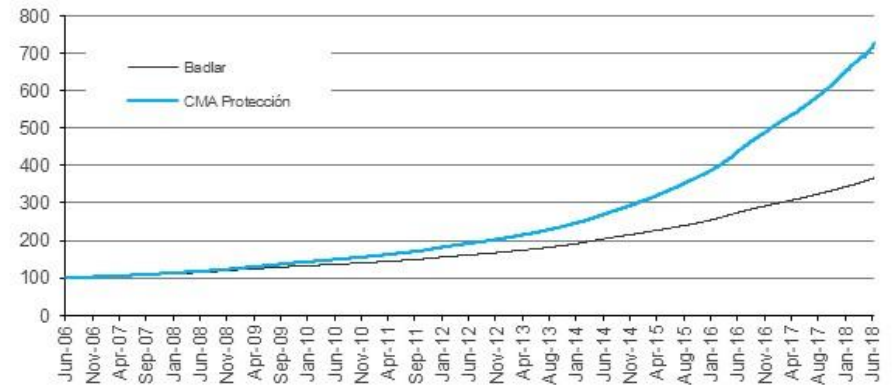
Desempeño	CMA Protección Clase A	CMA Protección Clase B
1 Mes	2,81%	2,86%
3 meses	6,69%	6,84%
6 meses	13,23%	13,54%
YTD	13,23%	13,54%
1 año	28,25%	28,96%
Inicio (20-Jun-06)	583,36%	626,23%



**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 29-Jun-18

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
<b>CMA PROTECCION-B</b>	<b>CMA</b>	<b>35,99%</b>
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	31,36%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	27,38%
GAINVEST FF-B	Gainvest	27,09%
PIONERO FF	Macro Fondos	19,02%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
<b>CMA PROTECCION-A</b>	<b>CMA</b>	<b>35,42%</b>
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	30,02%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	27,13%
GAINVEST FF-A	Gainvest	27,09%
PIONERO FF	Macro Fondos	19,02%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
<b>CMA PROTECCION-B</b>	<b>CMA</b>	<b>27,45%</b>
GAINVEST FF-B	Gainvest	26,37%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	25,70%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	25,13%
PIONERO FF	Macro Fondos	24,23%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
<b>CMA PROTECCION-A</b>	<b>CMA</b>	<b>26,82%</b>
GAINVEST FF-A	Gainvest	26,37%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	24,89%
PIONERO FF	Macro Fondos	24,23%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	24,22%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
<b>CMA PROTECCION-B</b>	<b>CMA</b>	<b>28,96%</b>
GAINVEST FF-B	Gainvest	27,45%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	26,84%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	26,58%
PIONERO FF	Macro Fondos	25,42%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
<b>CMA PROTECCION-A</b>	<b>CMA</b>	<b>28,25%</b>
GAINVEST FF-A	Gainvest	26,68%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	26,33%
PIONERO FF	Macro Fondos	25,42%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	25,19%

# Fondo CMA Protección

## Principales Características

### Rendimientos Históricos Mensuales

CMA Proteccion Clase B - Personas Juridicas													
	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	1,98	2,04	2,15	2,09	2,55	26,78
2018	2,28	1,97	1,89	1,56	2,27	2,86							27,45

(\*) 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

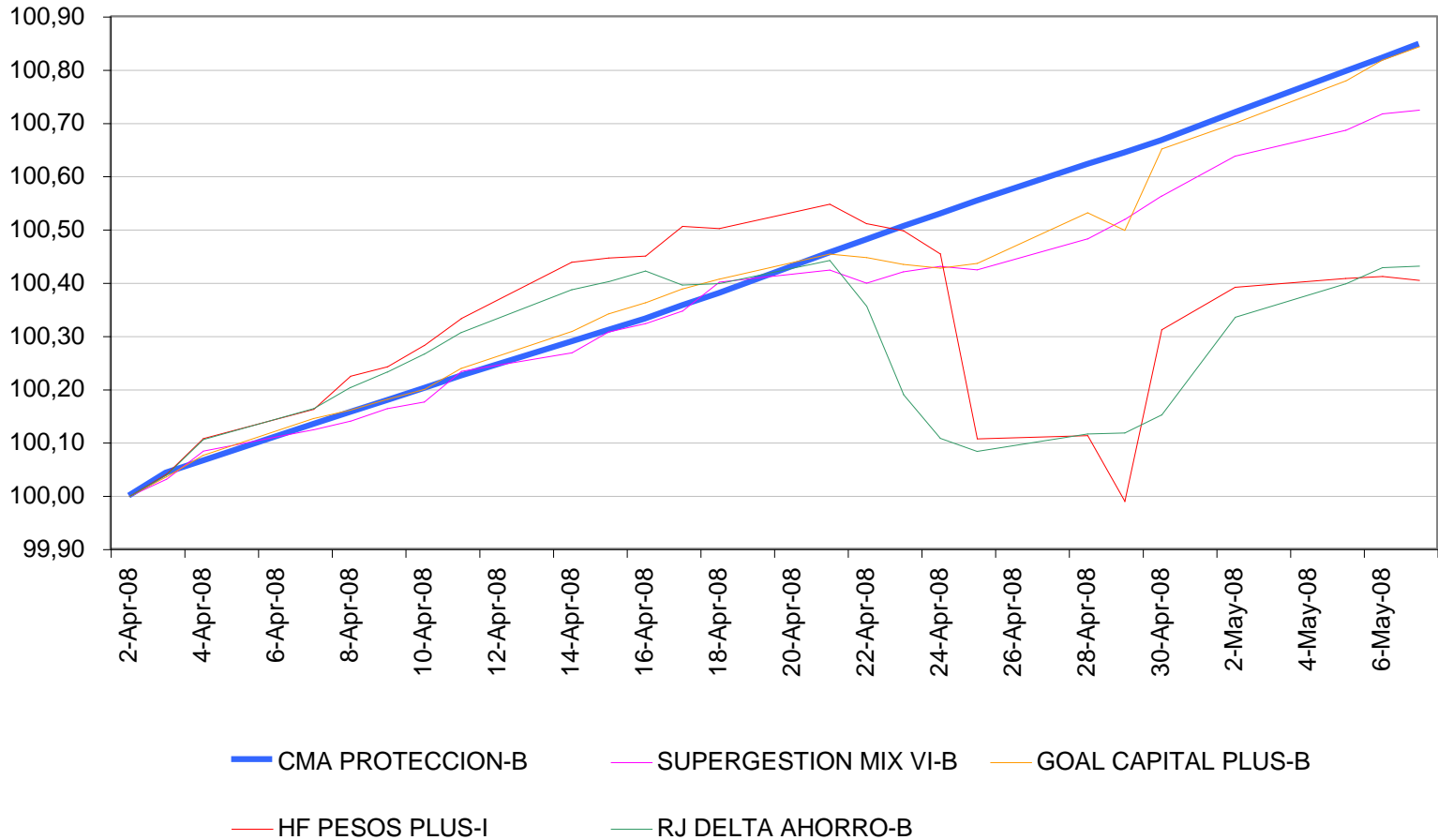
Tipo de Inversión: Renta Fija  
Moneda: Peso Argentina  
Plazo de Rescate: 24 hs. hábiles  
Benchmark: Badlar

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

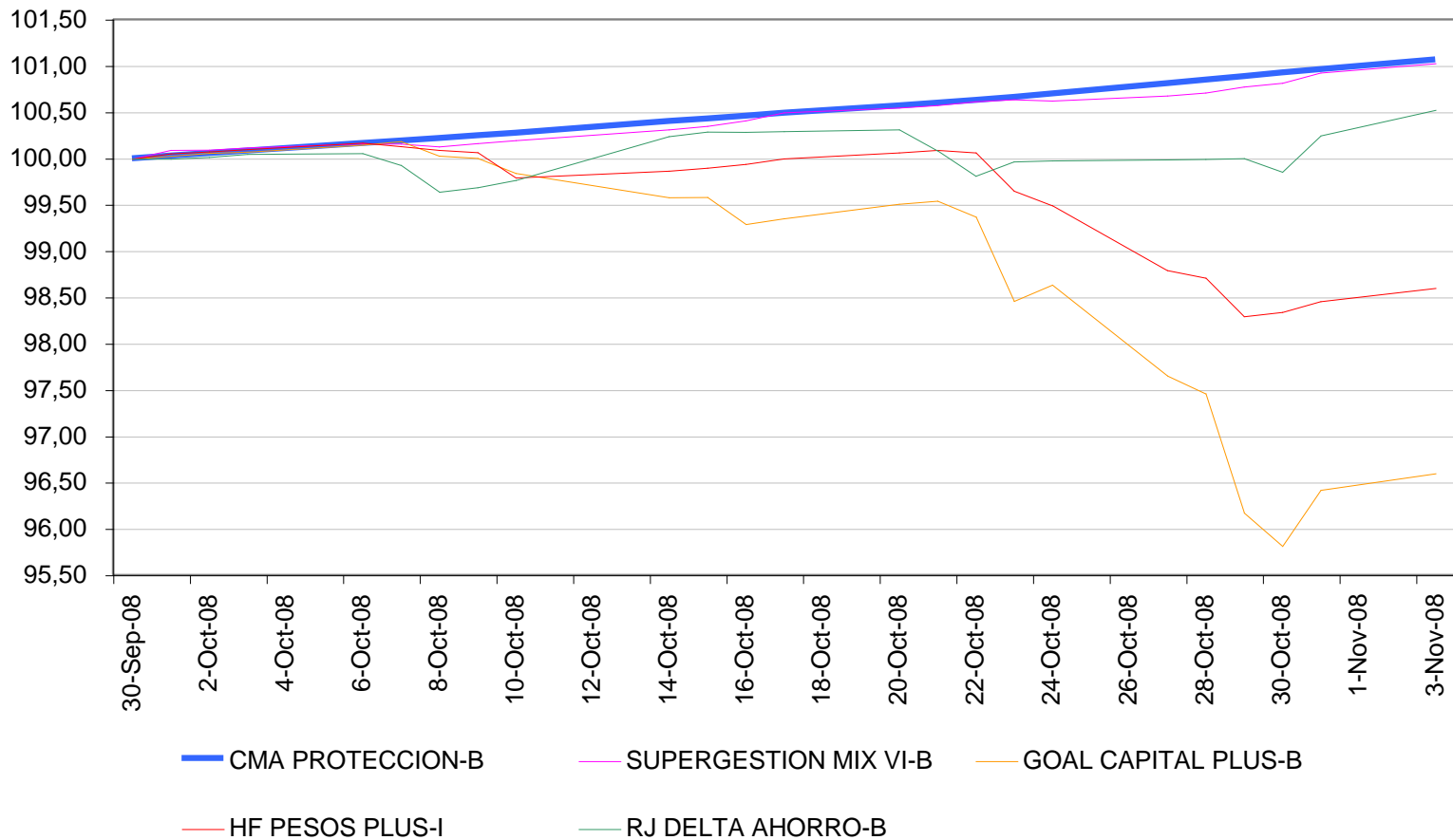
### ¿Qué comportamiento tuvo el fondo en condiciones de stress? Crisis 2008



# 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).