

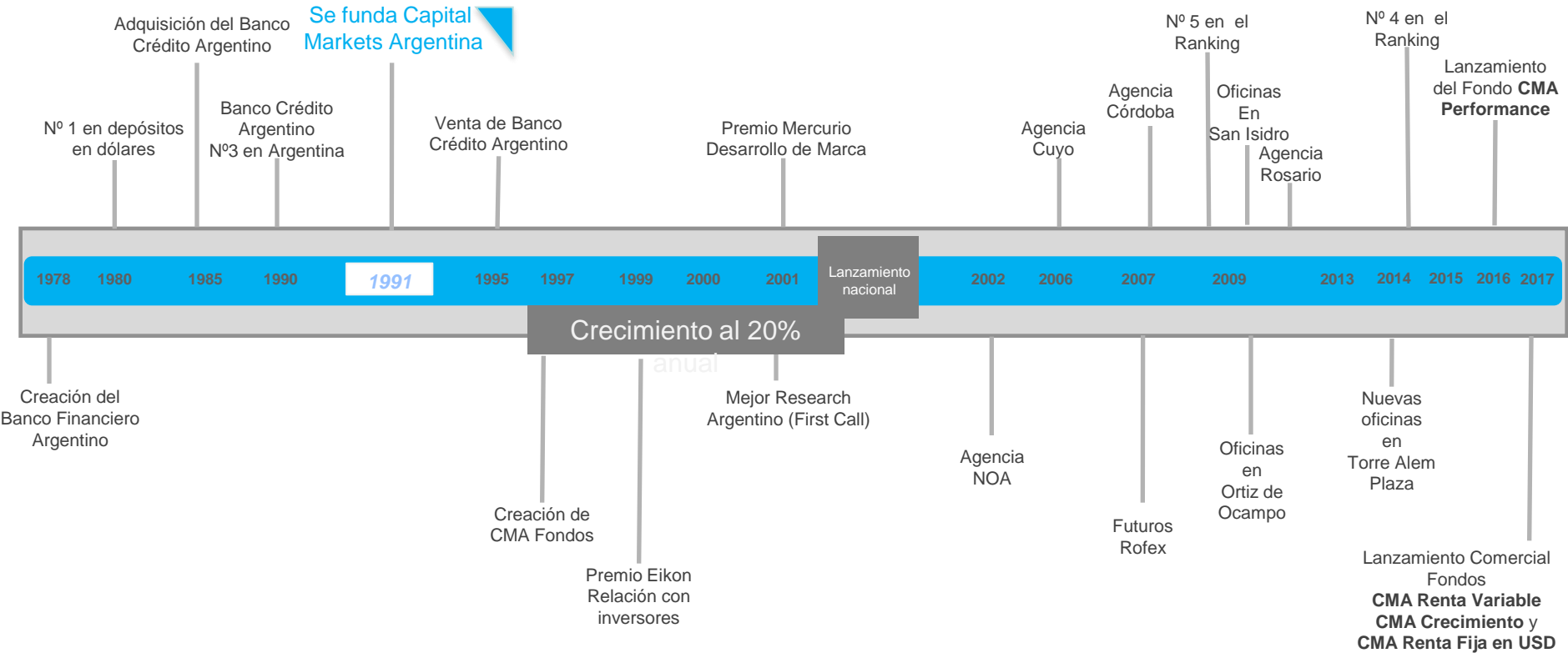


Fondo CMA Protección

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 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: \$ 825.508.489 (Pesos Argentinos) al 27-Abr-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.
- 987 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 27-Apr-18

Letras Int. BCRA \$ Vto. 16-05-2018	29,82%
Letras Int. BCRA \$ Vto. 21-06-2018	29,42%
Letras Int. BCRA \$ Vto. 18-07-2018	23,56%
Plazos Fijos en Pesos	8,02%
ON Dietrich CL.2 V.24/10/19	1,66%

Top 5 Acumulan 92,48%

CMA Protección (Estimados) 27-Apr-18

Tir	31,60%
Duration (días)	72,0

Fondo CMA Protección

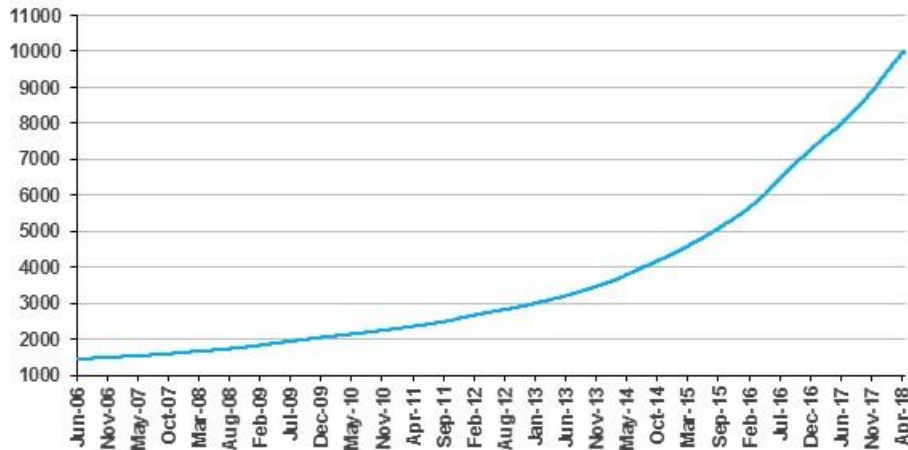
Principales Características

27-abr-18

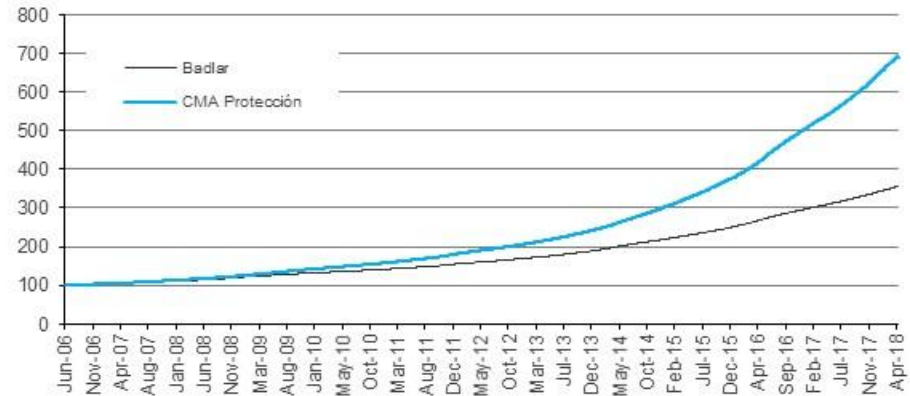
Desempeño	CMA Protección Clase A	CMA Protección Clase B
1 Mes	1,52%	1,56%
3 meses	5,39%	5,53%
6 meses	12,70%	13,00%
YTD	7,74%	7,93%
1 año	26,81%	27,50%
Inicio (20-Jun-06)	550,25%	590,39%



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 27-Abr-18

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
PIONERO FF	Macro Fondos	25,10%
GAINVEST FF-B	Gainvest	24,42%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	22,00%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	21,60%
CMA PROTECCION-B	CMA	20,40%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
PIONERO FF	Macro Fondos	25,10%
GAINVEST FF-A	Gainvest	24,42%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	21,78%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	20,18%
CMA PROTECCION-A	CMA	19,80%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
PIONERO FF	Macro Fondos	25,70%
GAINVEST FF-B	Gainvest	25,41%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	25,08%
CMA PROTECCION-B	CMA	24,75%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	24,50%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
PIONERO FF	Macro Fondos	25,70%
GAINVEST FF-A	Gainvest	25,41%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	24,86%
CMA PROTECCION-A	CMA	24,14%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	23,08%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 año
CMA PROTECCION-B	CMA	27,50%
GAINVEST FF-B	Gainvest	26,37%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	26,29%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	25,87%
PIONERO FF	Macro Fondos	25,51%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 año
CMA PROTECCION-A	CMA	26,81%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	26,03%
PIONERO FF	Macro Fondos	25,51%
GAINVEST FF-A	Gainvest	25,46%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	24,24%

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	1,98	2,04	2,15	2,09	2,55	26,78
2018	2,28	1,97	1,89	1,56									24,75

(*) 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

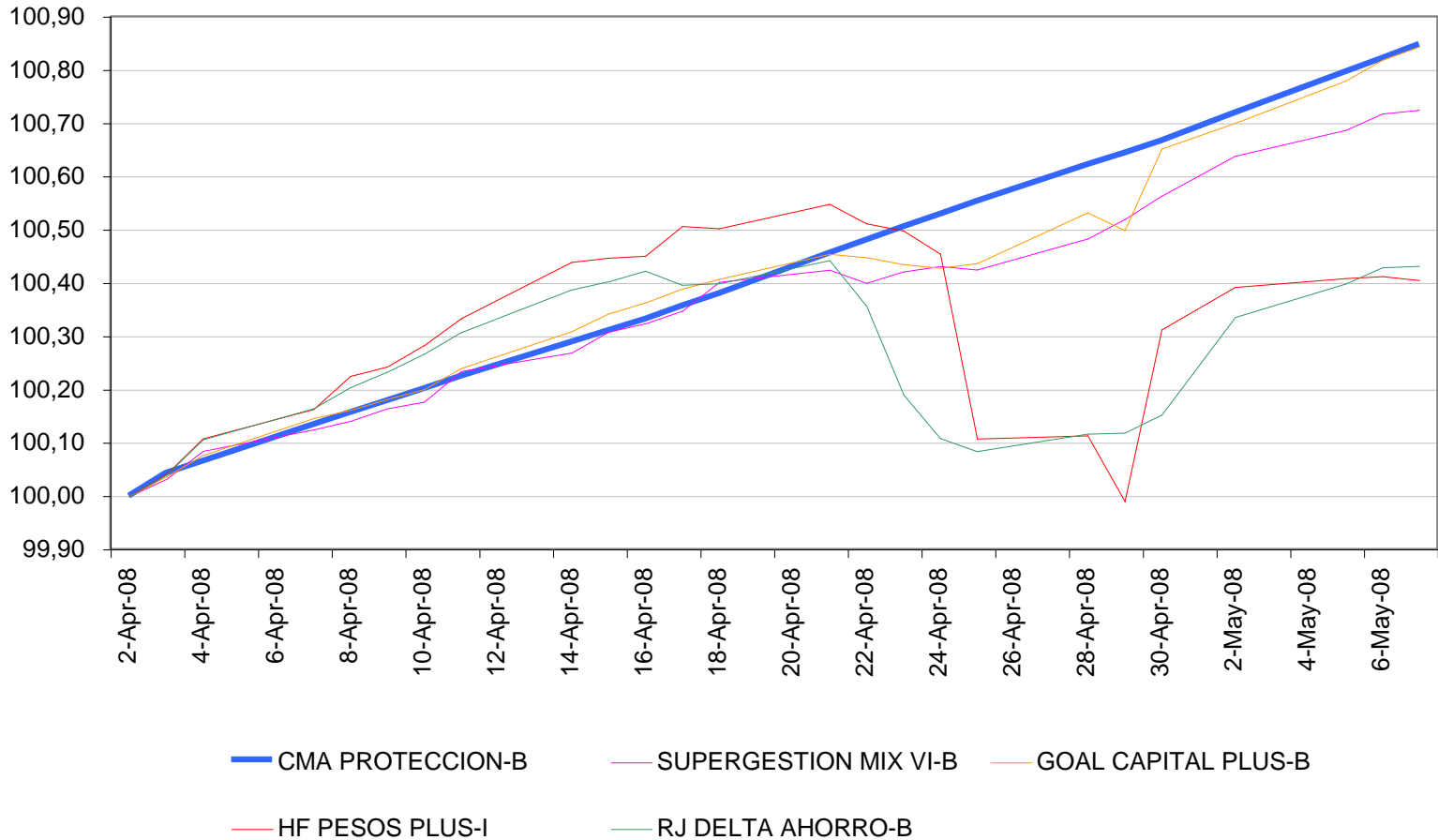
Tipo de Inversión: Renta Fija
Moneda: Peso Argentina
Plazo de Rescate: 24 hs. hábiles
Benchmark: Badlar

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

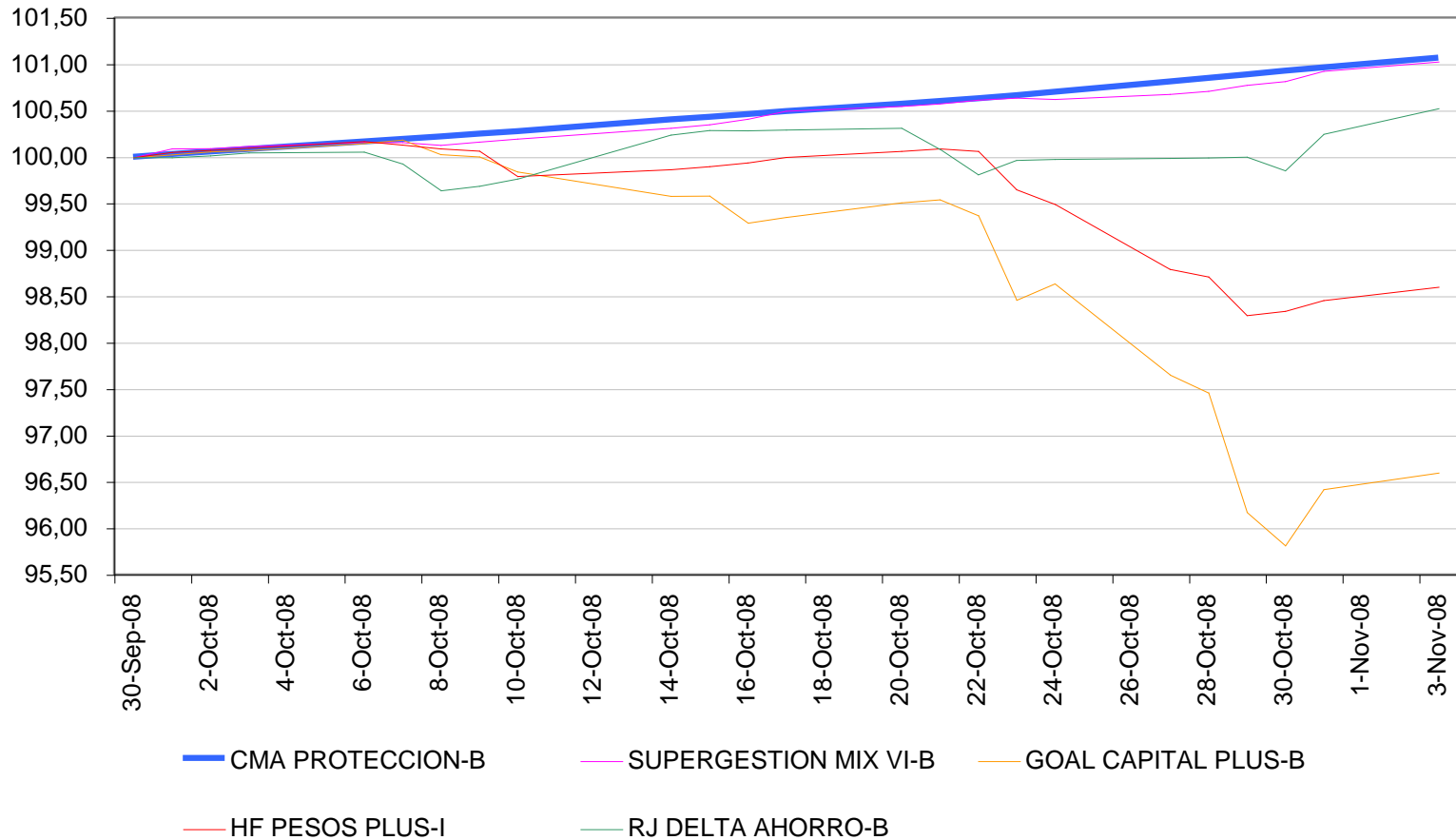
¿Qué comportamiento tuvo el fondo en condiciones de stress? Crisis 2008



Fondo CMA Protección

Principales Características

¿Qué comportamiento tuvo el fondo en condiciones de stress? Estatzización 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).