

Fondo CMA Protección

Información al 31 de mayo 2019

Objetivo del Fondo

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.

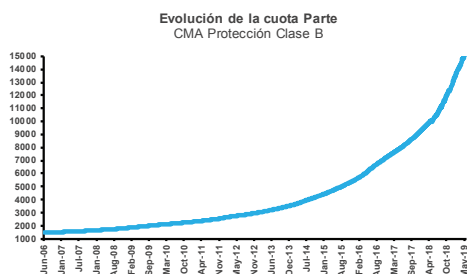
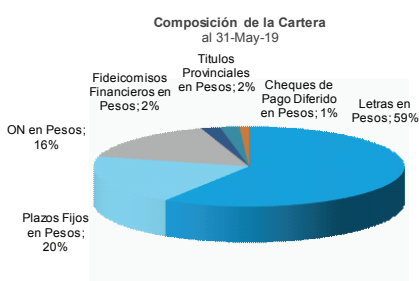
Estrategia de Inversión

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.

Comentario del Fund Manager

El rendimiento directo del fondo durante el mes de mayo fue de 4,9% (TEA 75,9%), colocándolo entre los primeros fondos por rendimiento en su segmento. La composición del portafolio arroja una TIR del 77,4% anual producto que el fondo realizó diversos arbitrajes en la parte media y corta de la curva de Lecap, para aprovechar las diferencias de tasas entre los distintos plazos, mientras que siguió manteniendo una alta exposición a plazos fijos para aprovechar las elevadas tasas.

Durante el mes de mayo hubo una leve baja de tasas, con la tasa de Leliq pasando de 73,9% a 70,1%, con el fondo manteniendo una TIR semejante. El fondo continuará con su estrategia activa de posicionarse en instrumentos en la parte corta y media de la curva, arbitrando entre distintos plazos maximizando la rentabilidad en activos de buena calidad crediticia.



PRINCIPALES POSICIONES EN TITULOS

Letra Tesoro Cap. V. 30/08/19 \$	28,22%
Letra Tesoro Cap. 110D. \$ V. 31/07/19	26,95%
Letra Tesoro Cap. 80D \$ V. 19/07/19	4,59%
Plazo Fijo Banco Piano	4,06%
ON TD Bco. Pcia. BA CL.11 V. 15/11/19 \$	3,50%

Tir	77,40 %
Duration (días)	82 días

Estimados

La composición de los Fondos de CMA está a su disposición en Capital Markets Argentina Asset Management S.A. en la dirección indicada más abajo. Las inversiones en cuotas de un fondo no constituyen depósitos en la Depositaria en su carácter de entidad financiera, ni gozan de ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables al banco en cada momento. Los fondos comunes de inversión no están garantizados por la Sociedad Gerente ni por la Sociedad Depositaria. Los rendimientos presentados son históricos y no pueden garantizar rendimientos futuros comparables. Los rendimientos futuros pueden fluctuar de manera tal de no permitir el logro del objetivo de inversión o generar una pérdida de capital en la inversión realizada.

Capital Markets Argentina Asset Management S.A., Esmeralda 130 Piso 5 (C1035ABD), Teléfono: (5411) 4320-1969 Fax: (5411) 4394-2990

Capital
Markets
Argentina

Características del Fondo

Sociedad Gerente
Capital Markets Argentina Asset Management SA

Sociedad Depositaria
Banco Comafi SA

Tipo de Fondo
Renta Fija

Horizonte de Inversión
Corto Plazo

Moneda
Pesos

Inversión Mínima
\$10.000 (diez mil pesos)

Calificadora
Moody's

Calificación
AA

Patrimonio del Fondo
980.968.800 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación
24hs

Comisiones
Administración
Clase A 1,70% p.a.
Clase B 1,15% p.a.
Otros 0,12% p.a.
Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark
Tasa BADLAR Bancos Privados

Fecha de Inicio
12 de Abril de 2002

Bloomberg
Clase A: CMAPROT
Clase B: CMAPROB

Código Caja de Valores
Clase A: 14.445
Clase B: 14.446

Fund Manager
Jaime Otto Krause

Perfil del Inversor
Inversores interesados en invertir en Renta Fija con un Riesgo Bajo