

FIX (afiliada de Fitch) asigna la calificación Af(arg) a Convexity Retorno Total.

7 de mayo de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX) asignó la calificación Af(arg) al fondo al fondo Convexity Retorno Total, administrado por Convexity S.G.F.C.I.S.A. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación se fundamenta en el riesgo crediticio del portafolio y en el Análisis del Administrador. La calificación crediticia de acuerdo a los parámetros establecidos en su política de inversión sería alta y fija una calificación mínima en categoría A(arg). Asimismo, se consideró que el Fondo no posee track record, dado que aún no ha sido lanzado al mercado. Las inversiones en cartera se encontrarían calificadas, de acuerdo a la cartera teórica suministrada por la administradora, en escala nacional en AAA o A1+ por un 53%, en rango AA o A1 por un 35%, en rango A o A2 por un 5% y en rango BBB o A3 por un 7%. El Fondo no podrá invertir en activos por debajo de grado de inversión, no podrá superar el 20% en activos calificados BBB-(arg) y deberá mantener en todo momento un mínimo del 80% en activos calificados rango AA o A1, para los títulos privados. En tanto, la cartera del Fondo, de acuerdo a la cartera teórica suministrada por la Administradora, estaría invertida en Lebac/Nobacs por un 40%, en obligaciones negociables por un 20%, en títulos provinciales por un 14%, en títulos públicos por un 11%, en fideicomisos financieros por un 10%, en cauciones por un 3% y en fondos de Mercado de dinero o Money Market, utilizados como liquidez, por un 2%. FIX estima que el Fondo presentará un bajo riesgo de concentración por emisor y/o sector, en línea con su estrategia. El posicionamiento esperado en forma significativa en Lebac mitiga el presente riesgo. PERFIL DEL FONDO: Convexity Retorno Total es un fondo que está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. Aún no inició operaciones. El objetivo del Fondo consiste en obtener retornos superiores a los fondos de corto plazo con rescate en 24 horas (“T+1”) en un marco de baja volatilidad. El Fondo intentará encontrar el balance entre seguridad crediticia, liquidez y resguardo del capital invertido. No obstante, dado que es un Fondo de retorno total, el Fondo podrá, siempre dentro del marco que establece su reglamento de gestión, rotar su cartera para adaptarse a la mejor estrategia de acuerdo a las condiciones de mercado reinantes. ADMINISTRADORA Convexity S.G.F.C.I.S.A. es una Administradora independiente, cuyo primer fondo operativo data de julio 2012. La misma es propiedad de Advanced Capital Securities S.A. y sus principales ejecutivos poseen una extensa trayectoria en el mercado de Fondos y Financiero. A abril 2015 gestionaba cuatro fondos operativos y un patrimonio cercano a los \$600 millones. En tanto, el Agente de Custodia es Banco de Valores, entidad calificada por FIX en A1(arg) para el Endeudamiento de Corto Plazo. La Administradora posee un adecuado proceso de selección de activos y monitoreo así como un adecuado control del cumplimiento de los límites regulatorios y lineamientos internos. Asimismo, los principales ejecutivos de la Administradora son idóneos para una adecuada administración de los fondos. La estrategia del Fondo consiste en mantener un mínimo de inversión en activos líquidos cercano al 40%. No obstante, dado que el Fondo no inició operaciones, puede evidenciar una elevada concentración por cuotapartista, principalmente en los comienzos. Contactos: Analista Principal Jonathan Spitz Analyst +541152358147 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Gustavo Avila Director +541152358142 Relación con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS

LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP:// FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.