

# FIX (afiliada a Fitch) asigna la calificación A/V5(arg) a Argenfunds Renta Argentina

13 de mayo de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (antes denominada FITCH Argentina Calificador de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia), (en adelante FIX o la calificador) - Buenos Aires - 13 de mayo de 2014: FIX asignó la calificación crediticia A(arg) y la calificación de riesgo de mercado V5(arg) al fondo Argenfunds Renta Argentina, administrado por Facimex Asset Management S.G.F.C.I.S.A. FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La calificación crediticia asignada responde principalmente a los lineamientos establecidos en su política de inversión. Esta establece que al menos un 95% de la cartera total deberá tener una exposición a instrumentos, entidades o contrapartes con calificación crediticia en escala nacional igual o superior a BBB y a su vez, el promedio ponderado de las calificaciones que componen la misma deberá ser de A+(arg) o superior. La calificación incorpora el riesgo de conformación de cartera inherente a un fondo nuevo. En caso de que el fondo se posicione en forma consistente en activos de calidad crediticia similar a las que presenta su cartera teórica, con una adecuada atomización por emisor y por cuotapartista y que no utilice la opción del 5%, la calificación podría ser revisada al alza. La calificación de riesgo de mercado V5(arg) se fundamenta en un moderado a alto riesgo de tasa y riesgo spread, de acuerdo a su política de presentar una duration máxima del portafolio de tres años, un moderado riesgo de liquidez y una elevada exposición a activos en dólares, lo que agrega volatilidad al fondo. PERFIL DEL FONDO: Argenfunds Renta Argentina es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano plazo. El fondo tendrá como objetivo maximizar el rendimiento de una cartera conformada por instrumentos de renta fija nominados en dólares de emisores locales. El fondo apuntará a captar inversores con un nivel de tolerancia al riesgo intermedio, con un horizonte de inversión igual o superior al año y que busquen dolarizar su capital y obtener una rentabilidad que acompañe la evolución del dólar. El benchmark o índice de referencia del fondo estará conformado en un 50% por el Boden 2015 y en un 50% por el Bonar X (AA17). Al momento de su vencimiento serán reemplazados por el título del Gobierno Nacional en dólares bajo ley nacional de menor duration en ese momento. ADMINISTRADORA: Facimex Asset Management S.G.F.C.I. es una Administradora que surge con el fin de potenciar los negocios de la Sociedad de Bolsa Facimex Bursátil, la cual posee 26 años de experiencia en el mercado y es especialista en la operación de instrumentos de renta fija. Esta Administradora presenta una estructura reducida acorde a sus operaciones. Al 30-04-14, administraba cinco fondos y un patrimonio superior a los \$700 millones. La Sociedad Depositaria -Banco Macro- Se encuentra calificado, en AA(arg) con perspectiva negativa y A1+(arg) para el endeudamiento de largo y corto plazo respectivamente. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN: Las acciones de calificación podrían verse afectadas por cambios materiales en la calidad crediticia o en los perfiles de riesgo de mercado del fondo. Un cambio material con relación a los lineamientos de FIX por algún factor clave de la calificación podría generar que FIX baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de FIX de fondos de deuda, por favor, consultar los criterios a los que se hace referencia debajo, que además están publicados en el sitio web de la calificador, [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +54 11 52358142 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario: Federico Comes Analyst +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas Daniel Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100- [doug.elespe@fixscr.com](mailto:doug.elespe@fixscr.com). Información adicional disponible [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) 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 FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX SCR, 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. FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX SCR.