

# FIX (afiliada a Fitch) confirma la calificación del fondo MAF Money Market en AA/V1(arg)

April 16, 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO (antes denominada Fitch Argentina Calificadora 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- 16 de abril de 2014: FIX confirmó la calificación AA/V1(arg) al fondo MAF Money Market administrado por Mariva Asset Management S.G.F.C.I. -MAF Money Market AA/V1(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: Se confirma la calificación crediticia luego de que el fondo haya registrado en el último año un riesgo crediticio promedio y máximo de AA(arg). En tanto, la calificación de riesgo de mercado V1(arg) responde a un muy bajo riesgo de tasa, ajustado por riesgo spread y a un bajo riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 31-01-14, las inversiones en cartera estaban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 46.6%, en rango AA o A1 por un 42.9%, en rango A o A2 por un 9.8%, y en rango BBB o A3 por un 0.6%. En tanto, la concentración por emisor era baja a moderada a la misma fecha. La principal inversión en valores privados reunía un 5.4% (Banco Hipotecario) y las primeras cinco, sin considerar a las disponibilidades en el Banco Central, un 20.2%. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un muy bajo riesgo de tasa y riesgo spread. El fondo presentó en el último año una duración modificada promedio inferior a los 15 días. Dada la muy alta calidad crediticia de la cartera, el riesgo spread también es muy bajo. El fondo presenta un bajo riesgo de liquidez. Al 31-01-14, el principal cuotapartista reunía el 17.2% y los primeros cinco el 45.3% del patrimonio. En tanto, la liquidez inmediata alcanzaba un 50.6% y la liquidez a una semana un 78%. No presenta riesgo cambiario. PERFIL DEL FONDO: MAF Money Market es un fondo de plazo fijo que invertirá en el mercado local con un horizonte de inversión de corto plazo. El mismo se creó con el objetivo de constituir una cartera diversificada de inversiones, invirtiendo especialmente en instrumentos financieros de renta fija, públicos o privados con oferta pública principalmente denominados en pesos argentinos. El fondo tiene como estrategia el ser un fondo de plazo fijo "puro" por lo que invertirá principalmente en depósitos a plazo fijo, cuentas a la vista y pases en el Banco Central. ADMINISTRADORA Mariva Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión tiene como actividad principal inversiones en general, y pese a ser una administradora relativamente nueva, cuenta con un grupo de profesionales idóneos y con experiencia para tomar decisiones relacionadas con la administración del patrimonio del fondo común de inversión. Al 31-01-14, administraba siete fondos y un patrimonio cercano a los \$1.400 millones. 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 Federico Comes Analyst +541152358147 Analista Secundario Gustavo Avila Director +541152358142 Relacion con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – [doug.elespe@fixscr.com](mailto:doug.elespe@fixscr.com) Información adicional disponible en [www.fixscr.com](http://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 ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP: // FIXSCR.COM /](http://FIXSCR.COM/)

UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX, 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 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.