Fitch baja la calificación del fondo HF Deuda Plus a AA-/V6(arg) desde AA-/V4(arg)

31 de julio de 2013

Fitch Argentina confirmó la calificación crediticia AA-(arg) y bajó la calificación de riesgo de mercado a V6(arg) desde V4(arg) al fondo HF Deuda Plus administrado por HSBC Administradora de Inversiones S.A.S.G.F.C.I. --HF Deuda Plus AA-/V6(arg) desde AA-/V4(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: Se confirma la calificación crediticia luego de que el fondo haya presentado en el último año un riesgo crediticio promedio de AA-(arg) en línea con la calificación asignada. En tanto, la baja de calificación de riesgo de mercado a V6(arg) desde V4(arg) responde principalmente al mayor riesgo de liquidez que presenta el fondo luego de que Fitch dejara de considerar como líquidos a los títulos públicos en dólares con cotización en la moneda de origen. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 28-06-13, las inversiones del fondo estaban calificadas en escala nacional en rango AA o A1 por un 94.4% y en rango A o A2 por un 5.6%. En tanto, la concentración por emisor era baja a la misma fecha. La principal inversión en valores privados reunía cerca de un 5% de la cartera. La política del fondo de invertir en forma significativa en títulos públicos disminuye el presente riesgo. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un moderado a alto riesgo de tasa y riesgo spread. En el último año, la duración modificada promedio se ubicó levemente inferior a los dos años. La baja de calificación de riesgo de mercado a V6(arg) desde V4(arg) responde principalmente al mayor riesgo de liquidez que presenta el fondo luego de que Fitch dejara de considerar como líquidos a los títulos públicos en dólares con cotización en la moneda de origen. A la fecha de análisis, la liquidez inmediata alcanzaba un 9,2%, mientras que el principal cuotapartista reunía un 17%. El fondo no presenta endeudamiento en forma directa o indirecta mediante ningún producto financiero. El fondo no poseía riesgo cambiario a la fecha de análisis dado que el 100% de los activos se encontraban nominados en dólares al igual que el fondo. PERFIL DEL FONDO: HF Deuda Plus es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano plazo. Está nominado en dólares para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. El fondo tiene como objetivo principal la valoración de su patrimonio; está compuesto por una cartera de instrumentos de renta fija (públicos o privados). Las inversiones en títulos de deuda pública o privada no podrán ser inferiores al 75% del patrimonio total del fondo. ADMINISTRADORA: HSBC Administradora de Inversiones S.A. tiene como actividad principal inversiones en general. A fines de junio de 2013 administraba un patrimonio neto cercano a los $3.500 millones; lo que la ubicaba como la sexta Administradora en patrimonio administrado con una participación de mercado del 6.2%. Además, cuenta con un grupo de profesionales idóneos y con experiencia para tomar decisiones relacionadas con la administración del patrimonio del fondo común de inversión. La Sociedad Depositaria es HSBC Bank Argentina, la cual es 100% propiedad del Grupo HSBC a través de HSBC Latin America BV y HSBC Argentina Holdings. El Grupo HSBC es una de las más grandes organizaciones bancarias y de servicios financieros del mundo. HSBC Bank Argentina ofrece una amplia variedad de productos y servicios financieros a través del banco y otras empresas del grupo. Se encuentra calificado en A1+(arg) para Endeudamiento de Corto Plazo y AA(arg) con perspectiva negativa para Endeudamiento de Largo Plazo por Fitch Argentina. 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 Fitch por algún factor clave de la calificación podría generar que Fitch baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de Fitch 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 calificadora, www.fitchratings.com. Contactos: Analista

Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Mariano Maccagno Analyst +541152358147 Relación con los medios: Dolores Teran – Buenos Aires – 541152358100 – dolores.teran@fitchratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Los Criterios National Ratings Criteria; Ene,.19, 2011 y Criterios de calificación Fondos de Deuda en Latinoamérica; Jun., 6, 2011 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.