

Fitch confirma la calificación A+/V4(arg) al fondo Argenfunds Renta Privada

12 de julio de 2013

Fitch Ratings confirmó la calificación crediticia en A+(arg) y confirmó la calificación de riesgo de mercado V4(arg) al fondo Argenfunds Renta Privada administrado por Facimex Asset Management S.G.F.C.I.S.A. --Argenfunds Renta Privada: A+/V4(arg). FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La calificación crediticia se fundamenta principalmente en la política de inversión, la cual fija una calificación mínima de A+ en escala local. También se consideró el riesgo crediticio de la cartera en el último semestre, que se ubicó en promedio en AA-(arg), limitando la calificación la escasa historia del fondo (activo desde octubre de 2012). En tanto, la calificación de riesgo de mercado obedece a un moderado riesgo de tasa de interés y riesgo spread y a un moderado a alto riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 31-05-13, las inversiones en cartera estaban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 12.3%, en rango AA o A1 por un 48.1% y en rango A o A2 por un 39.6%. En tanto, la concentración por emisor era baja a moderada a la misma fecha. La principal inversión en valores privados ponderaba un 11.4% y las primeras cinco un 40.2%. En tanto, las primeras tres participaciones correspondían a fondos comunes de inversión para otorgar liquidez al presente fondo. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un moderado riesgo de tasa y riesgo spread. Por política, el límite de duración modificada es de hasta 270 días. En el último semestre, la misma se ubicó cerca de medio año. PERFIL DEL FONDO: Argenfunds Renta Privada es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de corto plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. El fondo se ubica dentro de la categoría de los fondos "t+1", posee como benchmark a la tasa Badlar y tendrá una duration de hasta 270 días. Adicionalmente, los activos valuados a precio de mercado tendrán como límite un vencimiento de tres años. El fondo invertirá principalmente en depósitos a plazo fijo, fideicomisos financieros, obligaciones negociables y valores de corto plazo. ADMINISTRADORA: GPS Investments S.G.F.C.I.S.A. es una compañía independiente que tiene como actividad principal inversiones en general. La misma administraba a junio de 2013 un patrimonio cercano a los \$400 millones. La Sociedad Depositaria -Banco Macro- es uno de los principales bancos privados del país. Asimismo, es agente financiero de las provincias de Misiones, Salta, Jujuy y Tucumán a través de su subsidiaria Banco del Tucumán. Actualmente, se encuentra calificado por Fitch en AA(arg) 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 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 calificador, www.fitchratings.com. Contactos: Analista Principal Mariano Maccagno Analyst +541152358147 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Gustavo Avila Director +541152358142 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 541152358139 – laura.villegas@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. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH 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, 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 FITCH.