Fitch confirma la calificación AA/V6(arg) de 1822 Raices Renta Pesos

26 de junio de 2013

Fitch Ratings confirmó la calificación AA/V6(arg) del fondo 1822 Raíces Renta Pesos administrado por Provinfondos S.A.S.G.F.C.I --1822 Raíces Renta Pesos: AA/V6(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La calificación crediticia AA(arg) se fundamenta en que el fondo mantuvo a la fecha de análisis y en el último año un riesgo crediticio promedio de AA(arg). En tanto, la calificación de riesgo de mercado V6(arg) obedece a un muy alto riesgo de tasa de interés ajustado por riesgo spread y un moderado riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Las inversiones del fondo se encontraban calificadas en escala nacional, al 26-04-13, en AAA o A1+ por un 7,7% y en rango AA o A1 por un 92,4%. El riesgo de concentración por emisor es consistentemente bajo dado la estrategia del fondo de invertir principalmente en títulos públicos. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un muy alto riesgo de tasa y riesgo spread. El fondo presentó en el último año una duración modificada promedio cercana a los cinco años. Dada la muy elevada duración modificada, el riesgo spread también es muy elevado pese a la muy alta calidad crediticia. En tanto, el riesgo de liquidez del fondo es moderado debido a la elevada concentración por cuotapartista. A la fecha de análisis, el principal cuotapartista reunía un 43.4%, los primeros tres un 53.7% y los primeros cinco un 59.5% del patrimonio. En tanto, a la misma fecha los activos líquidos (liquidez inmediata más títulos públicos) alcanzaban un 94.9%. PERFIL DEL FONDO: 1822 Raíces Renta Pesos es un fondo de renta fija en pesos que invierte en el país y su horizonte de inversión es el mediano plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. ADMINISTRADORA: Provinfondos S.A. S.G.F.C.I. administraba a fines de mayo de 2013 activamente cinco fondos comunes de inversión y un patrimonio cercano a los $400 millones. Es propiedad de Provincia Bursátil en un 90%, entidad que a su vez pertenece al grupo Banco Provincia de Buenos Aires. La Sociedad Depositaria es el Banco de la Provincia de Buenos Aires que inició sus actividades en 1822. Es una institución autárquica de derecho público, cuyo origen, garantías y privilegios están declarados en el Preámbulo de la Constitución Nacional. La propietaria de su capital es la provincia de Buenos Aires, de la cual es además su agente financiero. 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: Laura Villegas – Buenos Aires – 541152358139 – laura.villegas@fithcratings.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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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.