

# Fitch confirma la calificación AA-/V3(arg) al fondo Argenfunds Ahorro Pesos

13 de marzo de 2013

Fitch Argentina confirmó la calificación crediticia AA-(arg) y la calificación de riesgo de mercado V3(arg) al fondo Argenfunds Ahorro Pesos administrado por Facimex Asset Management S.G.F.C.I.S.A. - Argenfunds Ahorro Pesos AA-/V3(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 estable de AA(arg). Limita la calificación la escasa historia del fondo (inició operaciones en marzo de 2012) y de la Sociedad. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V3(arg) responde a un bajo riesgo de tasa y riesgo spread y a un moderado riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 25-01-13, las inversiones en cartera estaban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 29.3%, en rango AA o A1 por un 46.8% y en rango A o A2 por un 23.9%. En tanto, la concentración por emisor era baja a la misma fecha. La principal inversión en valores privados reunía un 8.3% y las primeras cinco un 33.3% de la cartera. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un bajo riesgo de tasa y riesgo spread. En el último año, la duración modificada promedio se ubicó consistentemente por debajo de los 180 días. En tanto, existe un moderado riesgo de liquidez producto de la elevada concentración por cuotapartista. PERFIL DEL FONDO: Argenfunds Ahorro Pesos 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 tiene un límite de duration de hasta 180 días. El objetivo de inversión del fondo es obtener una razonable rentabilidad producto de la inversión en valores de renta fija, así como también de colocaciones en instrumentos emitidos por entidades financieras. ADMINISTRADORA: Facimex Asset Management S.G.F.C.I. es una Administradora independiente que pese a ser nueva, posee los elementos necesarios para llevar a cabo una adecuada gestión de sus fondos. La misma surge con el fin de potenciar los negocios de la Sociedad de Bolsa Facimex Bursátil, la cual posee 25 años de experiencia en el mercado y es especialista en la operación de instrumentos de renta fija. Al 25 de enero de 2013, administraba dos fondos y un patrimonio cercano a los \$310 millones. La Administradora presenta una estructura chica acorde a sus operaciones y 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 -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. Se encuentra calificado por Fitch en AA(arg) 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 calificadora, [www.fitchratings.com](http://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](mailto:laura.villegas@fitchratings.com) Información adicional disponible en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) y [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, 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](http://www.fitchratings.com.ar) o en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).