Fitch asigna A+/V4(arg) a Megainver Renta Fija Cobertura

3 de septiembre de 2012

Fitch Argentina asignó la calificación A+/V4(arg) al fondo Megainver Renta Fija Cobertura administrado por Megainver S.G.F.C.I.S.A. Fundamentos de las calificaciones: -Megainver Renta Fija Cobertura La calificación crediticia se fundamenta principalmente en la política de inversión, la cual fija una calificación mínima de A+ en escala local. Esto surgiría de invertir al menos un 72% en instrumentos calificados en escala local en categoría A o A2 o superior, de los cuales como mínimo un 60% debe estar invertido en categoría AA o A1. Asimismo, el límite máximo es del 18% para los activos calificados en escala local en A- y del 10% para los calificados en BBB+ y BBB en conjunto. No podrá invertir por debajo de dicha categoría. También se consideró la cartera teórica suministrada por la Administradora la cual refleja un riesgo crediticio de AA-(arg). En tanto, la calificación de riesgo de mercado asignada V4(arg) responde principalmente al límite máximo de un año y medio para la duración modificada fijado en su política de inversión, pero contempla el moderado riesgo de liquidez, dado que se espera que la mayor parte de la cartera se componga de activos con escasa liquidez y que puede haber una elevada concentración por cuotapartista en los comienzos. Finalmente, se consideró la exposición que posee el fondo a la evolución del tipo de cambio oficial, la cual si bien actuaría como cobertura ante una eventual depreciación del peso, lo contrario sucedería en caso de una apreciación generando un riesgo cambiario. Megainver S.G.F.C.I.S.A. 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 de la unión de profesionales con importante experiencia en distintas ramas del sector financiero. Los principales directivos y accionistas son Nora Trotta, Miguel Kiguel y Eduardo Blasco. A fines de julio administraba un patrimonio superior a los $70 millones entre dos fondos. La Sociedad Depositarias es Deutsche Bank S.A. que es un banco mayorista cuyas actividades principales se orientan al desarrollo de los negocios relacionados con la Banca de Inversión y con el Mercado de Capitales. Fondos calificados en la categoría ‘A’ son considerados que tienen una alta calidad crediticia. Se espera que los activos mantengan un promedio ponderado de calificación del portafolio ‘A’. Fondos calificados ‘V3’-Riesgo de Mercado Moderado- se consideran que tienen una moderada sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales presenten un desempeño consistente en el mediano y largo plazo, aunque con algo de variabilidad en el corto plazo, debido a la mayor exposición a riesgo de tasas de interés los spreads crediticios y otros factores de riesgo. Fondos calificados ‘V4’-Riesgo de Mercado Moderado a Alto- se consideran que tienen una sensibilidad entre moderada y alta al riesgo de mercado. En términos relativos se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad significativa a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una exposición significativa al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. 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.