Fitch asigna A-/V6(arg) al fondo GPS Classic

16 de febrero de 2012

Fitch Argentina asignó la calificación A-/V6(arg) al fondo GPS Classic administrado por GPS Investments S.G.F.C.I.S.A. Fundamentos de las calificaciones: -GPS Classic La calificación crediticia asignada al fondo responde principalmente a los parámetros mínimos establecido en su política de inversión dado que el fondo no inició aún sus actividades. La política de inversión fija un máximo del 10% en renta variable y dentro del segmento de renta fija un máximo del 10% en instrumentos calificados BBB en escala nacional, no pudiendo invertir por debajo de dicha categoría y un mínimo del 50% en instrumentos calificados en escala local en categoría AA o superior. Dichos parámetros fijan una calificación promedio mínima de A(arg) para el segmento de renta fija. Se contempla adicionalmente en la calificación que el fondo no posee historia y el porcentaje factible de ser invertido en renta variable. En tanto, la calificación de riesgo de mercado asignada V6(arg) responde a la inexistencia de límites específicos de duración y de descalces de monedas, lo que implica un muy alto riesgo tasa, riesgo spread y riesgo cambiario. Se contempla además el elevado riesgo de liquidez producto de la elevada concentración por cuotapartista estimada por ser un fondo dedicado. 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 enero de 2012 cuatro fondos y un patrimonio cercano a los $210 millones. La Sociedad Depositaria 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 'V6'-Riesgo de Mercado Muy Alto- se consideran que tienen una muy alta sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad extrema a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una muy alta exposición al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. Si bien GPS Classic se categoriza como un fondo de renta mixta, la política de inversión del mismo fija un máximo de exposición a renta variable del 10%. Por este motivo, Fitch Argentina realizó el análisis bajo el criterio de fondos de deuda. Se monitoreará la evolución de sus inversiones y se evaluará que las mismas estén en línea con la metodología aplicada. 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 Matías Rebozov 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.