Fitch asigna calificaciones a los fondos GPS Savings y Fixed Income

11 de noviembre de 2011

Fitch Argentina asignó las siguientes calificaciones a los fondos GPS Savings y Fixed Income administrados por GPS Investments S.G.F.C.I.S.A. --GPS Savings A+/V4(arg) --GPS Fixed Income A/V5(arg) Fundamentos de las calificaciones: -GPS Savings: Se asigna la calificación crediticia A+(arg), al considerar que el fondo mantuvo en el último año un riesgo crediticio promedio de AA-(arg), contemplando a la vez la distribución de las calificaciones en cartera. En tanto, la calificación de riesgo de mercado asignada de V4(arg) contempla la estrategia del mismo de mantener una duración entre los 180 días y un año, lo que implica un riesgo de tasa y riesgo spread moderado y el moderado a alto riesgo de liquidez producto de la elevada concentración por cuotapartista que presenta. -GPS Fixed Income: La calificación crediticia asignada al fondo responde principalmente a los parámetros mínimos establecido en su política de inversión dada la escasa historia del fondo y pese a la muy alta calidad crediticia en cartera a la fecha de análisis. La política de inversión fija un máximo del 50% en instrumentos calificados en categoría A 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) en línea con la calificación asignada. En tanto, la calificación de riesgo de mercado asignada V5(arg) responde al límite máximo de duración de tres años establecido en su política que implica un moderado a alto riesgo tasa y riesgo spread y se contempla además el moderado a alto risgo de liquidez producto de la elevada concentración por cuotapartista. 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 octubre de 2011 cuatro fondos y un patrimonio cercano a los $180 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 ‘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. Fondos calificados ‘V5’-Riesgo de Mercado Alto- se consideran que tienen una alta sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad sustancial a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una sustancial exposición 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 Matías Rebozov Research Assistant +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.