FIX (afiliada de Fitch) asigna la calificación A+f(arg) al fondo SBS Capotal Plus

19 de junio de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX) asignó la calificación A+f(arg) al fondo SBS Capital Plus. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación del Fondo se fundamenta, de acuerdo a la metodología aprobada en CNV, en el riesgo crediticio del portafolio y en el análisis del Administrador. La calificación asignada se fundamenta principalmente en el riesgo crediticio promedio que se espera que posea el Fondo de acuerdo a su cartera teórica, compuesta principalmente por instrumentos soberanos. A su vez, incorpora las características intrínsecas del Fondo y su estrategia. También contempla su posible apalancamiento de acuerdo a las normas vigentes y el eventual riesgo de contraparte en la operatoria de futuros (ROFEX-Argenclear). FIX espera que el Fondo evidencie un bajo riesgo de distribución ya que la cartera teórica se encuentra compuesta, dentro de su parte activa, invertida mayormente en títulos públicos y en Lebacs de muy alta calidad crediticia. En tanto, dada la estrategia del Fondo, se espera que no posea concentraciones significativas en ningún emisor que presente riesgo no sistemático (Diversificable). La Estrategia del Fondo consiste en lograr una cobertura Peso-Dólar mayormente a través de Soberanos y Lebacs: La cartera teórica del Fondo estaría compuesta en un 50% por títulos Públicos (30% Bocanes y 20% Bonac), 40% por Lebacs, 20% por depósitos a plazo fijo y 10% en Fondos de Mercado de Dinero, apalancados por cauciones (-20%). En tanto, un 80% estaría cubierto a través de la compra de futuros de dólar a través del Rofex. En opinión de la Calificadora, la estrategia del Fondo responde a una oportunidad de mercado y presenta el riesgo de que no se sostenga en el tiempo en caso de que las tasas en pesos no logren compensar el costo de cobertura implícito en la curva de futuros o ante una eventual unificación del tipo de cambio. En tanto, el riesgo de liquidez sería bajo a moderado. La estrategia del Fondo implicaría el posicionamiento en activos que en su mayoría poseen un elevado mercado secundario. No obstante, dado que el Fondo inició operaciones recientemente (15.06.15), puede registrar una elevada concentración por cuotapartista, principalmente en los comienzos. ADMINISTRADORA SBS Asset Management S.A. S.G.F.C.I. es la Administradora (Agente de Administración) de Fondos Comunes de Inversión del Grupo SBS. La Administradora inició sus actividades en 2007 y al 30-04-15 administraba activamente diez fondos que totalizaban un patrimonio cercano a los $4.600 millones. El Agente de Custodia es Banco de Valores S.A., entidad calificada por FIX en A1(arg), para el endeudamiento de corto plazo. La Administradora posee un consistente proceso de selección de activos y un adecuado monitoreo así como adecuado control del cumplimiento de los límites regulatorios y lineamientos internos. Para acceder al informe de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Jonathan Spitz Analyst +541152358147 Relación con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. 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 FIX SCR S.A., 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. FIX SCR S.A. 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 FIX SCR S.A.