FIX bala la calificación de Megainver Ahorro a A+/V4(arg)

4 de abril de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO (antes denominada FITCH Argentina Calificadora de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia) (en adelante FIX o la calificadora), - Buenos Aires- 04 de abril de 2014: FIX bajó la calificación a A+/V4(arg) desde AA-/V3(ag) al fondo Megainver Ahorro, administrado por Megainver S.G.F.C.I.S.A. --Megainver Ahorro: A+/V4(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La calificación crediticia A+(arg) responde a la nueva política de inversión del Fondo que fija un calidad crediticia promedio mínima de A+ en escala nacional. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V4(arg) obedece a los cambios de lineamientos que fijan un moderado riesgo de tasa de interés (el máximo de duration pasó a 360 días desde 120 días) y un moderado a alto riesgo de liquidez. En tanto, no se espera que el Fondo presente descalces de moneda significativos. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: La calificación crediticia A+(arg) responde a la nueva política de inversión del Fondo que fija un calidad crediticia promedio mínima de A+ en escala nacional. Esto surgiría de invertir al menos un 80% en instrumentos calificados en escala nacional en categoría A o A2 o superior, de los cuales como mínimo un 55% debe estar invertido en categoría AA o A1 y un 65% en AA- o superior. Asimismo, el límite máximo es del 10% para los activos calificados en escala local en A- y del 10% para los calificados en BBB. No podrá invertir por debajo de dicha categoría. También se analizó la cartera teórica suministrada por la Administradora, la cual refleja un riesgo crediticio de AA(arg). Además, la calificación contempla el hecho de que producto de los nuevos lineamientos, el fondo es considerado como nuevo y por ende no se puede observar el efectivo cumplimiento de las políticas. No obstante, se destaca que la Sociedad posee todos los elementos para una adecuada administración del fondo. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: La calificación de riesgo de mercado V4(arg) responde a que el fondo debe tener por su nueva política de inversión, una duración inferior a los 360 días (antes máximos de 120 días). Dada la calidad crediticia esperada de la cartera, el riesgo spread también sería moderado. En tanto, FIX espera que el riesgo de liquidez sea moderado a alto debido a su estrategia de invertir principalmente en activos con escasa liquidez y a que el fondo puede registrar una elevada concentración por cuotapartista, principalmente en los comienzos. No obstante, se destaca que por política el fondo deberá invertir el 25% de la cartera en valores cuya realización potencial no exceda de 72 horas (cuentas a la vista, plazos fijos precancelables, FCI y títulos públicos). No se espera que el fondo presente descalces de moneda significativos. Además, De acuerdo a la normativa vigente, el fondo no podrá realizar operaciones que responsabilicen o comprometan a los cuotapartistas por sumas superiores al patrimonio del fondo. PERFIL DEL FONDO: Megainver Ahorro 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 tiene como benchmark (índice de referencia) a la tasa Badlar, tiene un plazo de rescate de 72 horas y una duración máxima de 365 días. El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad con un margen razonable por encima de la tasa Badlar, brindando liquidez y preservación de capital en el mediano plazo a los inversores. ADMINISTRADORA: Megainver S.G.F.C.I.S.A. es una Administradora independiente que pese a su escasa historia (lanzamiento de sus primeros FCI en mayo de 2012), ha logrado un rápido crecimiento y a fines de febrero de 2014, administraba un patrimonio superior a los $1.500 millones, entre cinco 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 (Presidente) y Miguel Kiguel (Vicepresidente). En tanto, durante 2013 Puente Hnos. compró el 50% de la Administradora. La Sociedad Depositaria es Deutsche Bank S.A. 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 FIX por algún factor clave de la calificación podría generar que FIX baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de FIX 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.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Analista Secundario Federico Comes Analyst +541152358147 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. Los Criterios de calificación Fondos de Deuda en Latinoamérica; Jun., 6, 2011 están disponibles en www.fixscr.com. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FIXSCR.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX, 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 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.