FIX asigna la calificación A+/V5(arg) a Megainver Retorno Total

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 asignó la calificación A+/V5(arg) al fondo Megainver Retorno Total, administrado por Megainver S.G.F.C.I.S.A. --Megainver Retorno Total: A+/V5(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: La calificación crediticia A+(arg) se fundamenta en la política de inversión y estrategia del Fondo que en conjunto fijan una calidad crediticia promedio mínima de A+ en escala nacional. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V5(arg) obedece a un elevado riesgo de tasa de interés, un moderado riesgo de liquidez y una moderada a alta exposición a dólares y/o instrumentos dólar-linked. En tanto CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: La calificación crediticia A+(arg) se fundamenta en la política de inversión y estrategia del Fondo que en conjunto fijan una calidad crediticia promedio mínima de A+ en escala nacional. Respecto a los activos privados debe invertir al menos un 70% en instrumentos calificados en escala local en categoría A- o superior, de los cuales como mínimo un 50% debe estar invertido en categoría AA o A1 y un 60% en categoría o A o A2 o superior. Asimismo, el límite máximo es del 30% para los activos privados calificados en BBB. En tanto, se espera por estrategia que invierta cerca del 50% en títulos públicos y un porcentaje pequeño en acciones. 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 V5(arg) responde a que la política de inversión fija una duración inferior a los cuatro años. Dada la calidad crediticia esperada de la cartera, el riesgo spread también sería elevado. En tanto, FIX espera que el riesgo de liquidez sea moderado debido a que el Fondo es nuevo y puede presentar una elevada concentración por cuotapartista, principalmente en los comienzos. No obstante, se destaca que por política el fondo deberá invertir el 20% de la cartera en valores cuya realización potencial no exceda de 72 horas (cuentas a la vista, plazos fijos precancelables, FCI y títulos públicos de rápida realización). Asimismo, la estrategia del Fondo de invertir significativamente en títulos públicos mitiga el presente riesgo. El fondo presentaría de acuerdo a la cartera teórica suministrada por la Administradora, una exposición cercana al 25% en títulos públicos nominados en dólares y un 25% en activos dólar-linked, lo que puede agregar volatilidad al fondo. PERFIL DEL FONDO: Megainver Retorno Total es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano/largo plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. El fondo tiene como objetivo obtener un retorno total positivo de largo plazo. El plazo de rescate del Fondo es de 72 horas y podrá tener una duración máxima de cuatro años. El portafolio tendrá una adecuada diversificación de activos y un balance razonable entre riesgo y retorno. Dentro de las estrategias de inversión también se buscara un adecuado mix entre renta, oportunidad, valor y apreciación de capital. 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.fiixscr.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.