FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificaciones a 5 Fondos de Itaú Asset Management S.G.F.C.I. S.A.

8 de abril de 2020

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX-, asigna las siguientes calificaciones a 5 Fondos administrados por Itaú Asset Management S.G.F.C.I. S.A.:

- Goal Pesos en AAAf(arg).
- Goal Ahorro Max en A+f(arg).
- Goal Renta Global en AA-f(arg).
- Goal Renta Crecimiento en BBB+f(arg).
- Goal Renta Dólares en AAAf(arg).

PERFILES

Goal Pesos es un fondo de money market clásico cuyo objetivo es obtener una rentabilidad superior a la caja de ahorro para inversores que priorizan la conservación de capital. El plazo de rescate es inmediato ("t+0"). El Fondo inició actividades en octubre de 1995 y a la fecha de análisis (27-03-20) contaba con un patrimonio de $20.128,6 millones.

Goal Ahorro Max es un fondo que invierte en instrumentos de renta fija en pesos de corto y mediano plazo que busca obtener una rentabilidad similar a la tasa BADLAR privada. El Fondo inició actividades en septiembre de 2019 y a la fecha de análisis (27-03-20) contaba con un patrimonio aproximado de $334 millones. El plazo de rescate es de 24 hs ("t+1").

Goal Renta Global es un fondo de renta fija denominado en pesos con un horizonte de inversión de mediano plazo, con suscripciones en pesos o en dólares y rescates en la misma moneda de suscripción. El Fondo tiene como estrategia invertir en una cartera diversificada de títulos en dólares emitidos por el Soberano o por empresas argentinas de primera línea. Inició actividades en agosto de 2005 y a la fecha de análisis (27-03-20) contaba con un patrimonio de $148,1 millones. El plazo de rescate es de 48 hs.

Goal Renta Crecimiento es un fondo de renta fija nominado en pesos que busca maximizar su rendimiento por medio de la inversión en una cartera diversificada de títulos públicos y privados, tanto de mediano como de largo plazo. Su benchmark de referencia es el índice CER. El Fondo inició actividades en abril de 1997 y a la fecha de análisis (27-03-20) contaba con un patrimonio de $37,8 millones. El plazo de rescate es de 48 hs.

Goal Renta Dólares es un fondo de renta fija latinoamericana cuyo objetivo es proteger el capital en dólares, buscando una rentabilidad en el corto plazo y minimizando la volatilidad, al invertir en títulos públicos y privados de renta fija en dólares de Mercosur (excluyendo Argentina) más Chile. El Fondo inició actividades en abril de 2017 y a la fecha de análisis (27-03-20) contaba con un patrimonio de USD 24,7 millones. El plazo de rescate es de 48 hs.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION

La calificación del Fondo Goal Pesos responde principalmente a su posicionamiento promedio en AAA(arg) en el último año. Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el bajo riesgo de distribución y de liquidez y el elevado riesgo de concentración por emisor, aunque mitigado por la elevada calidad crediticia y corta duration de la cartera.

La calificación del Fondo Goal Ahorro Max responde principalmente al riesgo crediticio del portafolio a la fecha de análisis que se ubicó en AA(arg). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el bajo riesgo de distribución, el moderado riesgo de concentración por emisor y el moderado a alto riesgo de liquidez. Limita su calificación el escaso track record del Fondo bajo la actual estrategia. Producto de la actual coyuntura de mercado, el Fondo se encuentra líquido en un significativo porcentaje de su cartera.

La calificación del Fondo Goal Renta Global se fundamenta en el riesgo crediticio promedio del portafolio en el último año, que se ubicó en AA+(arg). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el bajo riesgo de distribución y elevado riesgo de concentración por emisor. Limita su calificación el moderado a alto riesgo de liquidez y su bajo patrimonio.

La calificación del Fondo Goal Renta Crecimiento responde principalmente al riesgo crediticio del portafolio a la fecha de análisis que se ubicó en BBB+(arg). Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el moderado a alto riesgo de distribución, el moderado riesgo de concentración por emisor, el elevado riesgo de liquidez y el bajo patrimonio del Fondo.

La calificación del Fondo Goal Renta Dólares responde principalmente a la muy alta calidad crediticia que, a la fecha de análisis y en promedio en el último año, se ubicó en AAA(arg), la cual se mantendría en los distintos escenarios, dado el fuerte diferencial de crédito entre los países donde invierte y Argentina. Asimismo, se consideró la calidad de la Administradora, el muy bajo riesgo de distribución, el bajo riesgo de liquidez y el moderado riesgo de concentración por emisor.

ADMINISTRADORA

Itaú Asset Management S.G.F.C.I.S.A. es una Administradora de Fondos Comunes de Inversión, que forma parte del Grupo Itaú. Inició operaciones en el mercado argentino en el primer trimestre de 2005 potenciando su posicionamiento al adquirir los fondos Rembrandt administrados por ABN- Amro. A marzo de 2020, administraba siete fondos que totalizaban un patrimonio de $23.784,6 millones, lo que representa aproximadamente un 2,4% de la industria. El agente de custodia es Banco Itaú Argentina S.A., calificado por FIX (afiliada de Fitch Ratings) en AAA(arg) Perspectiva Negativa y A1+(arg), para el endeudamiento de largo y corto plazo respectivamente.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com.

Contactos:

Analista Principal

Valentina Zabalo

Analista

(+5411) 5235-8170

Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM

Capital Federal – Argentina

Analista Secundario

Yesica Colman

Analista

(+5411) 5235-8100

Relación con los medios: Diego Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – diego.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. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. 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 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor”, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por

parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.