FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificación a 14 Fondos de Renta Fija de Pellegrini S.A.S.G.F.C.I.

14 de noviembre de 2023

FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante “FIX”, asignó las siguientes calificaciones:

- Pellegrini Renta Pesos en AA+f(arg)
- Pellegrini Renta Fija en AAf(arg)
- Pellegrini Renta Fija II en AAf(arg)
- Pellegrini Renta Fija III en Af(arg)
- Pellegrini Renta Fija Ahorro en AA-f(arg)
- Pellegrini Crecimiento en AAf(arg)
- Pellegrini Renta Fija Plus en AA-f(arg)
- Pellegrini Renta Fija Pública FCI en AA-f(arg)
- Pellegrini Renta Pública Federal en A-f(arg)
- Pellegrini Renta Dólares en A-f(arg)
- Pellegrini Protección en AA-f(arg)
- Pellegrini Retorno Total en Af(Arg)
- Pellegrini Desarrollo Argentino FCI Abierto Proyectos Productivos Economías Regionales e Infraestructura en A-f(arg)
- Pellegrini Empresas Argentina FCI abierto PYMES en A-f(arg)

PERFIL

Money Market

Pellegrini Renta Pesos es un fondo de mercado de dinero clásico nominado en pesos, con un horizonte de inversión de corto plazo. La estrategia del Fondo consiste en invertir en instrumentos de tasa de interés, básicamente certificados de plazo fijo y depósitos a la vista, en las principales entidades financieras de nuestro país, siguiendo un criterio de diversificación.

Fondos de Corto Plazo

Pellegrini Renta Fija es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de corto plazo cuyo benchmark es la tasa badlar privada (Tasa Promedio de Depósitos de los Bancos

Privados del Sistema).

Pellegrini Renta Fija II es un fondo de renta fija en pesos con un horizonte de inversión de corto plazo. Su estrategia es invertir principalmente en instrumentos de corto plazo del Tesoro, con ajuste CER con el objetivo de lograr una valoración del patrimonio con acotado riesgo de crédito y alta liquidez.

Pellegrini Renta Fija III es un fondo de renta fija en pesos con un horizonte de inversión de corto plazo. Su estrategia es invertir principalmente en instrumentos de corto plazo del Tesoro más activos de alta liquidez con el objetivo de lograr una valoración del patrimonio con acotado riesgo de crédito y baja volatilidad en el valor de la cuotaparte.

Fondos de Mediano Plazo y Largo Plazo

Pellegrini Renta Fija Ahorro es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de corto y mediano plazo. La estrategia del Fondo consiste en invertir en instrumentos de corto y mediano plazo, principalmente títulos públicos soberanos, con el objetivo de alcanzar una valorización constante del patrimonio asumiendo la menor exposición al riesgo posible.

Pellegrini Crecimiento es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de corto a mediano plazo. La estrategia del Fondo consiste en invertir en instrumentos de renta fija CER de corto plazo emitidos por el Tesoro, con el objetivo de lograr una valorización continua del fondo con un riesgo acotado y manteniendo una duration objetivo cercana al año.

Pellegrini Renta Fija Plus es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano a largo plazo con duration mayor a dos años. La estrategia del Fondo consiste en invertir en deuda soberana, nominada en pesos y en dólares con el objetivo de alcanzar una valorización constante del patrimonio asumiendo la menor exposición al riesgo posible.

Pellegrini Renta Fija Pública es un fondo de renta fija en pesos con un horizonte de inversión de mediano a largo plazo, orientado a inversores institucionales. Su estrategia se orienta a la inversión en títulos públicos (soberanos y subsoberanos) en moneda local y extranjera, con una duration superior a los 3 años.

Pellegrini Renta Pública Federal es un fondo de renta fija en pesos con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo. El Fondo busca maximizar el retorno invirtiendo la mayor parte del patrimonio en títulos provinciales en moneda local y extranjera, y en menor medida títulos públicos y FCI.

Pellegrini Renta Dólares busca maximizar el retorno en dólares invirtiendo en instrumentos de mediano y largo plazo en dicha moneda, con el objetivo de lograr una valorización continua, moderando el nivel de volatilidad y minimizando el riesgo asumido.

Fondo de Cobertura

Pellegrini Protección tiene como objetivo invertir en activos de renta fija e instrumentos de cobertura, con el fin de proteger el patrimonio del Fondo ante la variación del tipo de cambio oficial.

Fondo de Retorno Total

Pellegrini Retorno Total es un fondo con un horizonte de mediano plazo que busca obtener un rendimiento superior a la inflación invirtiendo en instrumentos de renta fija y variable tanto en moneda local y extranjera, con riesgo moderado.

Fondos Específicos

Pellegrini Desarrollo Argentino FCI Abierto Proyectos Productivos Economías Regionales e Infraestructura (Pellegrini Desarrollo) tiene como objetivo la búsqueda de retornos mediante la conformación de un portafolio de inversiones vinculadas al financiamiento de proyectos productivos de economías regionales e infraestructura del país. Por regulación el fondo debe invertir como mínimo el 75% de su patrimonio en activos elegibles.

Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes (Pellegrini Pymes) es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano plazo. La estrategia del Fondo es invertir en instrumentos originados por pequeñas y medianas empresas, con el objetivo de lograr una valorización continúa a mediano plazo procurando minimizar la volatilidad del mismo. Dado que es un fondo Pyme, por norma el fondo debe contener dentro su portafolio un mínimo del 75% de su patrimonio invertido por empresas con certificado Pyme.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de los fondos se fundamenta en la combinación de la calidad crediticia de las carteras, el riesgo de distribución, de concentración por emisor, el riesgo de liquidez y la calidad de Administración que presentan los mismos. Un detalle de los factores considerados se encuentra disponible en los respectivos informes de calificación en nuestra web "www.fixscr.com".

ADMINISTRADORA

Pellegrini S.A.S.G.F.C.I. posee una extensa historia y experiencia en el mercado, iniciando sus actividades en noviembre de 1994. A fines de septiembre de 2023 era la tercera administradora del mercado, con una participación del 5,9%, administrando 18 fondos abiertos, y un patrimonio cercano a $856.382 millones. Asimismo, a la fecha administra un Fondo Cerrado, con un patrimonio de $5.915 millones. El Agente de Custodia es el Banco de la Nación Argentina, que se encuentra calificado por FIX (afiliada de Fitch Ratings) en AA(arg) Perspectiva Estable y A1+(arg) para el endeudamiento de largo y corto plazo respectivamente.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó el Manual de Calificación de Fondos de Renta Fija ante la *Comisión Nacional de Valores* (disponible en www.cnv.gov.ar).

Los informes correspondientes se encuentra disponibles en nuestra web: Pellegrini SASGFCI

CONTACTOS

Analista Principal
Darío Logiodice

Director

dario.logiodice@fixscr.com

+54 11 5235-8100

Analista Secundario
Ionit Lulkin

Analista

ionit.lulkin@fixscr.com

+54 11 5235-8100

Responsable del sector
María Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8100

Relación con los Medios
Diego Elespe
Head Comercial y de Desarrollo de Negocios
diego.elespe@fixscr.com
+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN 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.