Fitch confirma la calificación A+/V5(arg) al fondo AL Renta Fija

4 de marzo de 2013

Fitch Argentina confirmó la calificación crediticia A+(arg) y la calificación de riesgo de mercado V5(arg) al fondo AL Renta Fija administrado por Allaria Ledesma Fondos Administradora S.G.F.C.I. --AL Renta Fija A+/V5(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: Se confirma la calificación crediticia luego de que el fondo haya presentado en el último año un riesgo crediticio promedio de AA-(arg) y máximo de A+(arg). En tanto, la calificación de riesgo de mercado V5(arg) responde a un moderado a alto riesgo de tasa y riesgo spread y al alto riesgo de liquidez producto de la muy elevada concentración por cuotapartista. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 25-01-13, las inversiones del fondo estaban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 9.3%, en rango AA o A1 por un 59.5%, en rango A o A2 por un 23.3%, en rango BBB o A3 por un 7.5% y en escala internacional en CCC por un 0.4%. En tanto, la concentración por emisor era baja a la misma fecha. La principal inversión en valores privados reunía un 7% y las primeras cinco un 26.7% de la cartera. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un moderado a alto riesgo de tasa y riesgo spread. En el último año, la duración modificada promedio se ubicó cerca de los dos años. En tanto, existe un riesgo de liquidez alto debido a la muy elevada concentración por cuotapartista. PERFIL DEL FONDO: AL Renta Fija es un fondo de renta fija y está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. El perfil de cuotapartistas al que apunta el fondo son inversores individuales, corporativos e institucionales. El fondo tiene como objetivo generar una rentabilidad en pesos en el mediano/largo plazo, mediante la inversión en una cartera diversificada de títulos públicos y privados cuya duration no exceda de cinco años. La cartera deberá estar integrada al menos en un 75% por instrumentos de renta fija. ADMINISTRADORA: Allaria Ledesma Fondos Administradora S.G.F.C.I. es una compañía independiente que tiene como actividad principal inversiones en general. La misma surge de una asociación entre Allaria Ledesma Soc. de Bolsa y profesionales provenientes de la industria de fondos. Al 25 enero de 2013, administraba ocho fondos y un patrimonio cercano a los $1100 millones. La misma surge de una asociación entre Allaria Ledesma Soc. de Bolsa y profesionales provenientes de la industria de fondos. 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 Fitch por algún factor clave de la calificación podría generar que Fitch baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de Fitch 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.fitchratings.com. Contactos: Analista Principal Mariano Maccagno Analyst +541152358147 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Gustavo Avila Director +541152358142 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 541152358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Los Criterios National Ratings Criteria; Ene,.19, 2011 y Criterios de calificación Fondos de Deuda en Latinoamérica; Jun., 6, 2011 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.