Fitch asigna AA-/V6(arg) al fondo Alpha Renta Fija Serie 2

6 de enero de 2012

Fitch Argentina asignó la calificación crediticia AA-(arg) y la calificación de riesgo de mercado V6(arg) a Alpha Renta Fija Serie 2 administrado por Standard Investments S.A.S.G.F.C.I --Alpha Renta Fija Serie 2: AA-/V6(arg) FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN: La calificación crediticia se fundamenta en que el fondo mantuvo en el último año un riesgo crediticio promedio ponderado mínimo de AA- en escala local. Además se consideró la política de inversión y la estrategia del fondo, lo cual brinda una calificación de AA- (arg) en línea con la calificación asignada. Esto surgiría de estar invertido en escala local un 80% en rango AA o A1 y un 20% en rango A o A2. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: La cartera al 14-12-11 daría una calificación de AA(arg). La misma estaría conformada por activos calificados en escala local en AAA o A1+ por un 7.4%, en rango AA o A1 por un 89.5% y en rango A o A2 por un 3.1%. Dada la estrategia del fondo de invertir en forma significativa en títulos públicos, el riesgo de concentración es bajo. Asimismo, de acuerdo a los últimos doce meses el principal inversor privado reunió en promedio cerca del 7% de la cartera. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo tiene como estrategia ubicarse en una duración cercana a los tres años, lo que implica un alto riesgo de tasa. Dada la elevada duración modificada, el riesgo spread también es alto pese a la muy alta calidad crediticia de la cartera. Además se consideró el moderado riesgo cambiario dado que el fondo podría presentar eventuales descalces de moneda superiores al 10% de la cartera. PERFIL DEL FONDO: Alpha Renta Fija Serie 2 es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de largo plazo. 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. Alpha Renta Fija Serie 2 compite en el segmento de los fondos de renta fija a tres años y rescate en 72 horas. El benchmark es el promedio ponderado del retorno de su Peer Group. Para lograr el objetivo el fondo invertirá principalmente en títulos públicos nominados en pesos y en menor medida en títulos públicos nominados en dólares, fideicomisos financieros y obligaciones negociables. En tanto, el manejo de liquidez estará dado a través de fondos comunes de inversión. ADMINISTRADORA: Standard Investments S.A.S.G.F.C.I. posee una extensa historia y experiencia en el mercado. Era a diciembre de 2011 la sexta administradora con el 6.7% del mercado y con un patrimonio administrado cercano a los $1.950 millones. Posee más de 35 años de historia y administra hasta la fecha 25 fondos comunes de inversión cubriendo toda la familia de fondos. Dada la importancia de la Sociedad Gerente, la misma cuenta con un grupo de profesionales idóneos y con experiencia para tomar decisiones relacionadas con la administración del patrimonio del fondo común de inversión. La Sociedad Depositaria, Standard Bank Argentina S.A. (SBA) se encuentra calificada en AA+(arg) y A1+(arg) por Fitch Argentina. Standard Bank Group Limited (SBG) recientemente anunció el acuerdo de venta del control accionario de SBA al Industrial and Commercial Bank of China Limited (ICBC), entidad que cuenta con calificación internacional A con Perspectiva Estable otorgada por Fitch Ratings. Una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes, ICBC controlará el 80% del capital de SBA, en tanto que el restante 20% permanecerá en manos del SBG a través de SB London. CALIFICACIÓN: Fondos calificados en la categoría ‘AA’ son considerados que tienen una muy alta calidad crediticia. Se espera que los activos mantengan un promedio ponderado de calificación del portafolio ‘AA’. Fondos calificados ‘V6’-Riesgo de Mercado Muy Alto- se consideran que tienen una muy alta sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad extrema a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una muy alta exposición al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo.. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM –

Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Matías Rebozov Analyst +541152358147 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.