Fitch asigna A(arg)rv al fondo Alpha Renta Balanceada Global

9 de septiembre de 2011

Fitch Argentina asignó la calificación A(arg)rv al Fondo Común de Inversión Alpha Renta Balanceada Global FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN: La administradora posee un proceso de inversión robusto y consistente, claramente delimitado y probado. Además, posee un research estructurado soportado por documentación con una amplia cobertura de análisis. La construcción del portafolio es disciplinada y se basa en cuatro tipos de análisis, de ciclo, de mercado, técnico y cuantitativo. Finalmente el monitoreo de las variables es analizado semanalmente y existen adecuados controles a la operatoria. Dado que no ha sido lanzado aún al mercado, la calificación se basa fundamentalmente en los aspectos cualitativos, limitando la calificación la falta de historia del fondo. No obstante, la administradora posee un historial de muy buen desempeño para los fondos de renta mixta que administra, así como para los fondos de renta fija local (activos que representarían la mayor parte de la cartera). DIVERSIFICACIÓN La estrategia del fondo es estar alocado en el mediano plazo en instrumentos de renta fija por un 70% y de renta variable por un 30%. Específicamente, el objetivo del fondo es estar invertido un 56% en renta fija local, principalmente en títulos públicos, un 14% en renta fija internacional, un 21% en índices accionarios internacionales y un 9% en renta variable local. Se respetará el límite del 25% de inversiones en el exterior y el 20% por emisor (30% para los títulos públicos), de acuerdo a la normativa vigente. CONCENTRACIÓN POR CUOTAPARTISTA Dada la naturaleza del fondo se espera que el mismo posea una muy elevada concentración por cuotapartista. No obstante, dado que se estima que el 100% de los instrumentos en cartera sean líquidos, (liquidez inmediata más activos con elevado mercado secundario), el fondo no debería tener inconvenientes para afrontar eventuales rescates. PERFIL DEL FONDO Alpha Renta Balanceada Global es un fondo de inversión abierto de renta mixta en pesos que invertirá en el mercado global. PERFIL DE LA ADMINISTRADORA Standard Investments S.A.S.G.F.C.I. posee una amplia trayectoria. A agosto de 2011 era la segunda administradora en el mercado con un patrimonio administrado cercano a los $2.200 millones. Posee más de 35 años de historia y administra hasta la fecha 24 fondos cubriendo toda la familia de fondos. Además, la Sociedad Depositaria, Standard Bank Argentina S.A. se encuentra calificada en AA+(arg) y A1+(arg) por Fitch Argentina. La Administradora sufrió cambios significativos principalmente en relación a sus principales ejecutivos a lo largo de 2010. Se incorporaron a la misma el presidente, el jefe de inversiones (portfolio management), el portfolio manager de renta fija y el jefe de ventas y marketing entre otros. Sin embargo, se destaca que las incorporaciones poseen una amplia experiencia y trayectoria en el mercado y agregaron valor a la Administradora. CALIFICACIÓN: A(arg)rv: fondos comunes de inversión cuya combinación de desempeño y de administración, así como su capacidad operativa es buena en comparación con fondos de similares objetivos de inversión. 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 Research Assistant +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 Los Criterios National Ratings Criteria; Ene,.19, 2011 y Metodología de fondos de renta variable y mixta; Feb. 2008 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.