Fitch confirma las calificaciones a los fondos AL Ahorro y AL Renta Fija

8 de julio de 2011

Fitch Argentina confirmó la calificación AA/V3(arg) al fondo común de inversión AL Ahorro y A+/V5(arg) al fondo común de inversión AL Renta Fija. AL Ahorro es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de corto 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. La calidad crediticia de la cartera al 27-05-11 era muy alta. Las inversiones en cartera se encontraban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 52.5%, en rango AA o A1 por un 40.3% y en rango en A o A2 por un 7.3%. A1+, A1 y A2 son calificaciones de corto plazo. El Riesgo de mercado V3 se fundamenta en: (i) una muy baja duración modificada y duración modificada ajustada por riesgo spread y (ii) un riesgo de liquidez elevado producto de la ajustada relación entre la concentración por cuotapartista y los activos líquidos (liquidez inmediata más activos con elevado mercado secundario) del fondo. Al Renta Fija es un fondo de Renta Fija en pesos que invierte en el país, y su horizonte de inversión es el largo plazo. El perfil de cuotapartistas al que apunta el fondo es inversiones institucionales como ser compañías de seguros y empresas y clientes de banca privada. Dada la escasa historia del fondo (cuatro meses), la calificación crediticia se sustenta principalmente en su política de inversión. Asimismo, la calidad crediticia de la cartera al 27-05-11 era alta. Las inversiones se encontraban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 14.9%, en rango AA o A1 por un 34.3% y en rango en A o A2 por un 50.8%. A1+, A1 y A2 son calificaciones de corto plazo. El Riesgo de Mercado V5 se sustenta principalmente en la política de inversión y cartera teórica del fondo. A la fecha de análisis el mismo presentaba una duración modificada y una duración modificada ajustada por riesgo spread muy alta. Asimismo, presentaba un elevado riesgo de liquidez. Dicha situación obedece en parte al reciente lanzamiento del fondo. La Sociedad Gerente es Allaria Ledesma Fondos Administradora S.G.F.C.I., la cual es una compañía independiente que tiene como actividad principal inversiones en general, y administraba a mayo de 2011, siete fondos. En tanto, la Sociedad Depositaria de AL Ahorro es Deutsche Bank S.A. que es un banco mayorista cuyas actividades principales se orientan al desarrollo de los negocios relacionados con la Banca de Inversión y con el Mercado de Capitales. Por otro lado, la Sociedad Depositaria de AL Renta Fija es Banco de Valores S.A. que es un banco especializado cuyas actividades se orientan fundamentalmente al desarrollo de los negocios relacionados con el mercado de capitales y se encuentra actualmente calificado por Fitch en A1(arg). Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° 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 Criterios de calificación Fondos de Deuda en Latinoamérica; Jun., 6, 2011, están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.