Fitch asigna calificación al fondo Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes

10 de febrero de 2011

Fitch Argentina asignó la calificación A-(arg)f/4 al fondo Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes. Dado que el fondo no inició con sus actividades aún, el análisis realizado se focalizó en la política de inversión del fondo y sobre la base de una cartera teórica suministrada por la Sociedad Gerente. La política de inversión del fondo fija que cuando invierta en valores negociables emitidos por Pymes-incluidos cheques de pago diferido (CPD), o valores negociables emitidos por empresas de baja capitalización bursátil y/o instrumentos de otras entidades cuya emisión detente como objetivo o finalidad el financiamiento de PYMES, la calificación deberá ser como mínimo AA a escala local para obligaciones de corto plazo y nivel superior BBB a escala local para obligaciones de largo plazo. En tanto, en función de la cartera teórica, los activos en cartera estarían calificados en AAA por un 10%, en rango AA por un 65% y en rango A por un 25%. Una vez que el fondo comience a recibir suscripciones, la voluntad de la Sociedad Gerente es mantener aproximadamente un 10% en liquidez y Lebacs y el resto en instrumentos de renta fija destinados al financiamiento de Pymes. Dado las características del fondo, la cartera podría presentar una elevada concentración por emisor, principalmente en las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) que garanticen los CPD en cartera. En función de la cartera teórica, el fondo presentaría un bajo a moderado riesgo de tasa de interés. La combinación de los indicadores mencionados analizada en conjunto con la potencial composición por cuotapartista y liquidez de los instrumentos, determinan un riesgo de mercado moderado. La sociedad Gerente es Pellegrini SA Sociedad Gerente de FCI, e inició sus actividades en noviembre de 1994. Tiene como actividad principal la dirección y administración de fondos comunes de inversión. Al 31 de enero de 2011 administraba seis fondos comunes de inversión, los cuales totalizan un patrimonio administrado cercano a los $ 1.600 millones. La calificación Af significa: Fondos Comunes de Inversión cuya combinación de calidad de activos y de administración, así como su capacidad operativa es buena en comparación con fondos de similares objetivos de inversión. En tanto, la calificación de riesgo de mercado significa, 4: la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es moderada. 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 +54115235-8147 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los Criterios Global Bond Fund Rating Criteria; Feb., 10, 2010, y Metodología de Calificación de Fondos de Renta Fija, Feb. 11, 2008 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.