Fitch asigna calificación al fondo Alpha Recursos Naturales

6 de octubre de 2010

Fitch Argentina asignó la calificación A+(arg)v al fondo común de inversión Alpha Recursos Naturales. Dado que el fondo fue originado tan solo un mes atrás, la presente calificación se basa fundamentalmente en los aspectos cualitativos, los cuales son considerados muy buenos; no obstante esto, vale señalar, que la calificación se ve limitada por el corto tiempo de existencia del fondo. Alpha Recursos Naturales es un fondo de renta variable en dólares que invierte globalmente y su horizonte de inversión es el largo plazo. El fondo tiene como objetivo de inversión el obtener una apreciación de su valor patrimonial, obteniendo ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados. El fondo invertirá principalmente en activos que se vinculen con la venta, producción, transformación, atesoramiento, financiación y comercialización de recursos naturales. La estrategia de inversión del fondo es activa; utiliza una combinación de modelo cuantitativo, en el que se hace un screening sobre el universo elegible de acuerdo a determinados parámetros, y se utiliza enfoque fundamental. Al 10 de septiembre de 2010, los activos que integraban el fondo estaban representados por Cedears por un 73%, acciones de Brasil por un 8.1%, acciones locales por un 7.8% y el restante 11.1% correspondía a disponibilidades. A la fecha de análisis, la diversificación por sector de la economía era adecuada, siendo el sector con mayor participación el energético o petrolero por un 60.1%; seguido por el de agricultura/tabaco por un 10.7%, el de minería por un 10.1% y el ligado al oro por un 8%. En cuanto a la participación por emisor, las mayores concentraciones le correspondían a Royal Dutch Shell y Altria por un 8.5% cada uno, seguido por Chevron con un 8.4%, Eni Spa por un 8.3%, PetroChina y Petroleo Brasileiro por un 8.1% cada uno e YPF por un 7.8% de la cartera. El resto de los emisores tenía una ponderación inferior al 5% de la cartera cada uno. La Sociedad Gerente es Standard Investments S.A. S.G.F.C.I., la cual es considerada muy buena y al 22 de septiembre de 2010 administraba 24 fondos que reunían un patrimonio cercano a los $1200 millones. En tanto, la Sociedad Depositaria es Standard Bank Argentina S.A. que está calificada por Fitch en la categoría A1+(arg) para Endeudamiento de Corto Plazo y en AA+(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Associate Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Eduardo D’Orazio Senior Director +54115235-8145 Relación con los medios: Nombre del contacto con los medios Laura Villegas – Buenos Aires – +54 11 5235 8139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar