Fitch asigna calificación al fondo Pionero América

19 de mayo de 2009

Fitch asignó la calificación A(arg)v al fondo común de inversión Pionero América. La calificación “A(arg)v” significa: 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. El fondo inició sus actividades el 06-04-09 y el índice de referencia es el S&P500. Dado que el fondo posee una antigüedad inferior a tres años, la calificación se fundamentará principalmente en los aspectos cualitativos. La capacidad de gestión y administración de Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. es buena. Al 27-04-09 administraba ocho fondos que totalizaban un patrimonio cercano a los $600 millones. Asimismo, se observa idoneidad y profesionalidad en el personal a cargo de la toma de decisiones. La Sociedad Depositaria -Banco Macro- era, a enero de 2009, el sexto banco por depósitos y por activos. Se encuentra calificada en A1+(arg) para Endeudamiento de Corto Plazo por Fitch Argentina. El fondo tiene como objeto optimizar el rendimiento de los activos que conforman su patrimonio neto, y para ello invierte principalmente en activos de renta variable de Estados Unidos. El portafolio del fondo se compone de activos que forman parte del S&P 500 y las inversiones se realizan a través de Cedears, acciones y ADRs. Al menos el 75% se invierte en Cedears. Para la elección de los activos se utiliza el criterio top down - bottom up. Esto implica que el balanceo inicial fue realizado por la sociedad siguiendo el criterio de industria o sectores en primer lugar, aplicando el criterio de over y under weight según el análisis top down. Posteriormente, la sociedad cuenta con analistas de empresas que brindan datos propios y research de otras instituciones. A partir de la información generada, se realizan análisis de los indicadores de las empresas y se toman las decisiones correspondientes. Para la sociedad, el portfolio ideal es contar con al menos 30 activos, con lo cual estima que el riesgo no sistemático está bien diversificado. También se podrán utilizar ETFs que aseguran una diversificación per se. A fin de mensurar el desempeño respecto al índice de referencia, se calculará el tracking error para analizar los desvíos. Éste no será un limitante pero se tendrá en cuenta para evaluar el comportamiento del fondo. Al 27 de abril de 2009, la cartera del fondo estaba compuesta en un 75.79% por Cedears, en un 18.31% por acciones de sociedades extranjeras y el 5.9% restante correspondía a disponibilidades. A la fecha de análisis, los sectores de la economía que participaban en la composición del fondo se encontraban bien diversificados, siendo el promedio ponderado por sector del 8.3%. Las mayores participaciones correspondían al sector de salud con un 13.14%, alimenticio con un 11.65% y computación con un 10.79% de la cartera. El resto de los sectores tenía una participación inferior al 10% del portafolio cada uno. La participación por emisor es muy buena. Al 27-04-09, las mayores concentraciones le correspondían a Exxon Mobil por un 7.06%, Procter & Gamble por un 4.72%, Johnson & Johnson por un 4.38% y Microsoft por un 4.19%. El resto de los emisores poseía una ponderación inferior al 4% de la cartera cada uno. La participación promedio ponderada de los activos ascendía a 2.87%. El presente comunicado e información adicional se encuentra disponible en el web site de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar. Contactos: Eduardo D’Orazio - Gustavo Avila - Ana María Bel: Buenos Aires - 5235-8100.