Fitch sube la calificación del fondo Cohen FCI Abierto Pymes a A/V5(arg)

13 de marzo de 2013

Fitch Argentina subió la calificación crediticia a A(arg) desde A-(arg) y confirmó la calificación de riesgo de mercado V5(arg) al fondo Cohen FCI Abierto Pymes administrado por Cohen S.G.F.C.I.S.A. -Cohen FCI Abierto Pymes A/V5(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: Se sube la calificación crediticia luego de que el fondo haya modificado los límites establecidos en su política de inversión y su estrategia. Estos factores analizados en conjunto determinan un riesgo crediticio promedio máximo de A(arg). En tanto, la calificación de riesgo de mercado V5(arg) responde a un moderado riesgo de tasa y a un elevado riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 25-01-13, las inversiones en cartera estaban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 11.5%, en rango AA o A1 por un 43.5%, en rango A o A2 por un 29%, en rango BBB o A3 por un 14% y en CCC por un 2% (activos sin calificación). En tanto, la concentración por emisor era baja a moderada a la misma fecha. La principal inversión en valores privados reunía un 13.3% y las principales cinco un 43.9% de la cartera. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un moderado riesgo de tasa y riesgo spread. En el último año, la duración modificada promedio se ubicó entre un año y un año y medio. En tanto, el riesgo de liquidez es elevado. PERFIL DEL FONDO: Cohen FCI Abierto Pymes es un fondo de renta mixta con un horizonte de inversión de largo 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. El fondo se constituyó con el propósito de otorgar razonable rentabilidad y liquidez a las inversiones que realicen los cuotapartistas. Se invertirá principalmente en instrumentos destinados al financiamiento de Pymes. ADMINISTRADORA Cohen Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. fue constituida el 15 de noviembre de 2007. Sus accionistas son Grupo Cohen S.A. en un 62%, Grupo Fimaes S.A. en un 16.5%, Guillermo C. Busso en un 16.5% y CGM Cohen Global Markets S.A. en un 5%. La capacidad de gestión y administración de Cohen Sociedad Gerente se considera adecuada. En el último la Administradora realizó la incorporación de personal clave para lograr un crecimiento en un marco de control e hizo foco en la implementación de procesos de control. Se destaca que la presente Administradora gestionaba al 25-01-13 cuatro fondos abiertos y un patrimonio cercano a los $400 millones. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN: Las acciones de calificación podrían verse afectadas por cambios materiales en la calidad crediticia o en los perfiles de riesgo de mercado del fondo. Un cambio material con relación a los lineamientos de Fitch por algún factor clave de la calificación podría generar que Fitch baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de Fitch de fondos de deuda, por favor, consultar los criterios a los que se hace referencia debajo, que además están publicados en el sitio web de la calificadora, www.fitchratings.com. Contactos: Analista Principal Mariano Maccagno Analyst +541152358147 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Gustavo Avila Director +541152358142 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 Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. 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.