

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS		
Aug-22	A+f py/S2	Estables

FELLER RATE CALIFICA EN EN “py A+F / S2” LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES LISTADAS.

25 AUGUST 2022 - ASUNCIÓN, PARAGUAY

Feller Rate calificó en “py A+F / S2 / Estable” las cuotas del Fondo de Inversión en Acciones Listadas.

Fondo de Inversión en Acciones Listadas tiene como objetivo de inversión la valorización de capital mediante la adquisición de acciones de sociedades anónimas emisoras de capital ofertadas públicamente en Paraguay.

La calificación de cuotas “py A+F” asignada al riesgo crédito del Fondo responde a una cartera potencial con adecuada diversificación esperada y los conservadores criterios de adquisición de activos. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, con un equipo de experiencia y una estructura eficiente. En contrapartida, la calificación considera que es un fondo nuevo, sin cartera para su evaluación, los riesgos inherentes a activos accionarios y una industria de fondos en vías de consolidación en el país.

La tendencia de la calificación se considera “Estable”. La calificación “S2” para el riesgo de mercado se sustenta en instrumentos valorados a costo de adquisición y en una nula exposición a otras monedas distintas al guaraní, lo que indica una baja a moderada sensibilidad de las cuotas a las condiciones cambiantes del mercado.

La clasificación de cuotas es una opinión sobre la probabilidad de que se cumpla a cabalidad con lo prometido a los partícipes en relación con la administración de los recursos y lo comprometido en su Reglamento Interno.

El Fondo es el primero habilitado en el país para la inversión en acciones de empresas emisoras que cotizan en la Bolsa de Valores de Asunción. Será gestionado por STAKE Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. La Administradora fue constituida en septiembre del año 2021 con el objeto de administrar Fondos de Inversión. Es propiedad de Stake Capital S.A. (99,94%), que a su vez es propiedad de tres socios y una sociedad minoritaria. Los principales socios son Julio Recalde y Juan Valenzuela, quienes además mantienen posiciones directivas en la Administradora.

La Administradora mantiene una estructura simple y eficiente para la gestión de los fondos bajo administración. Al ser una Administradora independiente de otros actores del mercado, todos sus sistemas operacionales son integrados internamente.

Fondo de Inversión en Acciones Listadas colocará un Primer Programa Global por hasta Gs 10.000 millones, con un plazo máximo a 20 años.

De acuerdo con su objetivo definido, la cartera de inversiones del Fondo estará orientada fundamentalmente a acciones de sociedades emisoras de capital abierto que se encuentren registradas y habilitadas en el Registro de Valores de la CNV.

El Fondo cuenta con doce meses para la colocación completa de las cuotas del Fondo y así cumplir los límites reglamentarios establecidos. Se espera que el Fondo concrete la compra de acciones paulatinamente, privilegiando emisores con buenos indicadores financieros y adecuada liquidez de mercado. De esta forma, pudiera tener una cartera de entre cinco y diez emisores en el mediano plazo, dependiendo de las oportunidades que se presenten en el mercado.

Las inversiones del Fondo se valorizan a valor compra, mitigando así posibles efectos de desvalorización de mercado de las acciones en cartera. La utilidad o pérdida de los activos para el Fondo se obtendrá al momento de la venta de estos, lo que tendrá relación con su precio de compra.

El Fondo debe mantener una liquidez equivalente al menos un 5% de su patrimonio neto con el fin de cumplir con sus obligaciones operativas. Por otra parte, el reglamento

interno permite un nivel de endeudamiento de hasta el 25% del patrimonio. Estos recursos se podrán sumar a lo generado con la colocación de cuotas y ser utilizados para la compra de cartera.

El Fondo no contempla rescates. No obstante, se pagarán dividendos anuales según las utilidades generadas y las oportunidades de compra de cartera que se presenten.

El Fondo tendrá una vigencia por un plazo de 20 años prorrogable según determine la Asamblea Extraordinaria de Cuotapartistas. La duración de los instrumentos objetivo es indeterminada, por lo que el Fondo deberá calzar la venta de los activos con su liquidación en el caso que no sea renovado.

La tendencia "Estable" asignada al Fondo considera que se mantendrá un estricto apego a su reglamento y políticas internas, con una apropiada gestión por parte de su Administradora.

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400