Fitch confirma calificaciones a Gainvest FF, Renta Fija Plus e Infraestructura

2 de diciembre de 2011

Fitch Argentina confirmó las calificaciones asignadas a los fondos Gainvest FF en AA/V4(arg), Gainvest Renta Fija Plus en A+/V5(arg) y Gainvest Infraestructura en A-/V6(arg) administrados por Gainvest S.A.S.G.F.C.I. --Gainvest FF AA/V4(arg) --Gainvest Renta Fija Plus A+/V5(arg) --Gainvest Infraestructura A-/V6(arg) FUNDAMENTOS DE LAS CALIFICACIONES: Gainvest FF Se confirma la calificación crediticia luego de que el fondo haya presentado en el último año un riesgo crediticio promedio de AA+ en escala local. Además, se consideró el riesgo de concentración por emisor, por sector y por instrumento que se encuentra alineado con su estrategia. En tanto, la calificación de riesgo de mercado se sustenta en un bajo riesgo de tasa y riesgo spread y en un elevado riesgo de liquidez producto de la levada concentración por cuotapartista y su ajustada relación con los activos líquidos en cartera Gainvest Renta Fija Plus: La calificación crediticia del fondo se sustenta en que el mismo ha mantenido desde su lanzamiento un riesgo crediticio promedio de AA- en escala local. La calificación contempla la escasa historia del fondo y los lineamientos fijados en su política de inversión. En tanto, la calificación de riesgo de mercado responde un moderado alto riesgo de tasa y riesgo spread junto a un moderado riesgo de liquidez producto de la muy elevada concentración por cuotapartista. Gainvest Infraestructura: Se estima una alta calidad crediticia de los activos en cartera en base a la estrategia de inversión del fondo y la cartera teórica suministrada por la Sociedad Gerente. En tanto, el fondo presenta un muy elevado riesgo de tasa y riesgo spread dado que no presenta límites en cuanto a la duración modificada máxima que puede presentar y la naturaleza de los instrumentos en cartera es de largo plazo. Además presenta un moderado riesgo cambiario (máximo descalce en dólares del 20%) y un muy elevado riesgo de liquidez. (instrumentos en su mayoría ilíquidos y muy elevada concentración por cuotapartista). ADMINISTRADORA: Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión inició sus actividades en mayo de 1997 bajo la denominación López León Administradora de Valores S.G.F.C.I.S.A. El 1 de mayo de 2007 se celebró un acuerdo de asociación que comprendía la adquisición de la totalidad del capital accionario de las compañías Gainvest, incluyendo Gainvest S.A. S.G.F.C.I., por parte de INTL. Dicha asociación incluyó la continuidad del management. La sociedad cuenta con un grupo de profesionales idóneos y con experiencia en la toma de decisiones relacionadas con la administración de patrimonios de fondos comunes de inversión. Al 31 de octubre de 2011 administraba seis fondos y un patrimonio cercano a los $900 millones. CALIFICACIONES: Fondos calificados en la categoría ‘AA’ son considerados que tienen una muy alta calidad crediticia. Se espera que los activos mantengan un promedio ponderado de calificación del portafolio ‘AA’. Fondos calificados en la categoría ‘A’ son considerados que tienen una alta calidad crediticia. Se espera que los activos mantengan un promedio ponderado de calificación del portafolio ‘A’. Fondos calificados ‘V4’- Riesgo de Mercado Moderado a Alto- se consideran que tienen una sensibilidad entre moderada y alta al riesgo de mercado. En términos relativos se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad significativa a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una exposición significativa al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. Fondos calificados ‘V5’-Riesgo de Mercado Alto- se consideran que tienen una alta sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad sustancial a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una sustancial exposición al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. Fondos calificados ‘V6’-Riesgo de Mercado Muy Alto- se consideran que tienen una muy alta sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos

totales tengan una variabilidad extrema a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una muy alta exposición al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. 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 +541152358147 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.