Fitch confirma las calificaciones de los fondos Gainvest FF y Gainvest Renta Fija Plus

8 de julio de 2011

Fitch Argentina confirmó las calificaciones a los fondos Gainvest FF en AA(arg)f/4 y Gainvest Renta Fija Plus en A+/V5(arg). El fondo es administrado por GAINVEST S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, y Deutsche Bank S.A. es la Sociedad Depositaria. Gainvest FF es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de corto plazo. Está nominado en pesos y el perfil del cuotapartista al que apunta son inversores individuales y/o corporativos e institucionales. El fondo tiene como objetivo principal de inversión una cartera compuesta por activos de renta fija, con predominio en valores fiduciarios. A la fecha de análisis, 27 de mayo de 2011, la calidad crediticia del fondo era muy alta. Las inversiones en cartera se encontraban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 63.5%, en rango AA o A1 por un 28%, en rango A o A2 por un 8% y en CC por un 0.1%. A1+, A1 y A2 son calificaciones de corto plazo. La calificación de riesgo de mercado 'V4' se fundamenta en (i) una baja duración modificada y duración modificada ajustada por riesgo spread; (ii) un elevado riesgo de liquidez producto de la elevada concentración por cuotapartista y la ajustada relación entre los activos líquidos del fondo (liquidez inmediata más activos con elevado mercado secundario) y el principal cuotapartista. Gainvest Renta Fija Plus es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano 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. Dada la escasa historia del fondo (cuatro meses), la calificación crediticia se sustenta fundamentalmente en la política de inversión y en la cartera teórica, la cual indicaría una calidad crediticia alta. Asimismo, al 27-05-11 la misma era muy alta. Los activos se encontraban calificados en escala nacional en rango AA por un 98.27% y en rango BBB por un 1.73%. Dada la escasa historia del fondo, la calificación de riesgo de mercado 'V5' se fundamenta en la política de inversión del fondo a través de la cual se estima un riesgo de mercado alto, producto del elevado riesgo de tasa de interés que tendrían los instrumentos en cartera. A la fecha de análisis, el fondo presentaba una duración modificada y una duración modificada ajustada por riesgo spread alta en línea con la calificación asignada. La capacidad de gestión y administración de Gainvest S.A. S.G.F.C.I es buena. A la fecha de análisis administraba seis fondos. La misma fue adquirida en mayo de 2007 por International Assets Holding Group (INTL). La Sociedad Depositaria - Deutsche Bank S.A.- es un banco mayorista cuyas actividades principales se orientan al desarrollo de los negocios relacionados con la Banca de Inversión y con el Mercado de Capitales. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Matías Rebozov Research Assistant +541152358147 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com 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.