Fitch confirma la calificación del fondo Gainvest FF

14 de marzo de 2011

Fitch confirmó la calificación otorgada al fondo común de inversión GAINVEST FF en AA(arg)f/4. El fondo es administrado por GAINVEST S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, y Deutsche Bank S.A. es la Sociedad Depositaria. La capacidad de gestión y administración de Gainvest S.A. S.G.F.C.I es muy buena. Al 28-02-11 (fecha de análisis) administraba un patrimonio mayor a los $700 millones entre 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. 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. Al 28 de febrero de 2011, los activos que integraban el fondo estaban representados por fideicomisos financieros (FF) en un 67.66%, fondos comunes de inversión (FCI) en un 16.71%, cauciones en un 10.68%, plazos fijos por un 3.07%, disponibilidades por un 1.47% y cheques de pago diferido garantizados (CPD) por un 0.41%. En tanto, las mayores concentraciones por fideicomiso correspondían a FF Garbarino por un 18.11%, a los FF Megabono por un 15.09% y a los FF Consubond/Consubono por un 13.54%. El resto de los emisores no superaba el 10% cada uno. A la fecha de análisis, la calidad crediticia del fondo era muy buena. Las inversiones en cartera se encontraban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 68.6%, en rango AA o A1 por un 21.6%, en rango A o A2 por un 9.5%, en rango BBB por un 0.2% y en CC por un 0.1%. A1+, A1 y A2 son calificaciones de corto plazo. El fondo presenta un bajo riesgo de tasa de interés y riesgo spread, en tanto que el riesgo de liquidez es moderado a alto. La combinación de los indicadores mencionados junto con el análisis de la composición por cuotapartista arroja como resultado una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado. Se destaca que el fondo no ha registrado rendimientos diarios negativos en último año. Pese a ello, existe el riesgo de sufrir pérdidas producto de la iliquidez de una parte importante de la cartera y de posibles cambios en los métodos de valuación. 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 Eduardo D'Orazio Senior Director +54115235-8145 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Los Criterios Global Bond Fund Rating Criteria; Feb., 10, 2010, Metodología de Calificación de Fondos de Renta Fija; Marzo 30, 2007 y National Ratings Criteria; Enero 19,2011 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.