Fitch confirma la calificación del fondo Gainvest FF

14 de diciembre de 2010

Fitch confirmó la calificación otorgada al fondo común de inversión GAINVEST FF en AA(arg)f. Asimismo, confirmó el indicador de riesgo de mercado en 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 29-10-10 (fecha de análisis) administraba un patrimonio mayor a los $650 millones entre cinco 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 29 de octubre de 2010, los activos que integraban el fondo estaban representados por fideicomisos financieros (FF) en un 74.6%, fondos comunes de inversión (FCI) en un 13%, cauciones en un 11.7%, y cheques de pago diferido garantizados (CPD) por un 0.6%. En tanto, las mayores concentraciones por fideicomiso correspondían a FF Garbarino por un 14.5%, a los FF Consubond/Consubono por un 12.9% y a los FF Megabono y Falabella por un 11.5% cada uno. 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 75.6%, en rango AA o A1 por un 14.9% y en rango A o A2 por un 9.3%. 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. 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 los últimos 3 años. 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 Associate Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo 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 Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los Criterios Global Bond Fund Rating Criteria; Feb., 10, 2010 y Metodología de Calificación de Fondos de Renta Fija, Marzo 30, 2007 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.