Fitch confirma la calificación del fondo GAINVEST FF

17 de marzo 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 29-01-10 (fecha de análisis) administraba un patrimonio cercano a los $800 millones entre tres 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. A la fecha de análisis, los activos que integraban el fondo estaban representados por fideicomisos financieros en un 60.86%, fondos comunes de inversión de plazo fijo en un 18.67%, plazos fijos en un 7.63%, cauciones en un 9.42%, un 2.56% correspondía a cheques de pago diferido garantizados y un 0.86% a colocaciones a la vista. Al 29-01-10 la calidad crediticia del fondo era muy buena. Los instrumentos en cartera, se encontraban calificados en AAA o A1+ por un 47.53%, en rango AA o A1 por un 41.1%, en rango A por un 11.06%, en rango BBB por un 0.17% y en CC por un 0.15% del portafolio. Se destaca que respecto al FF Bonesi serie XVIII serie B que al 29-01-10 representaba el 0.15% de la cartera, la Sociedad Gerente ha manifestado la creación de una previsión por la posible desvalorización de dichas tenencias. La misma será de 0.26% nominal anual sobre el patrimonio diario administrado. Dada la escasa ponderación de dicha tenencia en el total del portafolio, la calificación crediticia del fondo no se ve afectada. 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. * La calificación de riesgo de mercado mide la sensibilidad del fondo a condiciones cambiantes en los factores del mercado, y la escala va de 1 (que significa una extremadamente baja sensibilidad) a 7 (muy alta sensibilidad). La acción de calificación está fundamentada en la metodología actualmente aplicable, la cuals e encuentra disponible en ‘www.fitchratings.com.ar’ e incluye específicamente el siguiente reporte: - Global Bond Fund Rating Criteria; Feb, 10, 2010. El presente comunicado e información adicional se encuentra disponible en el web site de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar. Contactos: Eduardo D’Orazio - Gustavo Avila - Ana María Bel: Buenos Aires - 5235-8100.