Fitch comenta calificación del fondo GAINVEST FF

31 de octubre de 2008

Fitch confirmó la calificación otorgada al fondo común de inversión GAINVEST FF en AA(arg)f. Asimismo, bajó el indicador de riesgo de mercado a 4 desde 3. 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 24-10-08 administraba más de $300 millones entre tres fondos. La misma fue adquirida en mayo de 2007 por International Assets Holding Group (INTL). La Sociedad Depositaria es 98% propiedad de Deutsche Bank AG. Frankfurt calificado internacionalmente en AA-. 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, como Administradoras de Fondos de Jubilación y Pensión y compañías de seguros. El fondo tiene como objetivo principal de inversión una cartera compuesta por activos de renta fija, con predominio en valores fiduciarios. Al 24 de octubre de 2008 (fecha de análisis), los activos que integraban el fondo estaban representados por fideicomisos financieros en un 65.17%, fondos comunes de inversión de plazo fijo en un 22.77%, plazos fijos precancelables en un 3.72%, cauciones en un 2.55%, y un 5.79% correspondía a colocaciones a la vista. A la fecha de análisis, la calidad crediticia del fondo era buena. Los instrumentos en cartera, se encontraban calificados en AAA por un 39.1%, en rango AA por un 39.68%, en rango A por un 20.82% y en rango BBB por un 0.4 % del portafolio. La Sociedad Gerente se comprometió a encuadrar las inversiones en la calificación objetivo del fondo. El fondo presenta un bajo riesgo de tasa de interés y riesgo spread, en tanto que el riesgo de liquidez es moderado. Analizado conjuntamente con la composición por cuotapartista determina un riesgo de mercado* moderado. 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). 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 Ávila - Ana María Bel: Buenos Aires - 5235-8100.