FIX (afiliada a Fitch) confirma la calificación del fondo Gainvest Renta Fija Plus en A-/V6(arg)

16 de abril de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO (antes denominada Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia) (en adelante FIX o la calificadora), -Buenos Aires- 16 de abril de 2014: FIX confirmó la calificación A-/V6(arg) al fondo Gainvest Renta Fija Plus administrado por Gainvest S.G.F.C.I - Gainvest Renta Fija Plus A-/V6(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: Se confirma la calificación crediticia luego de que a la fecha de análisis, al igual que en promedio en el último año, el riesgo crediticio promedio ponderado de la cartera se ubicó en AA-(arg). No obstante, limita la calificación el porcentaje invertido en activos calificados por debajo del grado de inversión. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V6(arg) responde a un elevado riesgo de tasa y a un elevado riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 31-01-14, las inversiones en cartera estaban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 1.3%, en rango AA o A1 por un 92.3%, y en rango BB por un 6.4%. En tanto, la concentración por emisor era moderada a la misma fecha. La principal inversión en valores privados reunía un 6.4% y las primeras cinco un 12% de la cartera. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un moderado riesgo de tasa y riesgo spread. El fondo registró una duración modificada promedio cercana a los dos años y medio. Dada este riesgo de tasa, el riesgo spread también es moderado a alto pese a la alta calidad crediticia de la cartera. El fondo presenta un elevado riesgo de liquidez. A la fecha de análisis el principal cuotapartista reunía un 64.1%, los primeros tres un 87.2% y los primeros cinco un 94.3%. En tanto, la liquidez inmediata alcanzaba un 4.2% El fondo posee una elevada exposición a activos en dólares. A la fecha de análisis, cerca del 90% de los activos en cartera se encontraban denominados en dólares o dólar-linked (con cláusula de ajuste al dólar oficial). PERFIL DEL FONDO: Gainvest Renta Fija Plus es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de largo plazo. El destino de las inversiones será principalmente instrumentos de renta fija argentina de mediano plazo, con predominio en renta pública. El propósito del fondo es otorgar seguridad, rentabilidad y liquidez a las inversiones que realicen los cuotapartistas. Para ello, la Sociedad Gerente administrará el fondo bajo el criterio de diversificación de los activos, de forma que las inversiones realizadas aseguren la relación riesgo-rentabilidad dentro de las limitaciones fijadas por el reglamento de gestión y las normas legales. ADMINISTRADORA Gainvest S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión inició sus actividades en mayo de 1997 bajo la denominación López León Administradora de Valores S.G.F.C.I.S.A. El 1 de mayo de 2007 se celebró un acuerdo de asociación que comprendía la adquisición de la totalidad del capital accionario de las compañías Gainvest, incluyendo Gainvest S.A. S.G.F.C.I., por parte de INTL. Dicha asociación incluyó la continuidad del management. La sociedad cuenta con un grupo de profesionales idóneos y con experiencia en la toma de decisiones relacionadas con la administración de patrimonios de fondos comunes de inversión. Al 31 de enero de 2014 administraba once fondos y un patrimonio superior a los $4.400 millones, lo que la ubica a esta fecha con una participación de mercado del 5,2% por patrimonio administrado. Asimismo, la administradora posee un fuerte posicionamiento en el segmento de Renta Fija con una participación del 9.8% y siendo la mayor administradora en dicho segmento. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN: Las acciones de calificación podrían verse afectadas por cambios materiales en la calidad crediticia o en los perfiles de riesgo de mercado del fondo. Un cambio material con relación a los lineamientos de FIX por algún factor clave de la calificación podría generar que FIX baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de FIX de fondos de deuda, por favor, consultar los criterios a

los que se hace referencia debajo, que además están publicados en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Federico Comes Analyst +541152358147 Analista Secundario Gustavo Avila Director +541152358142 Relacion con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FIXSCR.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX.