Fitch confirma la calificación A+/V6(arg) a Gainvest Renta Fija Plus

4 de marzo de 2013

Fitch Ratings confirmó la calificación A+/V6(arg) a Gainvest Renta Fija Plus, administrado por Gainvest S.A.S.G.F.C.I. --Gainvest Renta Fija Plus A+/V6(arg) FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN La calificación crediticia del fondo se sustenta en que el fondo presentó un riesgo crediticio promedio de AA- en escala nacional, limitando la calificación la distribución de las calificaciones, los amplios límites establecidos en su política de inversión y su escasa historia relativa. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V6(arg) responde a un alto riesgo de tasa ajustado por riesgo spread y a un moderado riesgo de liquidez producto de la elevada concentración por cuotapartista que presenta el fondo. También se consideró la moderada exposición a inversiones en dólares en cartera. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 25-01-13, las inversiones en cartera se encontraban calificadas, en escala nacional, en AAA o A1+ por un 1.7%, en rango AA o A1 por un 84%, en rango A o A2 por un 4.8% y en rango BBB o A3 por un 9.1%. Por último, un 0.5% del portafolio se encuentra calificado en CCC(arg). En tanto, la concentración por emisor era baja a la misma fecha. El principal emisor reunía un 10.2% y los principales cinco, sin considerar a los títulos públicos, un 29% SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un moderado a alto riesgo de tasa y riesgo spread. Gainvest Renta Fija Plus presentó en el último año una duración modificada promedio cercana a los dos años y medio. Si bien el fondo presentó una fuerte disminución en la duración modificada en los últimos meses, la estrategia del fondo y su categorización es de largo plazo. Por su parte, el riesgo de liquidez es moderado producto de la elevada concentración por cuotapartista que presenta el fondo. A la fecha de análisis, el principal cuotapartista reunía un 72%, mientras que los activos líquidos (liquidez inmediata más activos con elevado mercado secundario) ponderaban un 86.9%. PERFIL DEL FONDO: Gainvest Renta Fija Plus es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de largo plazo y está nominado en pesos. El destino de las inversiones será principalmente en instrumentos de renta fija argentina en pesos de mediano plazo, con predominio de renta pública. 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 25 de enero de 2013 administraba once fondos y un patrimonio superior a los $1.700 millones. 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 Fitch por algún factor clave de la calificación podría generar que Fitch baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de Fitch 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.fitchratings.com. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Mariano Maccagno Analyst +541152358147 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 541152358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Los Criterios National Ratings Criteria; Ene,.19, 2011 y Criterios de calificación

Fondos de Deuda en Latinoamérica; Jun., 6, 2011 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.