Fitch comenta calificaciones de los fondos Gainvest FF y Gainvest Renta Fija Plus

2 de marzo de 2012

Fitch Argentina confirmó la calificación del fondo Gainvest FF. En tanto, bajó la calificación de riesgo de mercado de Gainvest Renta Fija Plus a V6 desde V5 y confirmó la calificación crediticia. Ambos son administrados por Gainvest S.A.S.G.F.C.I. --Gainvest FF AA/V4(arg) --Gainvest Renta Fija Plus A+/V6(arg) FUNDAMENTOS DE LAS CALIFICACIONES: Gainvest FF Se confirma la calificación crediticia luego de que el fondo haya presentado en el último año un riesgo crediticio promedio de AA+ en escala local. Limita la calificación el riesgo de concentración por emisor, por sector y por instrumento que se encuentra alineado con su estrategia. En tanto, la calificación de riesgo de mercado se sustenta en un bajo riesgo de tasa y riesgo spread y en un elevado riesgo de liquidez producto de la levada concentración por cuotapartista y su ajustada relación con los activos líquidos en cartera. Gainvest Renta Fija Plus: La calificación crediticia del fondo se sustenta en que el mismo ha mantenido desde su lanzamiento un riesgo crediticio promedio de AA- en escala local. Limita la calificación la escasa historia del fondo y los lineamientos fijados en su política de inversión. En tanto, se decide bajar la calificación de riesgo de mercado V5 a V6 debido a la consistente presencia de un significativo riesgo cambiario. 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 2012 administraba ocho fondos y un patrimonio superior a los $1000 millones. CALIFICACIONES: Fondos calificados en la categoría ‘AA’ son considerados que tienen una muy alta calidad crediticia. Se espera que los activos mantengan un promedio ponderado de calificación del portafolio ‘AA’. Fondos calificados en la categoría ‘A’ son considerados que tienen una alta calidad crediticia. Se espera que los activos mantengan un promedio ponderado de calificación del portafolio ‘A’. Fondos calificados ‘V4’- Riesgo de Mercado Moderado a Alto- se consideran que tienen una sensibilidad entre moderada y alta al riesgo de mercado. En términos relativos se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad significativa a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una exposición significativa al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. Fondos calificados ‘V6’-Riesgo de Mercado Muy Alto- se consideran que tienen una muy alta sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales tengan una variabilidad extrema a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos generalmente exhiben una muy alta exposición al riesgo de tasas de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. 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 Matías Rebozov 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.