Fitch confirma la calificación del fondo Gainvest FF

25 de octubre 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 30-09-10 (fecha de análisis) administraba un patrimonio mayor a los $650 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, 24 de septiembre de 2010, los activos que integraban el fondo estaban representados por fideicomisos financieros (FF) en un 77.9%, cauciones en un 11.4%, fondos comunes de inversión en un 8.56%, colocaciones a la vista por un 1.2% y cheques de pago diferido garantizados por un 1%. En tanto, las mayores concentraciones por fideicomiso correspondían a los FF Garbarino por un 12.85%, a los FF Falabella por un 11.12%, a los FF Consubond por un 10.38% y a los FF Megabono por un 10.26%. El resto de los emisores no superaba el 10% cada uno. A la fecha de análisis, la calidad crediticia del fondo era muy buena. Las inversiones en cartera se encontraban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 77.7%, en rango AA o A1 por un 13.8% y en rango A o A2 por un 8.4%. A1+, A1 y A2 son calificaciones de corto plazo. 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). Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Associate Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Eduardo D'Orazio Senior Director +54115235-8145 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los Criterios Global Bond Fund Rating Criteria; Feb., 10, 2010 y Metodología de Calificación de Fondos de Renta Fija, Marzo 30, 2007 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.