FIX (afiliada de Fitch) asigna la calificación BBBc(arg) a Axis Renta Variable

4 de agosto de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX) asignó la calificación BBBc(arg) a Axis Renta Variable, administrado por Axis S.G.F.C.I.S.A. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación responde principalmente a una Administradora considerada satisfactoria en su evaluación cualitativa y al escaso track record del Fondo ya que inició operaciones en junio de 2015. Asimismo, se consideró que Axis Renta Variable es el primer fondo de renta variable de la Administradora. Fundamentos principales de la consideración de la Administradora como Satisfactoria: Axis S.G.F.C.I.S.A. es una Administradora independiente que inició actividades en noviembre´12. Surge de la fusión de profesionales con importante experiencia en el mercado financiero local e internacional. A fines de junio´15 administraba cuatro fondos y un patrimonio cercano a los $800 millones, con una participación de Mercado cercana al 0.47%. Por su parte, el único fondo de renta variable bajo administración es el presente Fondo que a fines de junio poseía un patrimonio cercano a tan sólo $6 millones (bajo posicionamiento en renta variable). El Agente de Custodia es Deutsche Bank. La estrategia del Fondo es activa y consiste en maximizar los rendimientos ajustados por riesgo respecto a su benchmark (tracking error), implementando una selección de modelos cuantitativos de control de riesgos relativos y optimización dinámica. Utilizará el análisis fundamental para el escenario base y adecuación de métricas de riesgo relativo. Asimismo, intentará mantener disciplina en la ejecución, monitoreando los indicadores técnicos para identificar cambios de tendencias y momentos (momentum). El auditor del Fondo y de la Administradora es Santesteban Hunter Ziella y Asociados En tanto, el sistema de gestión y contabilidad al igual que la mayoría de los Fondos es el sistema Visual Fondos (ESCO) y cuentan con Bloomberg. La elevada liquidez de la mayoría de los activos que compondrían la cartera, (acciones que forman el índice Merval Argentina), mitiga el riesgo de valuación (no existe un proveedor de precios único). Para acceder al informe de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Jonathan Spitz Analyst +541152358147 Relación 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 SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., 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. FIX SCR S.A. 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 SCR S.A.