

FIX (afiliada de Fitch) revisa las calificaciones de tres Fondos Axis

October 21, 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX) subió la calificación del Fondo Axis Renta Fija a BBB+f(arg) desde BBB/V6(arg) y bajó las calificaciones de los Fondos Axis Ahorro Pesos a A+f(arg) desde AA-/V3(arg) y de Axis Renta Fija Cobertura a Af(arg) desde A+/V5(arg), administrados por Axis S.G.F.C.I.S.A. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación se fundamenta, de acuerdo a la nueva metodología aprobada en CNV, en el riesgo crediticio del portafolio y en el análisis del Administrador. FIX no proveerá en adelante calificaciones de riesgo de mercado. La suba de calificación de Axis Renta Fija se fundamenta principalmente en el riesgo crediticio promedio que evidenció el fondo en el último año y especialmente en los últimos meses. No obstante, la calificación contempla la flexibilidad de los lineamientos internos y de su estrategia así como la elevada participación en títulos públicos bajo ley internacional que presentó el fondo en varios meses. En tanto, la baja de calificación de Axis Ahorro Pesos se fundamenta en el riesgo crediticio promedio que evidenció el fondo en el último año, así como en la ajustada relación que presenta el fondo entre activos líquidos y concentración por cuotapartista. Finalmente, la baja de calificación de Axis Renta Fija Cobertura obedece principalmente en el riesgo crediticio promedio evidenciado por el fondo en el último año. Asimismo incorpora la elevada concentración por emisor que registra en Ciudad de Buenos Aires (cerca de 63% a la fecha de análisis), junto con la reciente baja de calificación de dicho emisor a AA-(arg) Perspectiva Negativa (PN) desde AA(arg) PN realizada por FIX. Asimismo, se consideró la baja relación de activos líquidos en cartera en función a la concentración por cuotapartista. En todos los fondos se consideró el análisis de la capacidad del Administrador para cumplir con los objetivos del Fondo. ADMINISTRADORA Axis S.G.F.C.I.S.A. surge de la unión de profesionales con importante experiencia en el mercado financiero local e internacional. La Administradora posee adecuados procesos de selección de activos y monitoreo así como de control del cumplimiento de los límites regulatorios y lineamientos internos. En tanto, la Sociedad Depositaria es Deutsche Bank S.A. Axis S.G.F.C.I.S.A. es una Administradora independiente que administraba a agosto'14, tres fondos y un patrimonio superior a los \$400 millones. Se ubicaba en la posición 31/43 administradoras con una participación de mercado del 0.35%. La baja participación de mercado y su bajo patrimonio administrado se explica en parte por la escasa historia de la Administradora (lanzamiento de sus primeros Fondos en dic' 2012). Para acceder al informe de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificador, www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Federico Comes 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](http://www.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.