Fitch asigna la calificación AA-/V5(arg) a Axis Renta Fija

19 de octubre de 2012

Fitch Argentina asignó la calificación AA-/V5(arg) al fondo Axis Renta Fija, administrado por Axis S.G.F.C.I.S.A. --Axis Renta Fija: AA-/V5(arg) FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN: La calificación crediticia se fundamenta principalmente en la política de inversión, la cual fija una calificación mínima de AA-(arg). Esto surgiría de invertir en escala local al menos un 85% en categoría AA o A1 o superior, de los cuales como mínimo un 20% debe estar invertido en AAA o A1+ y como máximo un 4% en categoría BBB. No puede invertir por debajo de dicha categoría. En tanto, la calificación de riesgo de mercado V5(arg) se fundamenta en un límite de duración modificada de tres años y considera el moderado riesgo de liquidez que puede presentar el fondo, mayormente en los comienzos, dado que el fondo no inició operaciones aún. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: La política de inversión establece que el fondo deberá invertir en escala local al menos un 85% en categoría AA o A1 o superior, de los cuales como mínimo un 20% debe estar invertido en AAA o A1+ y como máximo un 4% en categoría BBB. No puede invertir por debajo de dicha categoría. También se consideró la cartera teórica suministrada por la Administradora la cual refleja un riesgo crediticio de AA(arg). El riesgo de concentración por emisor se estima bajo a moderado. Dado que el fondo es nuevo, en los comienzos puede observarse cierta concentración por emisor. No obstante, el fondo posee límites de concentración por emisor de acuerdo al tipo de activo y calificación. También mitiga el presente riesgo la estrategia del fondo de invertir en forma significativa en títulos públicos. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presentaría un bajo riesgo de tasa y riesgo spread dada su política de tener una duración modificada de hasta tres años y su muy alta calidad crediticia esperada. El riesgo de liquidez sería moderado. Dado que el fondo no inició sus operaciones, puede haber una elevada concentración por cuotapartista en los comienzos. No obstante, el fondo posee como política tener un mínimo de activos líquidos con realización en 24horas de 30%. En tanto, de acuerdo a su cartera teórica, el fondo tendría una exposición a instrumentos en dólares cercana al 45%. Dicha exposición funcionaría como cobertura ante una depreciación del tipo de cambio, mientras que generaría un elevado riesgo cambiario en caso contrario. PERFIL DEL FONDO: Axis Renta Fija es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de mediano plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. El fondo se ubicará dentro de la categoría de los fondos “t+3”, posee como benchmark al peer group de FCI de renta fija en pesos y tendrá una duration de hasta tres años. ADMINISTRADORA: Axis S.G.F.C.I.S.A. es una Administradora independiente que pese a ser nueva, posee los elementos necesarios para llevar a cabo una adecuada gestión de sus fondos. Surge de la fusión de profesionales con importante experiencia en el mercado financiero local e internacional, principalmente de su presidente y gerente general Luis Caputo y de su vicepresidente y gerente de cumplimiento Carlos Planas. Completa el directorio Fernando Iribarne quien será además el gerente de administración y operaciones. La Sociedad Depositarias es Deutsche Bank S.A. que 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. 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.