FIX SCR “afiliada de Fitch Ratings” asigna calificaciones a RJ Delta Acciones, RJ Delta Acciones 2 y Delta Multimercado I

29 de enero de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX) - Buenos Aires- 29 de enero de 2015: FIX asignó calificaciones a los siguientes fondos comunes de inversión administrados por RJ Delta Fund Management S.A.S.G.F.C.I. -RJ Delta Acciones: ‘AAc(arg)’ -RJ Delta Acciones2 ‘Ac(arg)’ -Delta Multimercado I: ‘A+c(arg)’ RJ Delta Acciones es un fondo de renta variable en pesos, cuyo objetivo consiste en buscar retornos superiores al Benchmark (Merval 25), privilegiando el Análisis Fundamental de las inversiones en el mediano/largo plazo. Están definidos amplios límites de desvío (+/- 15 puntos porcentuales respecto al Benchmark) para permitir un manejo activo de la cartera, incluyendo un mínimo del 70% de las inversiones en compañías pertenecientes al Benchmark y un máximo del 30% en compañías fuera de éste. RJ Delta Acciones 2 es un fondo de renta variable en pesos, cuyo objetivo es invertir en empresas locales pertenecientes a sectores de minería y energía. El benchmark del Fondo es personalizado (Customized), y se construye mediante una ponderación de las empresas locales de los sectores de energía (incluye petróleo, gas, etc.) y minería que componen el índice general de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Delta Multimercado I es un fondo de renta mixta en pesos, cuyo objetivo es obtener rentabilidades absolutas en mercados tanto alcistas como bajistas, basado en el análisis fundamental y la gestión del riesgo, pudiendo invertir para ello en mercados globales de divisas, renta fija, y renta variable, tanto a través de la inversión directa como utilizando derivados. El horizonte de inversión del Fondo es de mediano/largo plazo, y dentro de su portafolio de inversiones se destacan bonos y acciones locales y globales. El Fondo no posee un benchmark específico dado que es un Fondo de retorno absoluto. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación de los tres Fondos responde principalmente a una Administradora considerada Fuerte en su evaluación cualitativa. RJ Delta Acciones: Se consideró además el muy buen desempeño ajustado por riesgo que presenta el Fondo contra sus comparables a tres años. RJ Delta Acciones 2: La calificación contempla además el desempeño del Fondo ajustado por riesgo a tres años, la elevada concentración sectorial en línea con su estrategia y la muy elevada concentración por cuotapartista. Delta Multimercado I: Se consideró asimismo, el desempeño ajustado por riesgo que presenta el Fondo en línea con sus comparables a tres años y las características del Fondo. ADMINISTRADORA RJ Delta Fund Management S.A.S.G.F.C.I. es una Administradora independiente, creada en el 2005 que pertenece a Raymond James Financial Group, grupo que tiene una importante trayectoria, tanto a nivel global como regional. La Administradora local administraba a diciembre de 2014 un patrimonio cercano a los $5.200 millones, entre 17 fondos. A dicha fecha se ubicaba en la posición 9/43 Administradoras con una participación de mercado del 3.9%. Además, El Agente de Custodia es Banco de Valores, entidad calificada por FIX en A1(arg), para el endeudamiento de corto plazo. Posee un proceso de inversión consistente que se basa principalmente en el análisis fundamental. Consiste en un análisis Top-Down que identifica las expectativas del mercado de capitales y los supuestos macroeconómicos, para luego ser combinado con un análisis bottom-up para identificar oportunidades de inversión a nivel sectorial y de compañías individuales. El análisis de momentum y técnico se utiliza como complemento y busca identificar oportunidades de trading de corto plazo. En tanto, cuenta con un Portfolio Manager y un analista dedicados casi exclusivamente a la administración de los fondos de renta variable y los miembros del comité de inversiones poseen una amplia experiencia. Asimismo, la Administradora mantiene un control diario de los límites regulatorios e internos

y es realizado por el área de riesgos, que es independiente. El Fondo superó la revisión operacional realizada. El auditor del Fondo y de la Administradora es Price Waterhouse & Co. SRL. y la Comisión Fiscalizadora es el Estudio Brea Solans. En tanto, el sistema de gestión y contabilidad al igual que la mayoría de los Fondos es el sistema Visual Fondos (ESCO). La elevada liquidez de la mayoría de los activos que compone la cartera (acciones que forman el índice Merval), hace que el precio reflejado sea de mercado y 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 María Fernanda Lopez Senior Director +541152358100 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.