FIX (afiliada de Fitch) asigna la calificación Ac(arg) a Delta Patrimonio II

29 de mayo de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX) - Buenos Aires- 29 de mayo de 2015: FIX asignó la calificación Ac(arg) al Fondo Delta Patrimonio II, administrado por RJ Delta Fund Management S.A.S.G.F.C.I. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION Asignación de calificación bajo metodología de Calidad de Gestión: El Fondo pasa a calificarse bajo la metodología de Calidad de Gestión, luego de su fuerte incremento en el posicionamiento en activos de renta variable (Exposición mayor al 20% del patrimonio al 27-03-15). La calificación responde principalmente a una Administradora considerada Fuerte en su evaluación cualitativa. Asimismo, se consideró el desempeño ajustado por riesgo que presenta el Fondo en línea con sus comparables a tres años y las características del Fondo, incluyendo su muy alta concentración por cuotapartista. Fuerte posicionamiento y amplia trayectoria de la Administradora: RJ Delta Fund Management S.A.S.G.F.C.I. es la novena Administradora con el 4.2% del mercado y un patrimonio administrado cercano a los $7.000 millones (Abr´15). La Administradora inició operaciones en 2005 y administra hasta la fecha 17 fondos. Además, el Agente de Custodia es Banco de Valores, entidad calificada por FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, en A1(arg), para el endeudamiento de corto plazo Consistencia en el Proceso de Inversión: La Administradora posee un proceso de inversión consistente que se basa principalmente en el análisis fundamental. Este se basa 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. Recursos suficientes para la gestión: La gestión de la cartera se realiza en forma conjunta entre el equipo de equity para los instrumentos de renta variable y del equipo de Fixed Income para los instrumentos de renta fija. Los miembros del comité de inversiones poseen una amplia experiencia. Control Apropiado del Área de Riesgos: La Administradora posee un control diario de los límites regulatorios e internos. Este control es realizado por el área de riesgos, que es independiente. Marco operacional apropiado: El auditor del Fondos 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, Lebacs y títulos públicos), hace que el precio reflejado sea de mercado y mitiga el riesgo de valuación (no existe un proveedor de precios único). Adecuado desempeño: Al analizar las variables de rendimiento y riesgo en forma diaria de los últimos tres años de operación del fondo, se concluye que el fondo presenta un desempeño en línea con fondos con similares objetivos de inversión. 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.