

Fecha de Inicio: Julio, 2005

Moneda: Pesos

Moneda de suscripciones y rescates: Pesos

Plazo de acreditación de rescates: 72 hs.

Sociedad Depositaria: Banco de Valores S.A.

 Honorarios Sociedad Gerente:  
 Cuota A - 3,75% anual  
 Cuota B - 2,00% anual

Honorarios Sociedad Depositaria: 0,1815% anual

 Comisión de Ingreso/Egreso:  
 No posee

Inversión Mínima: \$ 1.000

Calificación: raAAAc (S&amp;P)

 Código Bloomberg:  
 RJDELTA AR  
 RJDELTB AR

Información de Contacto:

 TE.: 5276-2525  
 E-mail: [info@rjdelta.com](mailto:info@rjdelta.com)
[www.rjdelta.com](http://www.rjdelta.com)
**TIPO DE FONDO**

Fondo de Acciones

**OBJETIVO**

El Fondo tiene como objetivo buscar retornos superiores al Benchmark privilegiando el Análisis Fundamental de las inversiones en el mediano/largo plazo. Esto es, basar la estrategia de inversión en un profundo análisis, tanto de factores macroeconómicos como de aquellos específicamente relevantes para las empresas.

El Benchmark definido para este Fondo es el Merval 25 y 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 del Benchmark.

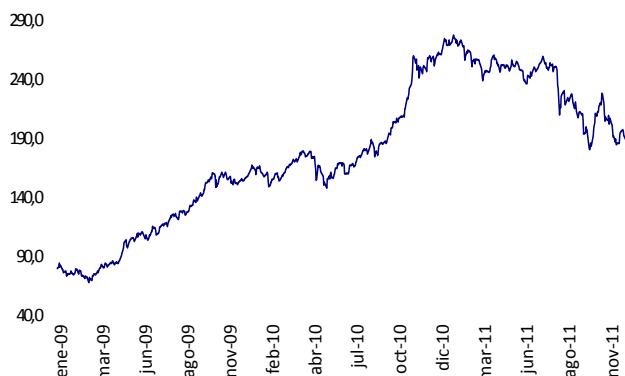
PERFORMANCE	Clase A	Clase B
	Individuos	Institucional
<b>Mes</b>	-16,70%	-16,59%
<b>Año a la Fecha</b>	-11,66%	-11,15%
<b>Último Año</b>	-35,32%	-34,17%
<b>Desde Inicio</b>	60,70%	82,15%
<b>Mejor Performance Mensual</b>	19,03%	19,19%
<b>Peor Performance Mensual</b>	-37,10%	-37,01%

**INFORMACION DEL FONDO**
**Administradores del Portafolio:**

 C.F.O.:  
 Christian Cavanagh

 Portfolio Managers:  
 Luis Celasco  
 Matias Cremaschi – CFA

**Patrimonio del Fondo:**  
 \$ 32.472.275,71

**EVOLUCION DE LA CUOTAPARTE**

**PRINCIPALES TENENCIAS Y ALOCACION DE ACTIVOS**
**Clasificación de activos al 02/05/2012**

Grupo	País	Sector	Pesos	Dólares	% TOTAL
<b>Activos de Renta Variable</b>					
BRAZIL	Brasil				
BRAZIL		Energéticas	3,5%	2,3%	<b>5,8%</b>
ARGENTINA	Argentina				
ARGENTINA		Construcción	4,5%		<b>4,5%</b>
ARGENTINA		Financiero	32,0%	6,3%	<b>38,2%</b>
ARGENTINA		Informática	0,3%		<b>0,3%</b>
ARGENTINA		Servicios Públicos	7,2%	0,3%	<b>7,5%</b>
ARGENTINA		Consumo	5,4%	0,3%	<b>5,7%</b>
ARGENTINA		Industria	0,6%		<b>0,6%</b>
ARGENTINA		Telecomunicaciones	11,0%	1,4%	<b>12,4%</b>
ARGENTINA		Energéticas	16,2%	1,8%	<b>18,0%</b>
Cash	Efec		4,3%	2,7%	<b>7,0%</b>
Otros*	Total Varios		-0,1%		<b>-0,1%</b>
			84,9%	15,1%	<b>100,0%</b>

\*Operaciones a Liquidar: hasta en 3 días hábiles, o gastos operativos del fondo (ejemplo: fee de administración)

### PERFORMANCE HISTORICA (cuotaparte clientes Institucionales & Empresas)

#### Cuotaparte B - Inversores Institucionales y Corporativos

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Retorno Anual
2012	12,4%	-5,8%	0,6%	-16,6%									-11,2%
2011	1,7%	-4,6%	-2,1%	0,4%	-1,8%	1,9%	-0,3%	-8,9%	-15,5%	14,6%	-12,2%	-5,0%	-29,9%
2010	-1,0%	-2,1%	10,2%	1,9%	-8,6%	1,4%	10,1%	1,9%	14,3%	14,2%	6,6%	7,7%	69,3%
2009	-1,1%	-4,0%	11,4%	8,0%	19,2%	8,3%	6,7%	8,1%	12,6%	3,7%	1,3%	6,1%	113,8%
2008	-9,5%	7,2%	-1,1%	-1,3%	7,6%	-6,5%	-10,2%	-7,8%	-13,5%	-37,0%	0,4%	5,5%	-54,5%
2007	1,2%	-0,5%	3,5%	2,8%	5,9%	-1,5%	-1,5%	-2,1%	4,4%	8,1%	-5,1%	-2,7%	12,2%
2006	12,3%	-1,9%	6,0%	7,1%	-10,6%	1,5%	0,6%	-0,4%	-1,4%	7,7%	8,6%	7,3%	40,7%
2005								6,3%	8,2%	-4,4%	-0,6%	0,2%	9,5%
Promedio	2,3%	-1,7%	4,1%	3,1%	1,9%	0,9%	0,9%	-0,4%	1,3%	1,0%	-0,1%	2,7%	18,7%

#### % POR MONEDA

Pesos: 84,9%

Dólares: 15,1%

#### % POR PAIS

Argentina: 91,5%

USA: 2,7%

Brasil: 5,8%

Otro: 0%

#### % POR SECTOR

Financiero: 45,2%

Energía: 23,8%

Telecomunicaciones: 12,4%

Servicios Públicos: 7,5%

Consumo: 5,7%

Otros: 5,4%

El presente ha sido elaborado por RJ Delta Fund Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y está basado en información por él confeccionada y que ha sido suministrada por fuentes que considera confiables. Todas las opiniones y estimaciones expresadas en este documento están sujetas a cambios sin previo aviso, pudiendo las mismas no ser correctas en cualquier fecha posterior a la fecha de este reporte. El presente documento no constituye una oferta de venta y/o una invitación a invertir en Fondos Comunes de Inversión sino que ha sido elaborado al mero efecto informativo.

Las inversiones en cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión no constituyen depósitos en Banco de Valores S.A. a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Banco de Valores S.A. se encuentra impedida por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.

Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión están sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a otros riesgos, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Al respecto les hacemos saber que la valuación de disponibilidades o tenencias y de los activos negociados en moneda extranjera se efectúan tomando el "Tipo de Cambio Implícito" descrito en los reglamentos de gestión de los Fondos Comunes de Inversión. Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. RJ Delta Fund Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión de ninguna manera asegura y/o garantiza los resultados de la inversión.

El presente no deberá interpretarse como asesoramiento de inversión. El público inversor deberá consultar con sus propios asesores respecto de los distintos aspectos relacionados con su inversión en Fondos Comunes de Inversión. Antes de tomar decisiones de inversión el público inversor deberá considerar la totalidad de la información contenida en los reglamentos de gestión de los Fondos Comunes de Inversión los cuales se encuentran a su disposición en la página web de la Comisión Nacional de Valores ([www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)).