

Fecha de Inicio: Noviembre, 2005

Moneda: Pesos

Moneda de suscripciones y rescates: Pesos

Plazo de acreditación de rescates: 96 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: raAc (S&P)

Código Bloomberg:
RJDBRAA AR
RJDBRAB AR

Información de Contacto:

TE.: 5276-2525
E-mail: info@rjdelta.com

www.rjdelta.com

TIPO DE FONDO

Fondo de Acciones

OBJETIVO

El Fondo RJ Delta Brasil es un vehículo para lograr exposición al mercado de acciones Brasileño buscando generar alpha con control de límites de desvío. El sub advisor del Fondo es la Cía Credit Suisse Hedging Griffo, uno de los más importantes administradores independientes de Fondos de Brasil.

El Benchmark definido para este Fondo es 100% el Índice Bovespa. Están definidos límites de desvíos (+/- 5 puntos porcentuales por empresa y +/- 10 puntos por sector respecto a su participación en el Bovespa) para permitir un manejo activo de la cartera, incluyendo también un máximo de 10% en compañías fuera del Índice Bovespa.

| PERFORMANCE | Clase A | Clase B |
|----------------------------------|------------|---------------|
| | Individuos | Institucional |
| Mes | -3,60% | -3,47% |
| Año a la Fecha | 16,13% | 16,80% |
| Último Año | -4,14% | -2,44% |
| Desde Inicio | 180,86% | 211,81% |
| Mejor Performance Mensual | 27,86% | 28,05% |
| Peor Performance Mensual | -23,89% | -23,76% |

INFORMACION DEL FONDO

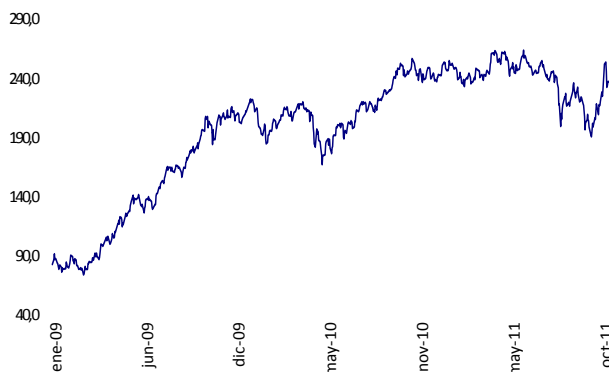
Administradores del Portafolio:

C.F.O.:
Christian Cavanagh

Portfolio Managers:
Luis Celasco
Matias Cremaschi – CFA

Patrimonio del Fondo:
\$ 24.867.000,65

EVOLUCION DE LA CUOTAPARTE



PRINCIPALES TENENCIAS Y ALOCACION DE ACTIVOS

Clasificación de activos al 02/05/2012

| Producto | País | Sector | Pesos | Dólares | Otras Monedas | % TOTAL |
|----------------------------------|--------------|--------------------|-------|---------|---------------|---------|
| Activos de Renta Variable | | | | | | |
| BRAZIL | Brasil | | | | | |
| BRAZIL | | Construcción | 2,7% | | 27,4% | 30,2% |
| BRAZIL | | Financiero | | | 16,1% | 16,1% |
| BRAZIL | | Informática | | | 3,1% | 3,1% |
| BRAZIL | | Servicios Públicos | | | 3,7% | 3,7% |
| BRAZIL | | Consumo | | | 11,1% | 11,1% |
| BRAZIL | | Industria | | | 6,9% | 6,9% |
| BRAZIL | | Telecomunicaciones | | | 0,9% | 0,9% |
| BRAZIL | | Energéticas | | | 21,7% | 21,7% |
| Cash | Efec | | 0,3% | 0,4% | 2,1% | 2,8% |
| Otros* | Total Varios | | 3,6% | | | 3,6% |
| | | | 6,7% | 0,4% | 92,9% | 100,0% |

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

PERFORMANCE HISTORICA

Cuotaparte B - Inversores Institucionales y Corporativos

| Año | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Retorno Anual |
|----------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|---------------|
| 2012 | 12,0% | 9,0% | -0,9% | | | | | | | | | | 21,0% |
| 2011 | -3,9% | 0,2% | 5,7% | 1,7% | 2,5% | -5,0% | -2,8% | -3,4% | -14,9% | 28,1% | -16,1% | 0,7% | -13,0% |
| 2010 | -9,5% | 4,9% | 5,7% | -1,0% | -9,7% | 0,1% | 14,8% | 0,2% | 10,4% | 3,0% | -1,9% | 4,5% | 20,4% |
| 2009 | 2,1% | -2,3% | 12,8% | 24,1% | 23,9% | 1,7% | 14,5% | 2,2% | 15,9% | 1,7% | 10,1% | 2,5% | 173,9% |
| 2008 | -11,2% | 11,1% | -10,5% | 18,5% | 20,3% | -10,4% | -11,5% | -17,6% | -23,8% | -20,0% | -8,7% | 1,3% | -53,5% |
| 2007 | 0,8% | -1,6% | 5,5% | 6,7% | 12,1% | 5,0% | 5,8% | -6,4% | 11,9% | 8,3% | -8,9% | 1,1% | 45,5% |
| 2006 | | | | | | | | | -0,1% | 6,7% | 6,3% | 7,3% | 21,6% |
| Promedio | -1,6% | 3,6% | 3,0% | 10,0% | 9,8% | -1,7% | 4,2% | -5,0% | -0,1% | 4,6% | -3,2% | 2,9% | 30,8% |

% POR MONEDA

Pesos: 6,7% Reales: 92,9%

Dólares: 0,4%

% POR PAIS

Argentina: 0,3%

USA: 0,4%

Brasil: 99,3%

Otro: 0%

% POR SECTOR

Construcción: 31,3%

Financiero: 19,6%

Energía: 22,5%

Consumo: 11,5%

Industria: 7,2%

Otros: 7,9%

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).