

February 2025

Tipo de fondo
Fixed Income - Sub-Sovereigns

Información del fondo

Chief Investment Officer
Matías Cremaschi, CFA

Portfolio Managers
Lilia Baracat
Rodrigo Corvalán

Patrimonio neto del fondo
\$ 14,145,437,504
Fecha de Inicio del Fondo
Septiembre 2010
Moneda de Suscripciones y rescates
Pesos
Plazo de acreditación de rescates
Up to 1 working day
Sociedad depositaria
Banco de Valores S.A.
Honorarios Sociedad Gerente
2.00% anual
Honorarios anuales proporcionales a la
estadía en el fondo
Honorarios Sociedad Depositaria
0.10% + yearly VAT
Comisión de Ingreso/Egreso
None
Inversión Mínima
\$ 1,000.00
Calificación
A-f(arg)
Código Bloomberg
DELFEIB AR
Código ISIN
ARBVAL620L87
Código CVSA
4983.0

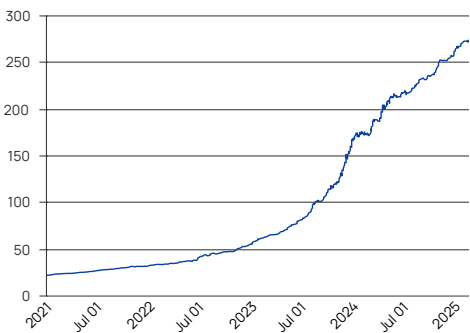
Información de contacto
info@deltaam.com.ar
deltaam.com.ar

Objetivo

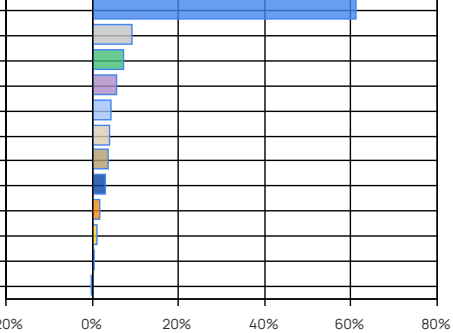
Delta Federal I has as Investment objective to obtain returns above the sovereign bonds curve in pesos, investing at least 75% in Provincial and Municipal fixed income in pesos (including USD-Linked alternatives). The Investment strategy is based on the comprehensive analysis of macroeconomic as well microeconomic factors of the provinces.

Performance	Clase B Institutional
Mes	1.18%
Año a la Fecha	6.74%
Último año	58.73%
Últimos tres años anualizados	100.31%
Últimos cinco años anualizados	76.21%

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
ARS Inflation-Linked Subsovereign Bonds	61.19	\$ 8,655,561,888
ARS Fixed Sovereign Bonds	8.93	\$ 1,263,850,500
ARS Subsovereign Bills	6.98	\$ 986,798,550
Bonos Soberano Dual (Fija/TAMAR) Fija	5.63	\$ 795,870,464
CABA ARS Floating Rate Subsovereign Bonds	4.31	\$ 609,657,072
ARS Floating Rate Subsovereign Bonds	3.74	\$ 529,454,232
Bonos Soberano ARS BADLAR	3.68	\$ 519,983,500
ARS Sovereign Bills	2.79	\$ 394,320,000
Cash and Equivalents	1.68	\$ 237,062,080
UVA Fixed Subsovereign Bonds	1.01	\$ 142,538,117
USD Subsovereign Bonds	0.25	\$ 36,001,159
Other Net Assets*	-0.18	\$ -25,660,058
Total	100.01	\$ 14,145,437,504

Other Net Assets : includes assets pending liquidation, etc.
Cash and Equivalents: Includes cash, receivables, etc.

Performance histórica

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Retorno Acum.
2025	5.50%	1.18%											6.74%
2024	6.18%	1.28%	9.37%	6.64%	5.91%	1.14%	1.51%	4.55%	1.90%	3.57%	4.50%	1.68%	59.91%
2023	9.22%	5.52%	3.84%	5.90%	7.81%	8.23%	7.50%	16.45%	5.15%	9.49%	13.04%	21.25%	192.09%
2022	4.90%	1.04%	2.62%	4.23%	2.59%	8.61%	6.45%	5.35%	3.71%	0.56%	8.44%	6.65%	70.86%
2021	5.06%	3.30%	1.55%	4.23%	2.49%	4.28%	4.06%	2.36%	4.88%	3.84%	0.60%	1.86%	45.93%
Prom.	6.17%	2.46%	4.34%	5.25%	4.70%	5.57%	4.88%	7.18%	3.91%	4.37%	6.65%	7.86%	

Corresponde a la evolución del Valor de la Cuotaparte (Institucional). Últimos 5 años.

Tratamiento impositivo. Personas físicas: Exento Impuesto sobre Débitos y Créditos. Gravado Bienes Personales. Exento de Impuesto a las Ganancias. Personas jurídicas: Exento Impuesto sobre Débitos y Créditos. Rescate gravado Impuesto a las Ganancias.