

Septiembre 2022

Tipo de fondo  
Renta Fija - Sub-Soberanos

Información del fondo

Co-Heads Equipo de Inversiones  
Damián Lorenzo  
Matías Cremaschi, CFA

Portfolio Managers  
Damián Lorenzo  
José Antonio Rivas Rivas

Patrimonio neto del fondo  
\$ 1.215.065.761

Fecha de Inicio del Fondo  
Septiembre 2010

Moneda de Suscripciones y rescates  
Pesos

Plazo de acreditación de rescates  
Hasta 2 días hábiles

Sociedad depositaria  
Banco de Valores S.A.

Honorarios Sociedad Gerente  
2,00% + IVA anual

Honorarios anuales proporcionales a la  
estadía en el fondo

Honorarios Sociedad Depositaria  
0,10% + IVA anual

Comisión de Ingreso/Egreso  
No posee

Inversión Mínima<sup>1</sup>  
\$ 1.000,00

Calificación  
Af(arg)

Código Bloomberg  
DELFEIB AR

Código ISIN  
ARBVAL620L87

Código CVSA  
4983.0

Información de contacto  
3752-7500  
info@deltaam.com.ar

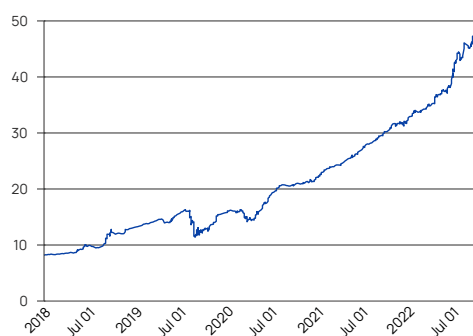
deltaam.com.ar

Objetivo

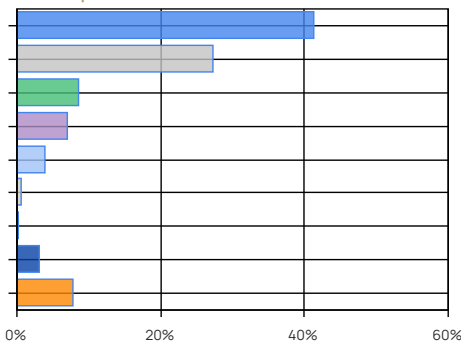
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (en determinados momentos con cobertura de dólar en Rofex) o dólar-linked, privilegiando el análisis fundamental de las inversiones a largo plazo. La estrategia de inversión se basa en el análisis exhaustivo, tanto de factores macroeconómicos como microeconómicos de las provincias. Pago de rescate: hasta 2 días hábiles.

Performance	Clase B Institucional
Mes	3,71%
Año a la Fecha	46,91%
Último año	56,31%
Últimos tres años anualizados	57,11%
Últimos cinco años anualizados	43,83%

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberanos en Pesos BADLAR CABA	41,34	\$ 502.328.535
Bonos Subsoberanos en Dólares	27,30	\$ 331.674.666
Bonos Subsoberanos en Pesos BADLAR	8,63	\$ 104.805.676
Letras Subsoberanos en Pesos CER Fija	7,07	\$ 85.890.250
Letras Subsoberanos en Pesos BADLAR	3,93	\$ 47.725.550
Bonos Subsoberanos en Dólares	0,59	\$ 7.143.922
Bonos Subsoberanos en Dólares Fija	0,16	\$ 1.934.080
Caja y Equivalentes	3,18	\$ 38.677.579
Otros Activos Netos	7,81	\$ 94.885.504
Total	100,01	\$ 1.215.065.761

Otros Activos Netos: activos netos pendientes de liquidación  
Caja y Equivalentes: Incluye caja, operaciones a cobrar, etc.

Performance histórica

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Retorno Acum.
2022	0,05%	0,01%	0,03%	0,04%	0,03%	0,09%	0,06%	0,05%	0,04%				0,47%
2021	0,05%	0,03%	0,02%	0,04%	0,02%	0,04%	0,04%	0,02%	0,05%	0,04%	0,01%	0,02%	0,46%
2020	0,02%	0,00%	-0,11%	0,08%	0,11%	0,12%	0,07%	0,02%	-0,01%	0,02%	0,01%	0,04%	0,40%
2019	0,04%	0,02%	0,04%	-0,04%	0,05%	0,08%	0,03%	-0,29%	0,07%	0,12%	0,13%	0,02%	0,20%
2018	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%	0,08%	0,10%	-0,06%	0,07%	0,25%	-0,06%	0,06%	0,03%	0,59%
Prom.	0,03%	0,01%	0,00%	0,02%	0,06%	0,08%	0,03%	-0,03%	0,08%	0,03%	0,05%	0,03%	

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.