

Noviembre 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
\$ 1.360.022.246

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
3,00% + 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 Mínima¹
\$ 1.000,00

Calificación
Af(arg)

Código Bloomberg
DELFEIA AR

Código ISIN
ARBVAL620L79

Código CVSA
4982.0

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

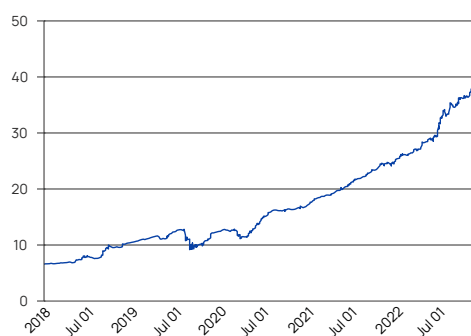
deltaam.com.ar

Objetivo

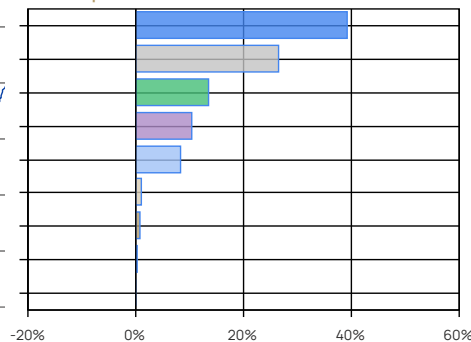
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (en determinados momentos con cobertura de dólar en Rofex) o dólar-linked, privilegiando el análisis fundamental 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 A Minorista
Mes	8,35%
Año a la Fecha	58,74%
Último año	61,56%
Últimos tres años anualizados	47,99%
Últimos cinco años anualizados	43,79%

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberanos en Pesos BADLAR CABA	39,20	\$ 533.184.628
Bonos Subsoberanos en Dólares	26,56	\$ 361.167.016
Bonos Subsoberanos en Pesos BADLAR	13,63	\$ 185.361.871
Letras Subsoberanos en Pesos CER Fija	10,43	\$ 141.830.490
Letras Subsoberanos en Pesos BADLAR	8,37	\$ 113.774.150
Caja y Equivalentes	0,98	\$ 13.266.182
Bonos Soberanos en Dólares	0,70	\$ 9.466.466
Bonos Subsoberanos en Dólares Fija	0,16	\$ 2.226.984
Otros Activos Netos	-0,02	\$ -255.539
Total	100,01	\$ 1.360.022.246

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	4,81%	0,97%	2,52%	4,15%	2,50%	8,52%	6,37%	5,25%	3,63%	0,47%	8,35%		58,74%
2021	4,98%	3,22%	1,46%	4,14%	2,41%	4,20%	3,97%	2,27%	4,79%	3,75%	0,51%	1,77%	44,48%
2020	1,91%	0,15%	-11,38%	7,45%	10,97%	11,44%	6,52%	1,49%	-0,70%	2,15%	0,76%	4,17%	38,33%
2019	3,74%	2,05%	3,50%	-4,20%	4,82%	7,54%	2,49%	-28,86%	6,76%	11,69%	13,18%	2,15%	18,96%
2018	1,38%	-0,07%	1,73%	0,20%	7,42%	9,90%	-6,09%	6,91%	25,31%	-6,47%	6,41%	2,93%	57,11%
Prom.	3,36%	1,26%	-0,43%	2,35%	5,62%	8,32%	2,65%	-2,59%	7,96%	2,32%	5,84%	2,75%	

Corresponde a la evolución del Valor de la Cuotaparte (Minorista). 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.