

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  
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

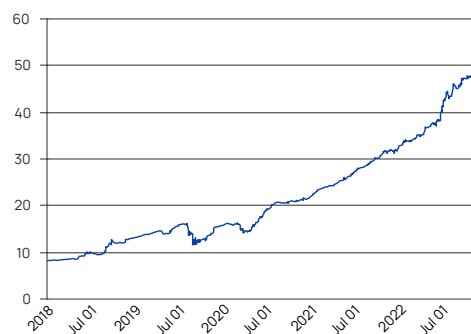
deltaam.com.ar

### Objetivo

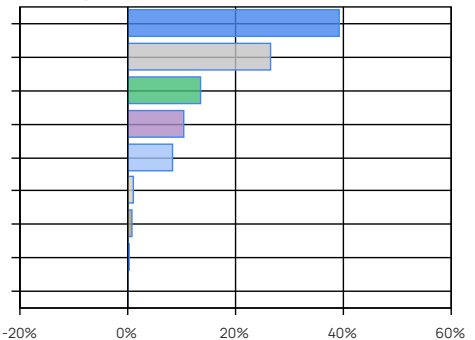
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (en determinados momentos con cobertura de dólar en Rofex) o dólar-linked, privilegiando el análisis fundamental 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	8,44%
Año a la Fecha	60,21%
Último año	63,18%
Últimos tres años anualizados	49,48%
Últimos cinco años anualizados	45,24%

### 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	4,90%	1,04%	2,62%	4,23%	2,59%	8,61%	6,45%	5,35%	3,71%	0,56%	8,44%		60,21%
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%
2020	2,00%	0,23%	-11,30%	7,54%	11,06%	11,54%	6,61%	1,57%	-0,62%	2,23%	0,84%	4,25%	39,74%
2019	3,84%	2,13%	3,59%	-4,11%	4,91%	7,62%	2,59%	-28,80%	6,85%	11,79%	13,27%	2,23%	20,16%
2018	1,47%	0,01%	1,81%	0,29%	7,52%	9,99%	-6,00%	7,00%	25,40%	-6,39%	6,49%	3,01%	58,69%
Prom.	3,46%	1,34%	-0,35%	2,44%	5,71%	8,41%	2,74%	-2,50%	8,05%	2,41%	5,93%	2,84%	

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.