

Enero 2023

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  
\$ 1.585.505.147

Fecha de Inicio del Fondo  
sep-10

Moneda de Suscripciones y rescates  
Pesos

Plazo de acreditación de rescates  
En 2 días hábiles

Sociedad depositaria  
Banco de Valores S.A.

Honorarios Sociedad Gerente  
3,00% 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  
DELFEIA AR

Código ISIN  
ARBVAL620L79

Código CVSA  
4982

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

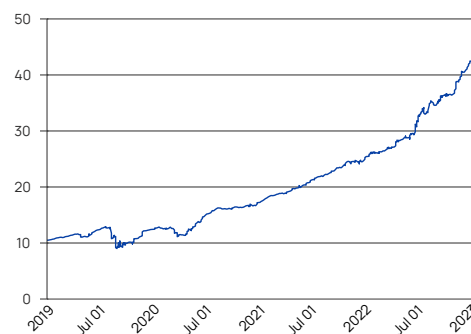
deltaam.com.ar

### Objetivo

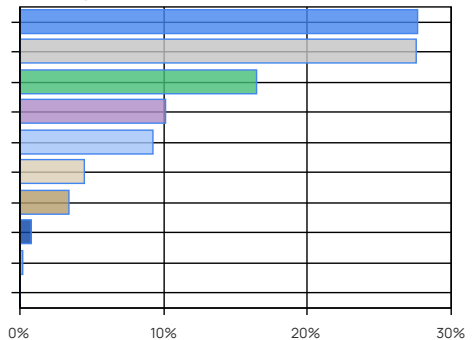
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (en determinados momentos con cobertura de dólar en Rofex) o dólar-linked, privilegiando el análisis fundamental 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 en 2 días hábiles.

Performance	Clase A Minorista
Mes	9,12%
Año a la Fecha	9,12%
Último año	76,13%
Últimos tres años anualizados	53,55%
Últimos cinco años anualizados	46,73%

### Evolución de la Cuotaparte



### Principales tenencias



### Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberanos en Dólares	27,68	\$ 438.904.837
Bonos Subsoberanos en Pesos BADLAR CABA	27,61	\$ 437.773.693
Bonos Soberanos en Pesos Dual (USD-Linked/CER) Fija	16,42	\$ 260.369.014
Bonos Subsoberanos en Pesos BADLAR	10,09	\$ 159.901.283
Letras Subsoberanos en Pesos CER Fija	9,27	\$ 147.005.331
Letras Subsoberanos en Pesos BADLAR	4,50	\$ 71.373.720
Caja y Equivalentes	3,41	\$ 54.060.212
Bonos Soberanos en Dólares	0,81	\$ 12.806.283
Bonos Subsoberanos en Dólares Fija	0,18	\$ 2.776.015
Otros Activos Netos	0,03	\$ 534.758
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>\$ 1.585.505.147</b>

Otros Activos Netos: incluye activos netos pendientes de liquidación, etc.  
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.
2023	9,12%												9,12%
2022	4,81%	0,97%	2,52%	4,15%	2,50%	8,52%	6,37%	5,25%	3,63%	0,47%	8,35%	6,56%	69,16%
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%
Prom.	4,91%	1,60%	-0,97%	2,89%	5,17%	7,93%	4,84%	-4,96%	3,62%	4,52%	5,70%	3,66%	

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.