

Junio 2023

Tipo de fondo  
Renta Fija - Sub-Soberanos

### Información del fondo

Chief Investment Officer  
Matías Cremaschi, CFA

Portfolio Managers  
Rodrigo Corvalán  
Lilia Baracat

Patrimonio neto del fondo  
\$ 2.147.068.255

Fecha de Inicio del Fondo  
Septiembre 2010

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  
\$ 1.000,00

Calificación  
Af(arg)

Código Bloomberg  
DELFEIA AR

Código ISIN  
ARBVAL620L79

Código CVSA  
4982.0

### Información de contacto

info@deltaam.com.ar

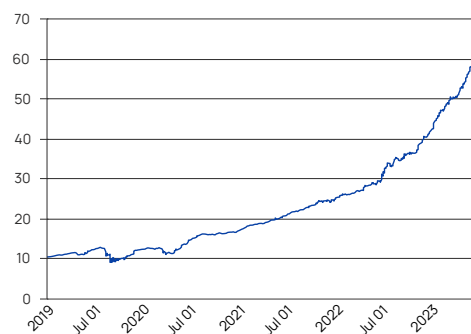
deltaam.com.ar

### Objetivo

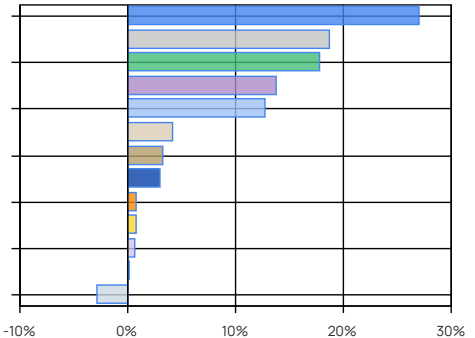
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (en determinados momentos con cobertura de dólar en Rofex) o dólar-linked, privilegiando el análisis fundamental 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	8,14%
Año a la Fecha	47,13%
Último año	98,03%
Últimos tres años anualizados	60,55%
Últimos cinco años anualizados	50,13%

### Evolución de la Cuotaparte



### Principales tenencias



### Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberano en Pesos BADLAR CABA	27,07	\$ 581.298.841
Bonos Subsoberano en Pesos BADLAR	18,69	\$ 401.221.928
Bonos Soberano en Pesos Fija	17,77	\$ 381.544.474
Bonos Subsoberano en Dólares	13,79	\$ 295.977.665
Letras Subsoberano en Pesos CER Fija	12,73	\$ 273.264.265
Caja y Equivalentes	4,18	\$ 89.691.852
Bonos Soberano en Pesos CER Fija	3,19	\$ 68.442.730
Bonos Soberano en Pesos Badlar	3,05	\$ 65.418.230
Bonos Soberano en Dólares	0,80	\$ 17.138.732
Bonos Soberano en Pesos BADLAR	0,77	\$ 16.501.560
Letras Subsoberano en Pesos BADLAR	0,70	\$ 15.106.470
Bonos Subsoberano en Dólares Fija	0,16	\$ 3.423.015
Otros Activos Netos	-2,89	\$ -61.961.506
Total	100,01	\$ 2.147.068.255

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%	5,44%	3,75%	5,82%	7,71%	8,14%							47,13%
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%	2,37%	-0,03%	3,47%	5,68%	7,97%	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.