

Septiembre 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
\$ 3.214.880.605

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
2,00% 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
A-f(arg)

Código Bloomberg
DELFEIB AR

Código ISIN
ARVAL620L87

Código CVSA
4983.0

Información de contacto

info@deltaam.com.ar

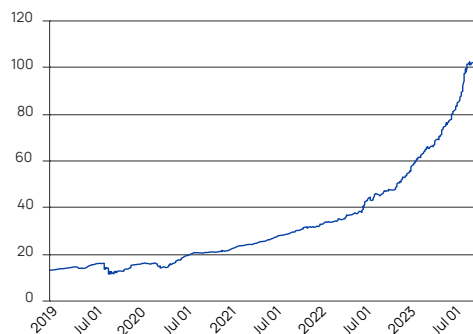
deltaam.com.ar

Objetivo

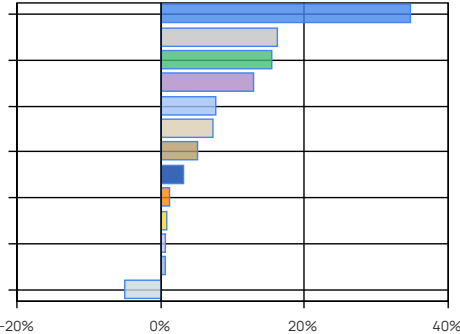
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (incluyendo alternativas USD-linked). La estrategia de inversión se basa en el análisis exhaustivo, tanto de factores macroeconómicos como microeconómicos de las provincias.

Performance	Clase B Institucional
Mes	5,15%
Año a la Fecha	94,63%
Último año	126,36%
Últimos tres años anualizados	73,42%
Últimos cinco años anualizados	52,94%

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberano en Pesos BADLAR CABA	34,70	\$ 1.115.639.722
Bonos Subsoberano en Dólares	16,15	\$ 519.249.438
Letras Subsoberano en Pesos BADLAR	15,35	\$ 493.380.930
Letras Soberano en Pesos CER Fija	12,76	\$ 410.343.167
Bonos Subsoberano en Pesos BADLAR	7,61	\$ 244.638.263
Bonos Subsoberano en Dólares Fija	7,19	\$ 231.212.981
Caja y Equivalentes	5,14	\$ 165.385.884
Letras Soberano en Pesos Fija	3,08	\$ 98.874.820
Bonos Soberano en Pesos CER Fija	1,21	\$ 38.905.813
Pases y Caucciones en Pesos Fija	0,72	\$ 23.000.000
Bonos Soberano en Dólares	0,68	\$ 21.997.235
Letras Soberano en Pesos BADLAR	0,53	\$ 17.027.910
Otros Activos Netos	-5,13	\$ -164.775.560
Total	99,99	\$ 3.214.880.605

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	9,22%	5,52%	3,84%	5,90%	7,81%	8,23%	7,50%	16,45%	5,15%				94,63%
2022	4,90%	1,04%	2,62%	4,23%	2,59%	8,61%	6,45%	5,35%	3,71%	0,56%	8,44%	6,65%	70,86%
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%
Prom.	5,01%	2,44%	0,06%	3,56%	5,77%	8,06%	5,44%	-0,61%	4,00%	4,60%	5,79%	3,75%	

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.