

Diciembre 2023

Tipo de fondo  
Renta Fija - Sub-Soberanos

Información del fondo

Chief Investment Officer  
Matías Cremaschi, CFA

Portfolio Managers  
Lilia Baracat  
Rodrigo Corvalán

Patrimonio neto del fondo  
\$ 5.027.756.025

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

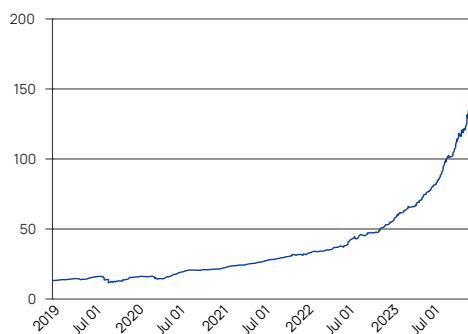
deltaam.com.ar

Objetivo

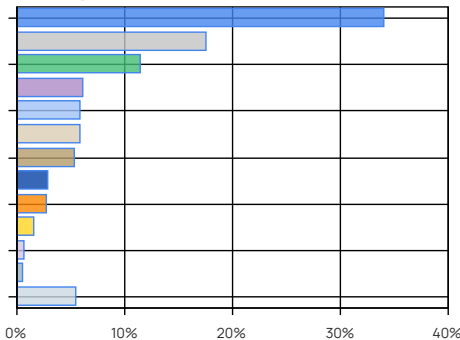
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (incluyendo alternativas USD-linked). La estrategia de inversión se basa en el análisis exhaustivo, tanto de factores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

Performance	Clase B Institucional
Mes	21,25%
Año a la Fecha	192,09%
Último año	192,09%
Últimos tres años anualizados	93,84%
Últimos cinco años anualizados	65,00%

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberano en Pesos BADLAR CABA	33,97	\$ 1.708.103.919
Bonos Soberano en Pesos CER Fija	17,53	\$ 881.470.280
Bonos Subsoberano en Dólares en Dólares	11,45	\$ 575.547.225
Bonos Subsoberano en Dólares Fija	6,09	\$ 305.980.457
Letras Soberano en Pesos CER Fija	5,88	\$ 295.667.820
Letras Subsoberano en Pesos BADLAR	5,87	\$ 295.319.450
Bonos Subsoberano en Pesos BADLAR	5,35	\$ 268.751.349
Bonos Corporativo en Pesos USD-Linked Fija	2,81	\$ 141.119.073
Caja y Equivalentes	2,71	\$ 136.016.460
Bonos Soberano en Pesos Dual (USD-Linked/CER) Fija	1,59	\$ 80.020.281
Bonos Soberano en Dólares en Dólares	0,69	\$ 34.480.823
Bonos Subsoberano en Pesos Fija	0,58	\$ 28.924.046
Otros Activos Netos	5,50	\$ 276.354.843
Total	100,02	\$ 5.027.756.025

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%	9,49%	13,04%	21,25%	192,09%
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%	5,58%	7,24%	7,25%	

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.