

Julio 2024

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  
\$ 8.489.579.639

Fecha de Inicio del Fondo  
Septiembre 2010

Moneda de Suscripciones y rescates  
Pesos

Plazo de acreditación de rescates  
En 1 día hábil

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

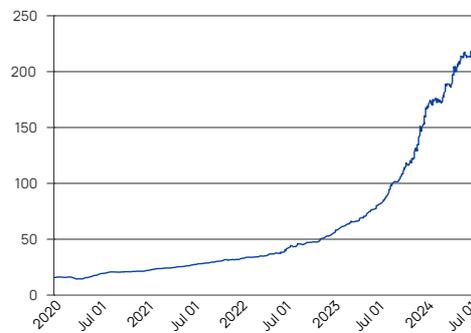
Información de contacto  
info@deltaam.com.ar  
deltaam.com.ar

Objetivo

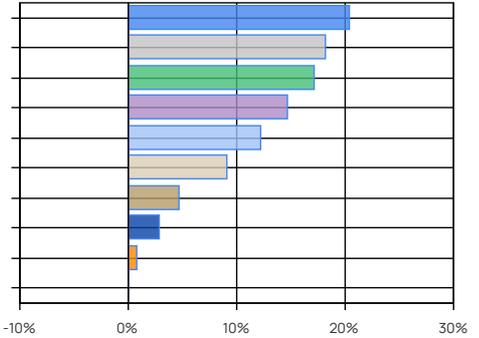
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (incluyendo alternativas USD-linked). La estrategia de inversión se basa en el análisis exhaustivo, tanto de factores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

| Performance                    | Clase B Institucional |
|--------------------------------|-----------------------|
| Mes                            | 1,51%                 |
| Año a la Fecha                 | 36,37%                |
| Último año                     | 150,60%               |
| Últimos tres años anualizados  | 98,10%                |
| Últimos cinco años anualizados | 68,71%                |

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

| Sector / Tipo de Activo              | %      | Monto            |
|--------------------------------------|--------|------------------|
| Bonos Subsoberano USD                | 20,37  | \$ 1.729.599.003 |
| Bonos Subsoberano CER Fija           | 18,20  | \$ 1.544.809.320 |
| Bonos Subsoberano CABA ARS BADLAR    | 17,18  | \$ 1.458.799.516 |
| Bonos Subsoberano ARS BADLAR         | 14,67  | \$ 1.245.605.272 |
| Letras Soberano en Pesos ARS Fija    | 12,20  | \$ 1.035.555.100 |
| Letras Subsoberano en Pesos ARS Fija | 9,14   | \$ 776.304.150   |
| Caja y Equivalentes                  | 4,63   | \$ 392.810.548   |
| Bonos Soberano ARS Fija              | 2,83   | \$ 239.849.803   |
| Bonos Soberano CER Fija              | 0,79   | \$ 67.309.312    |
| Otros Activos Netos*                 | -0,01  | \$ -1.062.385    |
| Total                                | 100,00 | \$ 8.489.579.639 |

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. |
|-------|-------|-------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|---------------|
| 2024  | 6,18% | 1,28% | 9,37%   | 6,64% | 5,91%  | 1,14%  | 1,51% |        |        |       |        |        | 36,37%        |
| 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%        |
| Prom. | 5,47% | 2,27% | 1,21%   | 5,71% | 5,97%  | 6,76%  | 5,22% | 6,43%  | 3,28%  | 4,03% | 5,73%  | 8,50%  |               |

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.

Los FCI mencionados se encuentran registrados ante la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gov.ar), con Delta Asset Management S.A. como Sociedad Gerente (Matrícula N 40) y [X] como Sociedad Depositaria. Se encuentra prohibida la distribución o reproducción total o parcial de la información contenida en el presente. Las inversiones en cuotas de Fondos Comunes de Inversión no constituyen depósitos en [X] y en consecuencia no cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, [X] se encuentra impedida por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotas o al otorgamiento de liquidez a tal fin. Este reporte ha sido elaborado por Delta Asset Management S.A. y está basado en información general correspondiente a la fecha de emisión del reporte y está sujeta a cambios sin previo aviso. Delta Asset Management S.A. no se responsabiliza ni se encuentra obligado a notificar tales cambios o actualizar los contenidos del presente. Para la elaboración de este reporte no se han tomado en consideración los objetivos, situación financiera o necesidades de los destinatarios a los que va dirigido. Aquellos inversores que tengan acceso a este documento deberán estar en conocimiento que los instrumentos o inversiones a los que se refiere pueden no ser apropiados para ellos, dados sus objetivos específicos de inversión, posiciones financieras o perfiles de riesgo, ya que estos no han sido tenidos en cuenta durante la preparación de este reporte. Delta Asset Management S.A. de ninguna manera asegura y/o garantiza los resultados de las inversiones, estando dichos resultados sujetos a riesgos de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y otros, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Delta Asset Management S.A. no asume responsabilidad de ningún tipo por cualquier resultado negativo consecuencia del uso de este documento o su contenido. El presente ha sido elaborado al mero efecto informativo, no constituye una invitación a invertir y no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, de asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y nada de lo que aquí se incluye debe ser considerado para realizar inversiones o tomar decisiones de inversión, siendo de exclusiva responsabilidad del lector el uso que le quiera dar a la información proporcionada. En forma alguna este documento o su contenido constituyen la base para un contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. En consecuencia, los inversores deberán tomar sus propias decisiones de inversión considerando sus particulares circunstancias. Antes de decidir sobre cualquier inversión, el lector deberá obtener asesoramiento profesional, independiente, adecuado y específico.