

January 2025

Tipo de fondo
Fixed Income - Sub-Sovereigns

Información del fondo

Chief Investment Officer
Matías Cremaschi, CFA

Portfolio Managers
Lilia Baracat
Rodrigo Corvalán

Patrimonio neto del fondo
\$ 13,972,992,630
Fecha de Inicio del Fondo
Septiembre 2010
Moneda de Suscripciones y rescates
Pesos
Plazo de acreditación de rescates
Up to 1 working day
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% + yearly VAT
Comisión de Ingreso/Egreso
None
Inversión Mínima
\$ 1,000.00
Calificación
A-f(arg)
Código Bloomberg
DELFEIA AR
Código ISIN
ARBVAL620L79
Código CVSA
4982.0

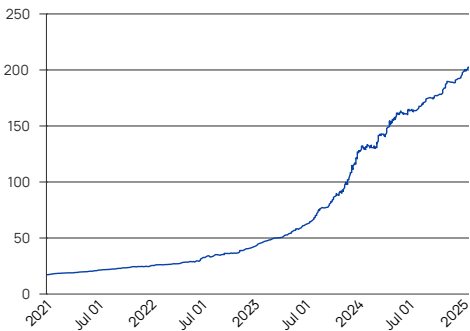
Información de contacto
info@deltaam.com.ar
deltaam.com.ar

Objetivo

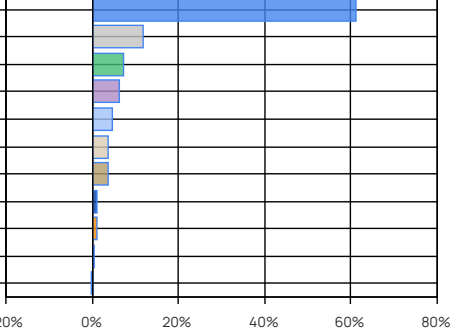
Delta Federal I has as Investment objective to obtain returns above the sovereign bonds curve in pesos, investing at least 75% in Provincial and Municipal fixed income in pesos (including USD-Linked alternatives). The Investment strategy is based on the comprehensive analysis of macroeconomic as well microeconomic factors of the provinces.

Performance	Clase A Retail
Mes	5.40%
Año a la Fecha	5.40%
Último año	57.29%
Últimos tres años anualizados	98.22%
Últimos cinco años anualizados	74.13%

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
ARS Inflation-Linked Subsovereign Bonds	61.13	\$ 8,541,397,789
Bonos Soberano Dual (Fija/TAMAR) Fija	11.62	\$ 1,623,098,502
ARS Subsovereign Bills	6.98	\$ 974,704,050
ARS Fixed Sovereign Bonds	6.10	\$ 852,370,406
CABA ARS Floating Rate Subsovereign Bonds	4.69	\$ 655,713,295
ARS Floating Rate Subsovereign Bonds	3.70	\$ 517,064,947
Bonos Soberano ARS BADLAR	3.68	\$ 513,961,000
Cash and Equivalents	1.08	\$ 150,328,889
UVA Fixed Subsovereign Bonds	1.01	\$ 141,676,282
USD Subsovereign Bonds	0.25	\$ 34,766,479
Other Net Assets*	-0.23	\$ -32,089,009
Total	100.01	\$ 13,972,992,630

Other Net Assets : includes assets pending liquidation, etc.
Cash and Equivalents: Includes cash, receivables, etc.

Performance histórica

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Retorno Acum.
2025	5.40%												5.40%
2024	6.08%	1.19%	9.29%	6.54%	5.82%	1.06%	1.42%	4.47%	1.82%	3.49%	4.42%	1.60%	58.31%
2023	9.12%	5.44%	3.75%	5.82%	7.71%	8.14%	7.40%	16.35%	5.07%	9.40%	12.95%	21.15%	189.19%
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%
Prom.	6.08%	2.71%	4.25%	5.16%	4.61%	5.48%	4.79%	7.08%	3.83%	4.28%	6.56%	7.77%	

Corresponde a la evolución del Valor de la Cuotaparte (Retail) . 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.