

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 2.00% 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 DELFEIB AR
Código ISIN ARBVAL620L87
Código CVSA 4983.0

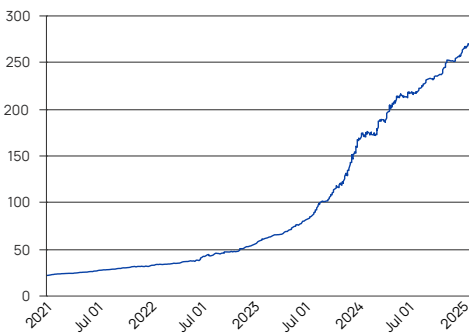
Información de contacto info@deltaam.com.ar deltaam.com.ar
--

Objetivo

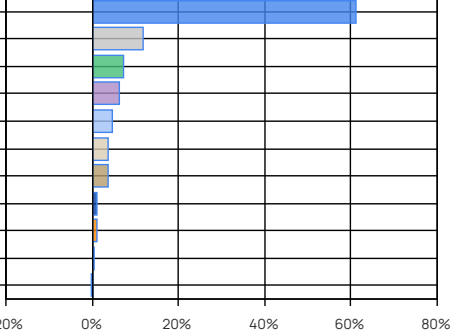
Delta Federal I has as Investment objective to obtain returns above the sovereign bonds curve in pesos, investing at least 75% in Provincial and Municipal fixed income in pesos (including USD-Linked alternatives). The Investment strategy is based on the comprehensive analysis of macroeconomic as well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

Performance	Clase B Institucional
Mes	5.50%
Año a la Fecha	5.50%
Último año	58.88%
Últimos tres años anualizados	100.21%
Últimos cinco años anualizados	75.88%

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	5.50%												5.50%
2024	6.18%	1.28%	9.37%	6.64%	5.91%	1.14%	1.51%	4.55%	1.90%	3.57%	4.50%	1.68%	59.91%
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%
Prom.	6.17%	2.78%	4.34%	5.25%	4.70%	5.57%	4.88%	7.18%	3.91%	4.37%	6.65%	7.86%	

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.