

Mayo 2025

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  
\$ 11.846.699.757

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  
0.075% + 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

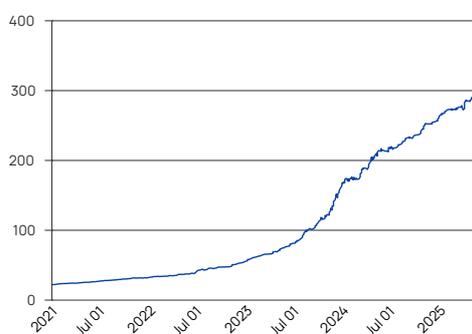
Información de contacto  
info@deltaam.com.ar  
deltaam.com.ar

### Objetivo

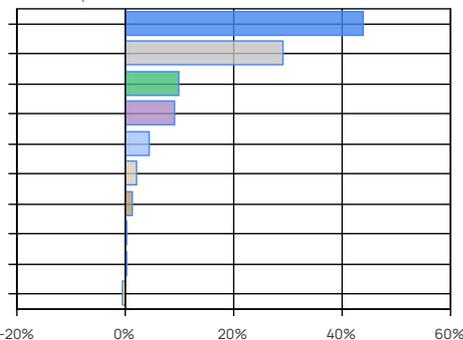
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (incluyendo alternativas USD-linked). La estrategia de inversión se basa en el análisis exhaustivo, tanto de factores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

Performance	Clase B Institucional
Mes	3,67%
Año a la Fecha	14,83%
Último año	38,23%
Últimos tres años anualizados	98,99%
Últimos cinco años anualizados	76,76%

### Evolución de la Cuotaparte



### Principales tenencias



### Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberano CER Fija	43,95	\$ 5.206.298.038
Bonos Soberano ARS Fija	29,14	\$ 3.452.616.000
Letras Soberano en Pesos ARS Fija	9,97	\$ 1.180.862.730
Letras Subsoberano en Pesos ARS Fija	8,97	\$ 1.062.349.200
Bonos Soberano ARS BADLAR	4,40	\$ 521.741.500
Caja y Equivalentes	2,05	\$ 242.408.739
Bonos Subsoberano UVA Fija	1,32	\$ 156.473.855
Bonos Subsoberano ARS BADLAR	0,36	\$ 42.903.014
Bonos Subsoberano USD	0,30	\$ 35.987.404
Otros Activos Netos*	-0,46	\$ -54.940.724
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>\$ 11.846.699.757</b>

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.
2025	5,50%	1,18%	0,84%	2,90%	3,67%								14,83%
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%	2,46%	3,64%	4,78%	4,49%	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.