

Octubre 2025

**Tipo de fondo**  
 Renta Fija - Sub-Soberanos

### 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.

### Información del fondo

**Chief Investment Officer**  
 Matías Cremaschi, CFA

**Portfolio Managers**  
 Lilia Baracat  
 Rodrigo Corvalán

**Patrimonio neto del fondo**  
**\$ 10.451.186.861**
**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.

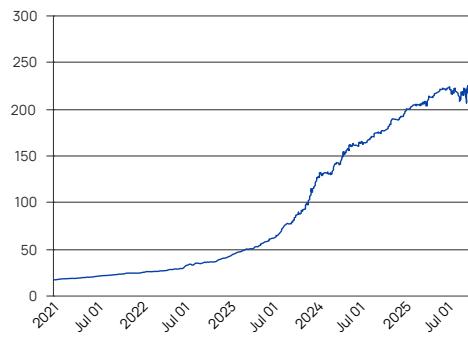
**Honorarios Sociedad Gerente**  
**3,00% anual**
**Honorarios anuales proporcionales a la estadia en el fondo**
**Honorarios Sociedad Depositaria**  
**0,075% + IVA anual**
**Comisión de Ingreso/Egreso**  
**No posee**
**Inversión Mínima**  
**\$ 1.000,00**
**Calificación**  
**A-f(arg)**
**Código Bloomberg**  
**DELFEIA AR**
**Código ISIN**  
**ARBVAL620L79**
**Código CVSA**  
**4982.0**
**Información de contacto**  
 info@deltaam.com.ar  
 deltaam.com.ar

### Performance

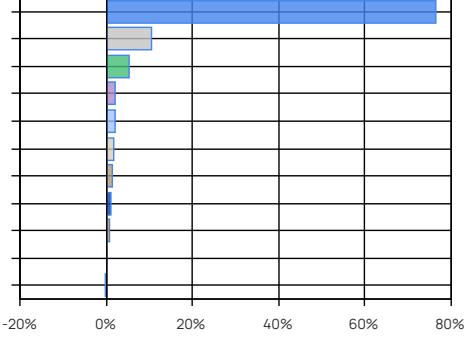
**Clase A**  
**Minorista**

Mes	14,68%
Año a la Fecha	27,82%
Último año	35,60%
Últimos tres años anualizados	89,05%
Últimos cinco años anualizados	71,90%

### Evolución de la Cuotaparte



### Principales tenencias



### Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberano CER Fija	76,21	\$ 7.965.042.340
Bonos Soberano ARS BADLAR	10,53	\$ 1.100.264.439
Letras Subsoberano en Pesos ARS TAMAR	5,06	\$ 528.790.120
Bonos Soberano Dual (Fija/TAMAR) Fija	1,90	\$ 198.900.000
Letras Subsoberano en Pesos ARS Fija	1,85	\$ 193.757.801
Bonos Soberano CER Fija	1,74	\$ 181.405.000
Bonos Soberano ARS Fija	1,32	\$ 138.102.591
Bonos Subsoberano UVA Fija	0,82	\$ 85.975.710
Caja y Equivalentes	0,73	\$ 76.139.278
Bonos Subsoberano USD	0,06	\$ 6.752.180
Otros Activos Netos*	-0,23	\$ -23.942.597
<b>Total</b>	<b>99,99</b>	<b>\$ 10.451.186.861</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	5,40%	1,10%	0,76%	2,82%	3,59%	0,57%	-0,47%	-0,62%	-2,02%	14,68%			27,82%
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%	2,38%	3,55%	4,69%	4,40%	4,50%	3,74%	5,54%	2,66%	6,36%	6,56%	7,77%	

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