

Noviembre 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
\$ 10.750.091.881

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
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
DELFEIA AR

Código ISIN
ARBVAL620L79

Código CVSA
4982.0

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

Objetivo

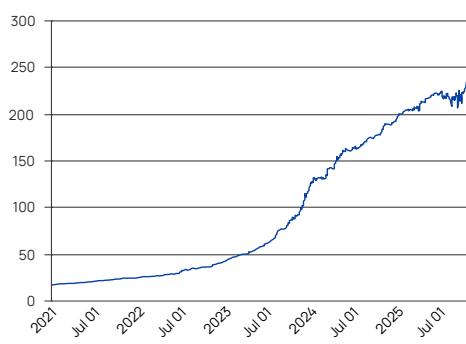
Delta Federal I tiene como objetivo de inversión obtener retornos superiores a la curva de bonos soberanos en pesos, invirtiendo al menos 75% en renta fija provincial y municipal en pesos (incluyendo alternativas USD-linked). La estrategia de inversión se basa en el análisis exhaustivo, tanto de factores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

Performance

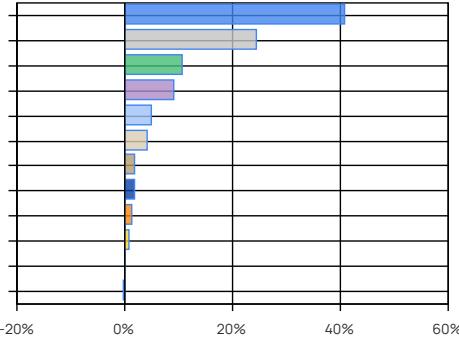
Clase A
Minorista

Mes	2,73%
Año a la Fecha	31,31%
Último año	33,41%
Últimos tres años anualizados	85,72%
Últimos cinco años anualizados	72,57%

Evolución de la Cuotaparte



Principales tenencias



Principales tenencias

Sector / Tipo de Activo	%	Monto
Bonos Subsoberano ARS TAMAR	40,89	\$ 4.395.594.442
Bonos Subsoberano CER Fija	24,47	\$ 2.630.614.374
Letras Soberano en Pesos ARS Fija	10,64	\$ 1.143.634.296
Bonos Soberano ARS BADLAR	9,19	\$ 987.586.577
Letras Subsoberano en Pesos ARS TAMAR	5,01	\$ 538.680.758
Caja y Equivalentes	4,05	\$ 435.679.457
Bonos Soberano Dual (Fija/TAMAR) Fija	1,92	\$ 206.775.000
Letras Subsoberano en Pesos ARS Fija	1,85	\$ 199.057.522
Bonos Soberano ARS Fija	1,30	\$ 139.417.117
Bonos Subsoberano UVA Fija	0,83	\$ 88.774.096
Bonos Subsoberano USD	0,07	\$ 7.056.106
Otros Activos Netos*	-0,21	\$ -22.777.864
Total	100,01	\$ 10.750.091.881

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%	2,73%		31,31%
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%	5,79%	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.