

Noviembre 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
\$ 10.750.091.881

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
 2,00% 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
 DELFEIB AR

Código ISIN
 ARBVAL620L87

Código CVSA
4983.0

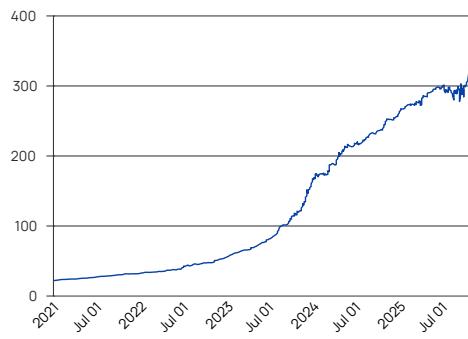
Información de contacto
info@deltaam.com.ar
deltaam.com.ar

Performance

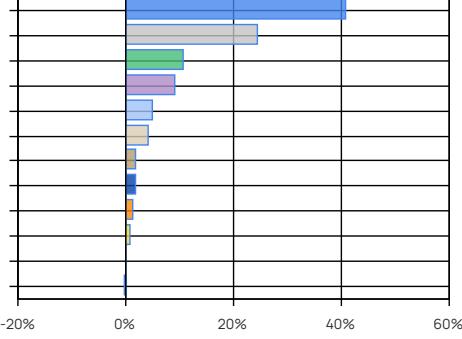
Clase B
 Institucional

Mes	2,81%
Año a la Fecha	32,52%
Último año	34,75%
Últimos tres años anualizados	87,59%
Últimos cinco años anualizados	74,30%

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	5,50%	1,18%	0,84%	2,90%	3,67%	0,65%	-0,39%	-0,54%	-1,93%	14,78%	2,81%		32,52%
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%	4,58%	3,82%	5,63%	2,74%	6,45%	5,88%	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.