

## Agosto 2021

### TIPO DE FONDO

Acciones Argentinas (S&P Merval Index TR) ARS\*

### INFORMACIÓN DEL FONDO

**Co-Heads Equipo de Inversiones**  
Damián Lorenzo / Matías Cremaschi

**Portfolio Managers**  
Matías Cremaschi, CFA

**Patrimonio del Fondo**  
\$ 300.163.008

**Fecha de Inicio del Fondo**  
Julio 2005

**Moneda de Suscripciones y rescates**  
Pesos

**Plazo de acreditación de rescates**  
T+2

**Sociedad depositaria**  
Banco de Valores S.A.

**Honorarios Sociedad Gerente**  
Cuota A: 3,90% | Cuota B: 2,50%  
E: 1,70% | F: 3,90% | G: 2,20%

Honorarios proporcionales a la estadía en el fondo

**Honorarios Sociedad Depositaria**  
0,10% + IVA anual

**Comisión de Ingreso/Egreso**  
No posee

**Inversión Mínima <sup>(1)</sup>**  
\$ 1.000

**Calificación**  
AAc (arg)

**Código Bloomberg**  
RJDELTA AR (Cuota A)  
RJDELTB AR (Cuota B)

**Código ISIN**  
ARBVAL620KW6 (Cuota A)  
ARBVAL620KV8 (Cuota B)

**Código CVSA**  
4960 (Cuota A)  
4961 (Cuota B)

### INFORMACIÓN DE CONTACTO

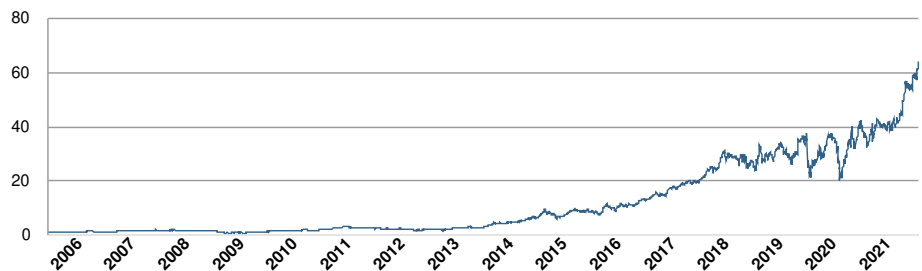
TE.: 3752-7500  
E-mail: info@deltaam.com.ar  
www.deltaam.com.ar

### OBJETIVO

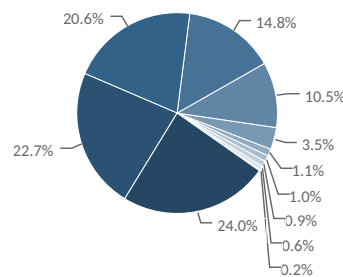
Delta Acciones tiene como objetivo de inversión lograr rentabilidades superiores a su índice de referencia, el S&P Merval Index TR (ARS)\*. El estilo de gestión del fondo es activo, basado principalmente en el análisis fundamental a través del estudio de variables críticas de los modelos de negocios de las compañías. Del mismo modo, analizamos el desarrollo de cada compañía dentro del contexto económico, el entorno competitivo, performance operativa y capacidad de generación de flujos. El análisis cualitativo, cuantitativo y técnico, también son considerados en nuestro análisis.

PERFORMANCE	Clase A Individuos	Clase B Institucional
Mes	8,67%	8,80%
Año a la Fecha	53,45%	59,42%
Último Año	65,72%	68,05%

### EVOLUCIÓN DE LA CUOTAPARTE (clase A)



### PRINCIPALES TENENCIAS



\* Operaciones a Liquidar, fee de administración, Caja y equivalentes.

Sector/Tipo de Activo	MONTO
Consumo	\$ 72.094.364
Financiero	\$ 68.135.225
Materiales	\$ 61.761.521
Energía	\$ 44.289.408
Servicios Públicos	\$ 31.638.018
Otros *	\$ 10.624.972
Industriales	\$ 3.429.763
Fideicomiso Financiero	\$ 2.929.810
Tecnología	\$ 2.815.200
Bonos Soberanos	\$ 1.861.267
Inmobiliario	\$ 583.460
<b>Total</b>	<b>\$ 300.163.008</b>

### PERFORMANCE HISTÓRICA

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Retorno Acum.
2021	-3,22%	0,77%	2,54%	8,67%	17,72%	3,31%	8,94%	8,67%					56,45%
2020	-1,79%	-12,84%	-31,46%	38,06%	9,61%	-1,53%	24,59%	-3,99%	-11,26%	6,09%	17,53%	-5,17%	9,72%
2019	16,23%	-6,19%	-3,41%	-11,93%	12,99%	18,30%	1,48%	-37,83%	15,27%	18,91%	-2,58%	19,20%	24,51%
Prom.	3,74%	-6,09%	-10,78%	11,60%	13,44%	6,69%	11,67%	-11,05%	2,01%	12,50%	7,48%	7,02%	

Corresponde a la evolución del Valor de la Cuotaparte A (persona física). Rendimientos directos. Últimos 3 años.

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Retorno Acum.
2021	-3,11%	0,88%	3,64%	8,79%	17,86%	3,43%	9,06%	8,80%					59,42%
2020	-1,67%	-12,74%	-31,38%	38,22%	9,73%	-1,41%	24,74%	-3,88%	-11,15%	6,21%	17,66%	-5,06%	11,27%
2019	16,42%	-6,07%	-3,28%	-11,80%	13,15%	18,46%	1,63%	-37,76%	15,41%	19,05%	-2,47%	19,34%	26,50%
Prom.	3,88%	-5,98%	-10,34%	11,74%	13,58%	6,83%	11,81%	-10,95%	2,13%	12,63%	7,60%	7,14%	

Corresponde a la evolución del Valor de la Cuotaparte B (persona jurídica). Rendimientos directos. Últimos 3 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.

\* El 01/03/2019 se ha discontinuado el cálculo del índice de referencia S&P Merval 25 Index TR (ARS) -anterior índice de referencia del Delta Acciones-, motivo por el cual a partir de dicha fecha el Delta Acciones tiene como índice de referencia el S&P Merval Index TR (ARS).