

## Septiembre 2020

## TIPO DE FONDO

Renta Fija Provincial

## INFORMACIÓN DEL FONDO

## C.I.O

Christian Cavanagh

## Portfolio Managers

Damián Lorenzo

José Antonio Rivas Rivas

## Patrimonio del Fondo

\$ 528.795.859

## Fecha de Inicio del Fondo

Septiembre 2010

## 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: 3,00% | Cuota B: 2,00%

Cuota F: 3,00% | Cuota G: 2,00%

## Honorarios proporcionales a la estadía en el fondo

## Honorarios Sociedad Depositaria

0,10% + IVA anual

## Comisión de Ingreso/Egreso

No posee

## Inversión Mínima (1)

\$ 1000

## Calificación

A-f (arg)

## Código Bloomberg

DELFEIA AR (Cuota A)

DELFEIB AR (Cuota B)

## Código ISIN

ARBVAL620L79 (Cuota A)

ARBVAL620L87 (Cuota B)

## Código CVSA

4982 (Cuota A)

4983 (Cuota B)

## INFORMACIÓN DE CONTACTO

TE.: 3752-7500

E-mail: info@deltaam.com.ar

www.deltaam.com.ar

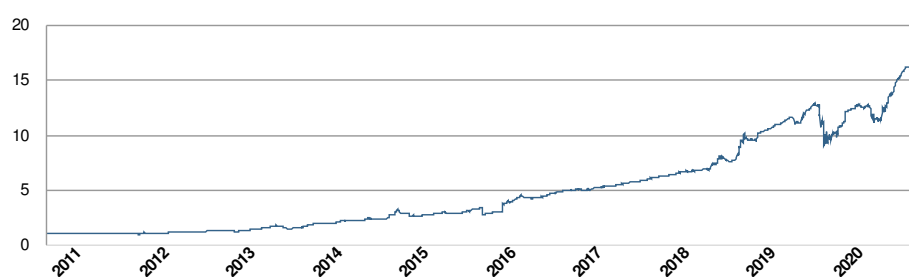
## OBJETIVO

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 (en determinados momentos con cobertura de dólar en Rofex) o dólar-linked, privilegiando el análisis fundamental de las inversiones a largo plazo. La estrategia de inversión se basa en el análisis exhaustivo, tanto de factores macroeconómicos como microeconómicos de las provincias.

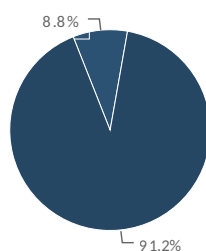
## PERFORMANCE

|                | Clase A Individuos | Clase B Institucional |
|----------------|--------------------|-----------------------|
| Mes            | -0,70%             | -0,62%                |
| Año a la Fecha | 29,03%             | 30,01%                |
| Último Año     | 66,62%             | 68,31%                |

## EVOLUCIÓN DE LA CUOTAPARTE (clase A)



## PRINCIPALES TENENCIAS



| Sector/Tipo de Activo | MONTO                 |
|-----------------------|-----------------------|
| Títulos Provinciales  | \$ 482.394.245        |
| Otros*                | \$ 46.401.614         |
| <b>Total</b>          | <b>\$ 528.795.859</b> |

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

## PERFORMANCE HISTÓRICA

| Año   | Ene   | Feb    | Mar     | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago     | Sep    | Oct    | Nov    | Dic   | Retorno Acum. |
|-------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|---------------|
| 2020  | 1,91% | 0,15%  | -11,38% | 7,45%  | 10,97% | 11,44% | 6,52%  | 1,49%   | -0,70% |        |        |       | 29,03%        |
| 2019  | 3,74% | 2,05%  | 3,50%   | -4,20% | 4,82%  | 7,54%  | 2,49%  | -28,86% | 6,76%  | 11,69% | 13,18% | 2,15% | 18,96%        |
| 2018  | 1,38% | -0,07% | 1,73%   | 0,20%  | 7,42%  | 9,90%  | -6,09% | 6,91%   | 25,31% | -6,47% | 6,41%  | 2,93% | 57,11%        |
| Prom. | 2,34% | 0,71%  | -2,05%  | 1,15%  | 7,74%  | 9,63%  | 0,97%  | -6,82%  | 10,46% | 2,61%  | 9,80%  | 2,54% |               |

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. |
|-------|-------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|---------------|
| 2020  | 2,00% | 0,23% | -11,30% | 7,54%  | 11,06% | 11,54% | 6,61%  | 1,57%   | -0,62% |        |        |       | 30,01%        |
| 2019  | 3,84% | 2,13% | 3,59%   | -4,11% | 4,91%  | 7,62%  | 2,59%  | -28,80% | 6,85%  | 11,79% | 13,27% | 2,23% | 20,16%        |
| 2018  | 1,47% | 0,01% | 1,80%   | 0,29%  | 7,52%  | 9,99%  | -6,00% | 7,00%   | 25,41% | -6,39% | 6,49%  | 3,01% | 58,69%        |
| Prom. | 2,44% | 0,79% | -1,97%  | 1,24%  | 7,83%  | 9,72%  | 1,07%  | -6,74%  | 10,55% | 2,70%  | 9,88%  | 2,62% |               |

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.

Delta Asset Management S.A. de ninguna manera asegura y/o garantiza los resultados de las inversiones en Fondos Comunes de Inversión, estando dichos resultados sujetos a riesgos de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y otros, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Las inversiones en cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión no constituyen depósitos en Banco de Valores S.A. a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Banco de Valores S.A. se encuentra impedida por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin. Este reporte ha sido elaborado por Delta Asset Management S.A. y está basado en información propia y/o suministrada por fuentes consideradas confiables. La información contenida en el mismo puede no ser completa. Las opiniones y estimaciones incorporadas en el presente están sujetas a cambios en cualquier momento y sin necesidad de previo aviso. Para la elaboración del presente reporte no se han tomado en consideración los objetivos, situación financiera o necesidades de los destinatarios a los que va dirigido. El mismo no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, de asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y nada de lo que aquí se incluye debe ser considerado para realizar inversiones o tomar decisiones de inversión, siendo de exclusiva responsabilidad del lector el uso que le quiera dar a la información proporcionada. El presente ha sido elaborado al mero efecto informativo, y no constituye una invitación a invertir en Fondos Comunes de Inversión. Antes de decidir sobre cualquier inversión, el lector deberá obtener asesoramiento profesional, independiente, adecuado y específico, incluyendo la consideración de la totalidad de la información contenida en los reglamentos de gestión de los Fondos Comunes de Inversión los cuales se encuentran disponibles en la página web de la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gov.ar). Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. La cartera del fondo se encuentra en proceso de adecuación a la RG 835 y 836 de la CNV en los siguientes fondos: Delta Latinoamerica, Delta Renta, Delta Moneda, Delta Internacional, Delta Gestión I, Delta Gestión II, Delta Gestión III, Delta Gestión IV, Delta Gestión V, Delta Gestión VI, Delta Gestión VII, Delta Gestión VIII, Delta Gestión IX, Delta Ahorro Plus, Delta Patrimonio I, Delta Multimercado I y Delta Crecimiento. (1) El monto requerido como inversión mínima podrá variar dependiendo del Agente Colocador.