

## Febrero 2020

## TIPO DE FONDO

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

## INFORMACIÓN DEL FONDO

## C.I.O

Christian Cavanagh

## Portfolio Managers

Matías Cremaschi, CFA

## Patrimonio del Fondo

\$ 457.610.753

## 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 (1)

\$ 1000

## 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

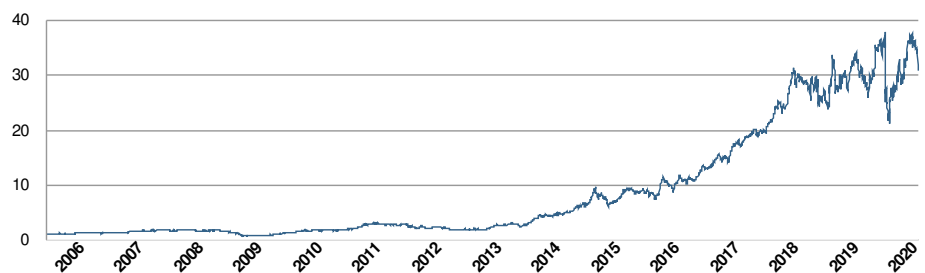
## OBJETIVO

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.

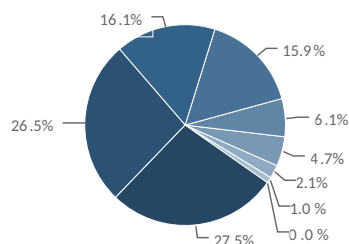
## PERFORMANCE

	Clase A Individuos	Clase B Institucional
Mes	-12,48%	-12,74%
Año a la Fecha	-14,40%	-14,20%
Último Año	-2,25%	-0,75%

## EVOLUCIÓN DE LA CUOTAPARTE (clase A)



## PRINCIPALES TENENCIAS



Sector/Tipo de Activo	MONTO
Energéticas	\$ 125.677.459
Financiero	\$ 121.157.136
Servicios Públicos	\$ 73.821.799
Consumo	\$ 72.982.879
Materiales	\$ 28.030.045
Otros*	\$ 21.709.396
Bonos Corporativos	\$ 9.732.928
Industria	\$ 4.486.675
Telecomunicaciones	\$ 12.436
<b>Total</b>	<b>\$ 457.610.753</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	-1,79%	-12,84%											-14,40%
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%
2018	12,16%	-3,88%	-3,98%	-2,69%	-2,24%	-8,22%	9,60%	1,95%	15,72%	-13,23%	7,34%	-6,46%	1,84%
Prom.	8,87%	-7,64%	-3,70%	-7,31%	5,38%	5,04%	-5,54%	-17,94%	15,50%	2,84%	2,38%	6,37%	

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	-1,67%	-12,74%											-14,20%
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%
2018	12,34%	-3,75%	-3,85%	-2,55%	-2,08%	-8,09%	9,77%	2,09%	15,88%	-13,10%	7,48%	-6,33%	3,60%
Prom.	9,03%	-7,52%	-3,57%	-7,18%	5,54%	5,19%	5,70%	-17,84%	15,65%	2,98%	2,51%	6,51%	

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. Rescate gravado Impuesto a las Ganancias (salvo FCI que inviertan en acciones).

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).

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. (1) El monto requerido como inversión mínima podrá variar dependiendo del Agente Colocador.