

Fondo Ahorro Dólar

PROSPECTO

DESCRIPCIÓN: Portafolio de corto plazo.

ADMINISTRADORA: Delta Asset Management AFISA (**).

OBJETIVO: Aumentar el capital a través de la inversión en títulos de renta fija grado inversor de corto plazo. Procurará, asimismo, contar con un adecuado nivel de liquidez.

CARACTERÍSTICAS

TIPO DE FONDO: Fondo de inversión abierto.

MONEDA: Dólares Americanos.

PLAZO MÁXIMO DE RANGO DE RESCATE: 7 días hábiles.

INVERSOR

TIPO DE INVERSOR: Destinado a personas con horizonte de inversión de corto plazo y baja tolerancia al riesgo.

HORIZONTE DE INVERSIÓN: Corto plazo. El vencimiento promedio ponderado de los activos que componen el patrimonio del Fondo no podrá superar los 180 días.

TOLERANCIA AL RIESGO: Baja.

INTERESES GENERADOS

CAPITALIZACIÓN DE LOS INTERESES: Los intereses generados por los activos que componen el Fondo serán reinvertidos en el mismo Fondo. El resultado se verá reflejado en el valor de la Cuotaparte.

COMISIONES

ADMINISTRACIÓN: Comisión de cobro diario del 1% anual sobre el valor neto del Fondo. Se establece un régimen de devolución de comisión devengada en los siguientes casos:

Cuotapartistas con saldo entre **U\$S 500.001 y U\$S 5.000.000** se les devolverá el **25%** de la comisión devengada.

Cuotapartistas con saldo mayor a **U\$S 5.000.001** se les devolverá el **50%** de la comisión devengada.

RESCATE: No aplica (***)

CUSTODIA: Los gastos derivados de la custodia de los valores que integran el Fondo serán deducidos directamente del patrimonio del fondo.

RIESGOS:

Riesgo de Crédito	Bajo - Fondo concentrado en emisores de alta calificación crediticia.
Riesgo del Mercado	Bajo - El Fondo invierte en activos con baja volatilidad de precios y con vencimiento en el corto plazo.
Riesgo de Liquidez	Bajo - El Fondo invierte principalmente en activos con alta liquidez.
Riesgo Moneda	Bajo / Medio - El Fondo invierte mayoritariamente en activos denominados en dólares americanos.
Riesgo de Tasa de Interés	Bajo – Los rendimientos de los instrumentos de renta fija que posee el Fondo tienen -en promedio- una sensibilidad baja a cambios en las tasas de interés de mercado.
Posee Riesgo de Derivados	Bajo – El Fondo puede, eventualmente, hacer cobertura de moneda para una parte del portafolio.

Por más información sobre las características del Fondo: Consulte el Reglamento del Fondo de Inversión Delta Fondo Ahorro Dólar que se encuentra disponible en nuestra web www.deltaam.com.uy. Asimismo, frente a cualquier consulta puede comunicarse con nuestros ejecutivos, dirigiéndose a cualquiera de nuestras oficinas, llamando al 26287565 o a través del mail contacto@deltaam.com.uy

COMENTARIOS DEL ADMINISTRADOR

El Fondo Ahorro Dólar invierte en una cartera diversificada que incluye -entre otros activos- bonos del gobierno de Estados Unidos y bonos corporativos locales y extranjeros denominados en dólares americanos.

Durante septiembre, la actividad económica en Estados Unidos continuó mostrando señales de resiliencia, aunque hacia el cierre del mes se observaron algunos indicios de moderación en el mercado laboral. Las mayores presiones inflacionarias vinculadas a la energía reforzaron las expectativas de tasas elevadas por más tiempo. En este contexto, las tasas de los bonos del Tesoro con vencimientos de hasta un año subieron entre aproximadamente 25 y 35 puntos básicos durante el mes. En el mercado de crédito corporativo, los spreads del segmento Investment Grade se mantuvieron relativamente estables. Dada la corta duración de la cartera, el impacto de la suba de tasas sobre las valuaciones fue acotado, permitiendo que el carry de los instrumentos continuara contribuyendo positivamente al rendimiento del fondo.

- El rendimiento del fondo en el período fue 0.14%, acumulando un retorno de 2.45% durante los últimos 12 meses.
- El Valor Cuotaparte al cierre del mes fue **U\$S 130.20** (****)
- El Valor Cuotaparte al cierre del mes anterior fue **U\$S 130.01**
- **Fondo Ahorro Dólar al 30/09/2026:** Patrimonio: **U\$S 70,645,215** Cantidad de Cuotapartes: **542,579** (*****)

Las rentabilidades que se indican: i) son netas de comisiones y corresponden a las cuotas partes del fondo que permanecieron sin ser rescatadas en los períodos de referencia; y ii) son solo a título informativo, y no significa, ni garantiza, que se proyecten al futuro ⁽¹⁾.

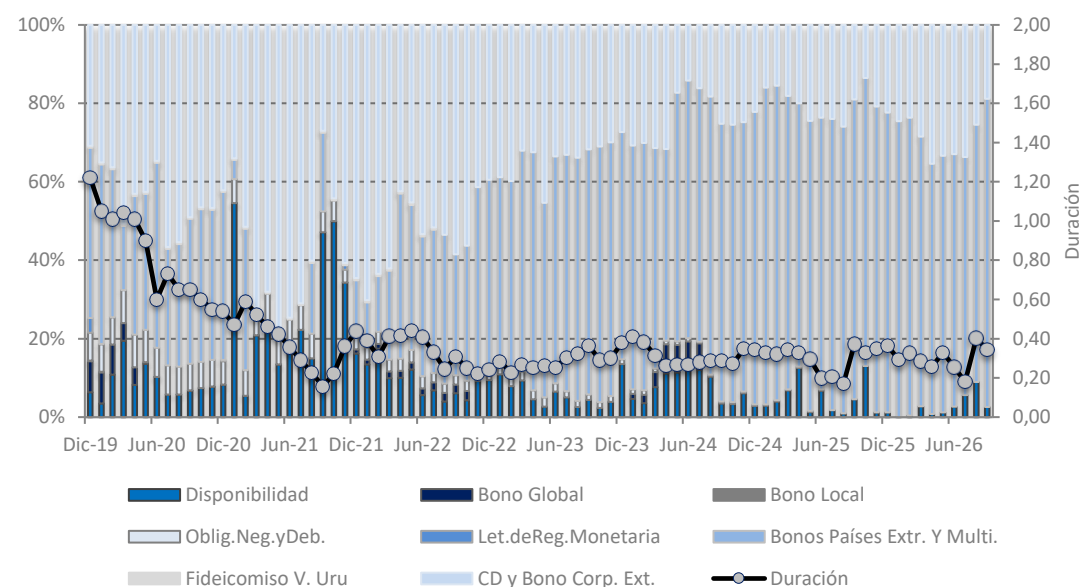
EVOLUCIÓN VALOR CUOTA



RENTABILIDAD ⁽¹⁾

Período	Variación VC	Var VC (1)	Var VC (2)
Último Mes	0,14%	0,17%	0,20%
Últ. 12 meses	2,45%	N/A	3,09%
Últ. 36 meses	9,53%		
Año 2026	1,77%	N/A	2,24%
Año 2025	2,80%	N/A	3,44%
Año 2024	3,62%	N/A	4,26%
Año 2023	4,04%	*VC (1): inversión de entre US\$ 500 mil y US\$ 5 millones en el fondo. (Valores en N/A dado que es nueva clase)	
Año 2022	1,14%		
Año 2021	0,00%		
Año 2020	1,22%		
Año 2019	3,67%		
Año 2018	0,52%	*VC (2): inversión mayor a US\$ 5 millones en el fondo.	
Año 2017	2,22%		
Año 2016	1,55%		
Año 2015	-0,54%		
Año 2014	4,91%		
Desde el Inicio	30,20%		

COMPOSICION DEL FONDO



FAD

por Clase de Activo

Ítem	%
Disponibilidades	2,5
Bonos Estado Uruguayo	0,0
Bonos Soberanos y Multi.	72,1
Deuda Corporativa Local	0,0
Deuda Corporativa ext.	2,8
Cert. Dep	22,6

por Moneda

Ítem	%
Dólares Americanos	99,4
Pesos Uruguayos	0,6

* Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 11 de junio de 2014 (Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 21 de octubre de 2013 (Comunicación 2013/168), Resolución de fecha 15 de mayo de 2020 (Comunicación 2020/087) y Resolución de fecha 18 de marzo de 2022 (Comunicación 2022/0046). Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significando que el Banco Central del Uruguay exprese un juicio de valor acerca del futuro desenvolvimiento del Fondo de Inversión, ni sobre las perspectivas de las inversiones*.

** La fiscalización del Fondo y de la Administradora corresponde a la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este Fondo, las que se encuentran contenidas en el reglamento del Fondo y contrato de suscripción de Cuotapartes.

*** El Fondo Ahorro Dólar por definición no tiene Comisión de Rescate, solo se aplicará en el caso de suscripciones provenientes de otro Fondo Delta Asset Management AFISA y que se haya exonerado de la misma en aquél.

**** Valor Cuotaparte corresponde al Patrimonio Neto del Fondo (previo a la ejecución de suscripciones y rescates) valuando de acuerdo con la normativa vigente al cierre del Día Hábil, entre el número de Cuotapartes emitida y registradas previo al cierre del Día Hábil del cálculo.

*****Patrimonio: corresponde al Patrimonio Neto del Fondo el cual surge de la diferencia entre el valor total (en función de su valor de mercado) de los activos del Fondo a la fecha de su valuación (que será al cierre de cada Día Hábil) y los pasivos totales del Fondo a la fecha de valuación, de acuerdo con las pautas de valuación de activos y pasivos que se detallan en el Reglamento del Fondo.

Aviso Importante: El presente documento no implica por parte de la Administradora recomendación u oferta de compra de clase alguna con relación a la información aquí proporcionada y/o de los Fondos. Será de su entera responsabilidad procurarse asesoramiento legal y/o financiero que usted considere necesario para tomar las medidas que considere pertinentes. La información del presente, en especial en lo que refiere a las características (rentabilidad, riesgos y comisiones) del Fondo, es utilizada meramente con fines informativos. Especialmente, se busca que Usted tome una decisión informada. La Administradora no se responsabiliza por cualquier variación o fluctuación que las características del Fondo puedan sufrir luego de emitido el presente documento. Debe tenerse especialmente en cuenta que la Administradora no asume responsabilidad alguna por la obtención de las rentabilidades netas aquí detalladas, especulaciones de inversión, riesgos o decisiones que haya tomado la Sociedad en ejercicio de su poder de administración sobre el Fondo.