

Fondo de Inversión Renta Fija Internacional

Setiembre 2026

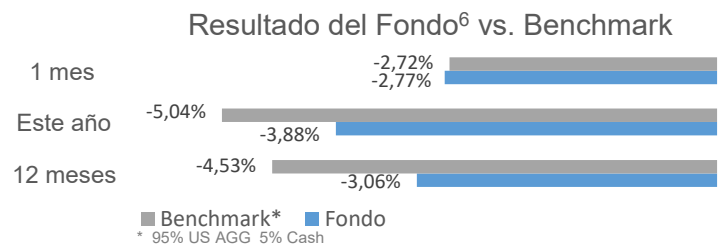
Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 5 de octubre de 2018 (Comunicación 2018/200) y Resolución de fecha 18 de marzo de 2022 (Comunicación 2022/00461). Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales 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.

VISIÓN DEL FONDO

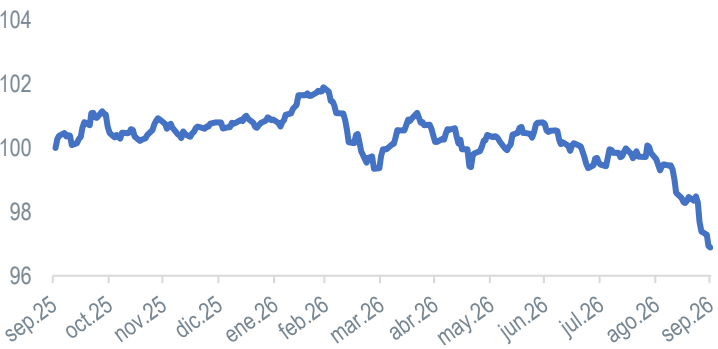
Aumentar el capital a través de la inversión en un portafolio diversificado, con adecuada liquidez, una cartera compuesta principalmente por instrumentos de renta fija que participen en el mercado internacional.

Administradora ¹	Delta Asset Management AFISA	Nemotécnico	SURAESI UY
Tipo de Fondo de Inversión	Abierto ² y Moderado	Valor Cuotaparte ³ (cierre de mes)	102.9893
Moneda	Dólar estadounidense	Patrimonio del fondo ⁴ (US\$) (cierre de mes)	4,482,335.01
Tipo de Inversor	Destinado a personas con horizonte de inversión de mediano y largo plazo y con apetito de riesgo moderado	Cantidad Cuotapartes (cierre de mes)	43,522
Objetivo	Aumentar el capital a través de la inversión en un portafolio diversificado de riesgo moderado	Plazo máximo de rescate ⁵	8 días hábiles luego de la solicitud
Nivel de riesgo			
Bajo Medio Alto			

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Rentabilidad últimos 12 meses – serie única (US\$)
(para una inversión inicial de US\$ 100.00)



Volatilidad 5 años

2021	2022	2023	2024	2025	2026
3,65%	7,29%	6,16%	4,21%	4,22%	2,57%

Explicación de la rentabilidad del último mes

Durante septiembre, los mercados internacionales de renta fija registraron un desempeño negativo, afectados por una suba generalizada de las tasas de interés a lo largo de la curva estadounidense. El movimiento estuvo asociado a una actividad económica todavía resiliente, mayores presiones inflacionarias vinculadas a la energía y expectativas de tasas elevadas por más tiempo. El crédito corporativo también se vio afectado por el aumento de las tasas y una mayor volatilidad hacia el cierre del mes. En este contexto, el fondo mantuvo una exposición diversificada entre crédito corporativo, Treasuries y deuda emergente, con una duración inferior a la de su índice de referencia.

¿Cuál es nuestra estrategia hacia adelante?

De cara a los próximos meses, el fondo continuará manteniendo una cartera diversificada entre distintos segmentos de renta fija, en un entorno en el que la evolución de las tasas seguirá condicionada por los datos de inflación, la actividad económica y las decisiones de los principales bancos centrales. Dentro de la exposición a crédito, se mantendrá un enfoque selectivo, buscando capturar niveles atractivos de carry sin descuidar la calidad crediticia y la liquidez de la cartera.

Indicadores de Riesgo

Duración:	Fondo 4,97	Benchmark: 5,86
Rating Promedio:	Fondo A+	Benchmark: A

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

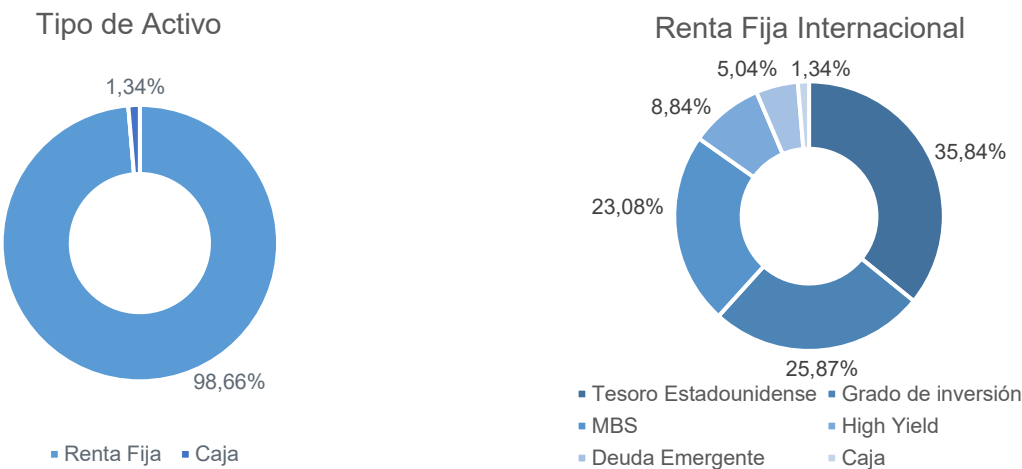
Principales activos (cierre de mes)	Top 5 emisores	Posición Absoluta
	AMUNDI FUNDS US BOND "J2"	11.25%
	FIDELITY TOTAL BOND ETF	11.21%
	ISHARES \$ TREASURY BOND 3-7YR	9.71%
	SCHRODER ISF GLOBAL CREDIT INC	8.92%
	NEUBERGER BERMAN STRATEGIC INC	8.43%

Fondo de Inversión Renta Fija Internacional

Setiembre 2026

Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 5 de octubre de 2018 (Comunicación 2018/200) y Resolución de fecha 18 de marzo de 2022 (Comunicación 2022/00461). 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.

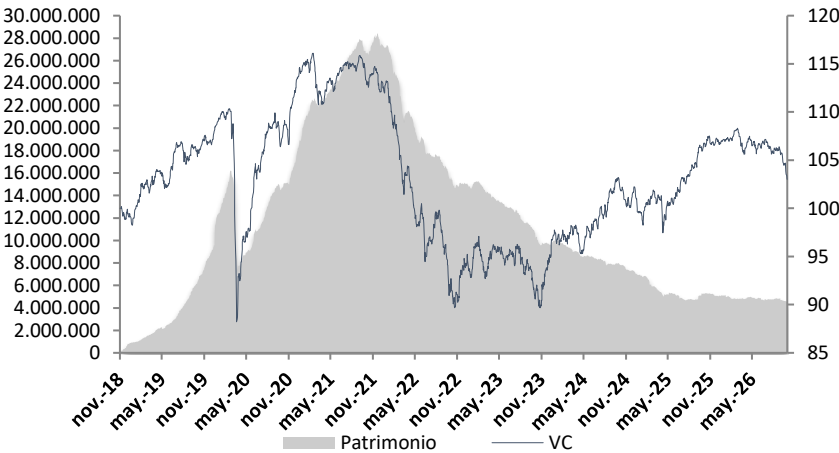
POSICIONAMIENTO DEL FONDO (continuación)



EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA⁷

Período	Variación VC
Último Mes	-2.77%
Últ. 12 meses	-3.06%
Año 2026	-3.88%
2025	7.48%
2024	2.27%
2023	4.88%
Desde el inicio	2.99%

Evolución del Valor Cuota y Patrimonio



OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Tabla de Costos

Tipo de comisión	Tasa
Administración	1.50%
Rescate ⁸	0.00%

Plazo de Rescate Máximo

8 días hábiles³

Lo que debes saber

Calificación Crediticia Media en Renta Fija: Se establece que se podrá invertir como máximo un 10% de los activos del Fondo en instrumentos con calificación menor a BBB- y hasta B. A su vez, se podrá invertir hasta el 100% de los activos que componen el Fondo en instrumentos de renta fija que cuenten con una calificación de riesgo de “grado inversor”, entendiéndose por tal una calificación igual o superior a BBB- según Standard & Poor’s (o equivalente, según otra calificadora reconocida internacionalmente o entidad calificadora de riesgo local inscripta en el Registro del Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay).

Intereses generados: El Fondo no distribuirá utilidades ni beneficios ni renta de clase alguna correspondientes a las Cuotapartes. Toda rentabilidad o utilidad generada por el Fondo será reinvertida en Valores Elegibles y se reflejará en el correspondiente Valor de Cuotaparte.

Fondo de Inversión Renta Fija Internacional

Setiembre 2026

Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 5 de octubre de 2018 (Comunicación 2018/200) y Resolución de fecha 18 de marzo de 2022 (Comunicación 2022/00461). 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.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE (continuación)

Lo que debes saber (continuación)

Calificación crediticia en renta variable: El Fondo podrá invertir en instrumentos de renta variable nacional que cuenten con una calificación de riesgo inferior a BBB- y hasta B, hasta el 40% de los activos que componen el Fondo. A su vez, el Fondo podrá invertir en instrumentos de renta variable extranjera ya sea que cuenten o no con calificación de riesgo hasta el 40% de los activos que componen el Fondo, siempre que la Sociedad Administradora: i) empleando sus mejores esfuerzos, conocimientos, experiencia, capacidad profesional y técnica en materia financiera y de administración de fondos y valores; ii) aplicando sus procesos de inversión y de debida diligencia; y iii) considerando el nivel de riesgo definido para el Fondo; entienda que tal inversión, cumple con los objetivos y metas del Fondo.

Comisiones de Administración: comisión de cobro diaria del 1.5% anual sobre el valor neto del Fondo.

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

Comisión de Custodia: La comisión por custodia de valores del Fondo es de cargo de este. La comisión que pagará la Sociedad Administradora al Depositario se acordará en cada caso pero no será mayor a la comisión normal en el mercado para este tipo de operaciones.

Riesgos

- **Riesgo de Crédito:** Medio – el Fondo invierte en emisiones locales e internacionales. Para el caso de instrumentos de renta fija, se establece que se podrá invertir como máximo un 10% del activo del Fondo en activos con calificación menor al grado inversor.
- **Riesgo de Mercado:** Medio – el Fondo invierte en activos con volatilidad media de precios y con vencimiento de mediano y largo plazo. Tener presente que el Fondo invierte en instrumentos de renta variable (acciones, por ejemplo), donde su emisor no asume una obligación de pagar una renta predeterminada.
- **Riesgo de Liquidez:** Bajo – el Fondo invierte en activos de alta liquidez tanto en el mercado local como internacional.
- **Riesgo de Moneda:** Bajo/Medio – el Fondo invierte mayoritariamente en activos nominados en dólares estadounidenses, pudiendo invertir en monedas como euro, libras, yenes, entre otras.
- **Riesgo de Tasa de Interés:** Bajo/Medio – los rendimientos de los instrumentos de renta fija que posee el Fondo son en promedio poco sensibles a cambios en las tasas de interés de mercado.
- **Riesgo de Derivados:** Medio – el Fondo puede invertir en derivados con el objeto de realizar cobertura de riesgos.

Tener presente que los riesgos antedichos son asumidos única y exclusivamente por el Cuotapartista. La gestión de los activos será realizada por la Sociedad Administradora, a su total discreción y conforme a sus mejores esfuerzos, conocimientos y experiencia, respetando los límites de inversión contenidos en el Reglamento del Fondo y la normativa aplicable. En ningún caso la Sociedad Administradora será responsable por las decisiones de inversión, así como por la obtención de las rentabilidades esperadas, especulaciones de inversión, riesgos o decisiones que haya tomado la Sociedad Administradora en ejercicio de su poder de administración sobre el Fondo y, en general, sobre cualquier operación, decisión o similar que haya tomado la Sociedad Administradora, excepto si la misma supusiera responsabilidad para la Sociedad Administradora bajo el artículo 11 de la ley N°16.774. Por más información sobre las características del Fondo: Consulte el Reglamento del Fondo de Inversión Fondo Renta Fija Internacional que se encuentra disponible en nuestra web www.deltaam.com.uy (a partir del 15 de diciembre del 2025). 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

Notas

- (1) La fiscalización del Fondo y de la Administradora corresponde a la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.
- (2) La emisión de Cuotapartes podrá incrementarse o disminuir en forma continua, conforme a la ejecución de suscripciones y rescates producidos.
- (3) Valor Cuotaparte corresponde al Patrimonio Neto del Fondo (previo a la ejecución de suscripciones y rescates) valuado de acuerdo a las normativa vigente al cierre del día hábil, entre el número de Cuotapartes emitidas y registradas previa al cierre del día hábil del cálculo.
- (4) 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 valuación (que será el cierre de cada Día Hábil) y los pasivos totales del Fondo a la fecha de valuación, de acuerdo a las pautas de valuación de los activos y pasivos que se detallan en el Reglamento del Fondo.
- (5) Salvo que se estableciera la suspensión del rescate como medida de defensa del patrimonio del Fondo (plazo que no mayor a 3 meses).
- (6) Las rentabilidades que se indican: i) son netas de comisiones y corresponden a las Cuotapartes 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.
- (7) Corresponde a la variación de la Cuotaparte del Fondo el cual es neto de comisiones al cierre del mes correspondiente. Los valores de las cuotas del fondo son variables.
- (8) El Fondo por definición no tiene Comisión de Rescate, solo se aplicará en el caso de suscripciones provenientes de otro fondo de Delta Asset Management AFISA y que se haya exonerado de la misma en aquel.

Aviso Importante: el presente documento no implica por parte de la Administradora recomendación u oferta de compra de clase alguna en relación a la información aquí proporcionada y/o de los Fondos. Será de su entera responsabilidad procurarse el 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 de las características del Fondo que 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 Administradora en ejercicio de su poder de administración sobre el Fondo.