

# Informe de Riesgos

Fondo Cohen Pesos – Octubre / Diciembre 2024

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

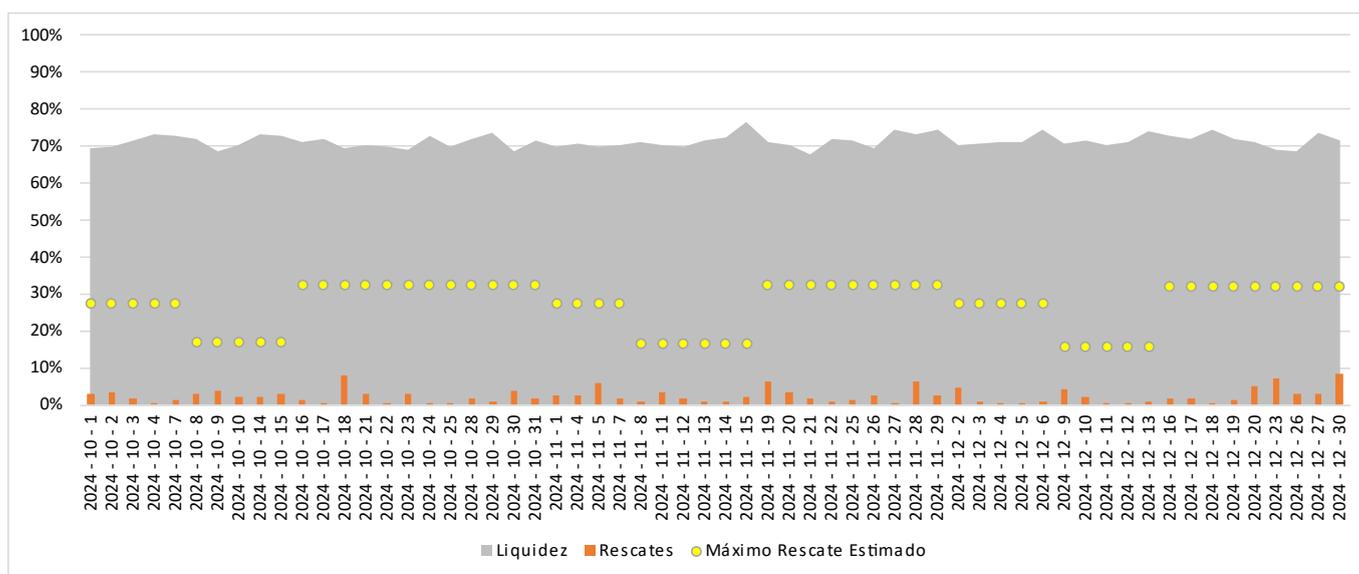
Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Octubre 24 – Diciembre 24). El trabajo incluye datos de 12 meses subdivididos en tres etapas (primeros 7 días, desde el día 8 al 15 y desde el día 16 al 30). Para contrastar las estimaciones obtenidas, se realizó una prueba Backtesting y una medición del desvío contra los datos reales.

**Cuadro de estimaciones**  
Período Oct. 24 a Dic. 24 - Valores expresados en términos del PN

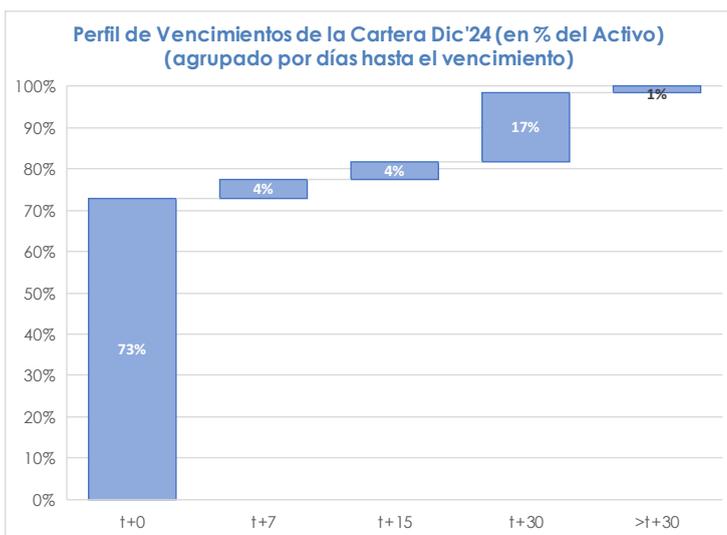
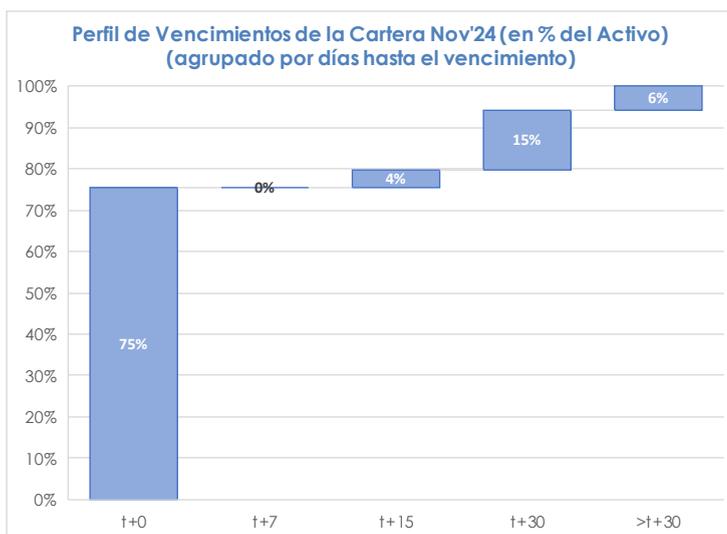
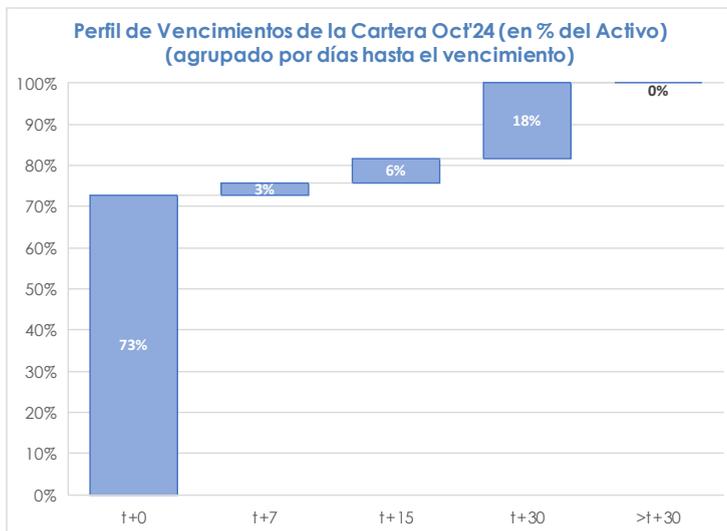
Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Octubre	1 a 7	-3,45%	-27,34%	71,37%	23,89%
	8 a 15	-3,72%	-17,09%	71,39%	13,38%
	16 a 30	-8,26%	-32,56%	70,80%	24,30%
Noviembre	1 a 7	-5,98%	-27,35%	70,08%	21,37%
	8 a 15	-3,29%	-16,76%	71,94%	13,46%
	16 a 30	-6,52%	-32,53%	71,53%	26,01%
Diciembre	1 a 7	-4,79%	-27,37%	71,43%	22,57%
	8 a 15	-4,29%	-15,79%	71,44%	11,50%
	16 a 30	-8,36%	-32,03%	71,69%	23,67%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 11,50% y 26,01%, habiéndose registrado 0 días en los que los rescates superaron a los estimados durante el cuarto trimestre del año. El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Oct. 2023 y Sep. 2024 muestran que en un máximo de 1 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0,41% de las 243 observaciones.

**Evolución de la Liquidez, Egresos reales y Máximos Egresos estimados (en % del PN)**



Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

## RIESGO DE MERCADO

El Fondo COHEN PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.

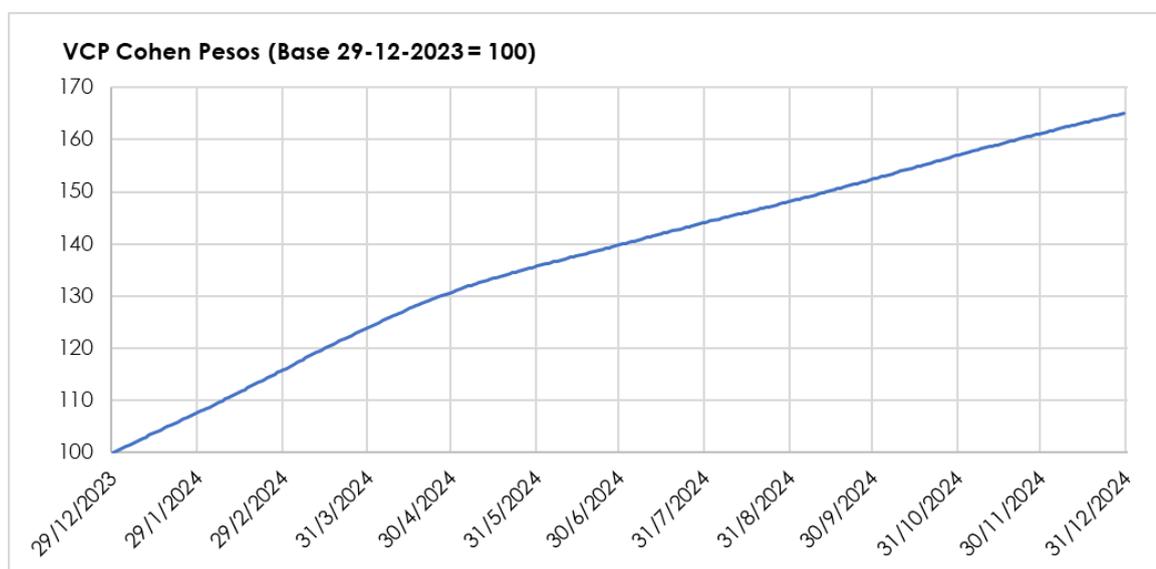
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

## Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Dic-24	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,51%	8,31%	18,33%
Volatilidad del Período	1,26%	2,65%	2,33%
Var. PN	-2,13%	14,80%	27,07%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Enero 2024 y Diciembre 2024.

## Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Ene.24 a Dic. 24)



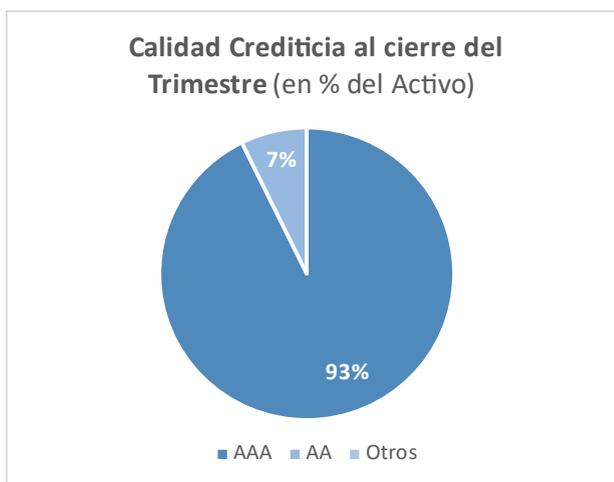
Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. [www.deltaam.com.ar](http://www.deltaam.com.ar) Inscripta en la I.G.J. el 14/04/2005 bajo el registro N° 4670 - Libro 27, de Sociedades por Acciones. Registrada en CNV bajo Matrícula N° 40 "Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva (AAPIC)" y bajo Matrícula N° 158 "Agente de Colocación y Distribución Integral (ACDI)". Delta se encuentra inscrita como responsable de tratamiento de datos ante la Agencia de Acceso a la Información Pública (AAIP) bajo el número RL – 2022- 12572107 -APN-DNPDPAIP. 5

## RIESGO DE CRÉDITO

Se analiza la calidad crediticia de la cartera del Fondo, donde se evidencia una alta calidad a partir de su conversión a Fondo Común de Dinero en Agosto 2021.

### Calidad crediticia de los instrumentos del fondo



<b>Patrimonio del Fondo</b>	<b>\$ 3.359.602.004,62</b>
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	5 días
Calificación	AAf (arg) Fix Scr

## RIESGO DE CONCENTRACIÓN

Se analiza la concentración de clientes en el Fondo, entre los cuales se incluye a los Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión, que a su vez distribuyen los Fondos a sus clientes.

	oct-24	nov-24	dic-24
<b>Concentración de Clientes</b>			
Primeros 3	85,00%	84,13%	82,91%
Primeros 5	96,90%	96,47%	95,97%
Primeros 10	99,75%	99,63%	99,67%
Primeros 20	100,00%	100,00%	100,00%

Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. [www.deltaam.com.ar](http://www.deltaam.com.ar) Inscripta en la I.G.J. el 14/04/2005 bajo el registro N° 4670 - Libro 27, de Sociedades por Acciones. Registrada en CNV bajo Matrícula N° 40 "Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva (AAPIC)" y bajo Matrícula N° 158 "Agente de Colocación y Distribución Integral (ACDI)". Delta se encuentra inscrita como responsable de tratamiento de datos ante la Agencia de Acceso a la Información Pública (AAIP) bajo el número RL – 2022- 12572107 -APN-DNPD#AAIP. 6

