

Informe de Riesgos

Fondo Delta Dólares – Abril / Julio 2025

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Abril 25 – Junio 25). 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); dado que el Fondo inició actividades el 06-09-24, en esta oportunidad el análisis histórico abarca menos de 12 meses.

Para contrastar las estimaciones obtenidas, se realizó una prueba Backtesting y una medición del desvío contra los datos reales.

Cuadro de estimaciones

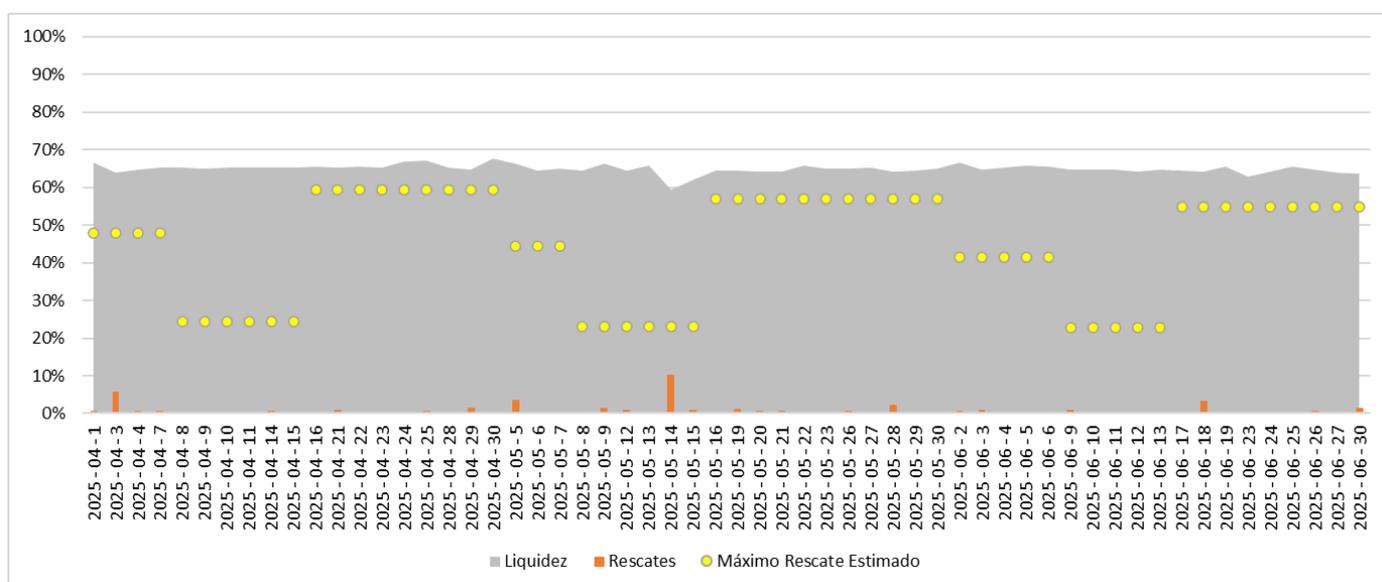
Período Abr.25 a Jun.25 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Abril	1 a 7	-5,63%	-47,88%	65,12%	42,25%
	8 a 15	-0,63%	-24,30%	65,26%	23,67%
	16 a 30	-1,56%	-59,39%	65,86%	57,83%
Mayo	1 a 7	-3,66%	-44,31%	65,34%	40,65%
	8 a 15	-10,21%	-23,16%	63,78%	12,95%
	16 a 30	-2,14%	-56,92%	64,73%	54,78%
Junio	1 a 7	-0,81%	-41,48%	65,62%	40,67%
	8 a 15	-0,89%	-22,80%	64,58%	21,91%
	16 a 30	-3,21%	-54,73%	64,34%	51,52%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 0,63% y 10,21%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el segundo trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre el inicio de operaciones hasta Mar.2025 muestra que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 137 observaciones. Dado que el Fondo inició actividades el 06-09-24, en esta oportunidad el análisis histórico abarca menos de 12 meses.

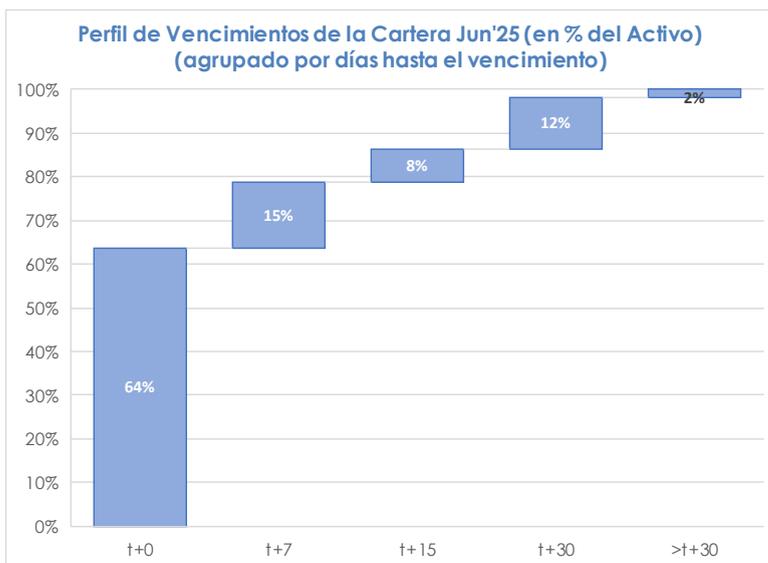
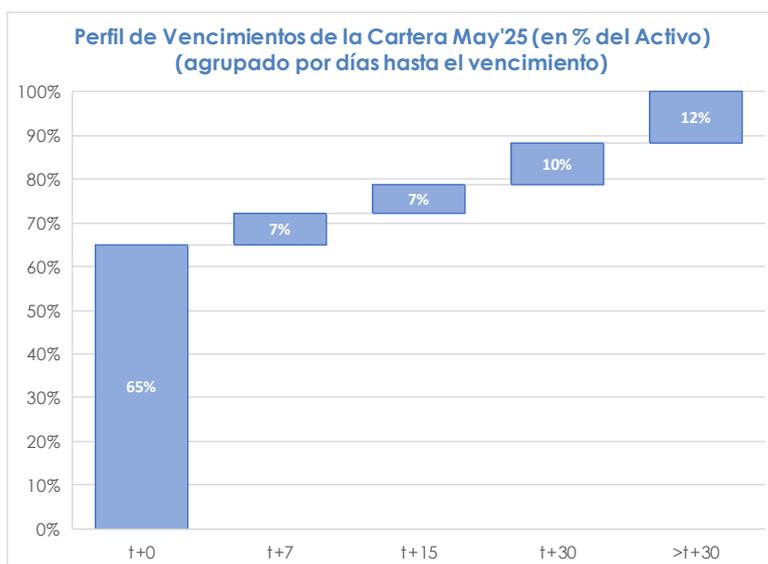
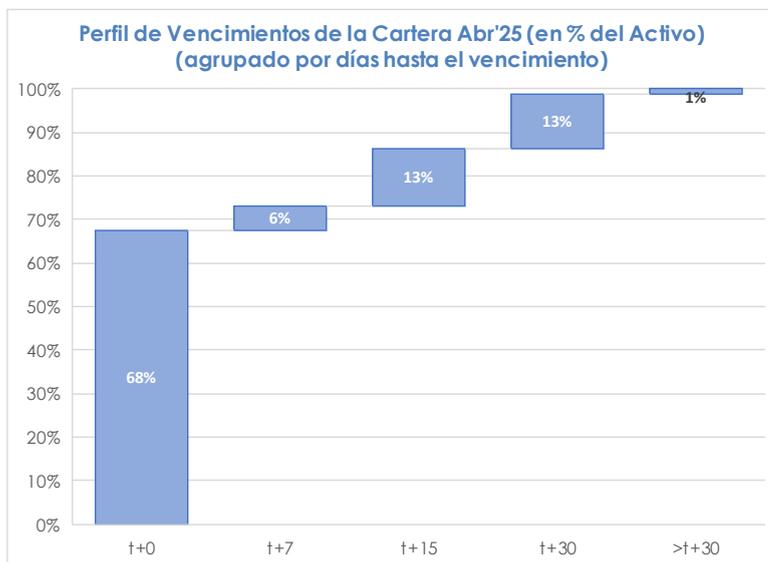
Evolución de la Liquidez, Egresos reales y Máximos Egresos estimados (en % del PN)



Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. 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-DNPDPAAP. 3

Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

RIESGO DE MERCADO

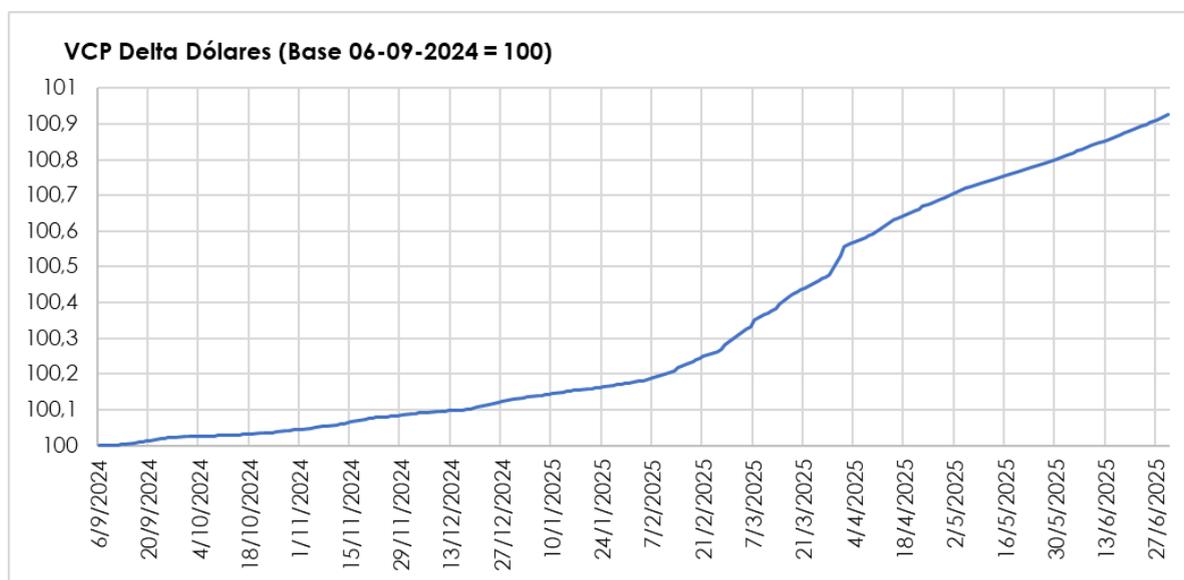
El Fondo DELTA DÓLARES no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Jun-25	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	0,12%	0,39%	0,79%
Volatilidad del Período	0,13%	1,21%	1,19%
Var. PN	2,86%	17,19%	131,02%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, desde el inicio de operaciones hasta Junio 2025.

Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Sep.24 a Jun. 25)



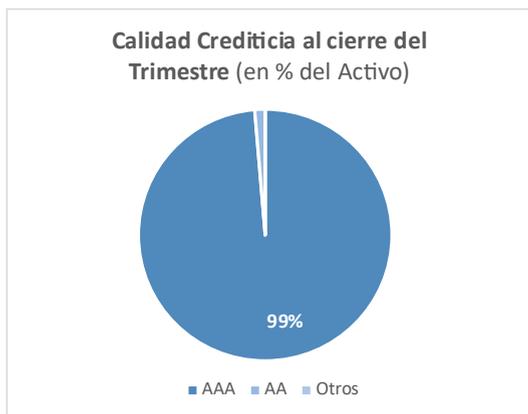
Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. 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-DNPDP#AAIP. 5

RIESGO DE CRÉDITO

Se analiza la calidad crediticia de la cartera del Fondo, donde se evidencia una alta calidad de los activos.

Calidad crediticia de los instrumentos del fondo



Patrimonio del Fondo	USD 17.340.432,36
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	Dólares Estadounidenses
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	5 días
Calificación	--

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.

	abr-25	may-25	jun-25
Concentración de Clientes			
Primeros 3	49,38%	54,99%	56,97%
Primeros 5	59,79%	65,67%	68,59%
Primeros 10	68,07%	72,36%	75,38%
Primeros 20	73,63%	77,47%	80,30%
Primeros 30	77,53%	81,01%	83,59%

Delta Asset Management S.A.

