

Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Julio / Septiembre 2024

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Julio 24 – Septiembre 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.

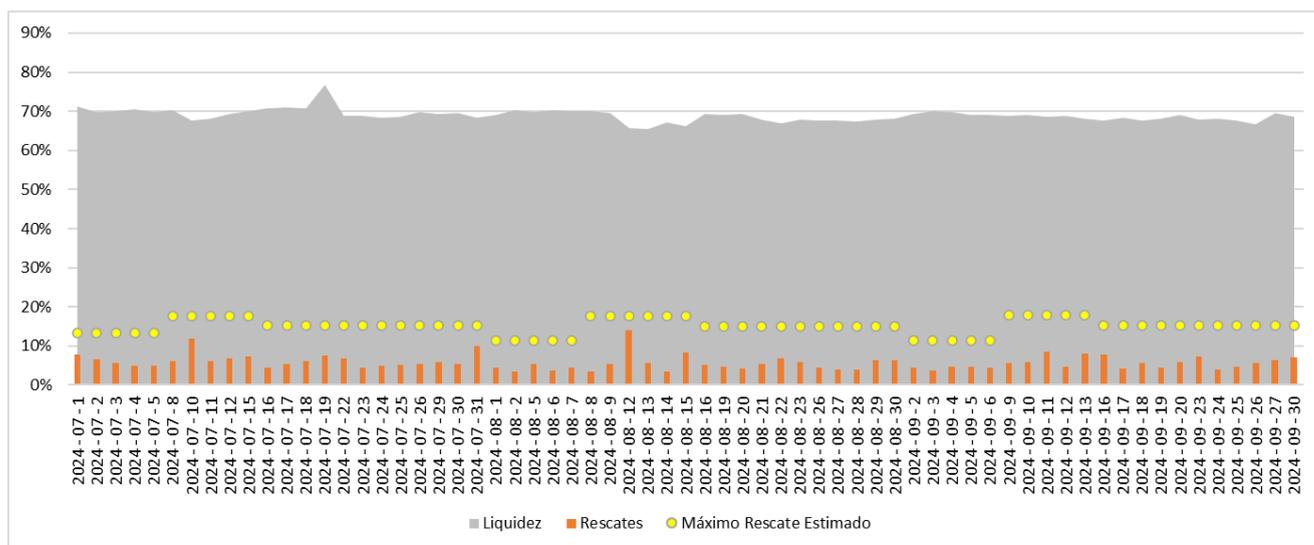
Cuadro de estimaciones
Período Jul. 24 a Sep. 24 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Julio	1 a 7	-7,92%	-13,33%	70,30%	5,41%
	8 a 15	-11,85%	-17,66%	69,05%	5,81%
	16 a 30	-9,89%	-15,15%	70,06%	5,27%
Agosto	1 a 7	-5,35%	-11,33%	69,91%	5,98%
	8 a 15	-14,09%	-17,65%	67,36%	3,56%
	16 a 30	-6,76%	-15,02%	68,09%	8,26%
Septiembre	1 a 7	-4,69%	-11,41%	69,50%	6,72%
	8 a 15	-8,45%	-17,97%	68,73%	9,52%
	16 a 30	-7,75%	-15,27%	68,11%	7,52%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 3,56% y 9,52%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el tercer trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Jul.2023 y Jun. 2024 muestran que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 242 observaciones.

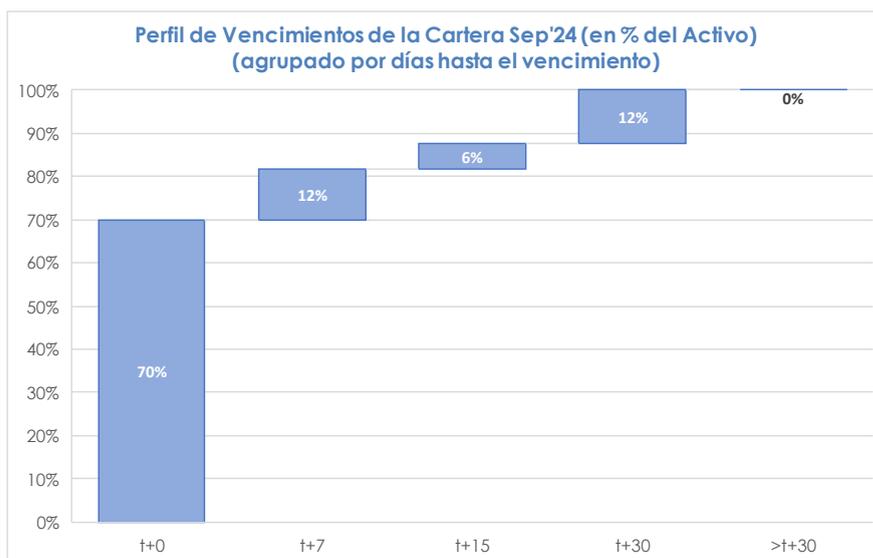
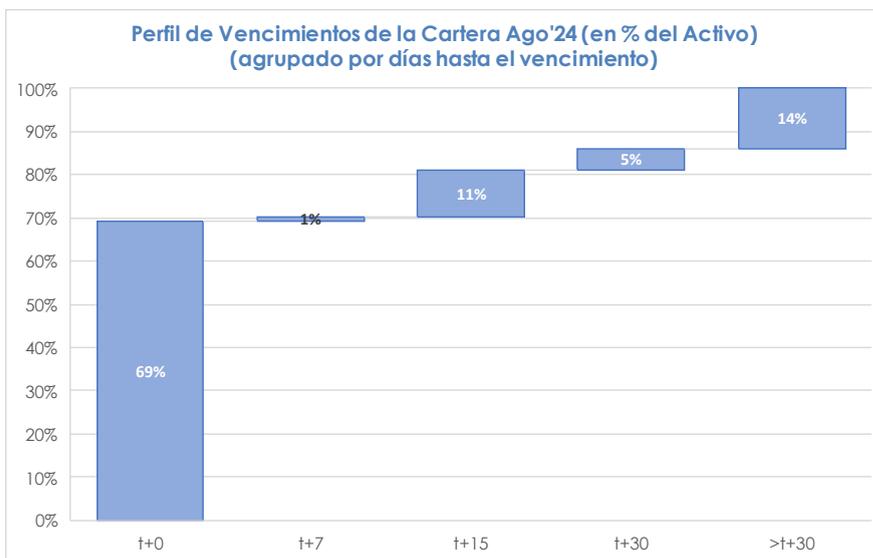
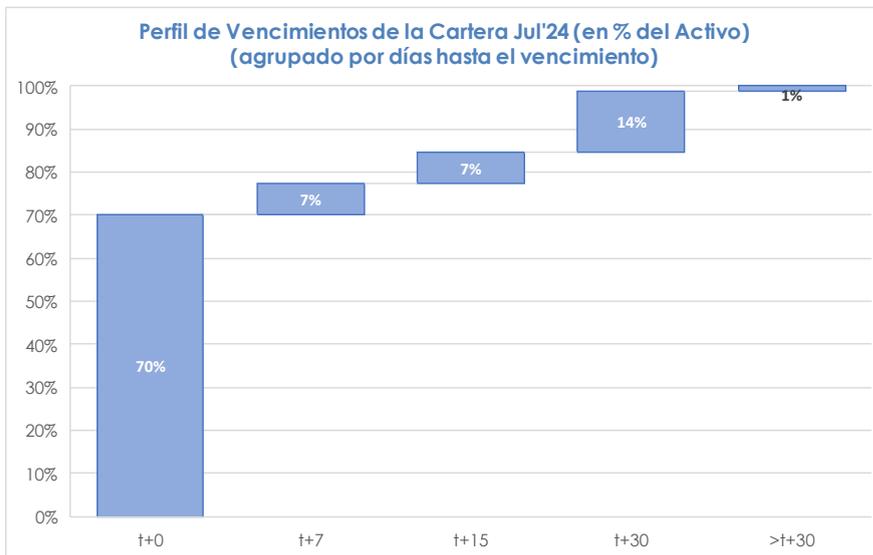
Evolución de la Liquidez, Egresos reales y Máximos Egresos estimados (en % del PN)



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-DNPDP#AAIP. 3

Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

RIESGO DE MERCADO

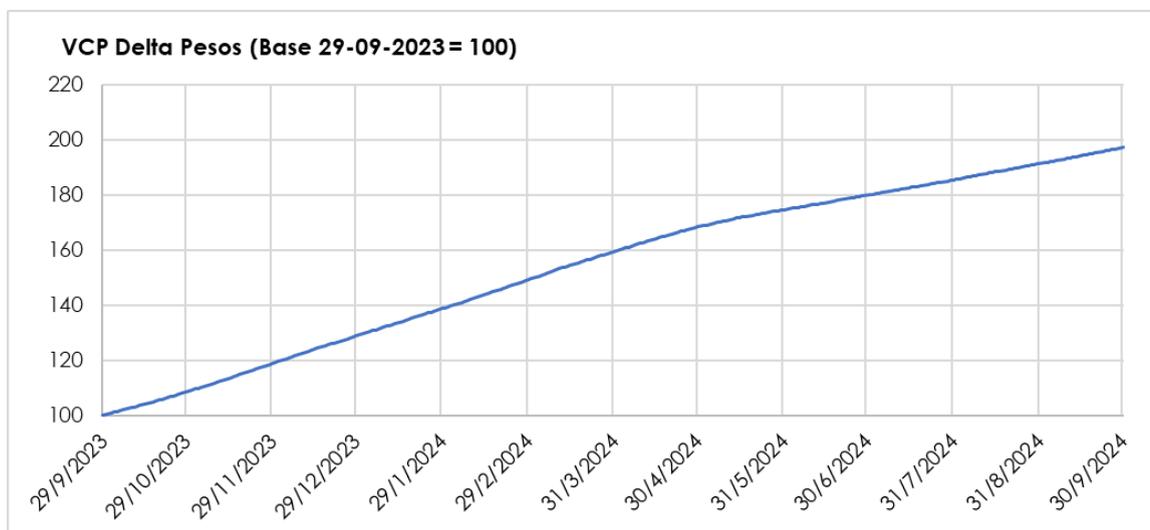
El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado. No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Sep-24	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	3,13%	9,83%	24,60%
Volatilidad del Período	0,50%	0,63%	11,29%
Var. PN	-0,01%	13,65%	61,60%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Octubre 2023 y Septiembre 2024.

Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Oct.23 a Sep. 24)



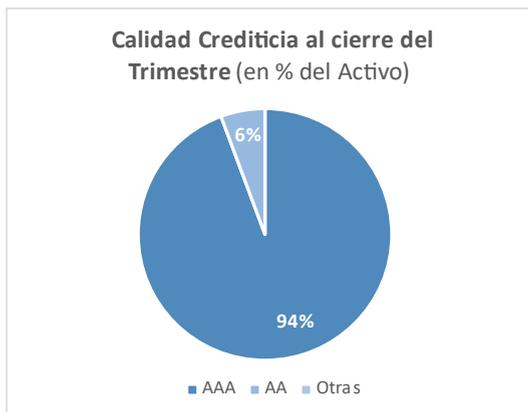
Delta Asset Management S.A.

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	\$ 996.052.102.267,32
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	5 días
Calificación	AAAf (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.

	jul-24	ago-24	sep-24
Concentración de Clientes			
Primeros 3	45,15%	45,17%	40,13%
Primeros 5	52,38%	53,04%	49,22%
Primeros 10	62,92%	63,47%	61,47%
Primeros 20	74,83%	74,22%	73,22%
Primeros 30	80,89%	80,60%	80,79%

Delta Asset Management S.A.

