

Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Julio / Septiembre 2023

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Julio 23 – Septiembre 23). 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.

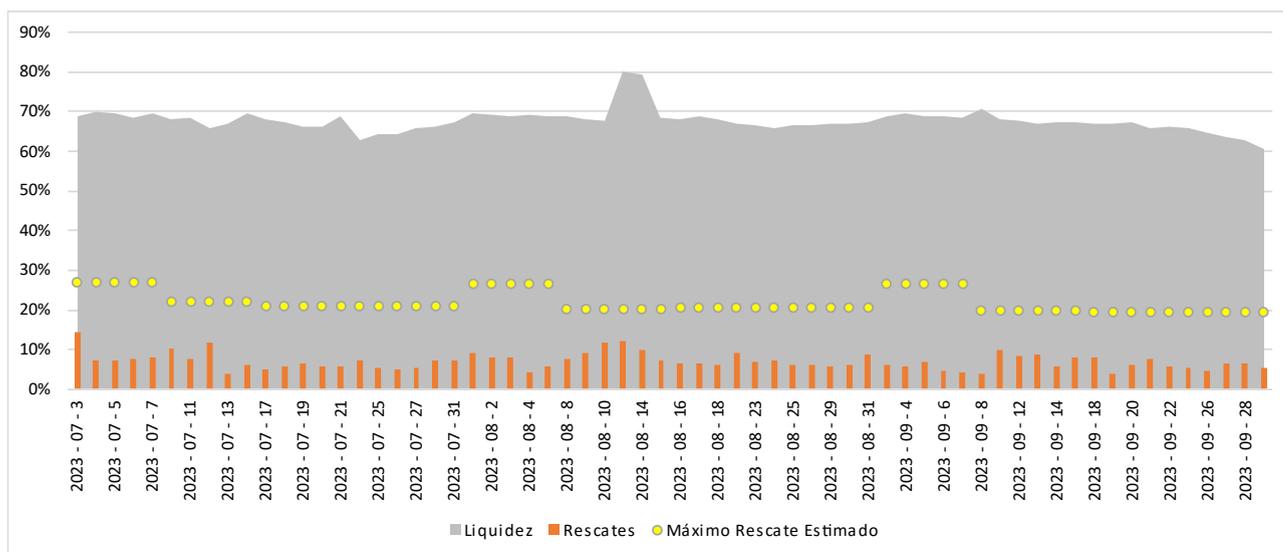
Cuadro de estimaciones
Período Jul. 23 a Sep. 23 - Valores expresados en términos del PN

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	-14,24%	-26,86%	69,28%	12,62%
	8 a 15	-11,96%	-22,06%	67,75%	10,10%
	16 a 30	-7,41%	-20,85%	66,20%	13,45%
Agosto	1 a 7	-9,08%	-26,65%	69,20%	17,57%
	8 a 15	-12,16%	-20,35%	72,08%	8,20%
	16 a 30	-9,00%	-20,62%	67,17%	11,62%
Septiembre	1 a 7	-7,05%	-26,47%	68,92%	19,42%
	8 a 15	-9,99%	-20,01%	68,04%	10,02%
	16 a 30	-8,17%	-19,42%	65,07%	11,25%

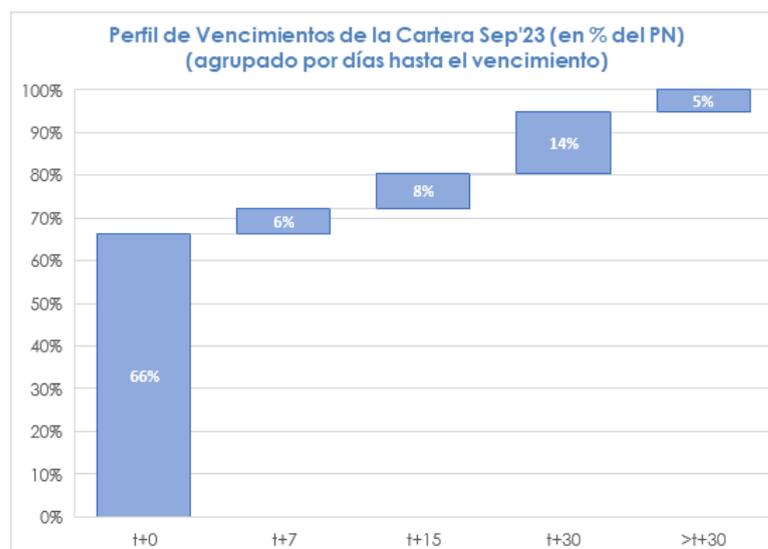
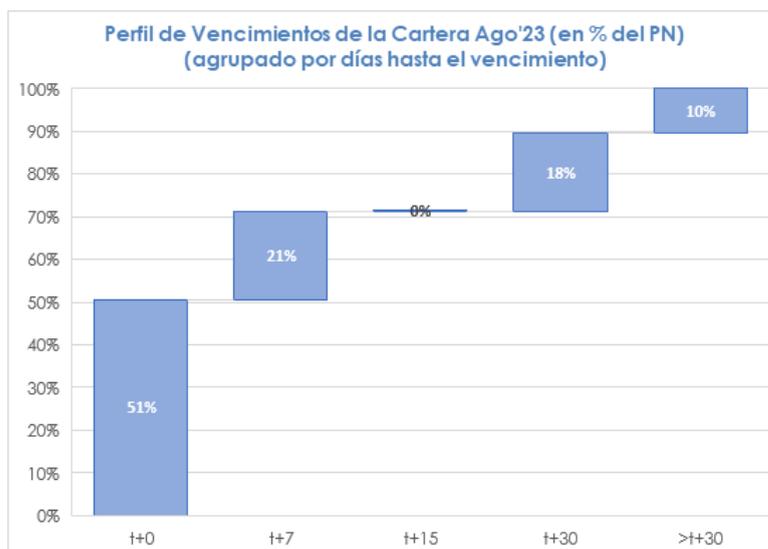
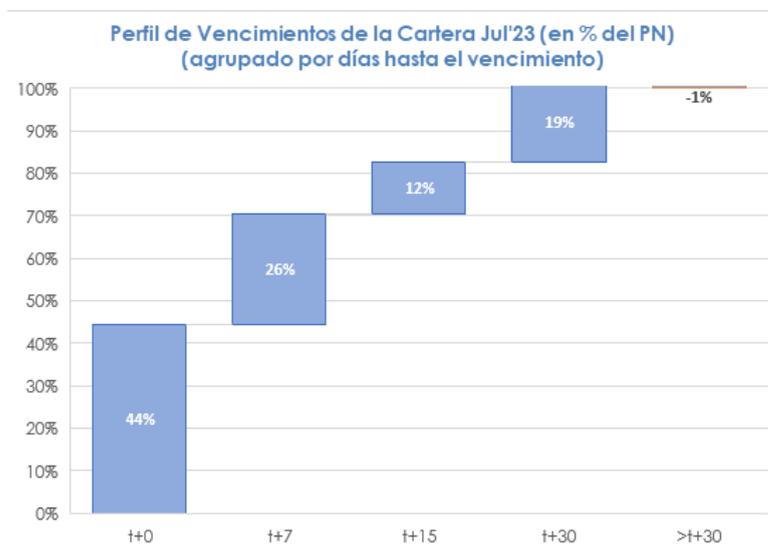
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 8,20% y 19,42%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el tercer trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Jul.2022 y Jun. 2023 muestran que en un máximo de 3 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 1,23% de las 244 observaciones.

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



Cascada de Liquidez



RIESGO DE MERCADO

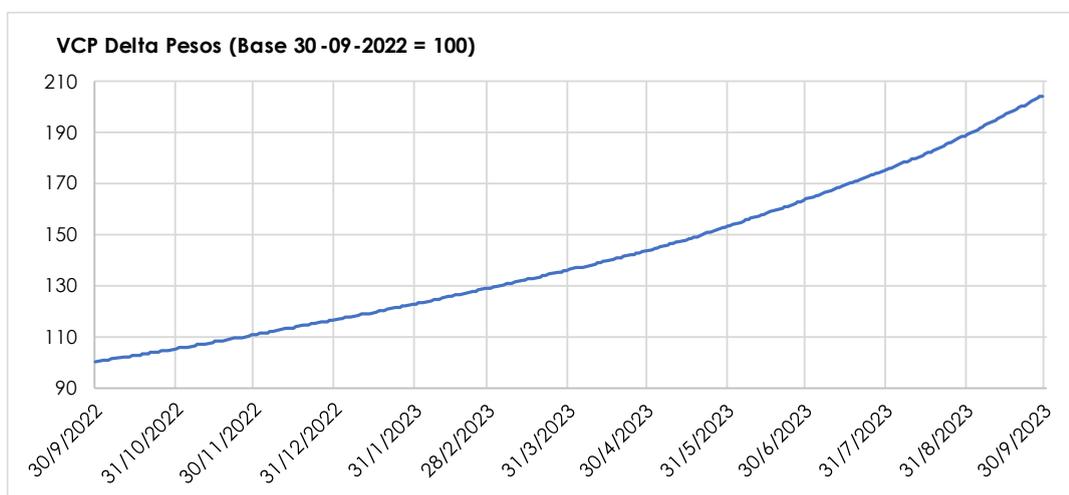
El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado. No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Sep-23	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	8,02%	24,81%	50,08%
Volatilidad del Período	0,97%	7,54%	10,37%
Var. PN	20,69%	61,28%	166,16%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Octubre 2022 y Septiembre 2023.

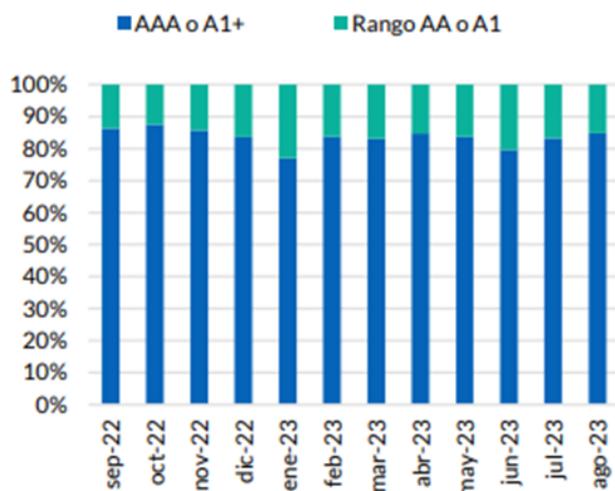
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Oct.22 a Sep. 23)



RIESGO DE CRÉDITO

Se analiza la evolución de la calidad crediticia de la cartera del Fondo, donde se evidencia una alta calidad de los activos.
Fuente: FIX Scr.

Evolución de la calidad crediticia de los instrumentos del fondo
(como % del PN)



Patrimonio del Fondo	\$ 231.367.438.484,61
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	5 días
Calificación	AA+f (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-23	ago-23	sep-23
Concentración de Clientes			
Primeros 3	28,73%	33,49%	34,83%
Primeros 5	36,21%	40,96%	42,08%
Primeros 10	48,79%	51,08%	51,95%
Primeros 20	63,61%	64,46%	64,80%
Primeros 30	73,71%	74,25%	73,74%

