

# Informe de Riesgos

**Fondo Delta Dólares – Enero / Marzo 2025**

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



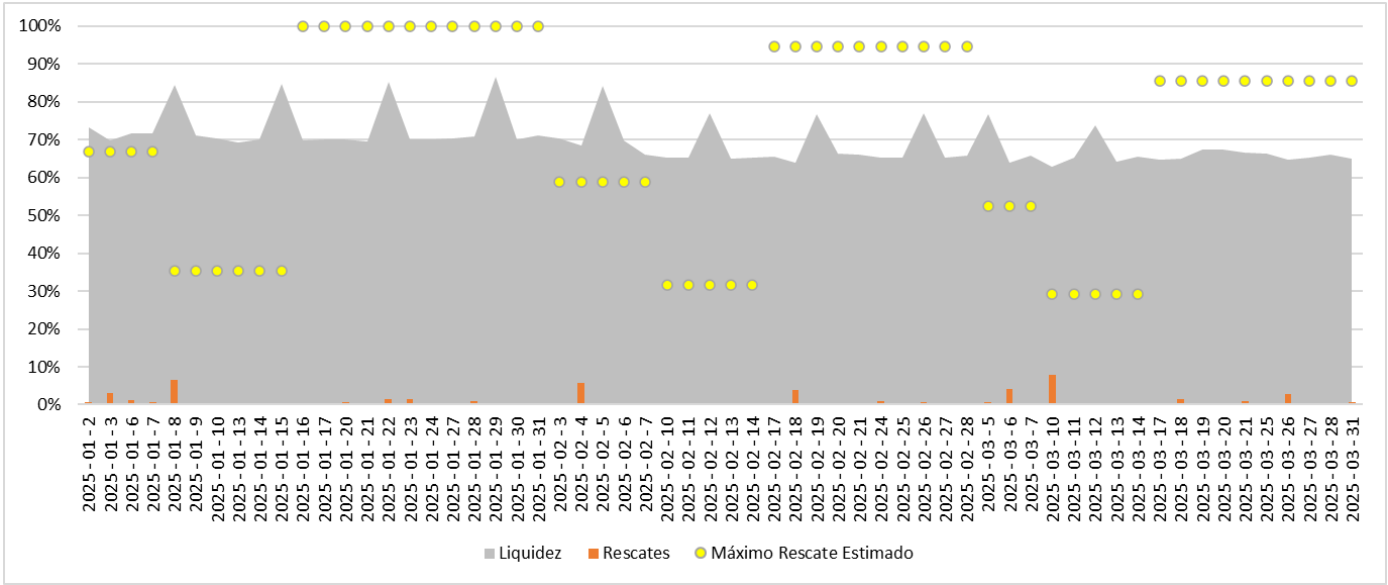
RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Enero 25 – Marzo 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.

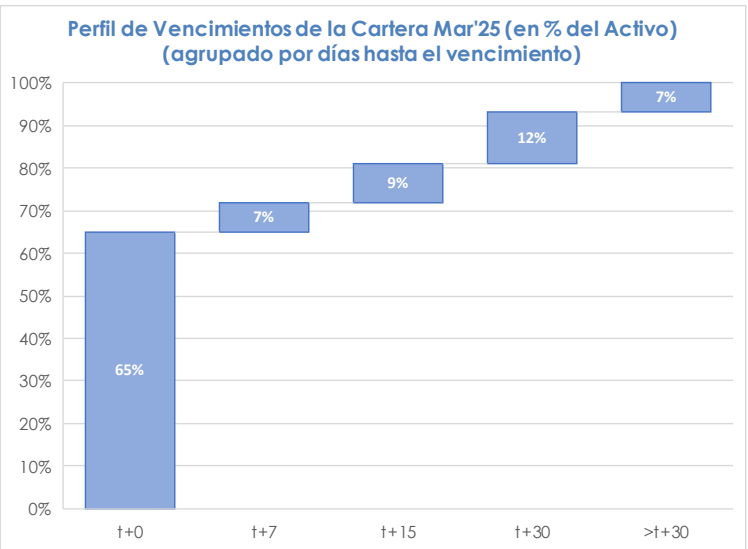
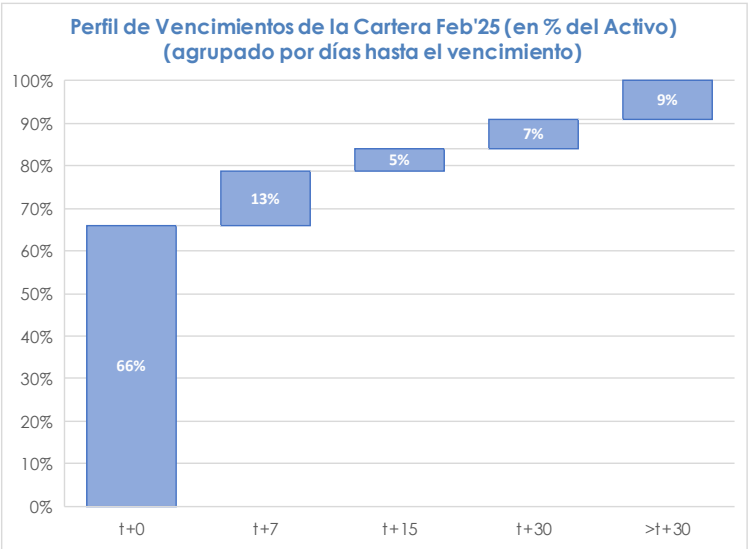
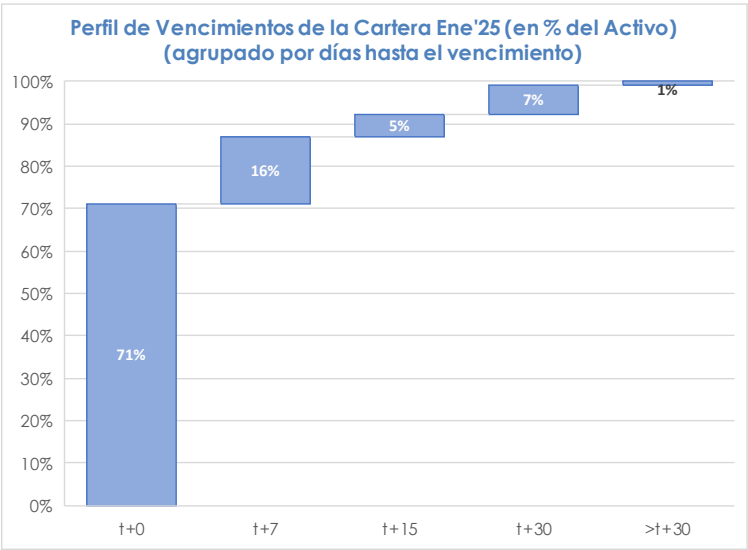
| Cuadro de estimaciones                                            |         |                             |                                     |                   |                                      |
|-------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Período Ene. 25 a Mar. 25 - Valores expresados en términos del PN |         |                             |                                     |                   |                                      |
| Mes                                                               | Días    | Max. Rescate real s/Últ. PN | Estimación del Maximo Rescate s/ PN | Liquidez Promedio | Desvío entre Valor real y Estimación |
| Enero                                                             | 1 a 7   | -3,06%                      | -66,78%                             | 71,60%            | 63,72%                               |
|                                                                   | 8 a 15  | -6,48%                      | -35,28%                             | 75,03%            | 28,79%                               |
|                                                                   | 16 a 30 | -1,56%                      | -100,00%                            | 72,85%            | 98,44%                               |
| Febrero                                                           | 1 a 7   | -5,86%                      | -58,74%                             | 71,82%            | 52,89%                               |
|                                                                   | 8 a 15  | -0,42%                      | -31,51%                             | 67,56%            | 31,09%                               |
|                                                                   | 16 a 30 | -3,94%                      | -94,52%                             | 67,75%            | 90,58%                               |
| Marzo                                                             | 1 a 7   | -4,06%                      | -52,43%                             | 68,85%            | 48,36%                               |
|                                                                   | 8 a 15  | -7,75%                      | -29,18%                             | 66,33%            | 21,43%                               |
|                                                                   | 16 a 30 | -2,73%                      | -85,58%                             | 65,82%            | 82,85%                               |

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 21,43% y 98,44%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el cuarto trimestre del año. El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre el inicio de operaciones hasta Dic.2024 muestra que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 77 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)



Cascada de Liquidez



RIESGO DE MERCADO

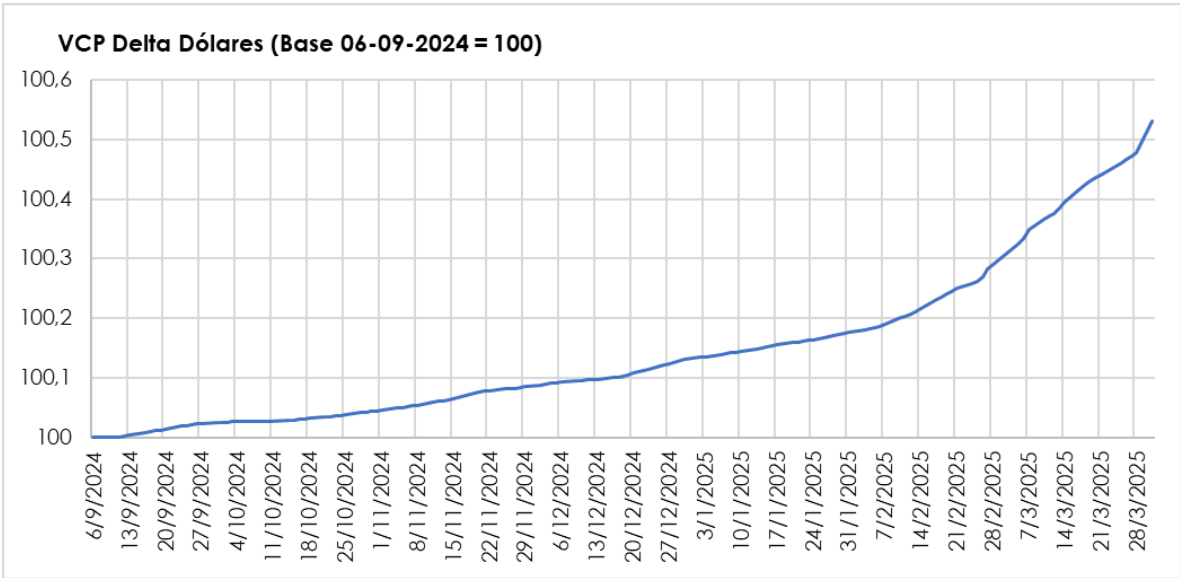
El Fondo DELTA DÓLARES no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.  
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

| Datos al Cierre Mar-25  | 1 Mes  | 3 Meses | 6 Meses  |
|-------------------------|--------|---------|----------|
| Rendimiento efectivo    | 0,24%  | 0,40%   | 0,51%    |
| Volatilidad del Período | 1,32%  | 1,31%   | 1,11%    |
| Var. PN                 | 21,60% | 97,13%  | 2085,46% |

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 Marzo 2025.

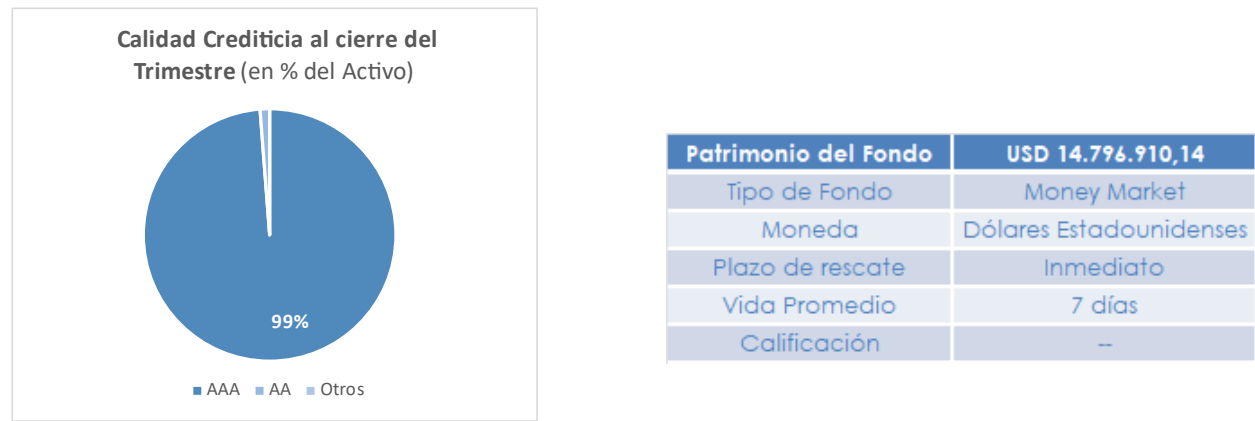
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Sep.24 a Mar. 25)



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



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.

|                           | ene-25 | feb-25 | mar-25 |
|---------------------------|--------|--------|--------|
| Concentración de Clientes |        |        |        |
| Primeros 3                | 52,01% | 49,20% | 49,54% |
| Primeros 5                | 57,12% | 57,44% | 58,77% |
| Primeros 10               | 63,22% | 65,52% | 66,99% |
| Primeros 20               | 71,80% | 72,99% | 74,00% |
| Primeros 30               | 77,25% | 77,72% | 78,45% |

