

Informe de Riesgos

Fondo Delta Dólares – 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); 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.

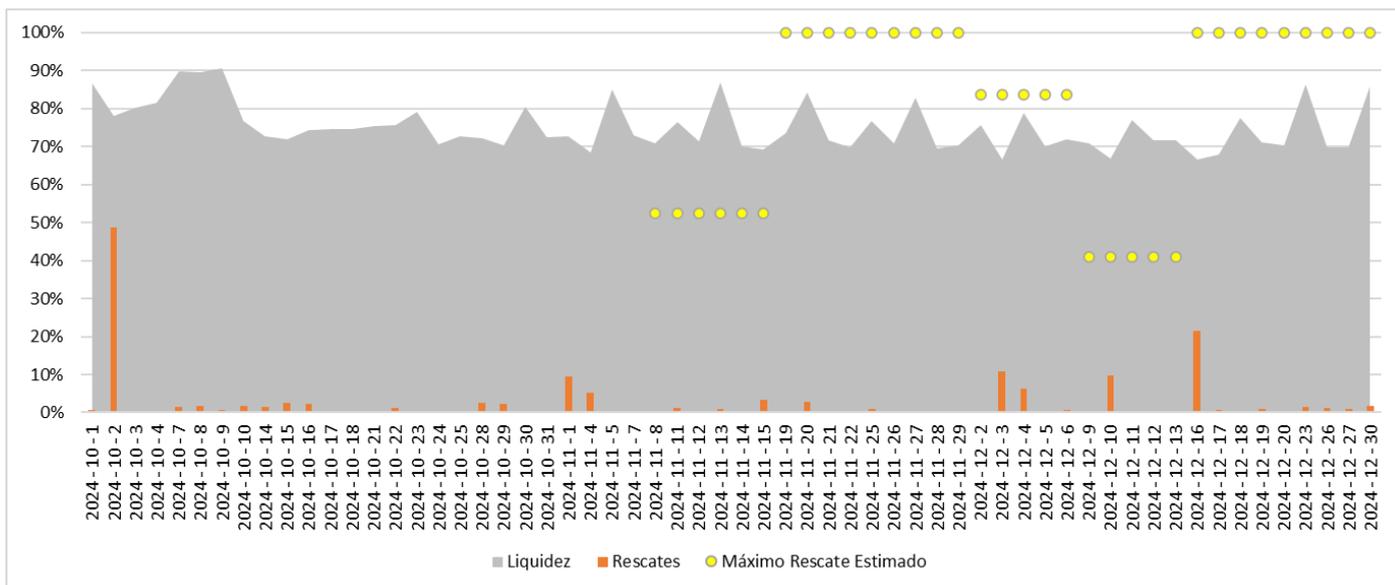
Cuadro de estimaciones
Período Oct. 24 a Dic. 24 - Valores expresados en términos del PN

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	-48,77%		83,20%	
	8 a 15	-2,55%		80,36%	
	16 a 30	-2,50%		74,38%	
Noviembre	1 a 7	-9,47%		74,84%	
	8 a 15	-3,37%	-52,37%	74,13%	49,00%
	16 a 30	-2,67%	-100,00%	74,44%	97,33%
Diciembre	1 a 7	-10,71%	-83,60%	72,66%	72,88%
	8 a 15	-9,79%	-41,07%	71,69%	31,28%
	16 a 30	-21,59%	-100,00%	73,96%	78,41%

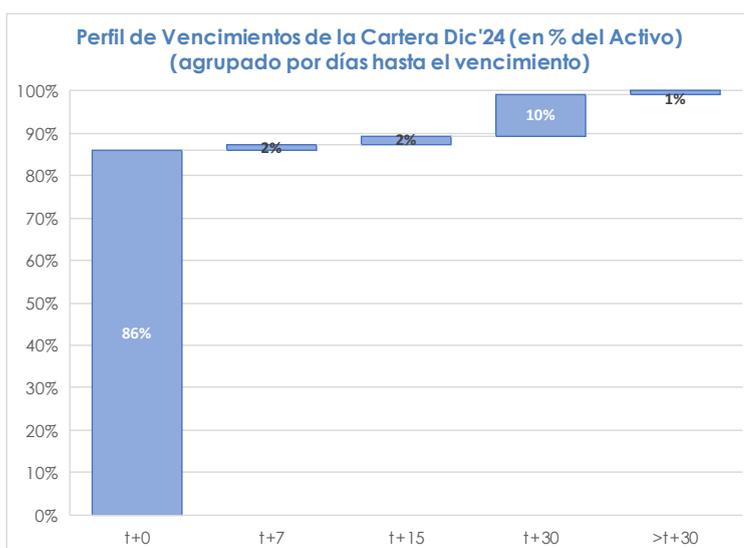
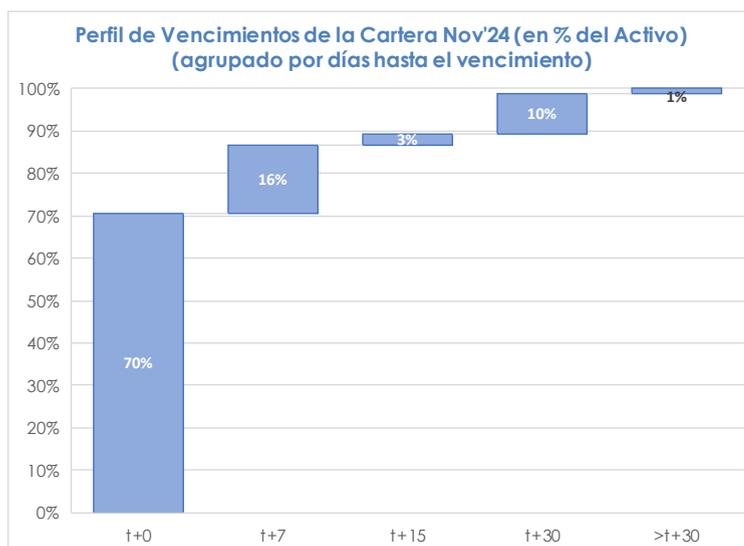
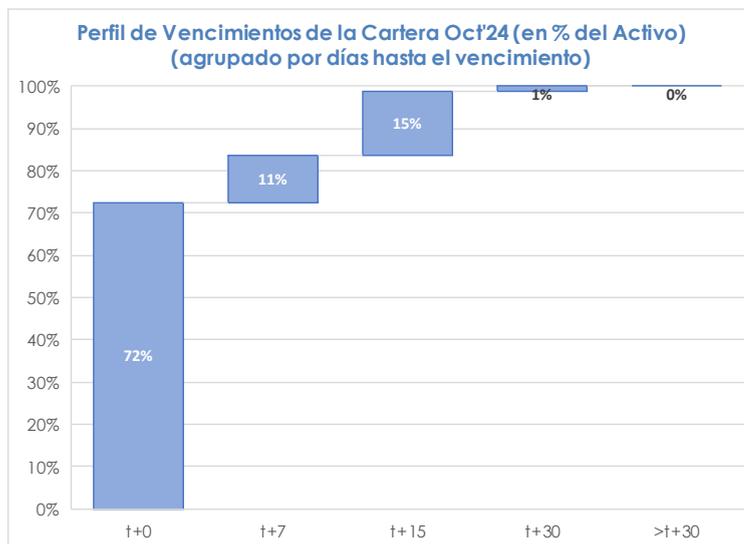
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 31,28% y 97,33%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el cuarto trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Oct.2023 y Sep. 2024 muestran que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 243 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



Delta Asset Management S.A.

RIESGO DE MERCADO

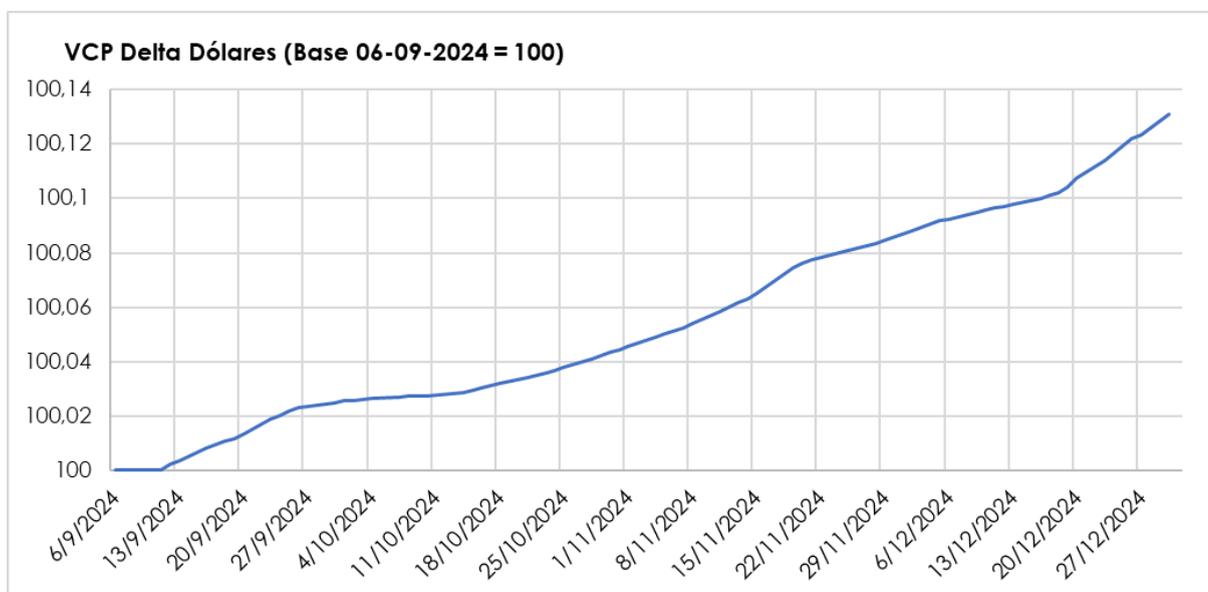
El Fondo DELTA DÓLARES no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado. No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Dic-24	1 Mes	3 Meses	desde inicio
Rendimiento efectivo	0,05%	0,11%	0,13%
Volatilidad del Período	0,27%	0,23%	0,24%
Var. PN	-16,38%	1008,64%	2401,97%

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 Diciembre 2024.

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

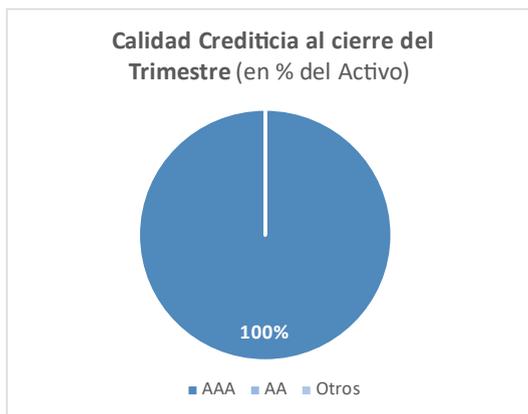


Delta Asset Management S.A.

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 7.506.171,73
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	Dólares Estadounidenses
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	2 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.

	oct-24	nov-24	dic-24
Concentración de Clientes			
Primeros 3	65,07%	70,48%	60,08%
Primeros 5	78,25%	75,48%	66,05%
Primeros 10	87,26%	81,20%	72,54%
Primeros 20	90,95%	86,25%	79,88%
Primeros 30	92,56%	88,78%	84,21%

Delta Asset Management S.A.

