

# Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – 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 – Julio 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).

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

## Cuadro de estimaciones

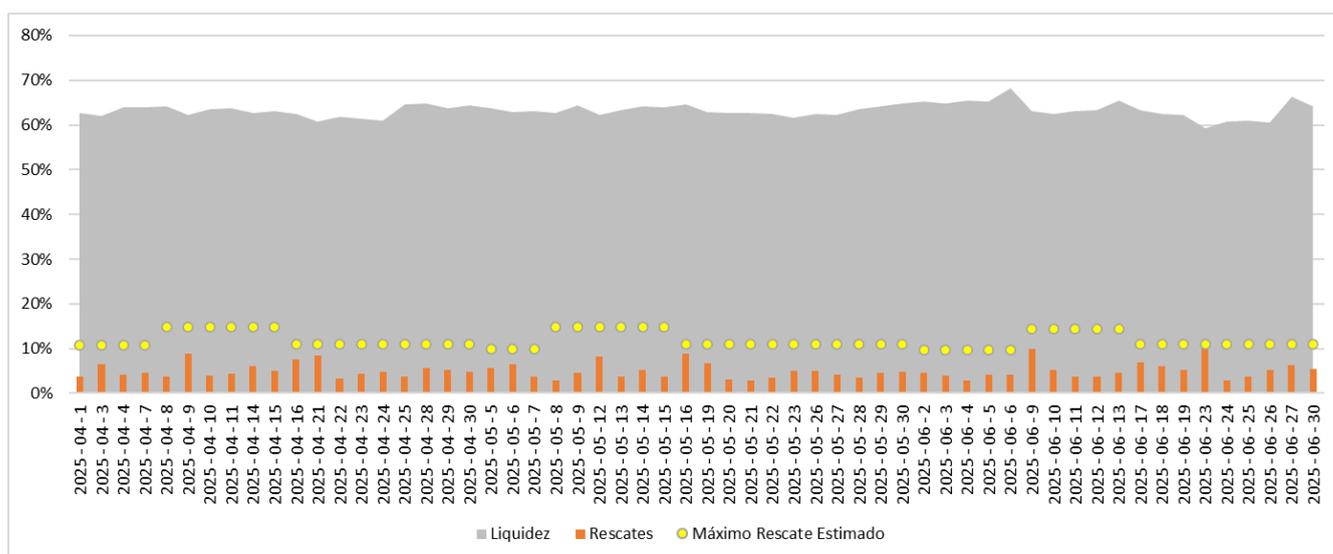
Período Abr.25 a Jul. 25 - Valores expresados en términos del PN

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	-6,44%	-10,88%	63,15%	4,44%
	8 a 15	-8,93%	-14,80%	63,25%	5,87%
	16 a 30	-8,53%	-11,04%	62,77%	2,51%
Mayo	1 a 7	-6,54%	-9,85%	63,30%	3,31%
	8 a 15	-8,19%	-14,80%	63,51%	6,61%
	16 a 30	-8,96%	-10,92%	63,13%	1,96%
Junio	1 a 7	-4,52%	-9,76%	65,80%	5,24%
	8 a 15	-9,98%	-14,51%	63,46%	4,52%
	16 a 30	-10,90%	-11,03%	62,26%	0,13%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 4,52% y 10,90%, 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 Abr.2024 y Mar.2025 muestran que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 244 observaciones.

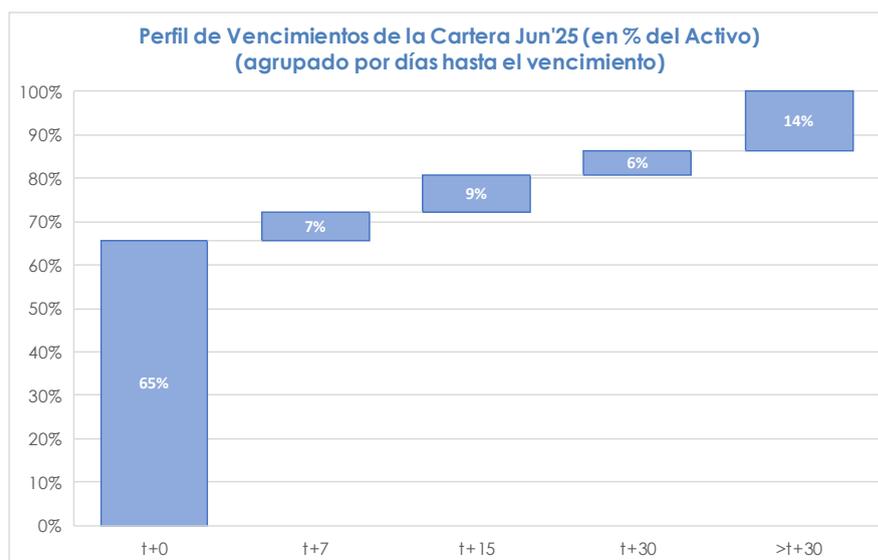
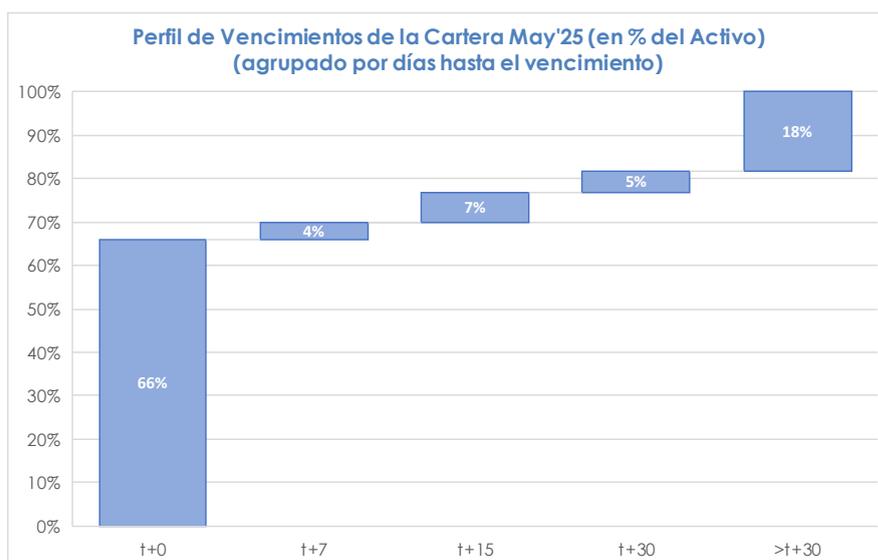
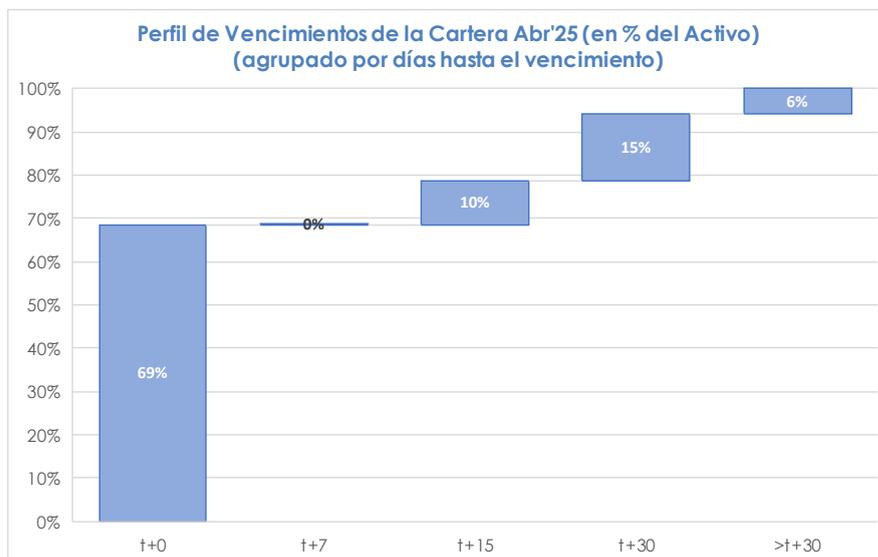
## Evolución de la Liquidez, Egresos reales y Máximos Egresos estimados (en % del PN)



Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. [www.deltaam.com.ar](http://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

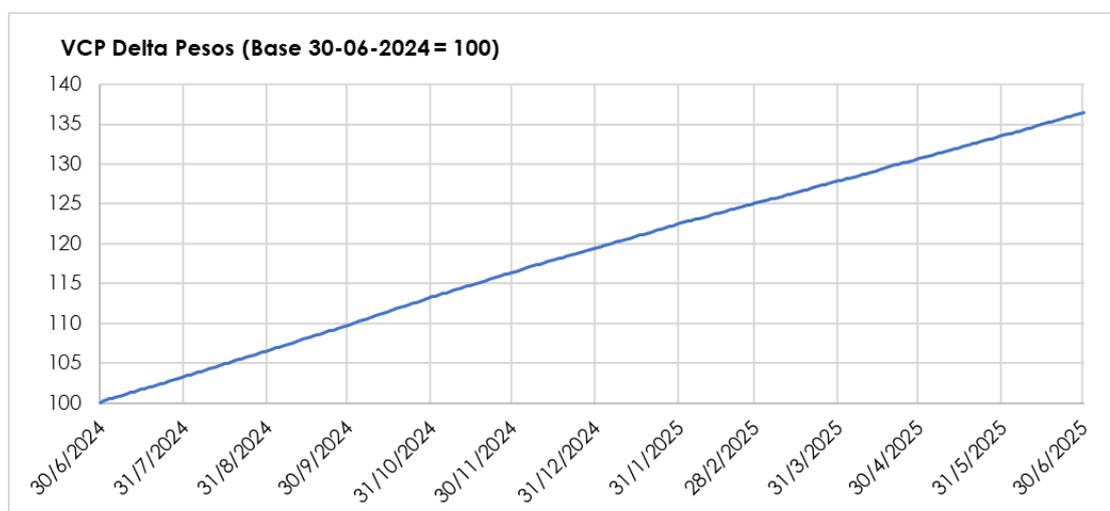
El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado. No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

### Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Jun-25	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,27%	6,75%	14,34%
Volatilidad del Período	0,54%	1,20%	1,66%
Var. PN	-3,39%	-14,58%	-4,07%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Julio 2024 y Junio 2025.

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



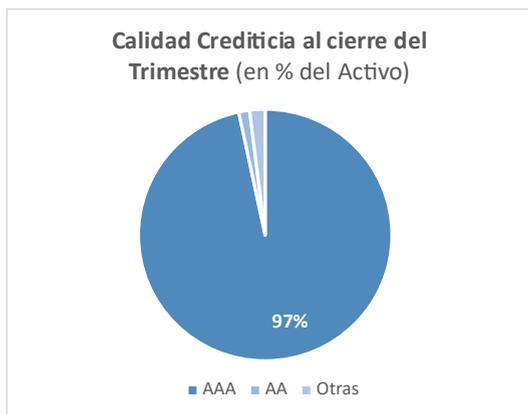
Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. [www.deltaam.com.ar](http://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-DNPD#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



<b>Patrimonio del Fondo</b>	<b>\$ 1.088.798.665.159,60</b>
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	10 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.

	abr-25	may-25	jun-25
<b>Concentración de Clientes</b>			
Primeros 3	37,56%	40,29%	46,82%
Primeros 5	45,57%	50,65%	54,09%
Primeros 10	57,32%	62,90%	64,42%
Primeros 20	70,34%	75,70%	76,62%
Primeros 30	78,02%	82,24%	83,11%

Delta Asset Management S.A.

