

# Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Abril / Junio 2024

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Abril 24 – Junio 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.

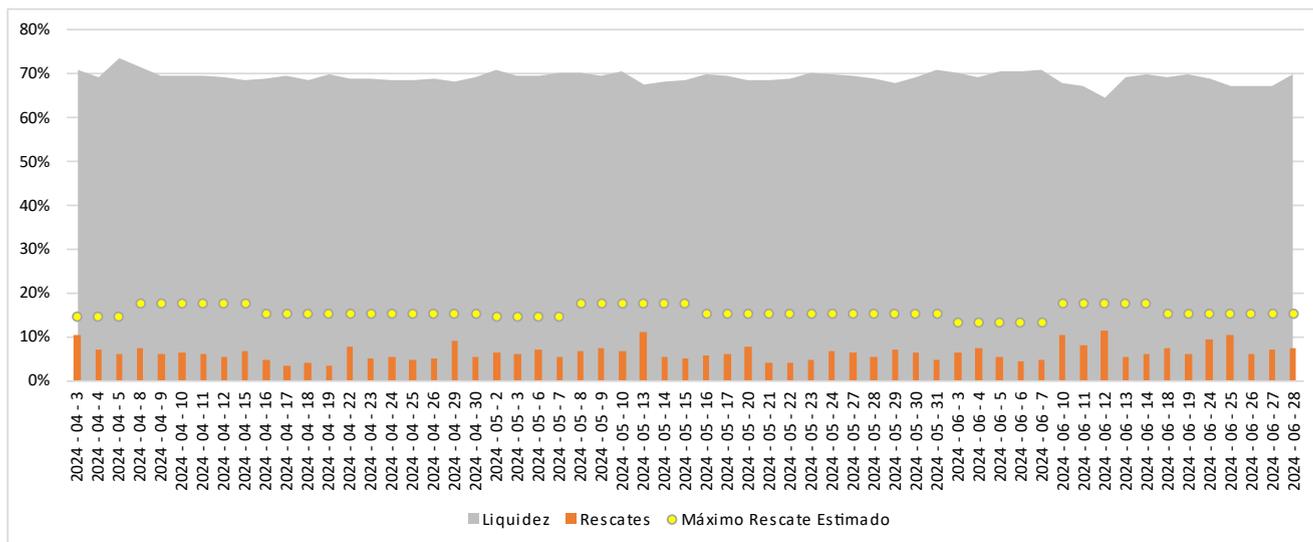
**Cuadro de estimaciones**  
Período Abr. 24 a Jun. 24 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Abril	1 a 7	-10,49%	-14,67%	71,23%	4,18%
	8 a 15	-7,55%	-17,57%	69,69%	10,03%
	16 a 30	-9,24%	-15,27%	68,84%	6,03%
Mayo	1 a 7	-7,22%	-14,71%	69,98%	7,49%
	8 a 15	-11,16%	-17,81%	69,07%	6,65%
	16 a 30	-7,64%	-15,23%	69,37%	7,59%
Junio	1 a 7	-7,37%	-13,37%	70,29%	5,99%
	8 a 15	-11,34%	-17,72%	67,74%	6,38%
	16 a 30	-10,34%	-15,30%	68,42%	4,96%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 4,18% y 10,03%, 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.2023 y Mar. 2024 muestran que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 241 observaciones.

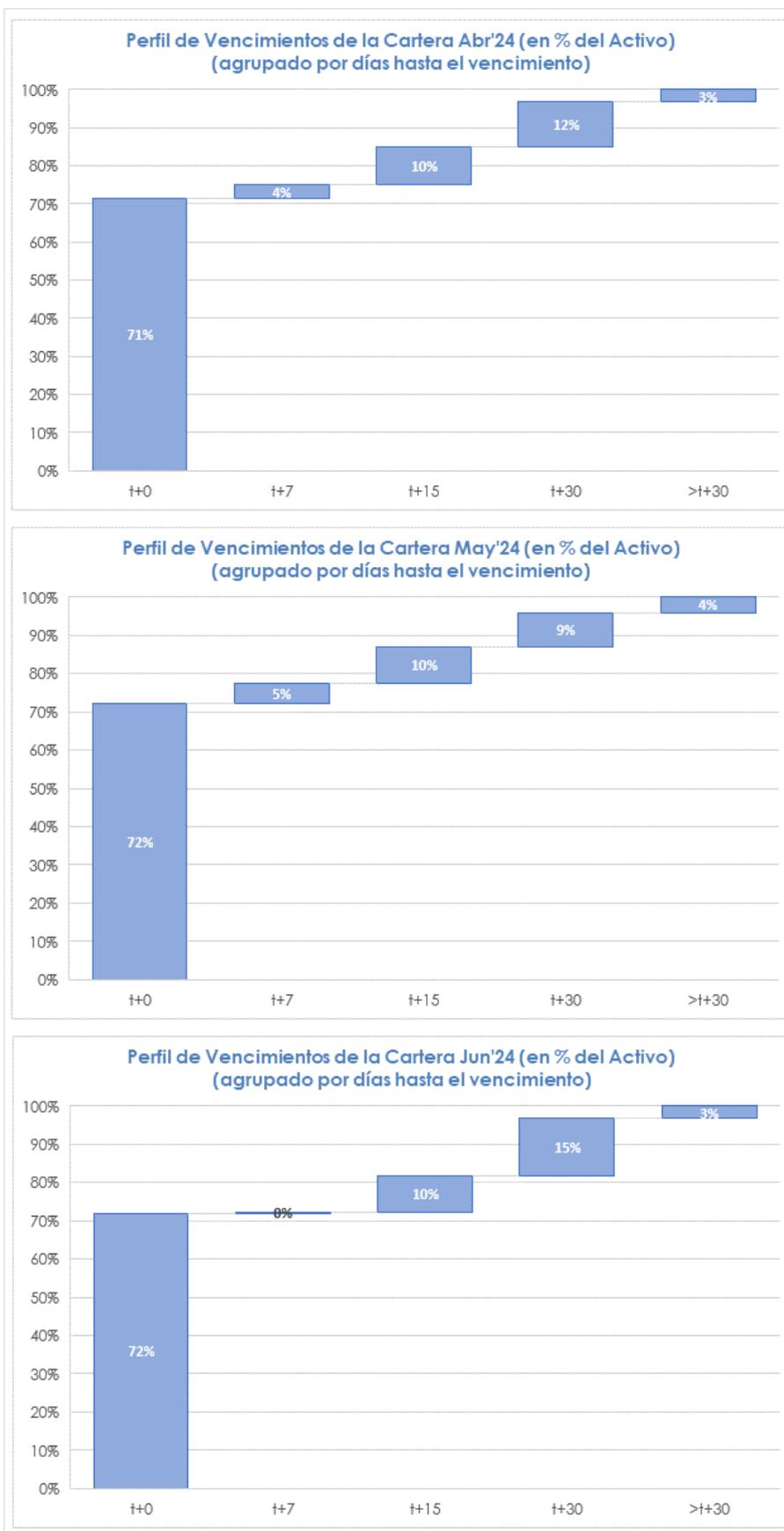
**Evolución de la Liquidez, Egresos reales y Máximos Egresos estimados (en % del PN)**



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-DNPDPAAP. 3

### Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

## RIESGO DE MERCADO

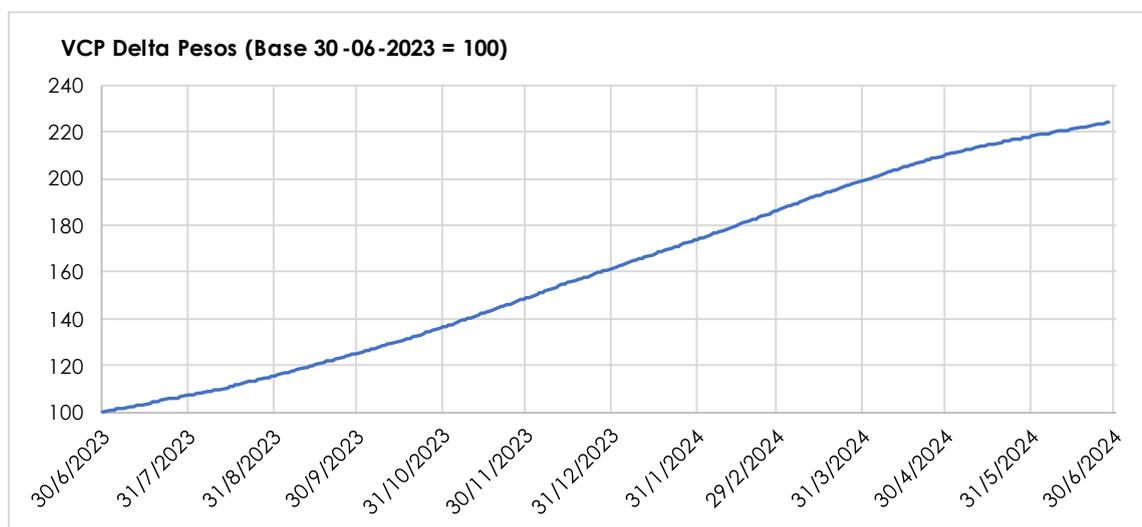
El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado. No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

## Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Jun-24	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,79%	13,46%	39,43%
Volatilidad del Período	0,33%	13,48%	20,54%
Var. PN	-6,12%	42,19%	97,24%

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

## Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Jul.23 a Jun. 24)



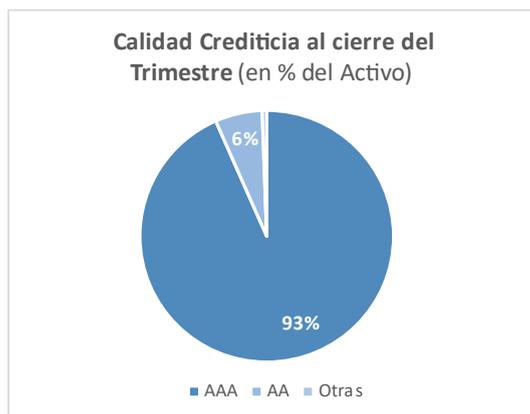
Delta Asset Management S.A.

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. 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>\$ 876.387.212.176,56</b>
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	6 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-24	may-24	jun-24
<b>Concentración de Clientes</b>			
Primeros 3	47,11%	48,36%	48,35%
Primeros 5	52,59%	54,60%	53,87%
Primeros 10	62,66%	65,04%	64,25%
Primeros 20	72,31%	76,11%	75,36%
Primeros 30	78,74%	82,10%	80,81%

Delta Asset Management S.A.

