

Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Abril / Junio 2023

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Abril 23 – Junio 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

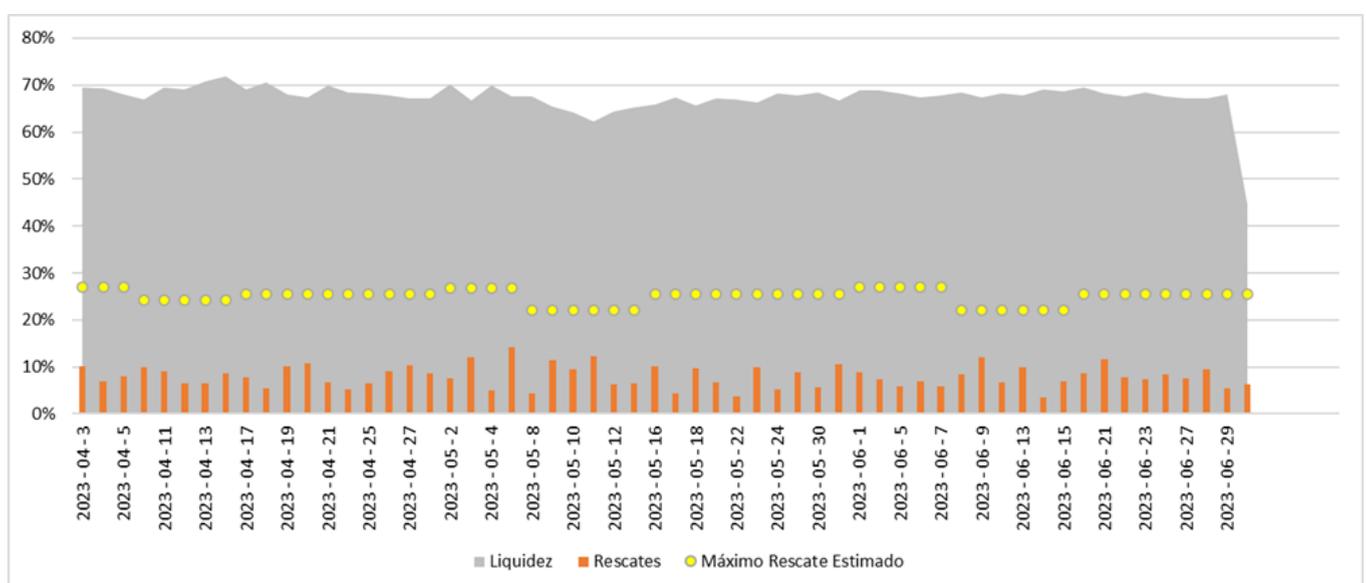
Período Abr. 23 a Jun. 23 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Abril	1 a 7	-10,19%	-26,92%	68,99%	16,73%
	8 a 15	-9,86%	-24,24%	69,68%	14,38%
	16 a 30	-10,87%	-25,45%	68,36%	14,58%
Mayo	1 a 7	-14,27%	-26,86%	68,65%	12,59%
	8 a 15	-12,21%	-22,11%	64,85%	9,91%
	16 a 30	-10,67%	-25,51%	67,07%	14,85%
Junio	1 a 7	-8,96%	-26,97%	68,29%	18,01%
	8 a 15	-12,02%	-22,09%	68,28%	10,07%
	16 a 30	-11,53%	-25,50%	65,34%	13,97%

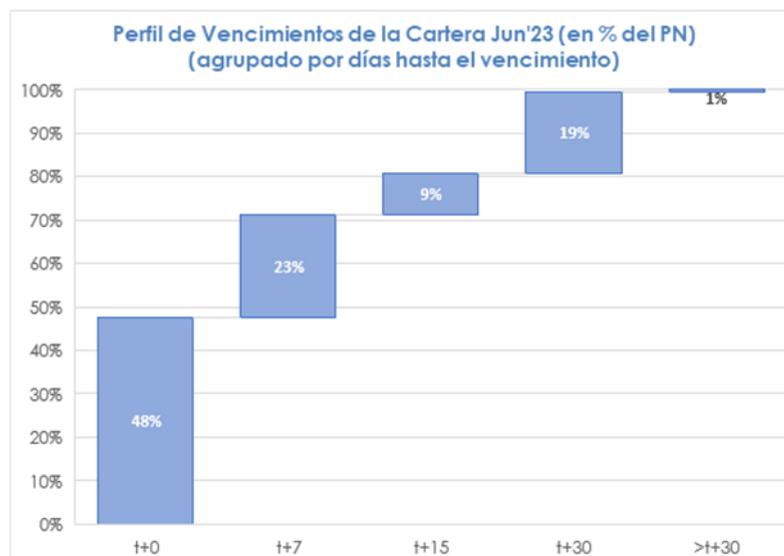
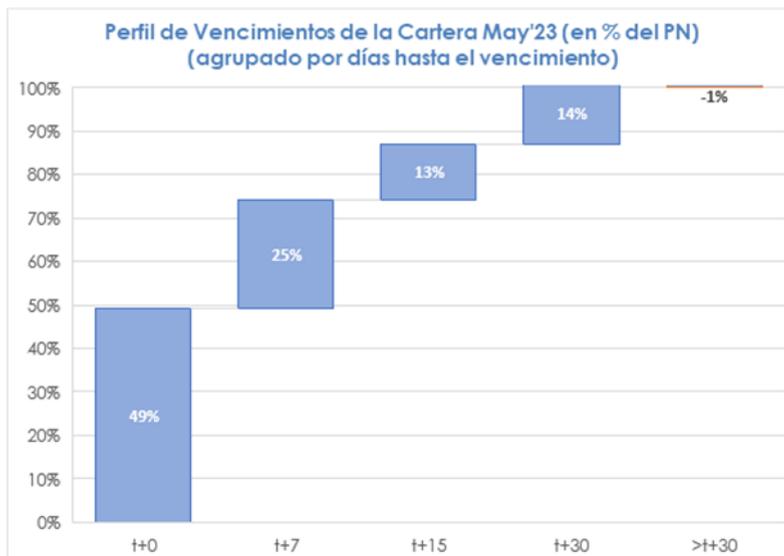
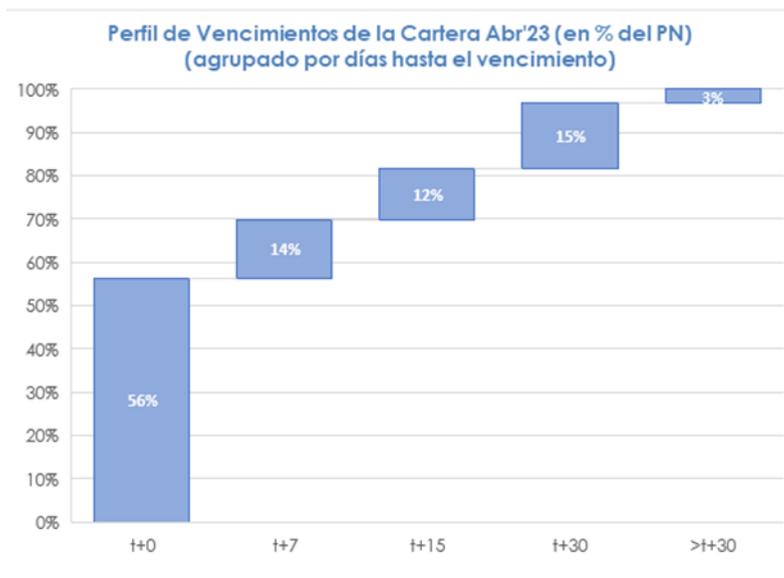
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 9,91% y 18,01%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el segundo trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Abr.2022 y Mar. 2023 muestran que en un máximo de 6 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 2,45% de las 245 observaciones.

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



Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

Cerrito 1186 Piso 11 (CP 1010), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. 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)"

RIESGO DE MERCADO

El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.

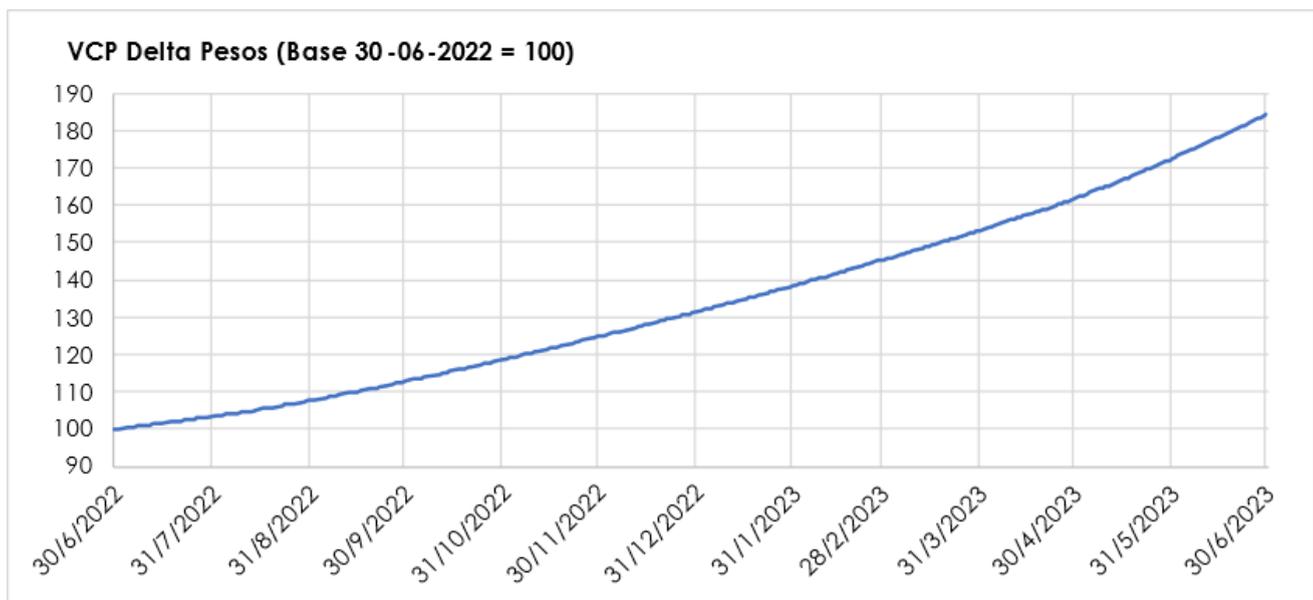
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Jun-23	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	6,87%	20,24%	40,61%
Volatilidad del Período	0,66%	6,70%	7,34%
Var. PN	17,16%	65,03%	147,25%

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

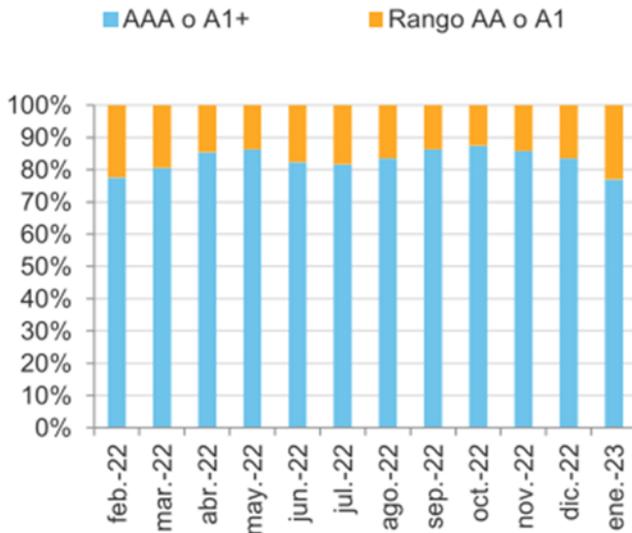
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Jul.22 a Jun. 23)



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	\$ 143.455.430.396,94
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	4 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.

	abr-23	may-23	jun-23
Concentración de Clientes			
Primeros 3	24,83%	26,67%	26,30%
Primeros 5	32,44%	35,19%	34,15%
Primeros 10	43,89%	48,56%	45,34%
Primeros 20	59,50%	61,89%	58,67%
Primeros 30	69,92%	71,98%	68,70%

