

Informe de Riesgos

Fondo Cohen Pesos – Abril / Julio 2025

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

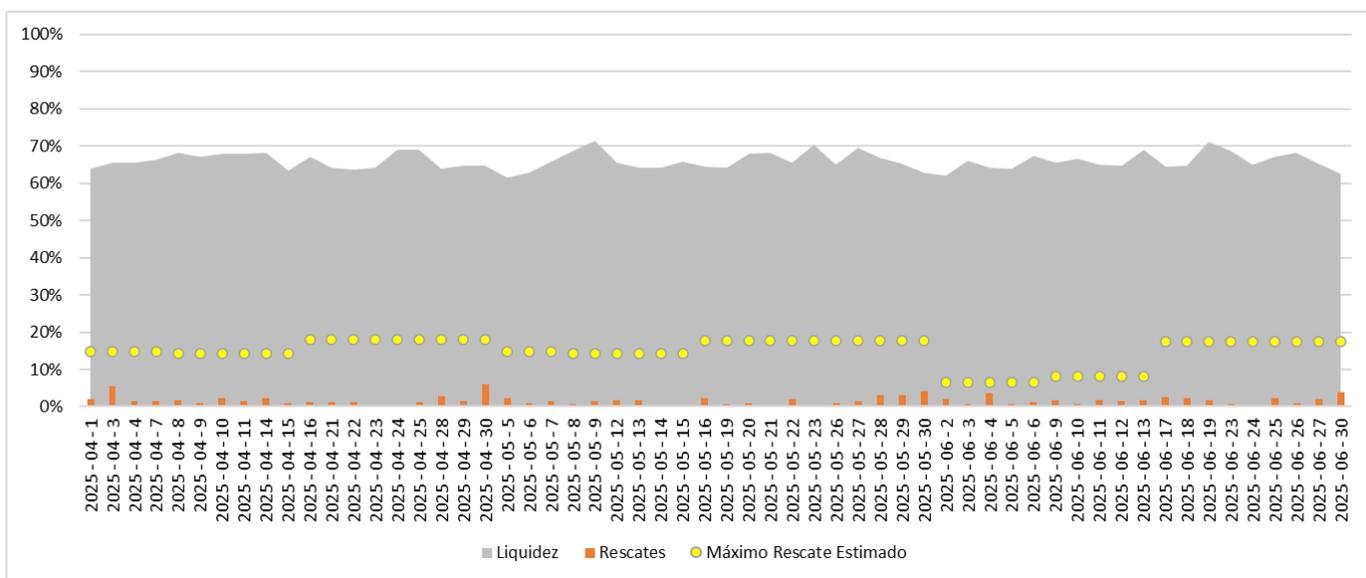
Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Abril 25 – Julio 25). El trabajo incluye datos de 12 meses subdivididos en tres etapas (primeros 7 días, desde el día 8 al 15 y desde el día 16 al 30). Para contrastar las estimaciones obtenidas, se realizó una prueba Backtesting y una medición del desvío contra los datos reales.

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

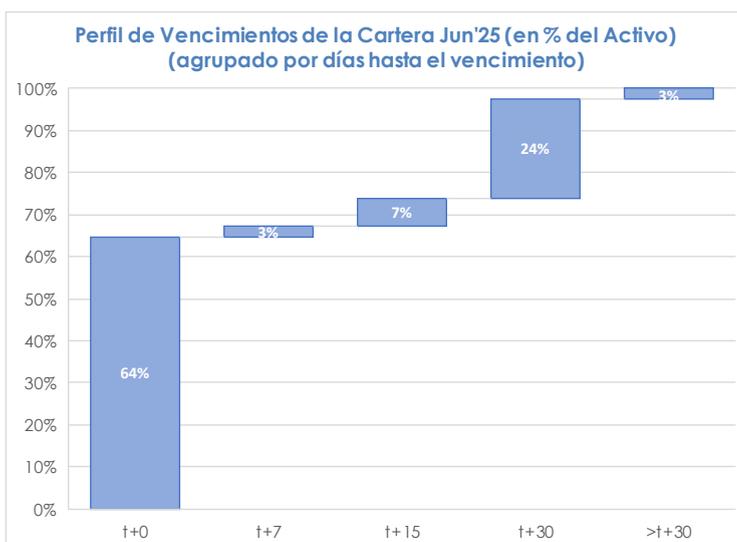
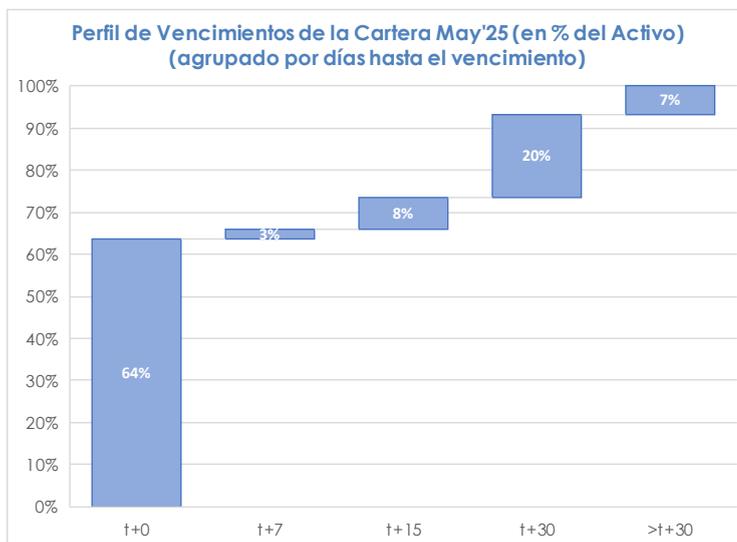
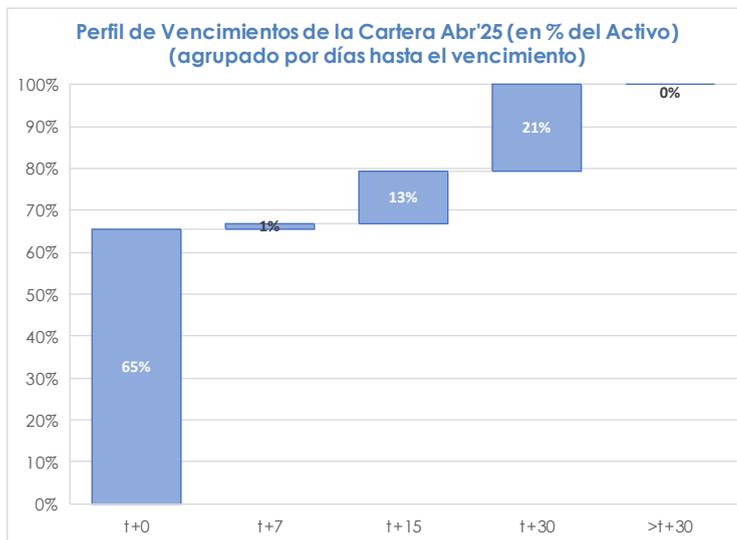
Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Abril	1 a 7	-5,36%	-14,73%	65,32%	9,36%
	8 a 15	-2,33%	-14,37%	67,13%	12,04%
	16 a 30	-5,93%	-17,93%	65,63%	12,01%
Mayo	1 a 7	-2,27%	-14,72%	63,38%	12,45%
	8 a 15	-1,71%	-14,38%	66,65%	12,67%
	16 a 30	-4,14%	-17,87%	66,39%	13,73%
Junio	1 a 7	-3,52%	-6,66%	64,74%	3,14%
	8 a 15	-1,76%	-8,19%	66,20%	6,43%
	16 a 30	-3,90%	-17,41%	66,34%	13,51%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 1,71% y 5,93%, habiéndose registrado 0 días en los que los rescates superaron 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)



Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

RIESGO DE MERCADO

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

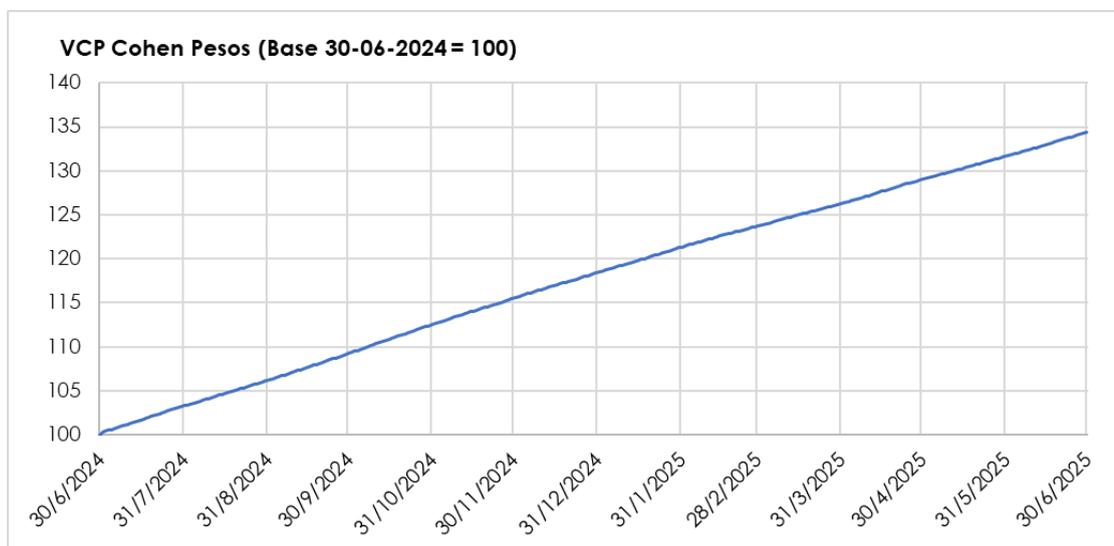
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Jun-25	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,17%	6,43%	13,60%
Volatilidad del Período	0,93%	1,75%	2,01%
Var. PN	-3,99%	9,13%	15,35%

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)



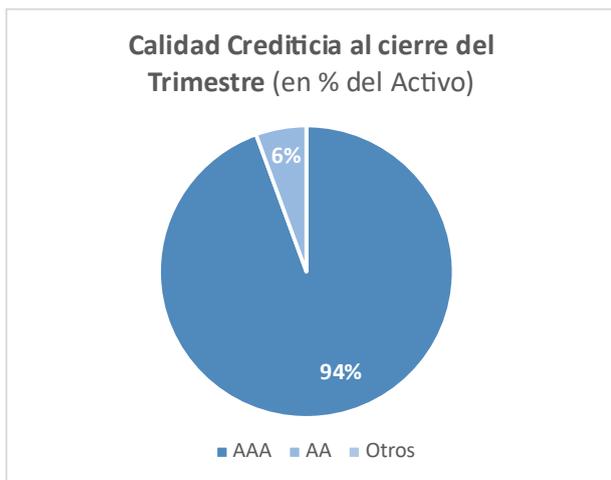
Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. www.deltaam.com.ar 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 inscripta como responsable de tratamiento de datos ante la Agencia de Acceso a la Información Pública (AAIP) bajo el número RL – 2022- 12572107 -APN-DNPDPAIP. 5

RIESGO DE CRÉDITO

Se analiza la calidad crediticia de la cartera del Fondo, donde se evidencia una alta calidad a partir de su conversión a Fondo Común de Dinero en Agosto 2021.

Calidad crediticia de los instrumentos del fondo



Patrimonio del Fondo	\$ 3.875.305.470,10
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	8 días
Calificación	AAf (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
Concentración de Clientes			
Primeros 3	90,55%	90,59%	92,06%
Primeros 5	97,48%	97,12%	97,51%
Primeros 10	99,85%	99,85%	99,99%
Primeros 20	100,00%	100,00%	100,00%

Delta Asset Management S.A.

