

INFORME DE RIESGOS

FONDO DELTA PESOS

Cumplimiento de la R.G N.º 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (julio 22 – septiembre 22). 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

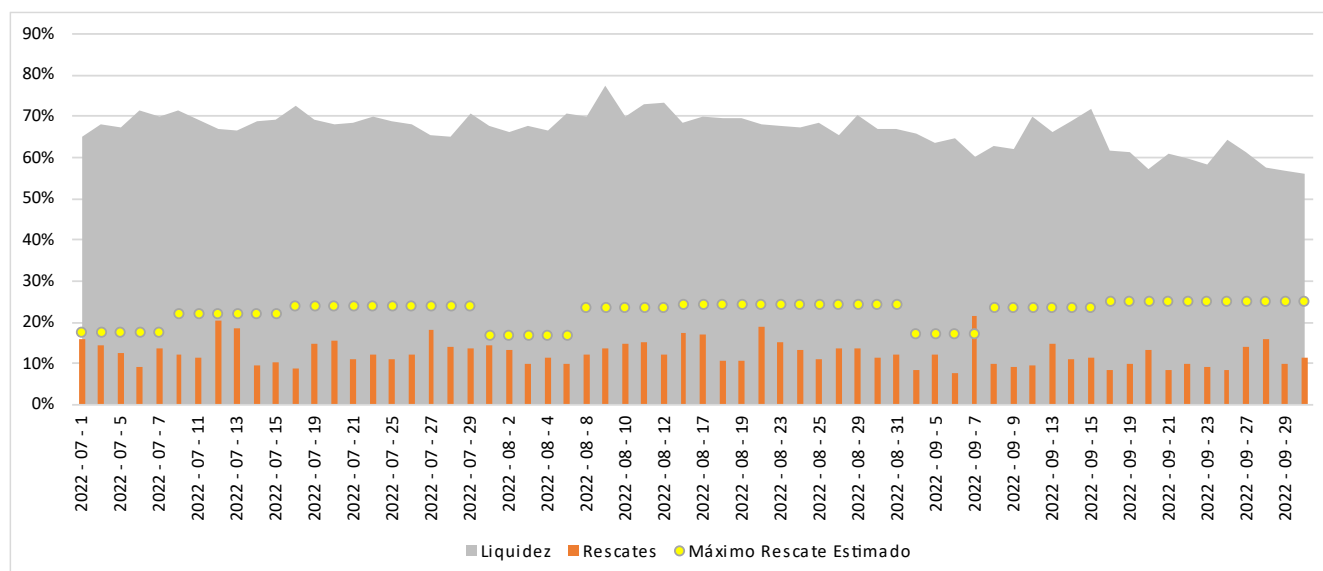
Período Jul. 22 a Sep. 22 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Julio	1 a 7	-16,07%	-17,69%	68,47%	1,62%
	8 a 15	-20,33%	-22,06%	68,70%	1,72%
	16 a 30	-18,34%	-23,81%	68,66%	5,47%
Agosto	1 a 7	-14,50%	-16,66%	67,81%	2,17%
	8 a 15	-15,14%	-23,56%	72,82%	8,41%
	16 a 30	-18,87%	-24,53%	68,23%	5,66%
Septiembre	1 a 7	-21,59%	-17,25%	63,51%	-4,34%
	8 a 15	-14,65%	-23,78%	66,90%	9,13%
	16 a 30	-15,75%	-25,08%	59,62%	9,33%

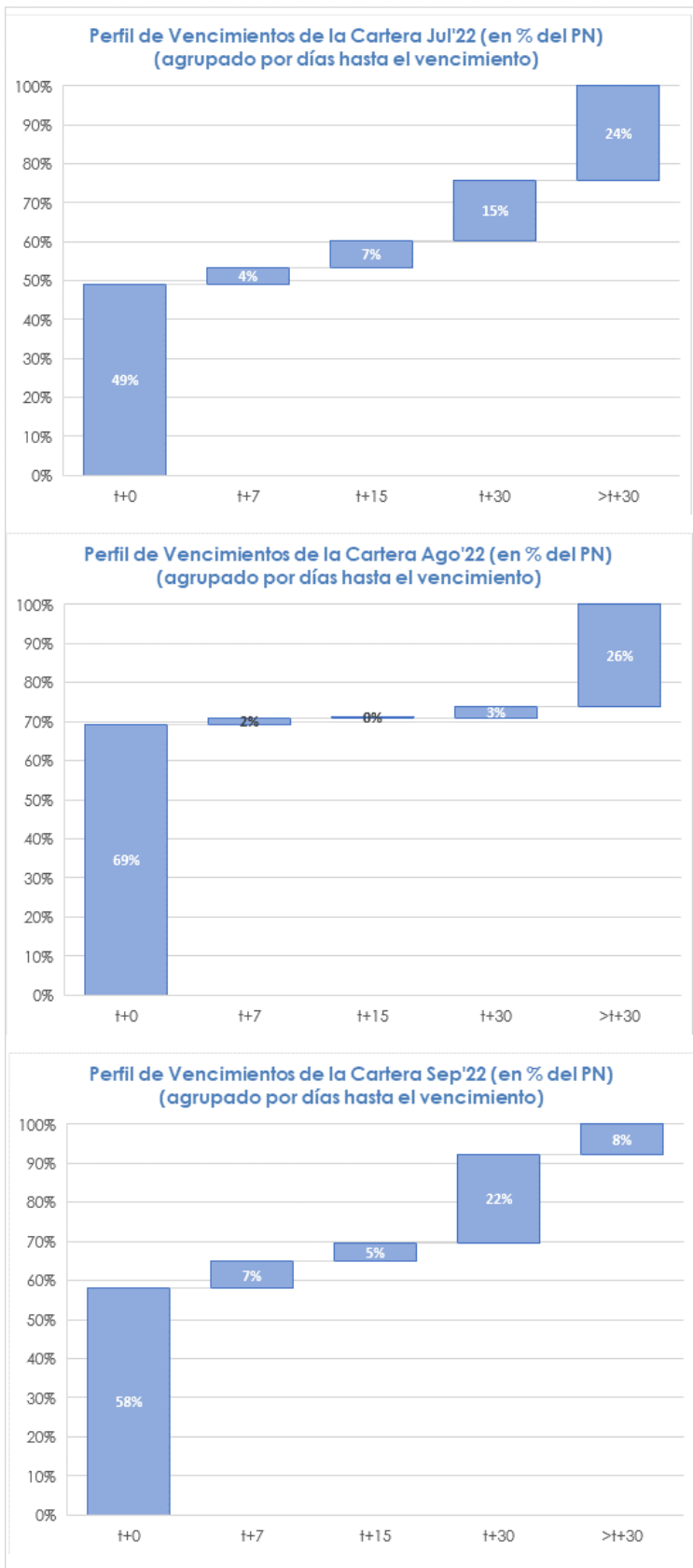
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre -4,34% y 9,33%, habiéndose registrado 1 día en los que los rescates superaron a los estimados durante el tercer trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales desde Jul. 2021 y Jun. 2022 muestran que en un máximo de 4 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 1,6% de las 244 observaciones.

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



Cascada de Liquidez



RIESGO DE MERCADO

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

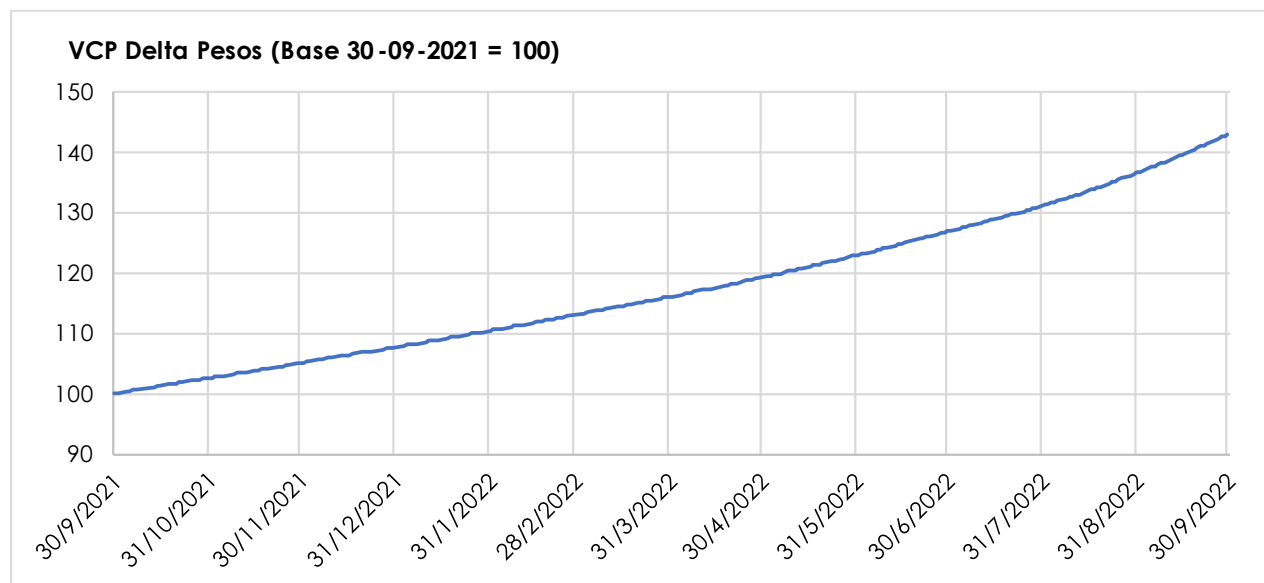
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Sep-22	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	4,68%	12,72%	23,18%
Volatilidad del Período	3,12%	7,57%	8,28%
Var. PN	29,42%	43,86%	88,20%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Octubre 2021 y Septiembre 2022,

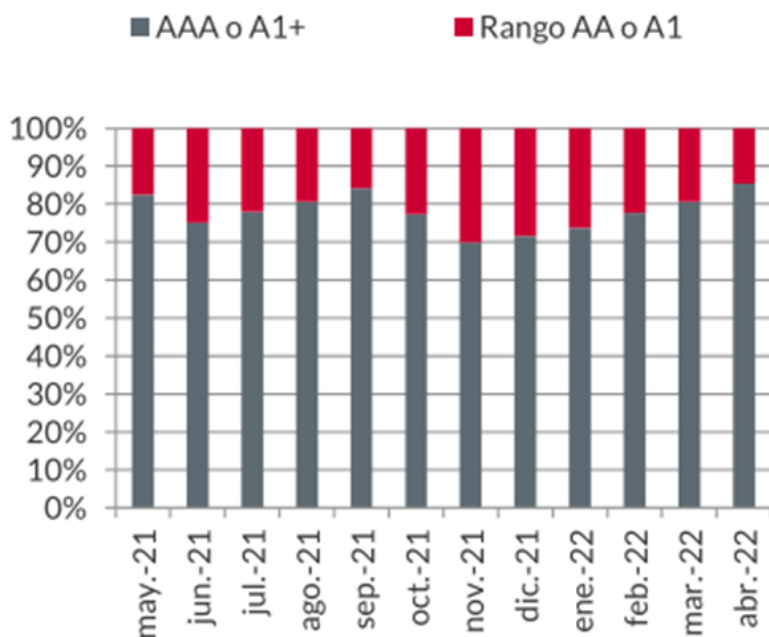
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Oct. 21 a Sep. 22)



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	\$ 64.249.534.537,54
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	6 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.

	jul-22	ago-22	sep-22
Concentración de Clientes			
Primeros 3	21,58%	19,91%	19,34%
Primeros 5	30,85%	27,12%	29,10%
Primeros 10	44,45%	39,93%	43,63%
Primeros 20	61,63%	57,60%	62,49%
Primeros 30	73,66%	69,60%	75,47%