

Informe de Riesgos

Fondo Cohen Pesos – Julio / Septiembre 2024

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

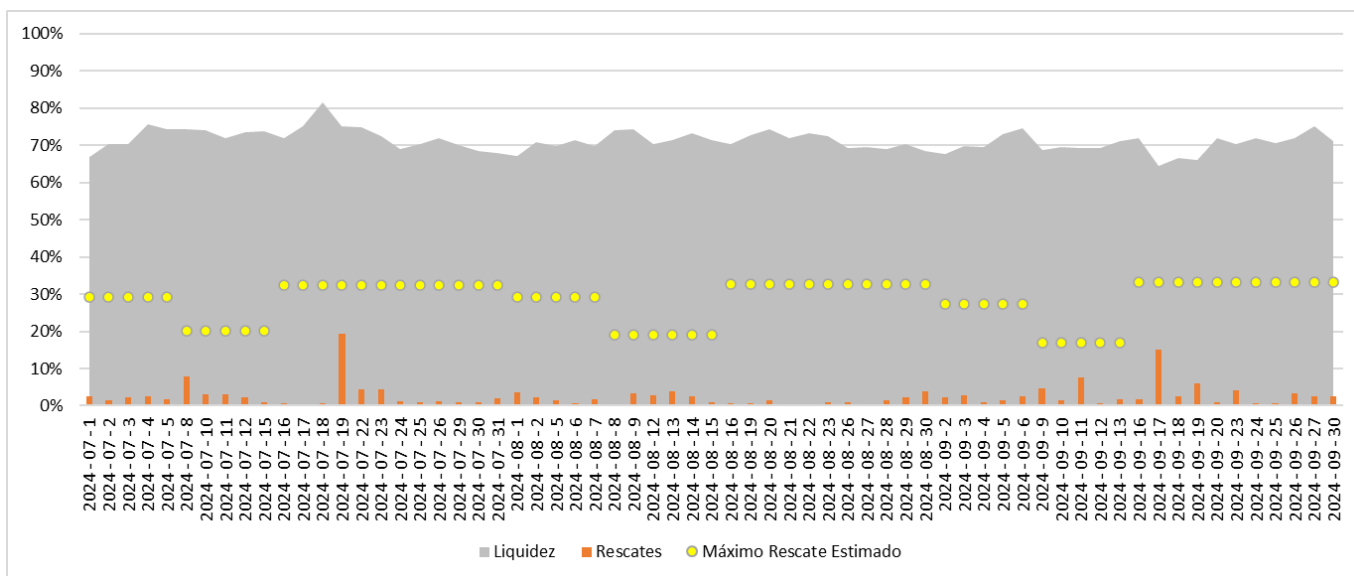
Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Julio 24 – Septiembre 24). El trabajo incluye datos de 12 meses subdivididos en tres etapas (primeros 7 días, desde el día 8 al 15 y desde el día 16 al 30). Para contrastar las estimaciones obtenidas, se realizó una prueba Backtesting y una medición del desvío contra los datos reales.

Cuadro de estimaciones
Período Jul. 24 a Sep. 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
Julio	1 a 7	-2,49%	-29,18%	71,56%	26,69%
	8 a 15	-7,88%	-20,06%	73,52%	12,19%
	16 a 30	-19,36%	-32,37%	72,40%	13,01%
Agosto	1 a 7	-3,56%	-29,27%	69,80%	25,71%
	8 a 15	-3,73%	-19,00%	72,44%	15,26%
	16 a 30	-3,75%	-32,67%	71,05%	28,92%
Septiembre	1 a 7	-2,92%	-27,33%	70,93%	24,41%
	8 a 15	-7,48%	-17,07%	69,58%	9,59%
	16 a 30	-15,12%	-33,13%	70,18%	18,01%

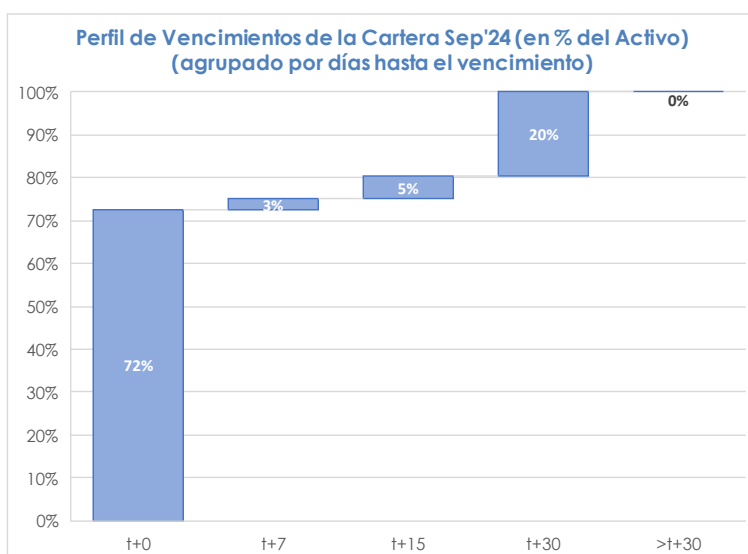
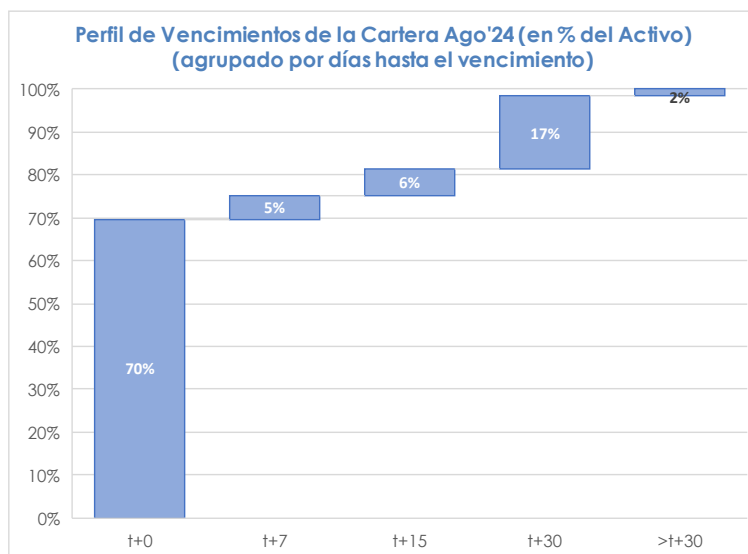
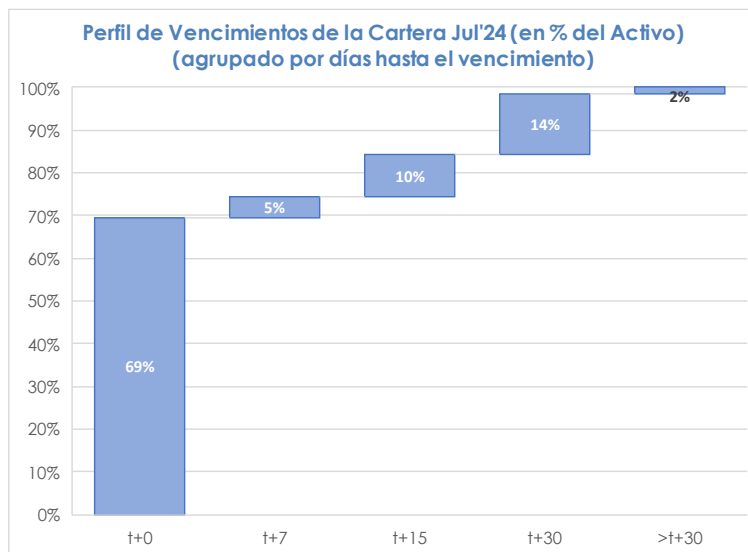
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 9,59% y 28,92%, habiéndose registrado 0 días en los que los rescates superaron a los estimados durante el tercer trimestre del año. El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Jul. 2023 y Jun. 2024 muestran que en un máximo de 1 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0,41% de las 242 observaciones.

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



Delta Asset Management S.A.

Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

RIESGO DE MERCADO

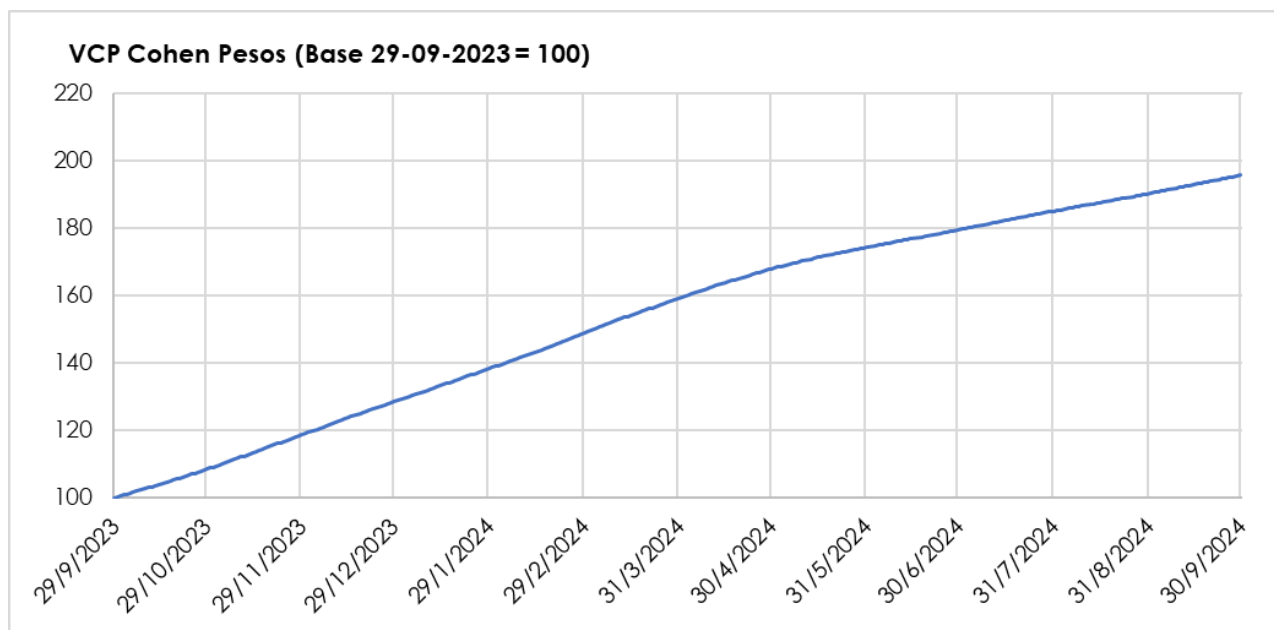
El Fondo COHEN PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Sep-24	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,97%	9,25%	23,94%
Volatilidad del Período	0,62%	1,41%	11,54%
Var. PN	-8,56%	10,68%	23,27%

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

Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Oct.23 a Sep. 24)



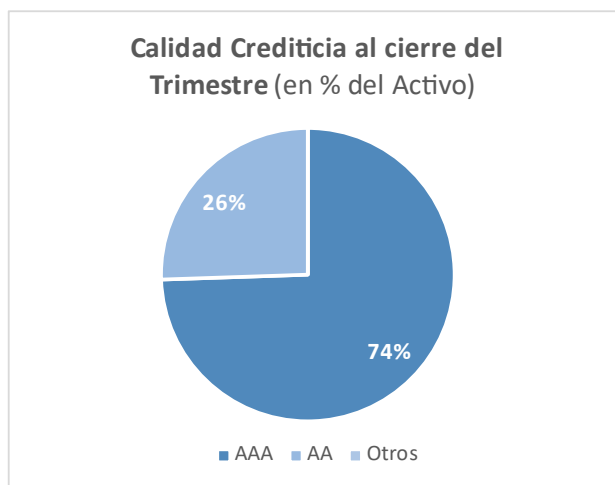
Delta Asset Management S.A.

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 inscrita 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	\$ 2.926.431.495,37
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	5 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.

	jul-24	ago-24	sep-24
Concentración de Clientes			
Primeros 3	80,23%	84,28%	83,43%
Primeros 5	96,33%	97,10%	96,76%
Primeros 10	99,80%	99,85%	99,81%
Primeros 20	100,00%	100,00%	100,00%

Delta Asset Management S.A.

