

Informe de Riesgos

Fondo Cohen 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

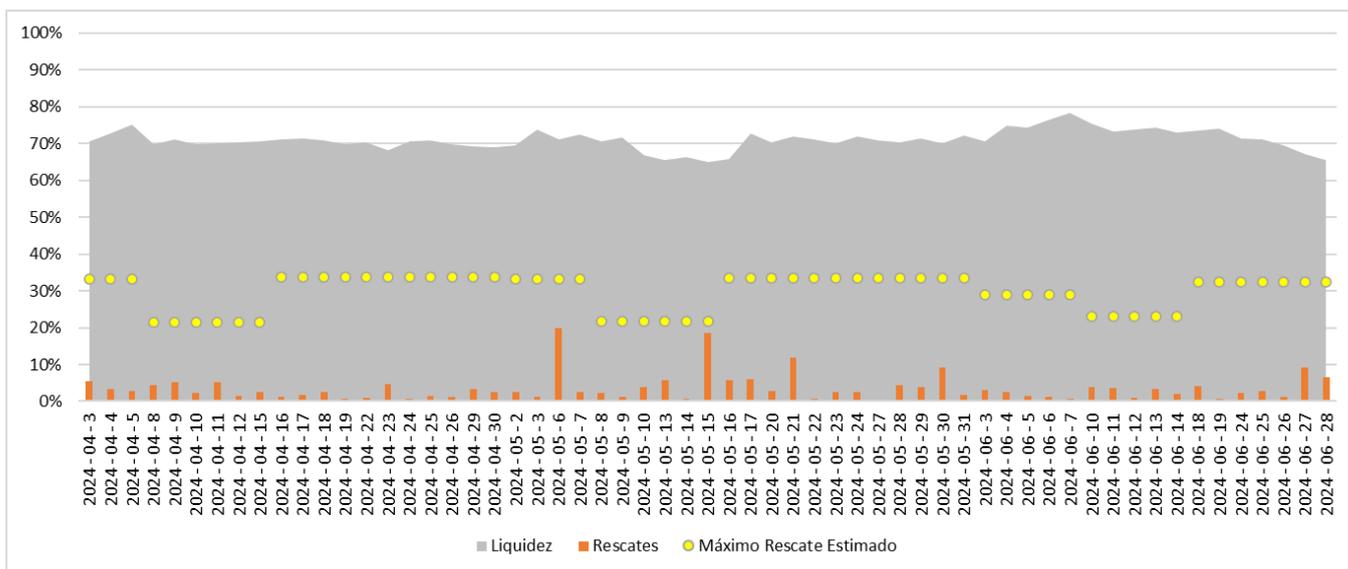
Período Abr. 24 a Jun. 24 - Valores expresados en términos del PN

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	-5,40%	-33,32%	72,83%	27,92%
	8 a 15	-5,28%	-21,51%	70,28%	16,23%
	16 a 30	-4,78%	-33,86%	70,09%	29,08%
Mayo	1 a 7	-19,95%	-33,24%	71,73%	13,30%
	8 a 15	-18,54%	-21,68%	67,67%	3,14%
	16 a 30	-11,99%	-33,43%	70,74%	21,44%
Junio	1 a 7	-2,96%	-29,07%	74,96%	26,11%
	8 a 15	-3,88%	-23,21%	74,03%	19,33%
	16 a 30	-9,15%	-32,36%	70,36%	23,22%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 3,14% y 29,08%, 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. 2023 y Mar. 2024 muestran que en un máximo de 1 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0,41% de las 241 observaciones.

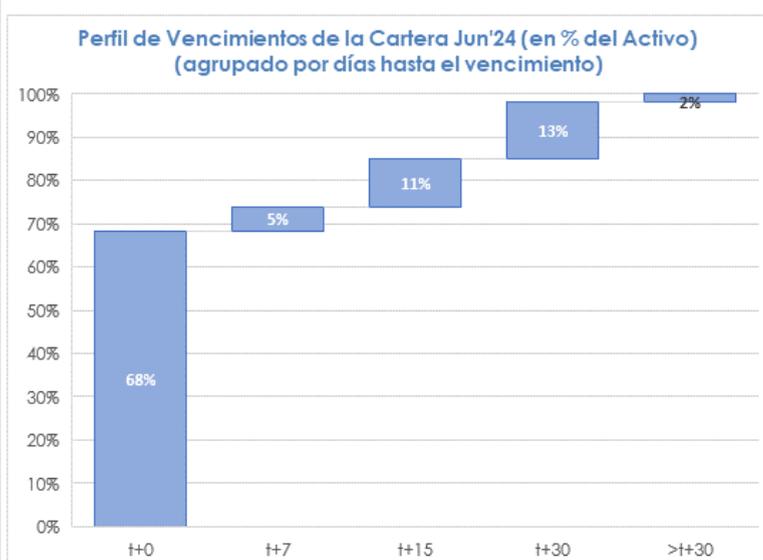
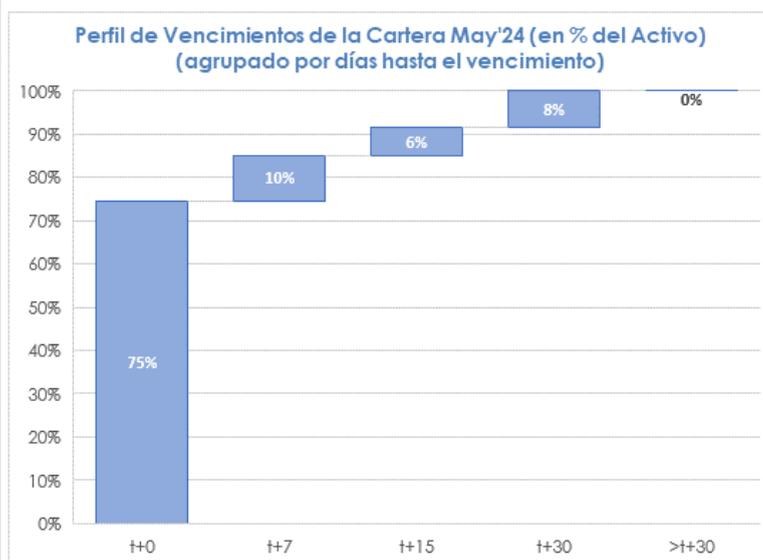
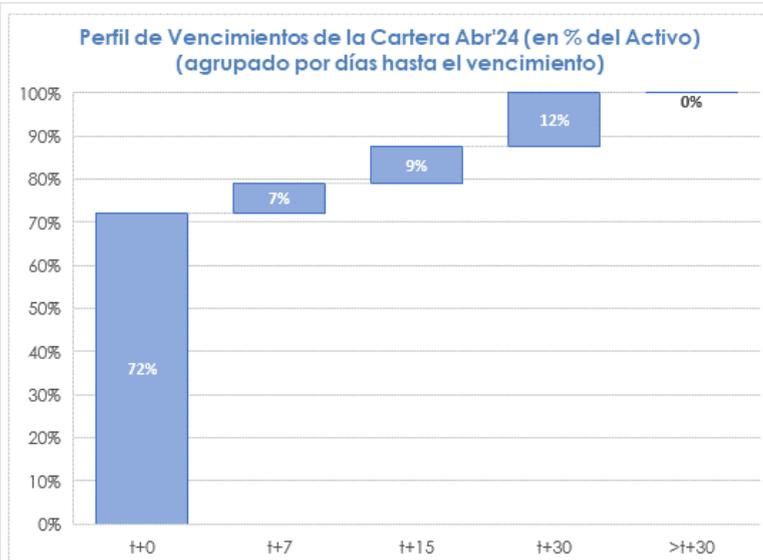
Evolución de la Liquidez, Egresos reales y Máximos Egresos estimados (en % del PN)



Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. www.deltaam.com.ar 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. 3

Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

RIESGO DE MERCADO

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

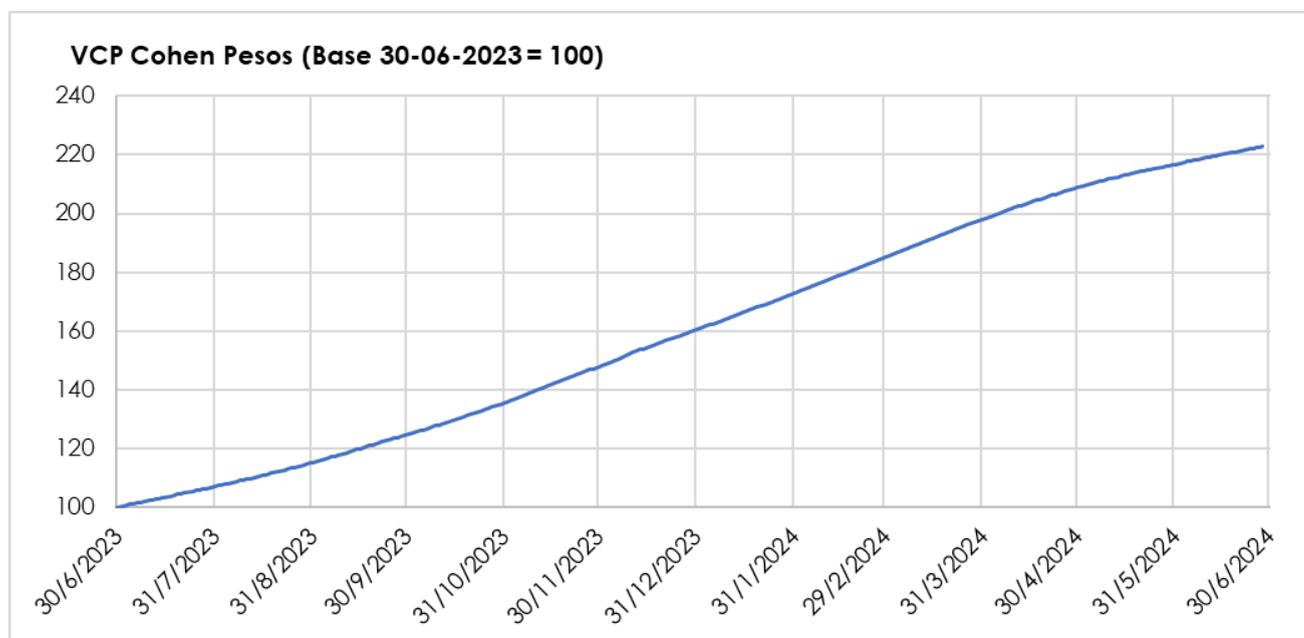
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Jun-24	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,82%	13,44%	39,54%
Volatilidad del Período	0,98%	12,83%	20,48%
Var. PN	10,46%	11,37%	26,46%

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.

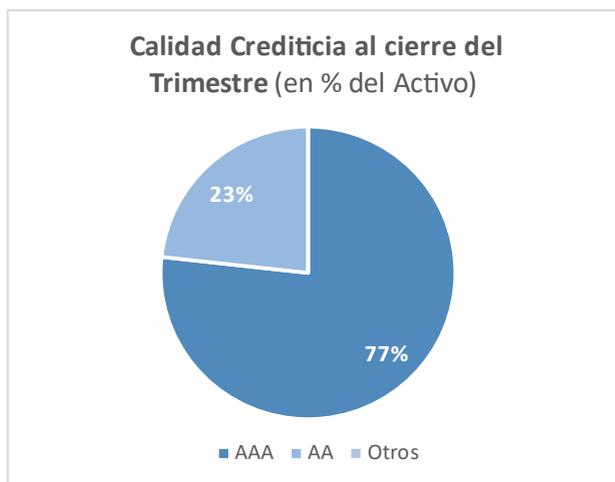
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Jul.23 a Jun. 24)



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	\$ 2.643.930.671,24
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.

	abr-24	may-24	jun-24
Concentración de Clientes			
Primeros 3	76,22%	81,42%	79,88%
Primeros 5	95,71%	95,51%	95,88%
Primeros 10	99,91%	99,82%	99,70%
Primeros 20	100,00%	100,00%	100,00%

Delta Asset Management S.A.

