Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Enero / Marzo 2025

En cumplimiento de la RG Nº 757 de CNV

Delta Asset Management

LIQUIDEZ
Estimaciones por modelos VAR
MERCADO
Evolución del valor de cuotaparte
RIESGOS ANALIZADOS
CRÉDITO
Calidad crediticia de la cartera
CONCENTRACIÓN
Análisis de la concentración de clientes

RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Enero 25 – Marzo 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.

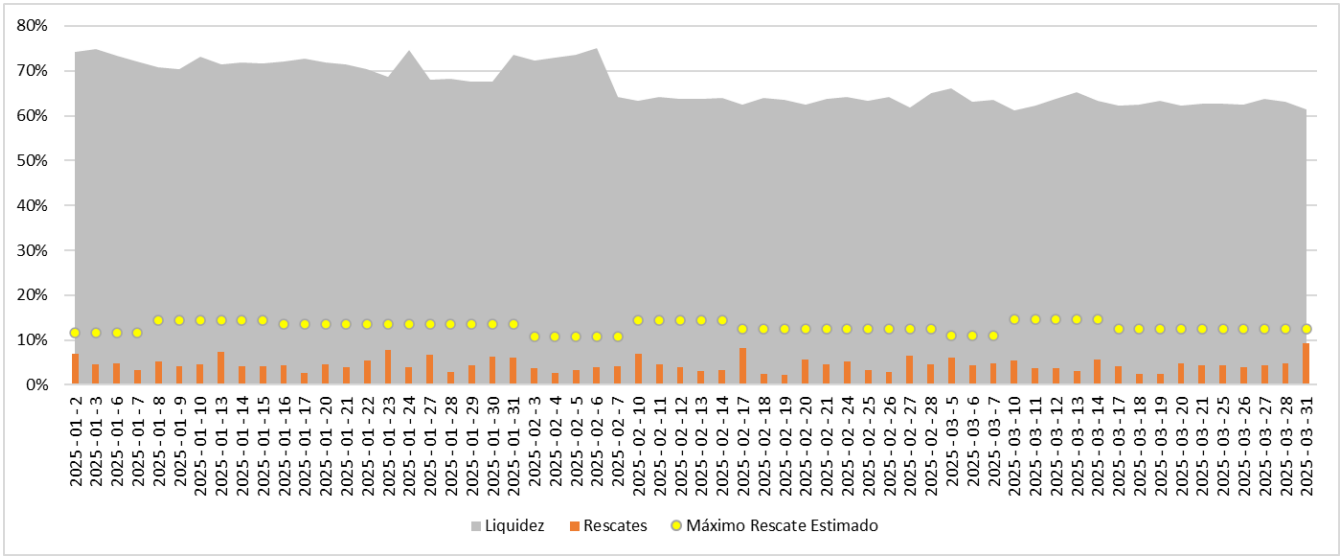
Cuadro de estimaciones

Período Ene. 25 a Mar. 25 - Valores expresados en términos del PN

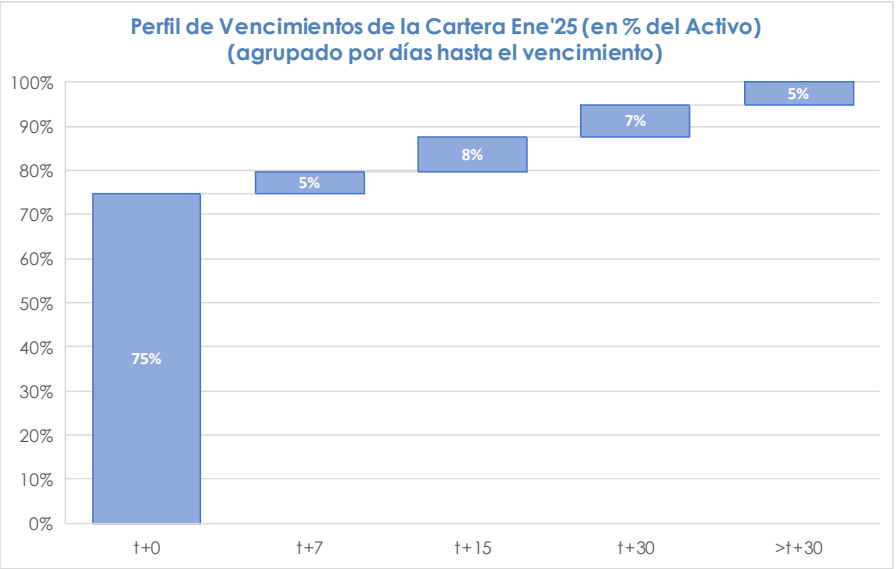
Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Maximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Enero	1 a 7	-6,88%	-11,59%	73,66%	4,72%
	8 a 15	-7,32%	-14,40%	71,59%	7,08%
	16 a 30	-7,87%	-13,64%	70,57%	5,77%
Febrero	1 a 7	-4,10%	-10,79%	71,57%	6,70%
	8 a 15	-7,02%	-14,50%	63,80%	7,49%
	16 a 30	-8,19%	-12,41%	63,47%	4,22%
Marzo	1 a 7	-6,18%	-10,89%	64,30%	4,71%
	8 a 15	-5,73%	-14,60%	63,16%	8,87%
	16 a 30	-9,28%	-12,40%	62,64%	3,13%

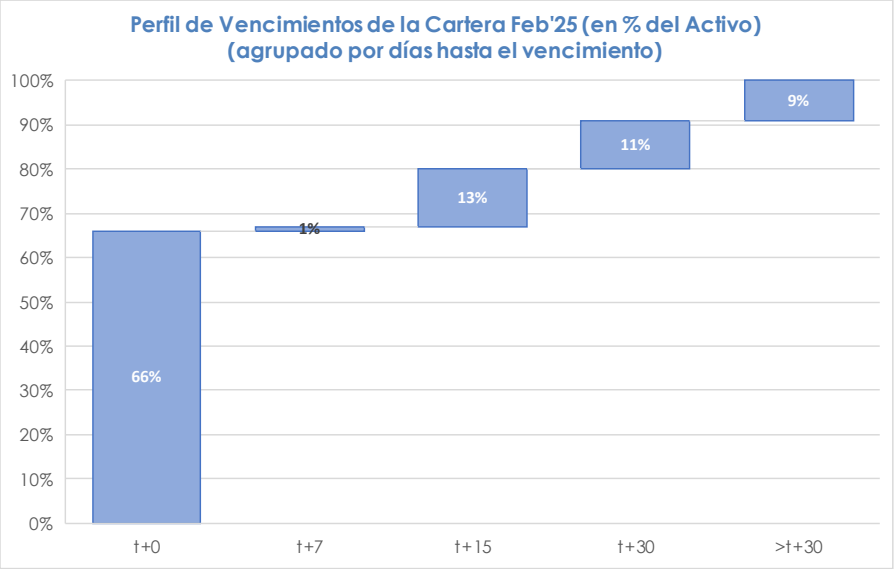
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 3,13% y 8,87%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el primer trimestre del año.
El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Ene.2024 y Dic. 2024 muestran que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 244 observaciones.

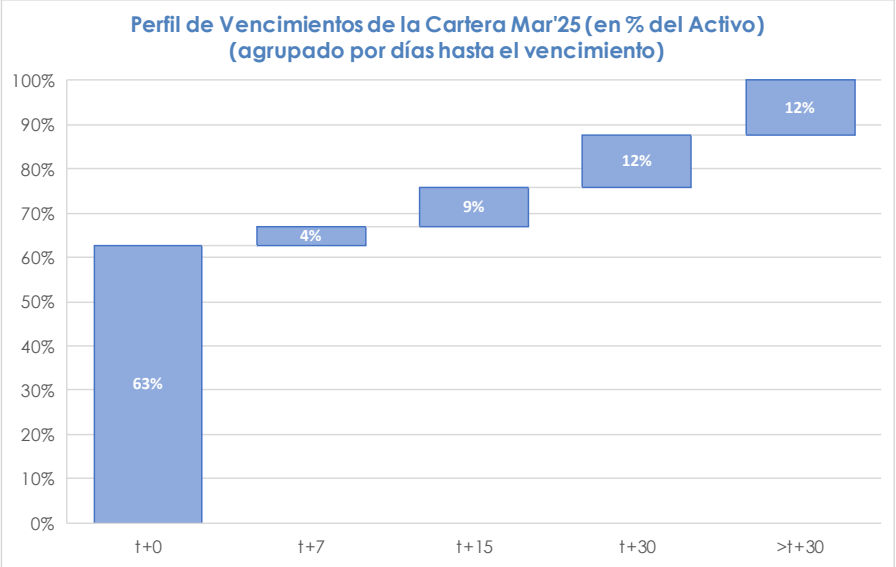
Evolución de la Liquidez, Egresos reales y Máximos Egresos estimados (en % del PN)



Cascada de Liquidez







RIESGO DE MERCADO

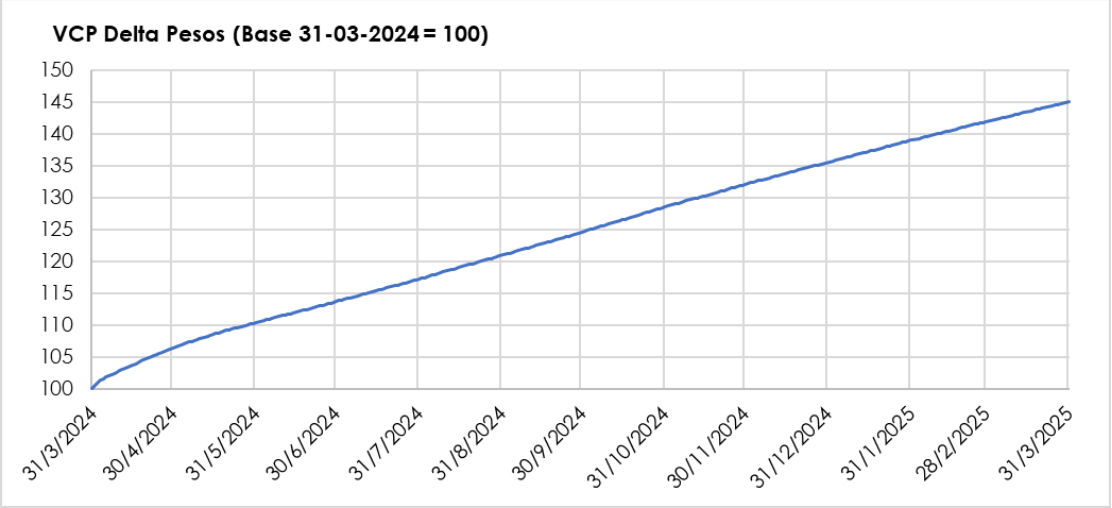
El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Mar-25	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,22%	7,11%	16,43%
Volatilidad del Período	0,22%	1,70%	3,81%
Var. PN	7,98%	12,31%	27,97%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Abril 2024 y Marzo 2025.

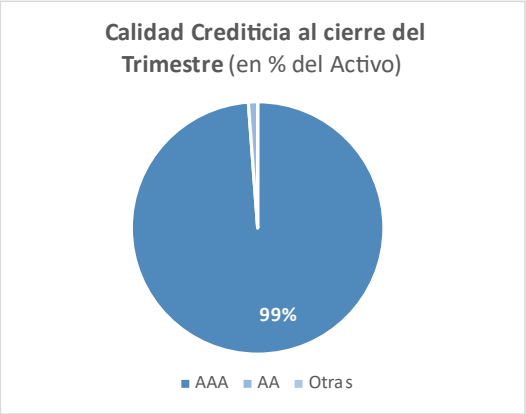
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Abr.24 a Mar. 25)



RIESGO DE CRÉDITO

Se analiza la calidad crediticia de la cartera del Fondo, donde se evidencia una alta calidad de los activos.

Calidad crediticia de los instrumentos del fondo



Patrimonio del Fondo	$ 1.274.678.893.705,22
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	11 días
Calificación	AAAf (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.

	ene-25	feb-25	mar-25
Concentración de Clientes			
Primeros 3	43,94%	42,89%	38,26%
Primeros 5	51,13%	50,36%	46,08%
Primeros 10	62,99%	61,52%	58,25%
Primeros 20	73,83%	72,05%	70,53%
Primeros 30	79,96%	78,68%	77,59%

Delta
Asset Management