

# Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Octubre / Diciembre 2024

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Octubre 24 – Diciembre 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.

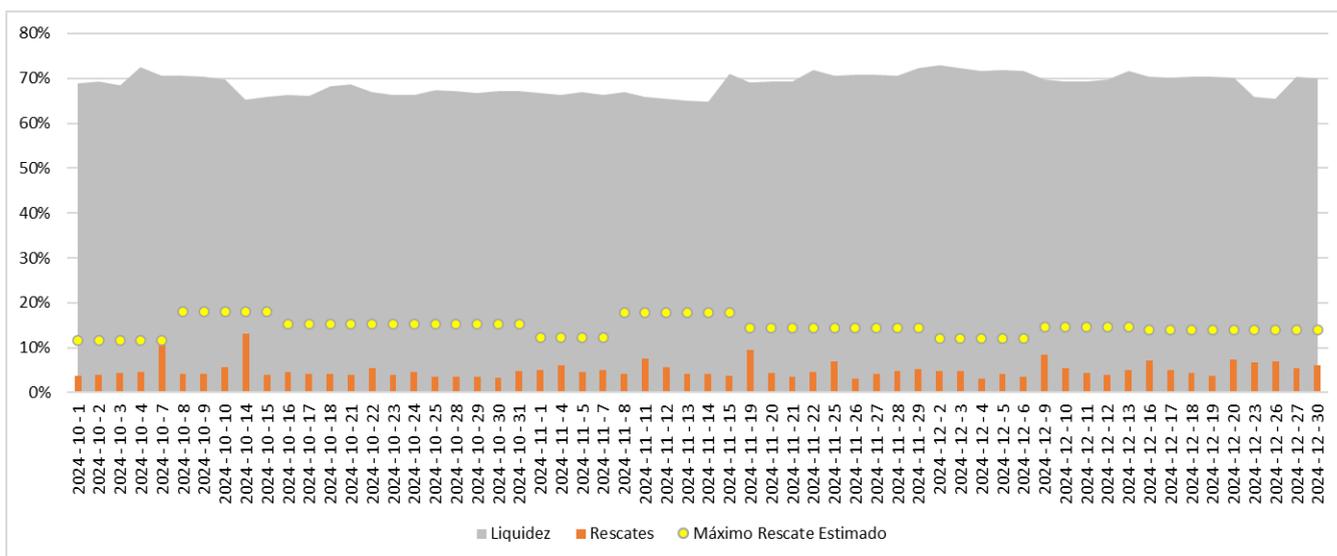
**Cuadro de estimaciones**  
Período Oct. 24 a Dic. 24 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Octubre	1 a 7	-10,49%	-11,68%	69,91%	1,18%
	8 a 15	-13,18%	-18,05%	68,33%	4,88%
	16 a 30	-5,50%	-15,31%	67,01%	9,81%
Noviembre	1 a 7	-6,14%	-12,20%	66,61%	6,06%
	8 a 15	-7,50%	-17,73%	66,50%	10,23%
	16 a 30	-9,45%	-14,41%	70,50%	4,96%
Diciembre	1 a 7	-4,81%	-12,16%	72,10%	7,35%
	8 a 15	-8,36%	-14,63%	70,00%	6,27%
	16 a 30	-7,32%	-13,97%	69,27%	6,65%

Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 1,18% y 10,23%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el cuarto trimestre del año.

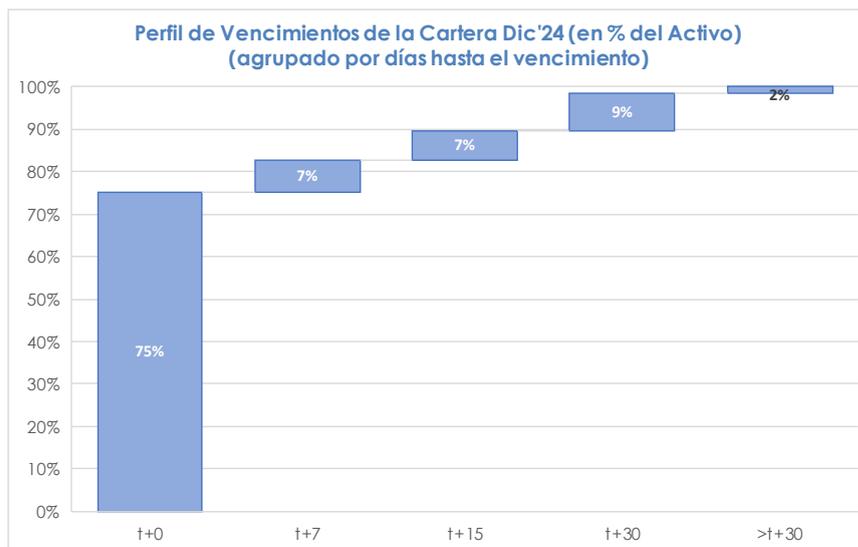
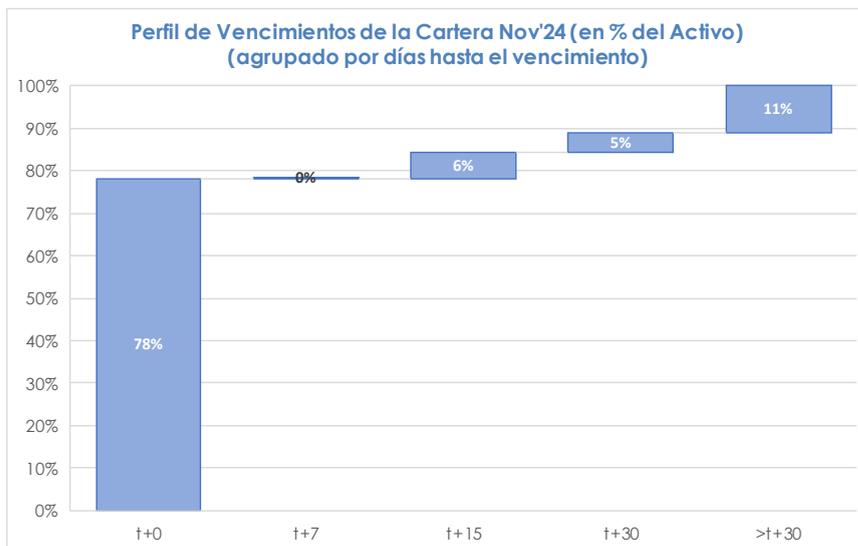
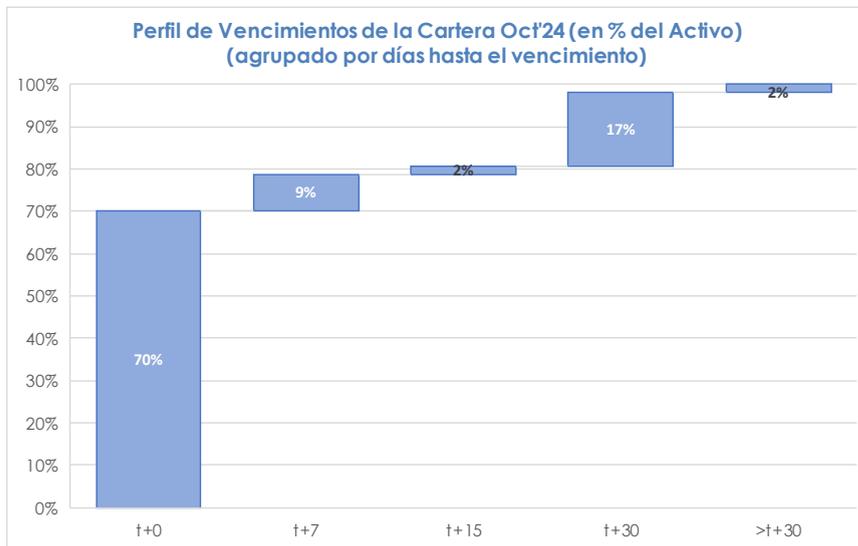
El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Oct.2023 y Sep. 2024 muestran que en un máximo de 0 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0% de las 243 observaciones.

**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

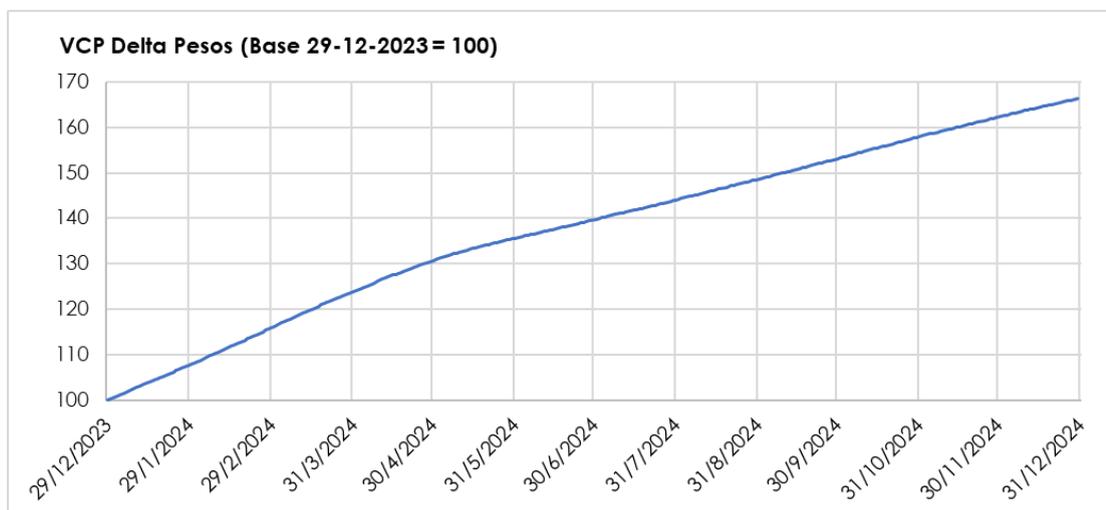
El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado. No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

## Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Dic-24	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,64%	8,70%	19,38%
Volatilidad del Período	1,06%	2,67%	2,32%
Var. PN	17,13%	13,95%	29,51%

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

## Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Ene.24 a Dic. 24)



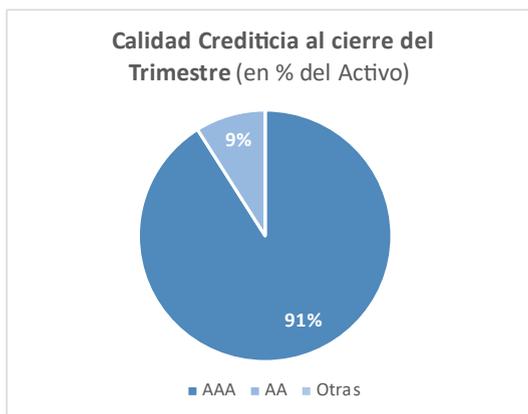
Delta Asset Management S.A.

Maipú 1210 Piso 6° (CP 1006), CABA, Argentina. CUIT 33-70917291-9. [www.deltaam.com.ar](http://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-DNPDP#AAIP. 5

## 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



<b>Patrimonio del Fondo</b>	<b>\$ 1.134.986.334.258,56</b>
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	5 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.

	oct-24	nov-24	dic-24
<b>Concentración de Clientes</b>			
Primeros 3	39,08%	39,64%	41,27%
Primeros 5	47,04%	46,93%	49,55%
Primeros 10	58,46%	59,60%	62,20%
Primeros 20	71,79%	73,74%	75,07%
Primeros 30	79,59%	80,70%	81,20%

Delta Asset Management S.A.

