

Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Octubre / Diciembre 2023

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Octubre 23 – Diciembre 23). 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.

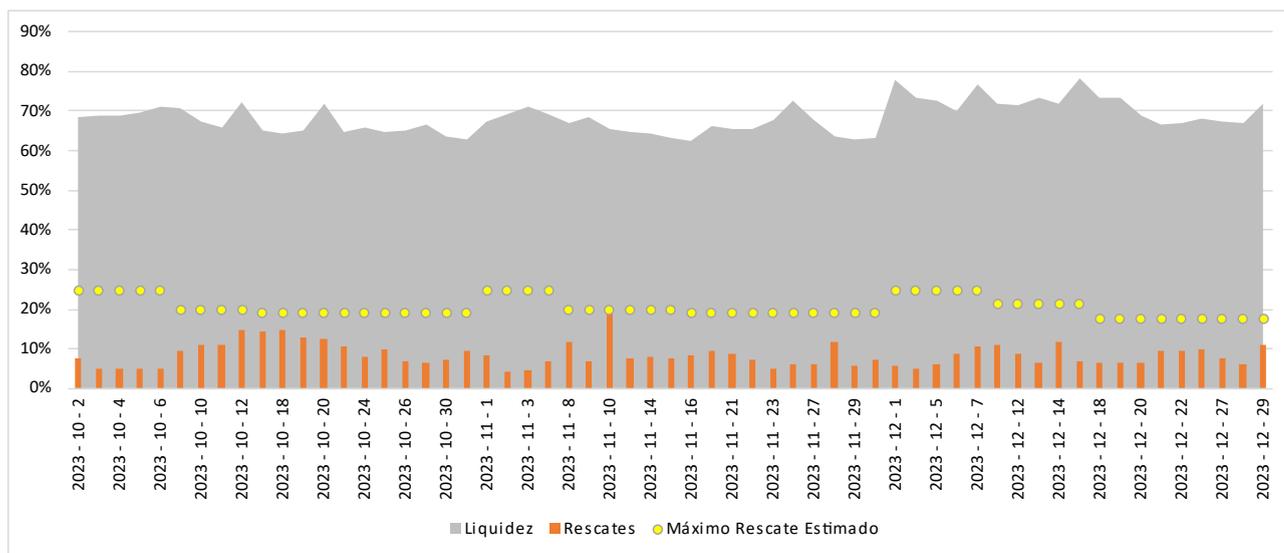
Cuadro de estimaciones
Período Oct. 23 a Dic. 23 - Valores expresados en términos del PN

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	-7,51%	-24,66%	69,36%	17,15%
	8 a 15	-14,67%	-19,70%	68,96%	5,03%
	16 a 30	-14,78%	-18,98%	65,47%	4,20%
Noviembre	1 a 7	-8,25%	-24,56%	69,14%	16,30%
	8 a 15	-19,61%	-19,84%	65,53%	0,23%
	16 a 30	-11,96%	-19,13%	65,83%	7,17%
Diciembre	1 a 7	-10,77%	-24,55%	74,08%	13,79%
	8 a 15	-11,88%	-21,46%	73,38%	9,58%
	16 a 30	-11,14%	-17,76%	69,25%	6,62%

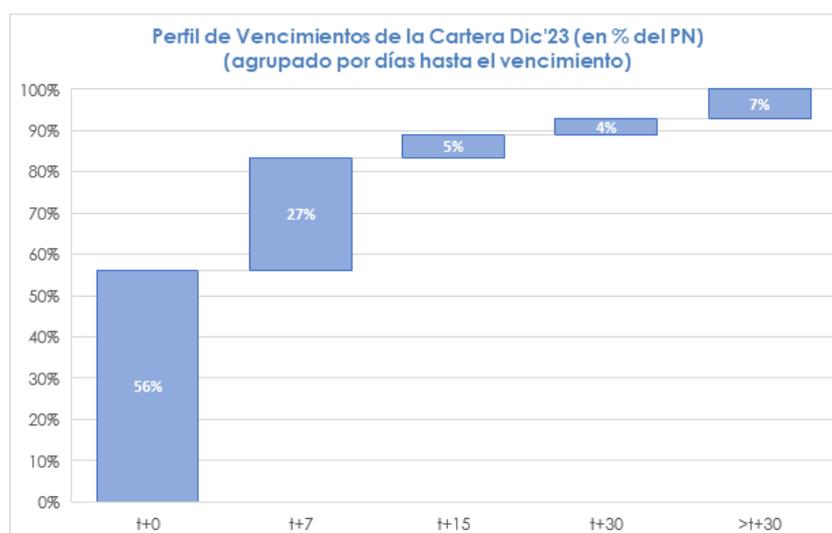
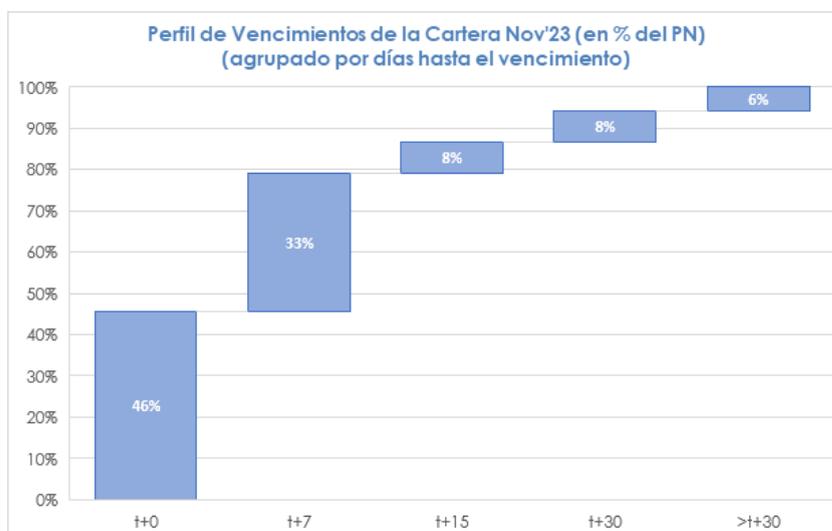
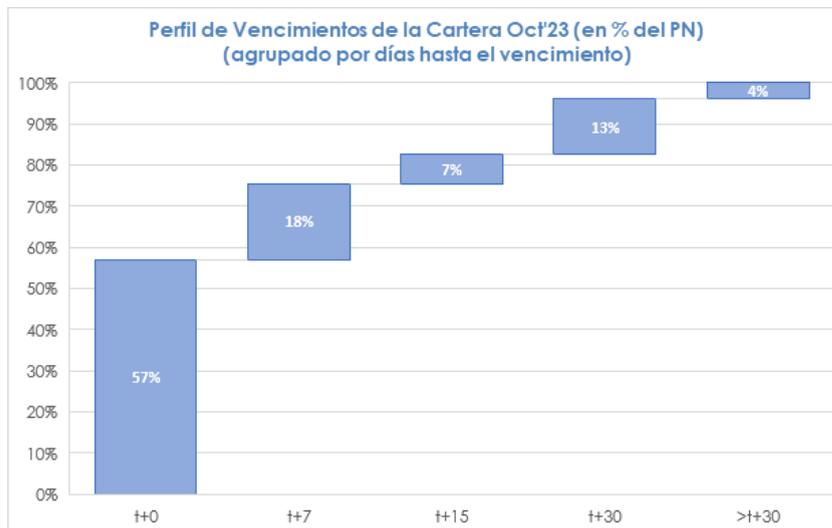
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 0,23% y 17,15%, sin haberse registrado rescates superiores a los estimados durante el cuarto trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Oct.2022 y Sep. 2023 muestran que en un máximo de 2 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0,82% de las 244 observaciones.

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



Cascada de Liquidez



RIESGO DE MERCADO

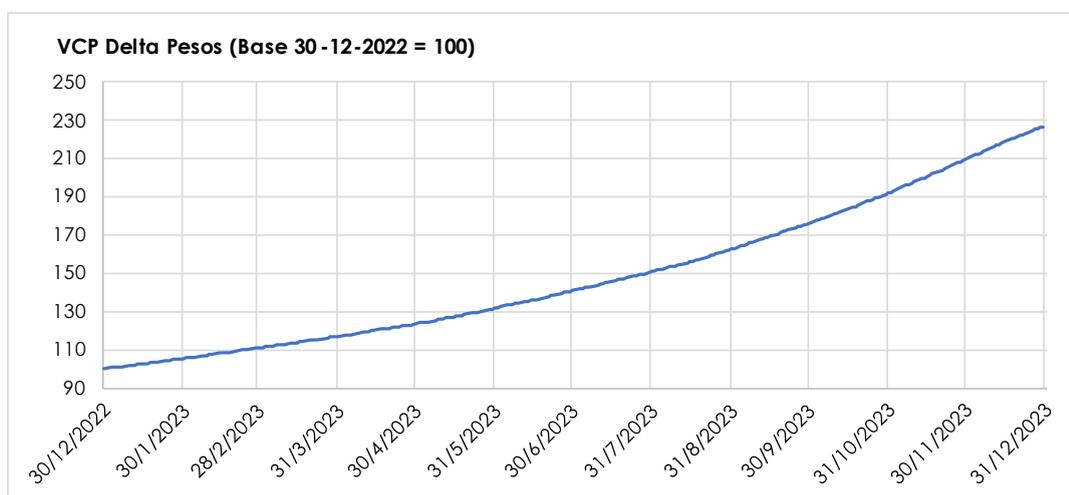
El Fondo DELTA PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado. No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Dic-23	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	8,04%	28,79%	60,75%
Volatilidad del Período	6,85%	6,01%	9,34%
Var. PN	49,53%	92,04%	209,73%

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

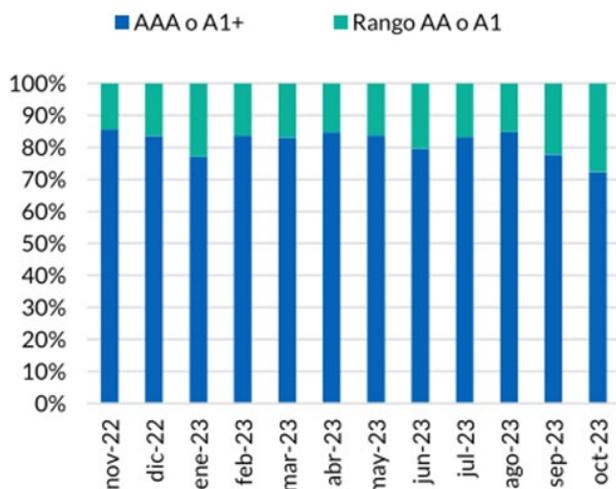
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Ene.23 a Dic. 23)



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	\$ 444.319.022.959,69
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	5 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.

	oct-23	nov-23	dic-23
Concentración de Clientes			
Primeros 3	33,26%	41,62%	44,49%
Primeros 5	41,82%	49,46%	50,72%
Primeros 10	51,59%	60,14%	61,68%
Primeros 20	65,88%	72,62%	75,41%
Primeros 30	76,04%	80,05%	83,68%

