

Informe de Riesgos

Fondo Delta Pesos – Octubre/Diciembre 2022

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (octubre 22 – diciembre 22). 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

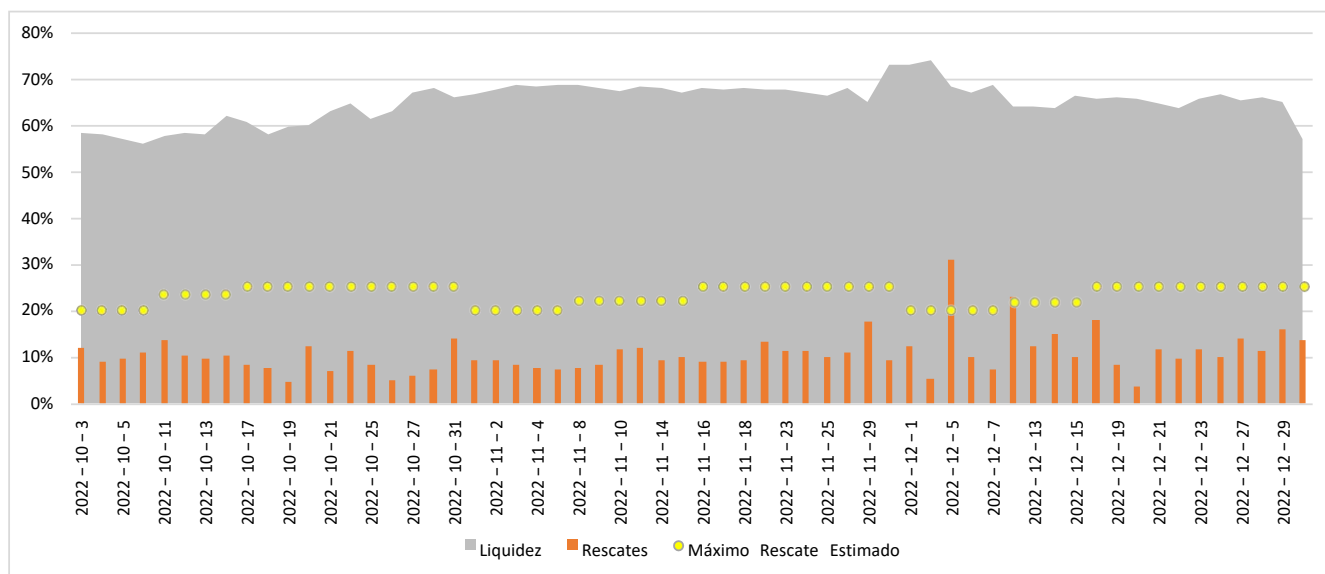
Período Oct. 22 a Dic. 22 - Valores expresados en términos del PN

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	-12,08%	-20,39%	57,56%	8,31%
	8 a 15	-13,88%	-23,69%	59,17%	9,81%
	16 a 30	-14,01%	-25,20%	63,05%	11,19%
Noviembre	1 a 7	-9,51%	-20,39%	68,14%	10,87%
	8 a 15	-12,18%	-22,38%	68,08%	10,21%
	16 a 30	-17,71%	-25,20%	68,06%	7,50%
Diciembre	1 a 7	-31,12%	-20,38%	70,43%	-10,74%
	8 a 15	-23,00%	-22,00%	64,71%	-1,00%
	16 a 30	-18,16%	-25,37%	64,85%	7,21%

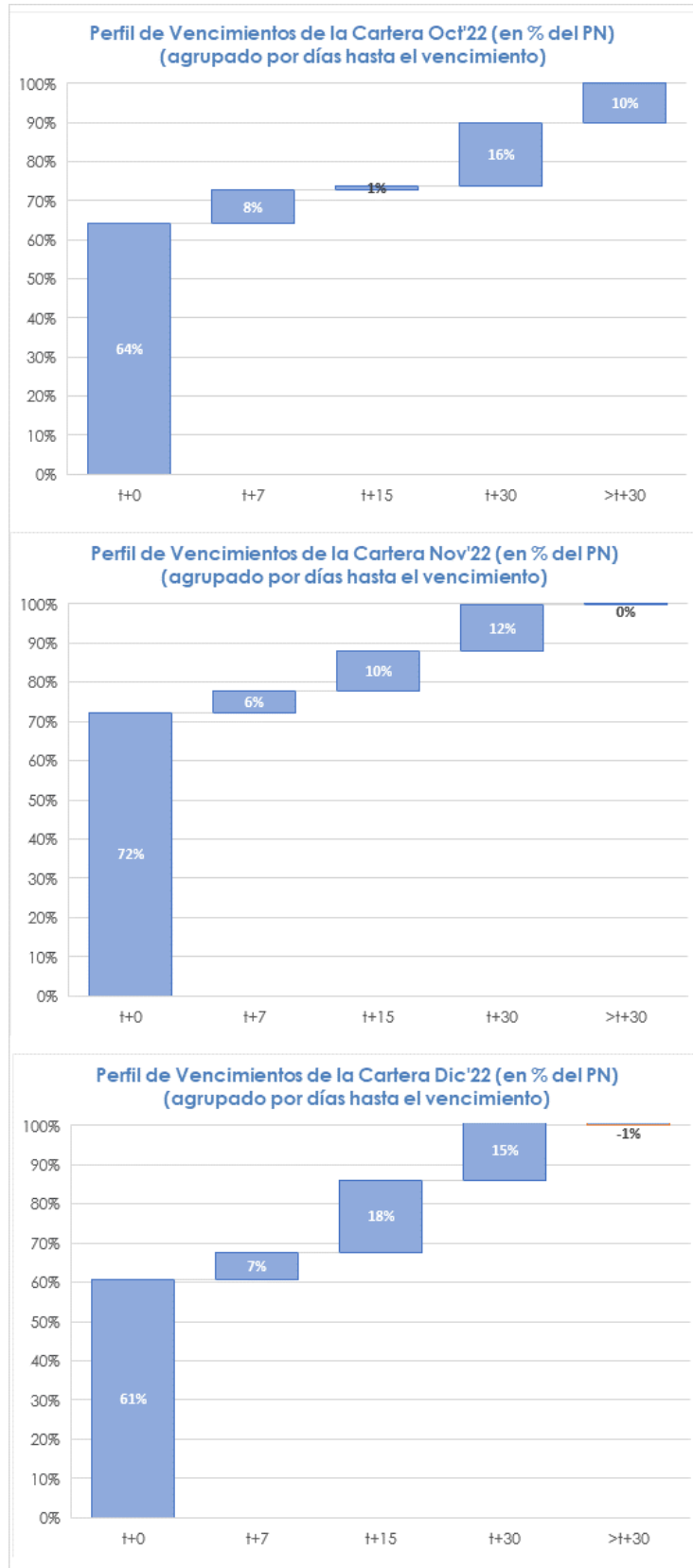
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre -10,74% y 11,19%, habiéndose registrado 2 días en los que los rescates superaron a los estimados durante el cuarto trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Oct. 2021 y Sep. 2022 muestran que en un máximo de 5 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 2,05% de las 244 observaciones.

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



Cascada de Liquidez



Delta Asset Management S.A.

Cerrito 1186 Piso 11 (CP 1010), 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)"

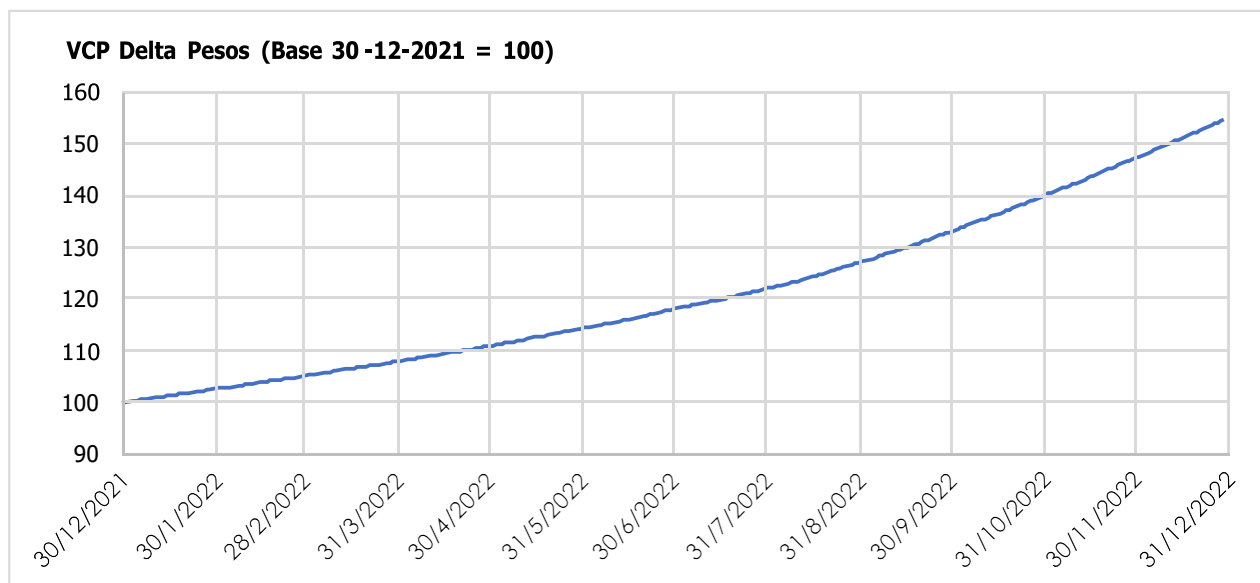
RIESGO DE MERCADO

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-22	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	5,15%	16,33%	31,12%
Volatilidad del Período	0,36%	0,75%	8,55%
Var. PN	-32,23%	-9,69%	29,92%

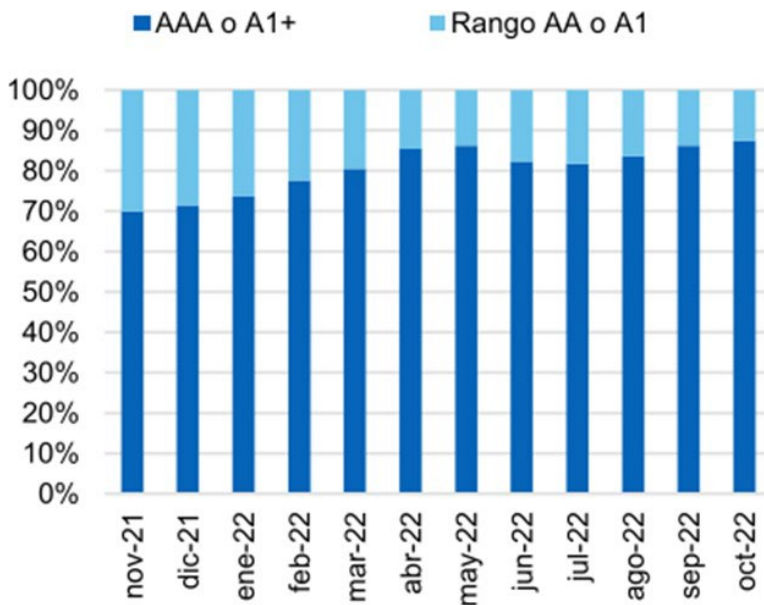
En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Enero 2022 y Diciembre 2022,

Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Ene.22 a Dic. 22)

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	\$ 58.021.556.252,10
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-22	sep-22	dic-22
Concentración de Clientes			
Primeros 3	19,38%	39,31%	19,06%
Primeros 5	25,15%	46,46%	26,04%
Primeros 10	38,48%	56,42%	39,83%
Primeros 20	55,32%	70,27%	57,77%
Primeros 30	68,07%	78,92%	70,18%

