

INFORME DE RIESGOS

FONDO DELTA PESOS

Cumplimiento de la R.G N.º 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (enero 22 - marzo 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

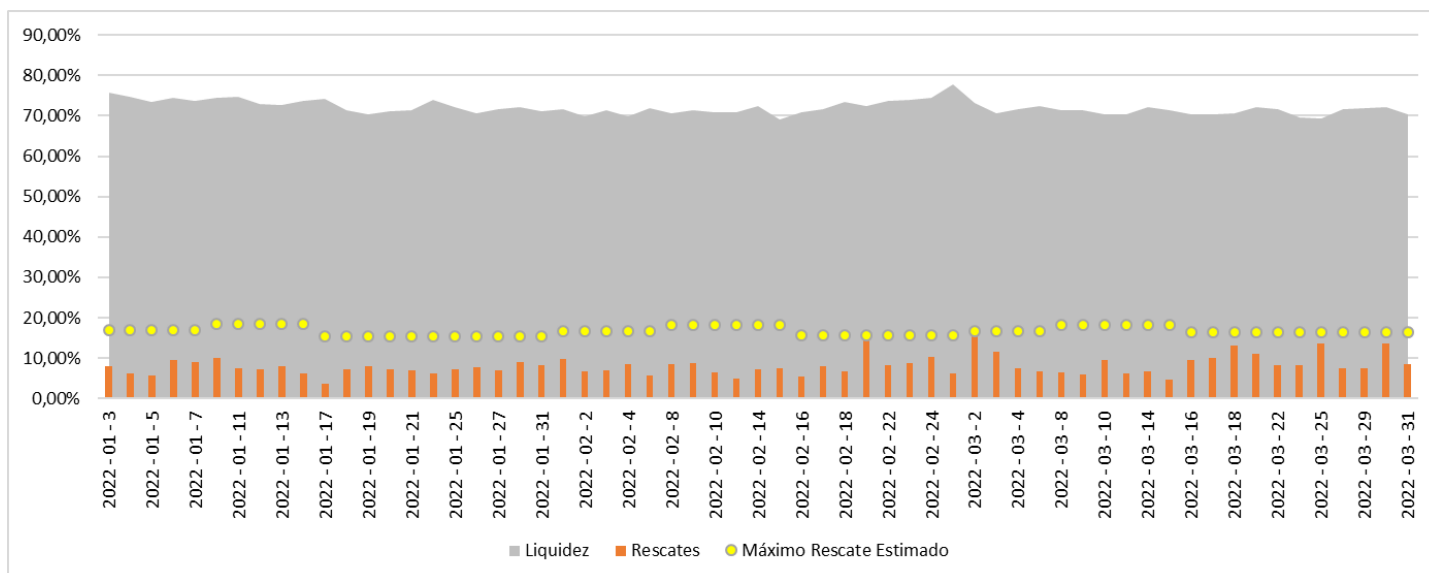
Período Ene. 22 a Mar. 22 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Enero	1 a 7	-9,50%	-16,85%	74,44%	7,35%
	8 a 15	-9,95%	-18,41%	73,69%	8,45%
	16 a 30	-8,96%	-15,39%	71,81%	6,43%
Febrero	1 a 7	-9,65%	-16,65%	70,91%	7,00%
	8 a 15	-8,70%	-18,31%	70,85%	9,61%
	16 a 30	-15,03%	-15,71%	73,53%	0,67%
Marzo	1 a 7	-16,04%	-16,58%	71,96%	0,54%
	8 a 15	-9,43%	-18,31%	71,15%	8,88%
	16 a 30	-13,58%	-16,30%	70,91%	2,71%

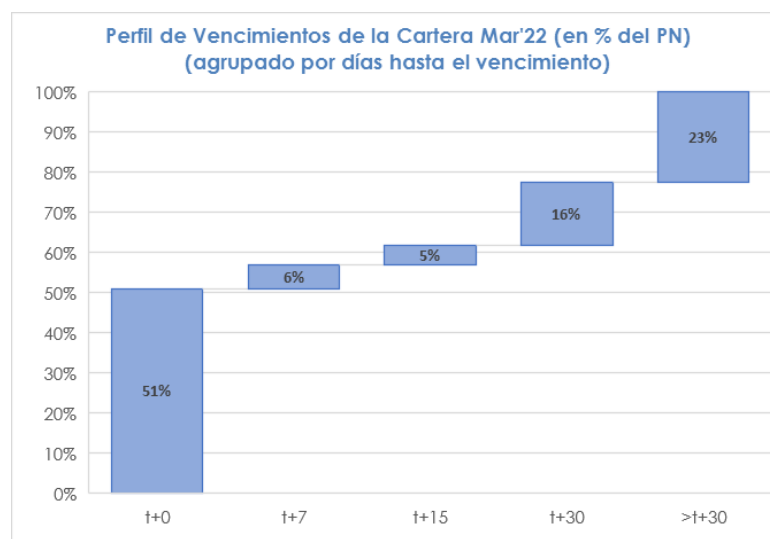
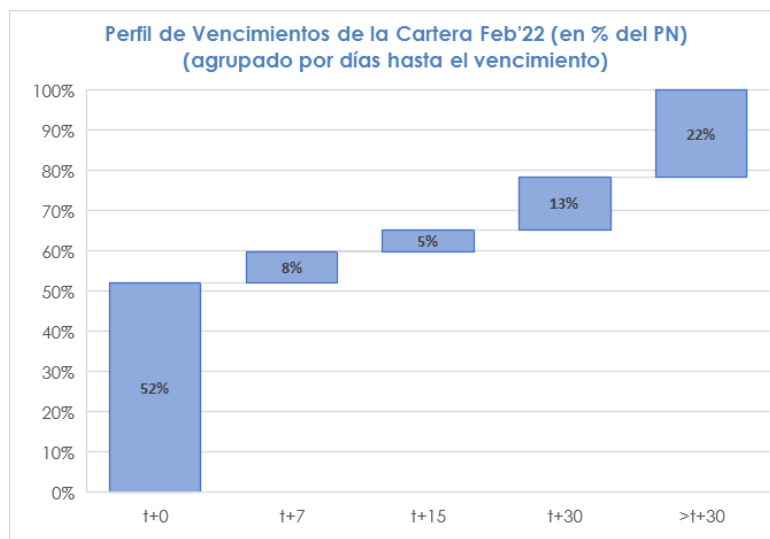
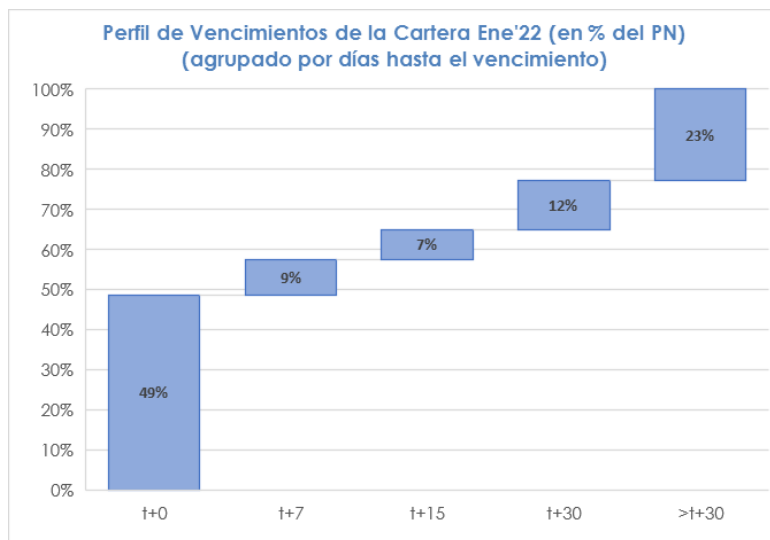
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre 0,54% y 9,61%, sin registrarse días en los que los rescates hayan superado a los estimados durante el primer trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales desde Ene. 2021 y Dic. 2021 muestran que en un máximo de 1 ocasión los rescates reales superaron a la estimación, representando el 0,4% 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.

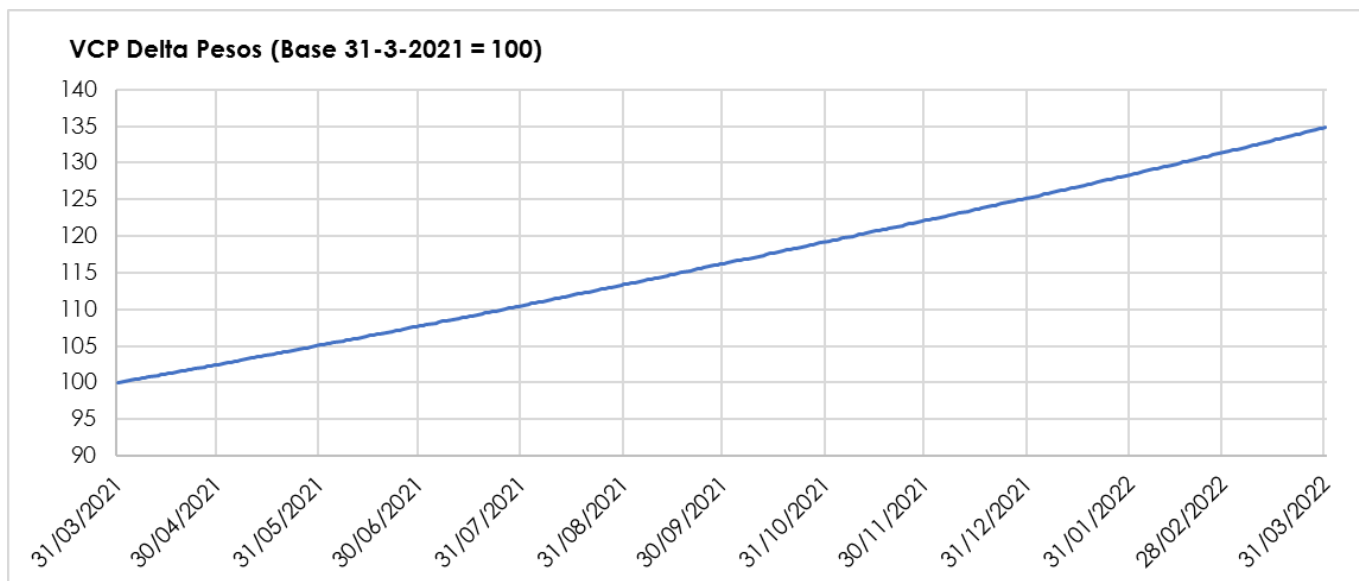
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento, la volatilidad acumulada en base a rendimientos logarítmicos ajustados por días hábiles, y la variación patrimonial para distintos periodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Mar-22	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	2,93%	7,82%	16,03%
Volatilidad Acumulada	0,44%	0,64%	0,91%
Var. PN	5,74%	9,13%	11,69%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Abril 2021 y Marzo 2022,

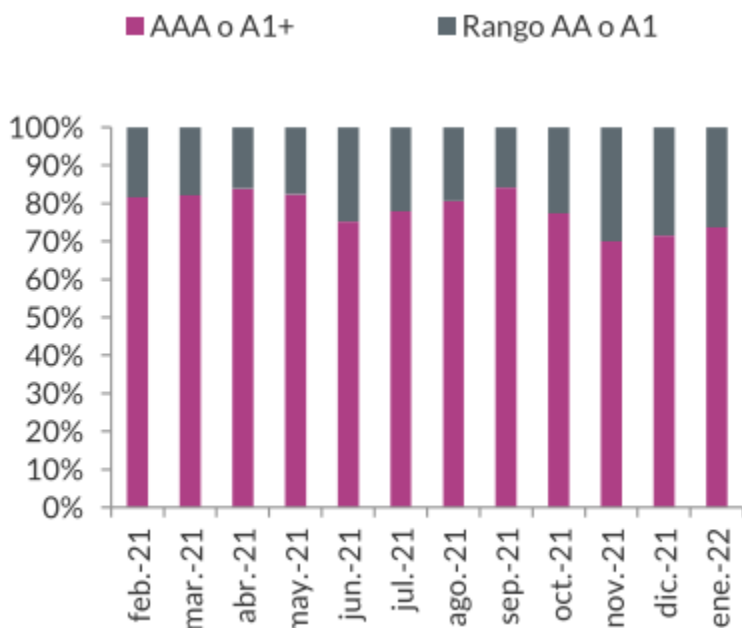
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Abr. 21 a Mar. 22)



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	\$ 34.139.238.957,58
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	19 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.

	ene-22	feb-22	mar-22
Concentración de Clientes			
Primeros 3	21,11%	21,09%	22,18%
Primeros 5	29,11%	31,89%	33,36%
Primeros 10	46,15%	50,03%	52,25%
Primeros 20	70,48%	69,83%	71,46%
Primeros 30	81,99%	80,73%	80,79%