

INFORME DE RIESGOS

FONDO COHEN PESOS

Cumplimiento de la R.G N.º 757 de CNV

---



## RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (julio 22 – septiembre 22). El trabajo incluye datos diarios desde el inicio del Fondo Cohen Pesos como Fondo Común de Dinero (11-08-2021), 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

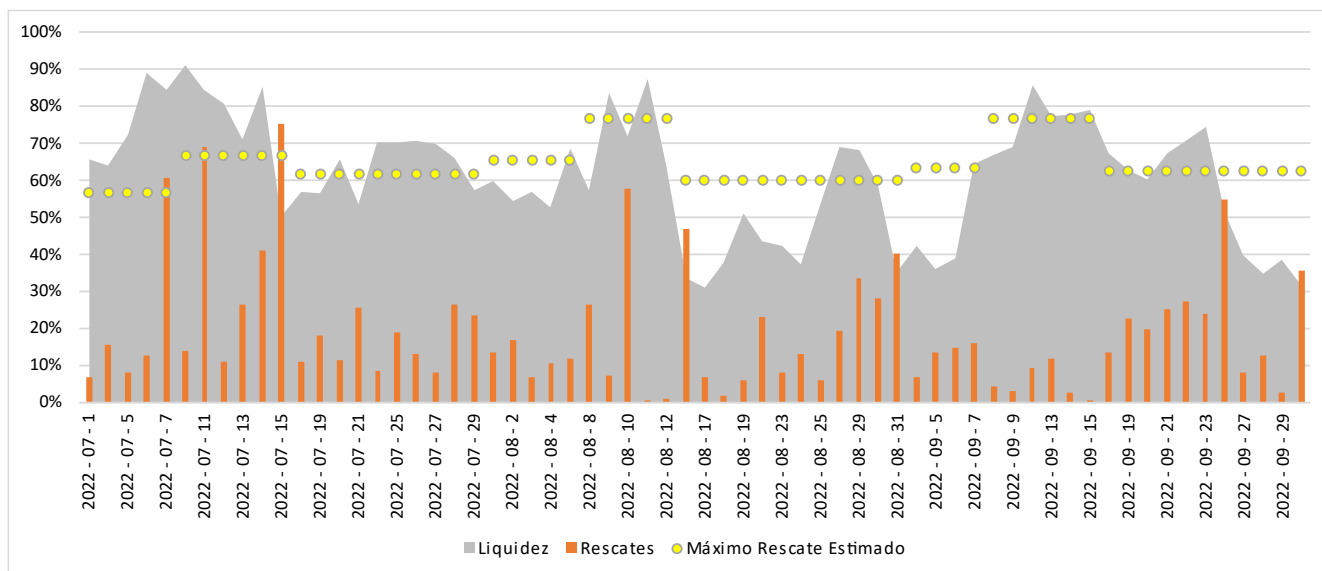
Período Jul. 22 a Sep 22 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Julio	1 a 7	-60,56%	-56,84%	75,03%	-3,72%
	8 a 15	-75,44%	-66,61%	77,13%	-8,83%
	16 a 30	-26,51%	-61,73%	63,73%	35,22%
Agosto	1 a 7	-16,73%	-65,49%	58,47%	48,76%
	8 a 15	-57,76%	-76,65%	72,79%	18,89%
	16 a 30	-46,77%	-60,21%	46,76%	13,43%
Septiembre	1 a 7	-16,09%	-63,25%	45,41%	47,16%
	8 a 15	-11,90%	-76,64%	75,90%	64,74%
	16 a 30	-54,92%	-62,36%	54,44%	7,44%

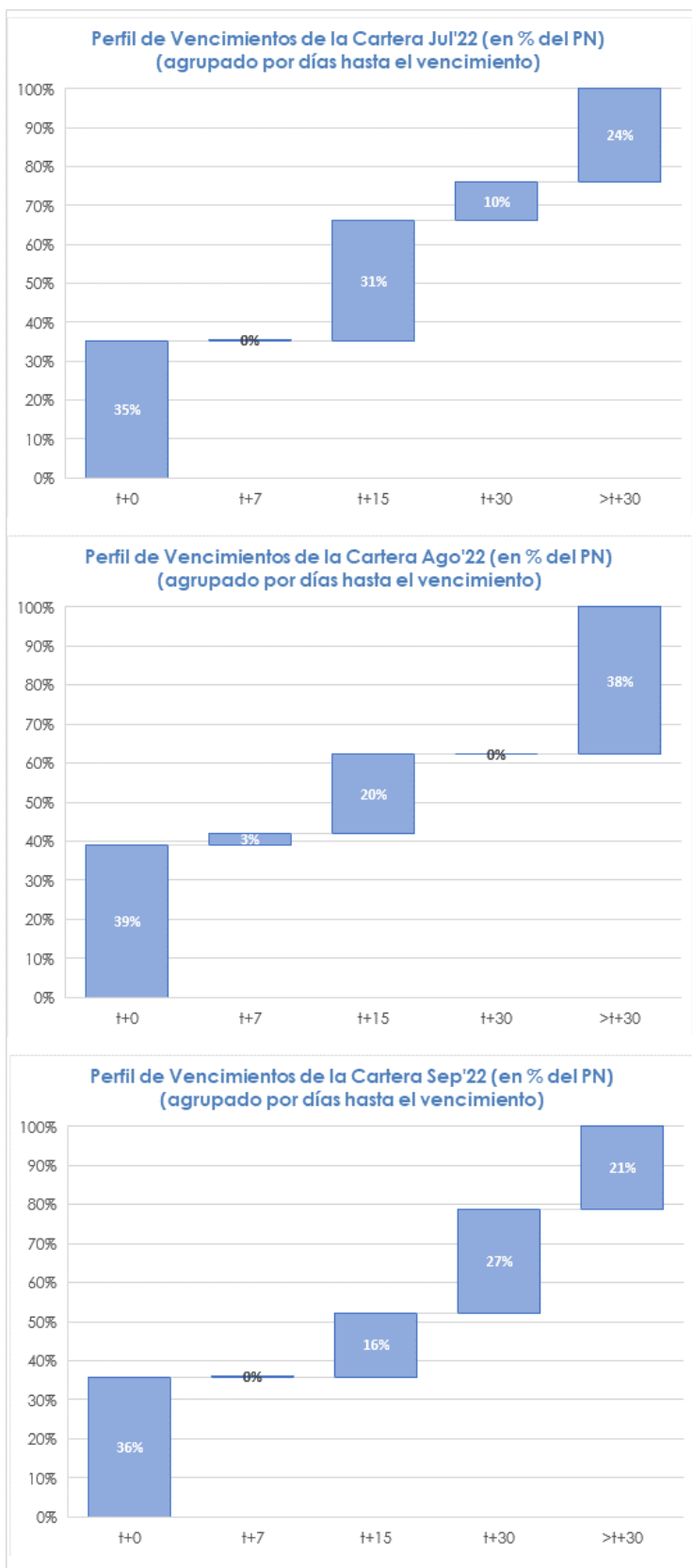
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre -8,83% y 64,74%, habiéndose registrado 3 días en los que los rescates superaron a los estimados durante el tercer trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales desde el Ago. 2021 y Jun. 2022 muestran que en un máximo de 9 ocasiones los rescates reales superaron a la estimación, representando el 4,2% de las 216 observaciones.

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



Cascada de Liquidez



## RIESGO DE MERCADO

El Fondo COHEN PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.

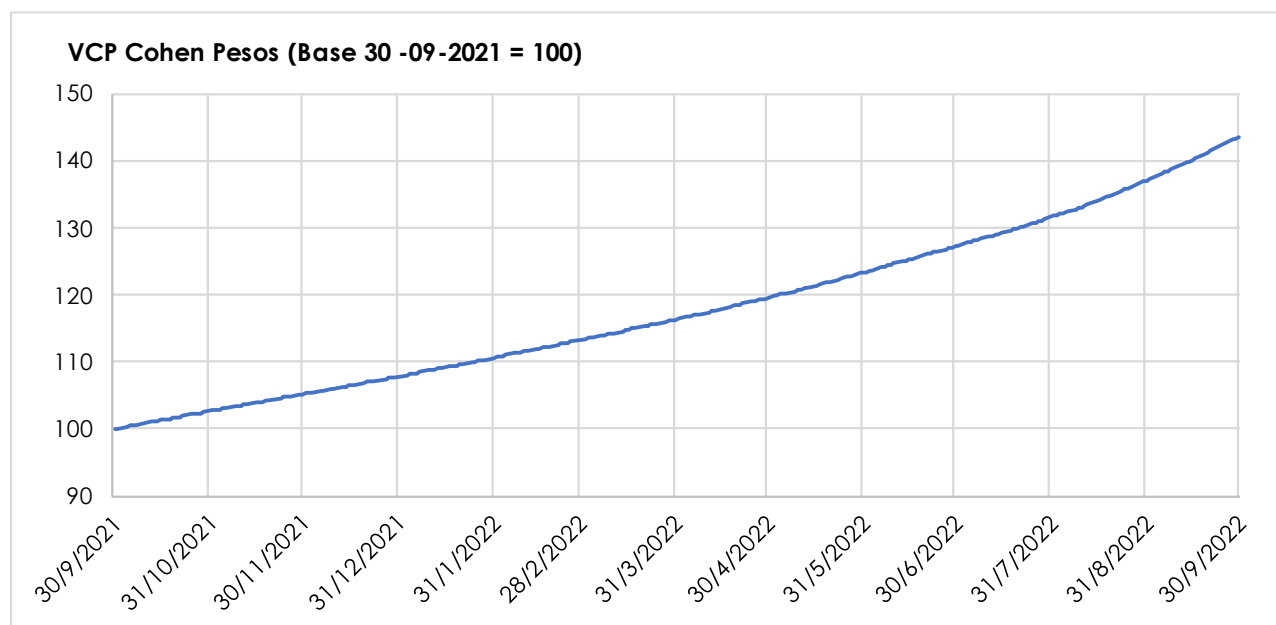
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

### Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Sep-22	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	4,71%	12,82%	23,41%
Volatilidad del Período	5,32%	8,40%	8,68%
Var. PN	48,88%	61,24%	-66,80%

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

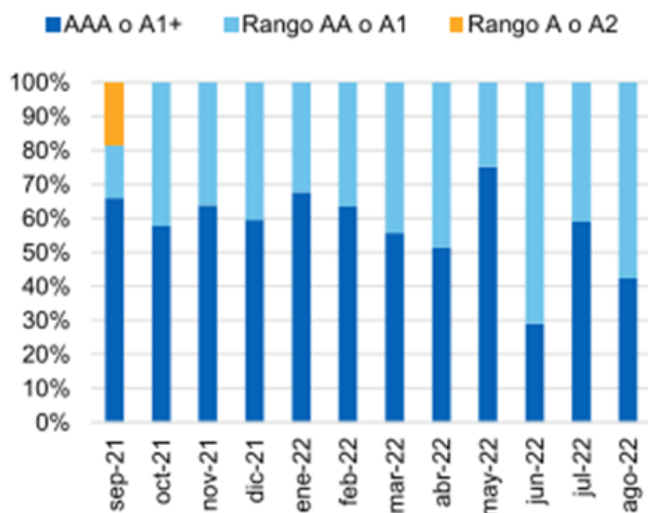
### Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Oct 21 a Sep. 22)



## RIESGO DE CRÉDITO

Se analiza la evolución de la calidad crediticia de la cartera del Fondo, donde se evidencia una alta calidad a partir de su conversión a Fondo Común de Dinero en Agosto 2021. Fuente: FIX Scr.

Evolución de la calidad crediticia de los instrumentos del fondo (como % del PN)



<b>Patrimonio del Fondo</b>	<b>\$ 536.085.046,2</b>
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	10 días
Calificación	AAf (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.

	jul-22	ago-22	sep-22
<b>Concentración de Clientes</b>			
Primeros 3	93,35%	94,89%	88,35%
Primeros 5	99,31%	99,46%	96,28%
Primeros 10	99,97%	99,98%	99,96%
Primeros 20	100,00%	100,00%	100,00%