

Informe de Riesgos

Fondo Cohen Pesos – Enero / Marzo 2024

En cumplimiento de la RG N° 757 de CNV



RIESGO DE LIQUIDEZ

Se realizaron estimaciones de egresos máximos para el período (Enero 24 – Marzo 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

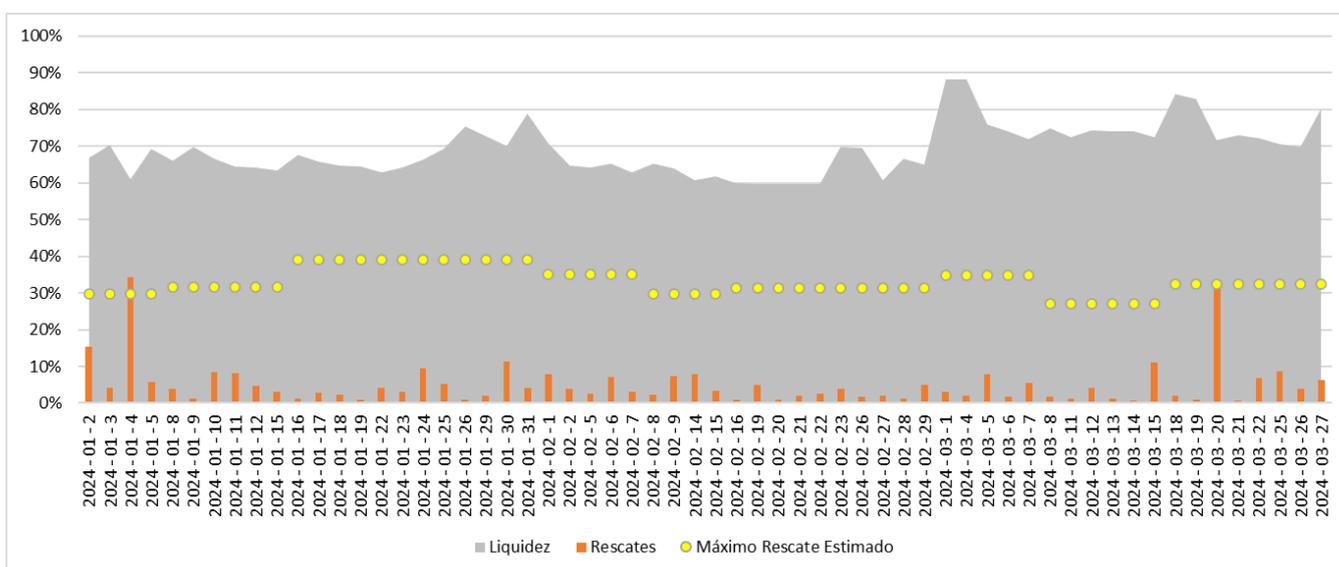
Período Ene. 24 a Mar. 24 - Valores expresados en términos del PN

Mes	Días	Max. Rescate real s/Últ. PN	Estimación del Máximo Rescate s/ PN	Liquidez Promedio	Desvío entre Valor real y Estimación
Enero	1 a 7	-34,36%	-29,86%	66,95%	-4,49%
	8 a 15	-8,50%	-31,60%	65,75%	23,09%
	16 a 30	-11,26%	-39,20%	68,55%	27,94%
Febrero	1 a 7	-7,75%	-35,14%	65,60%	27,39%
	8 a 15	-7,94%	-29,64%	62,95%	21,69%
	16 a 30	-4,82%	-31,40%	63,03%	26,58%
Marzo	1 a 7	-7,74%	-34,91%	79,68%	27,17%
	8 a 15	-11,12%	-26,97%	73,71%	15,86%
	16 a 30	-32,39%	-32,47%	75,59%	0,08%

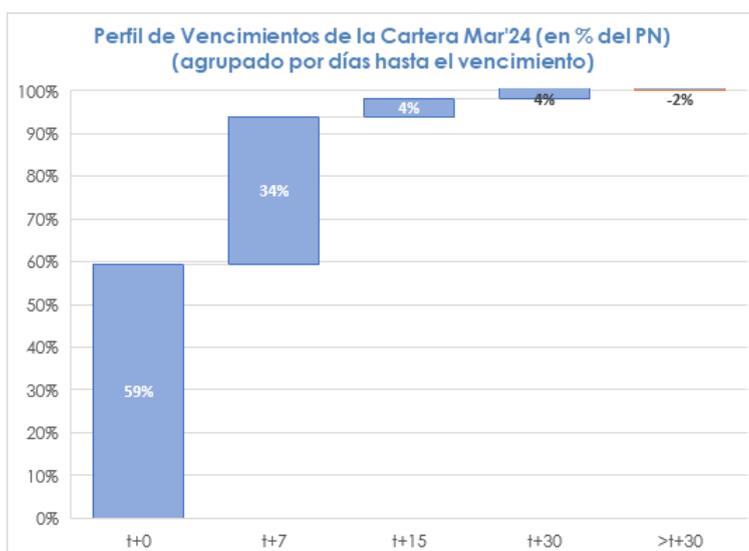
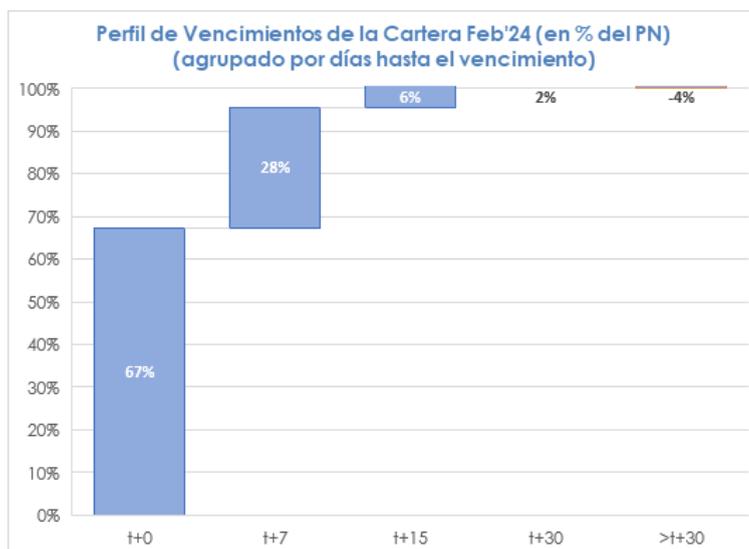
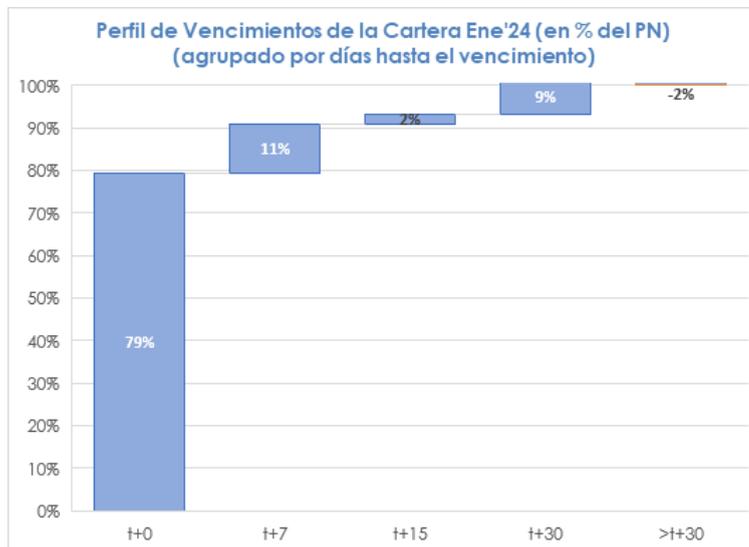
Los desvíos entre los valores reales y estimados oscilaron entre -4,49% y 27,94%, habiéndose registrado 1 día en los que los rescates superaron a los estimados durante el primer trimestre del año.

El Backtesting entre los valores estimados y los datos reales entre Ene. 2023 y Dic. 2023 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)



Cascada de Liquidez



RIESGO DE MERCADO

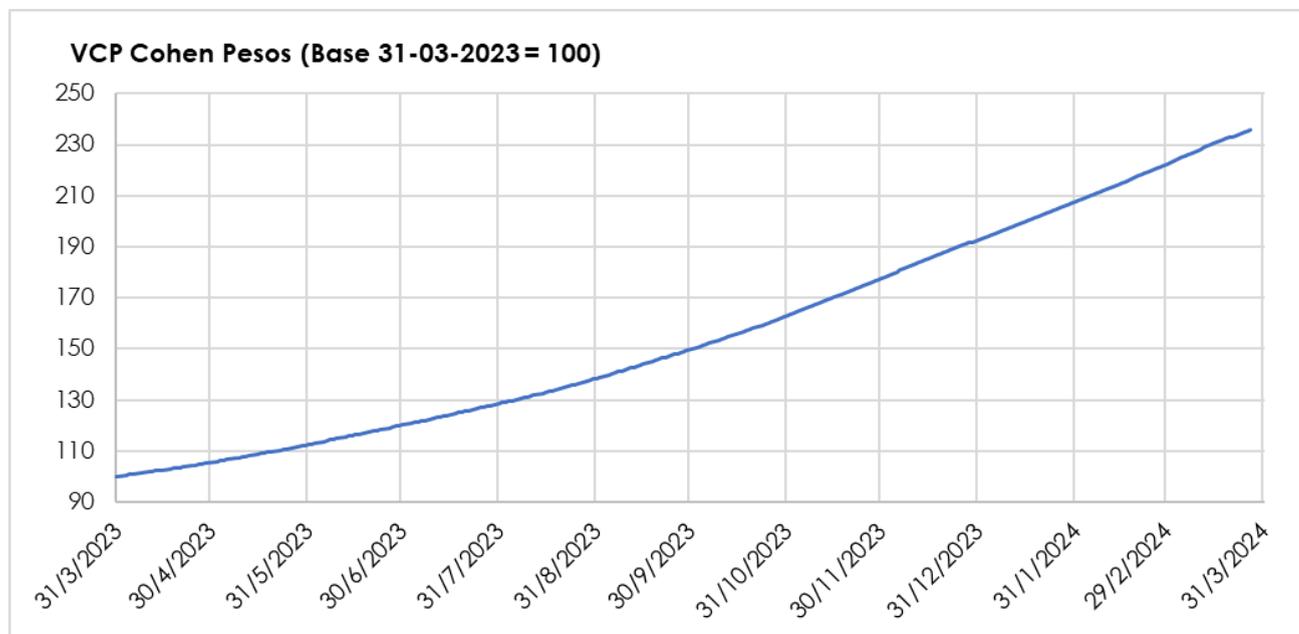
El Fondo COHEN PESOS no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado.
No obstante, se realizó un análisis del rendimiento y su volatilidad, y de la variación patrimonial para distintos períodos.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período

Datos al Cierre Mar-24	1 Mes	3 Meses	6 Meses
Rendimiento efectivo	6,16%	23,01%	58,02%
Volatilidad del Período	6,09%	4,67%	9,58%
Var. PN	4,15%	13,55%	9,32%

En forma complementaria al análisis realizado se muestra la evolución de los Valores de Cuotaparte de la Clase B, entre Abril 2023 y Marzo 2024.

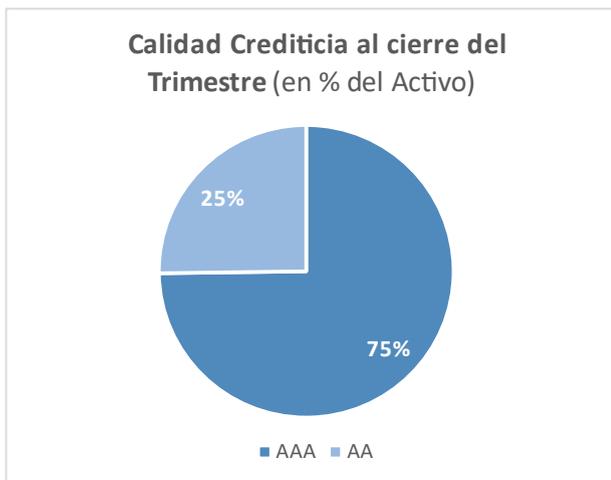
Evolución de los Valores de Cuotaparte – Clase B (Abr.23 a Mar. 24)



RIESGO DE CRÉDITO

Se analiza 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.

Calidad crediticia de los instrumentos del fondo



Patrimonio del Fondo	\$ 2.373.981.459,20
Tipo de Fondo	Money Market
Moneda	AR\$
Plazo de rescate	Inmediato
Vida Promedio	2 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.

	ene-24	feb-24	mar-24
Concentración de Clientes			
Primeros 3	93,30%	89,15%	80,08%
Primeros 5	98,17%	97,04%	93,85%
Primeros 10	99,99%	99,97%	99,87%
Primeros 20	100,00%	100,00%	100,00%

