

INFORME DE RIESGOS  
**FONDO ARGENFUNDS LIQUIDEZ**  
CNV N° 1105

Cumplimiento de la RG N° 757 de CNV

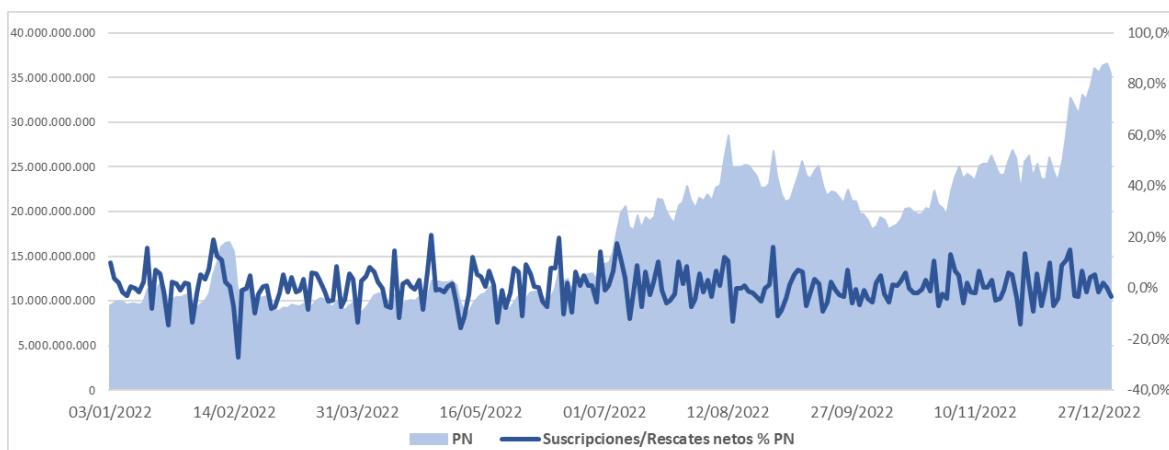
PERIODO OCTUBRE / DICIEMBRE 2022

## Riesgos analizados

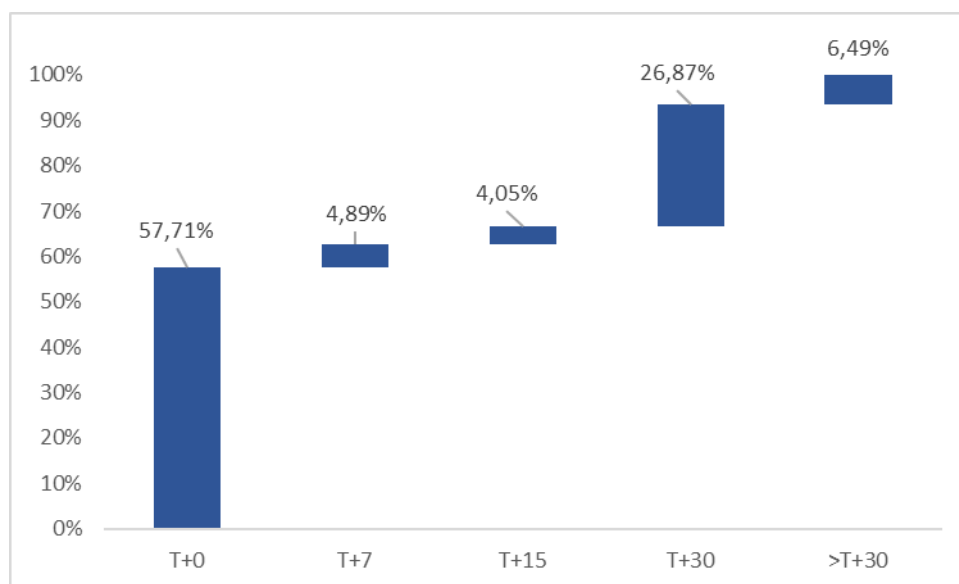
### 1- RIESGO DE LIQUIDEZ

Se analiza la evolución del patrimonio neto del fondo, y las suscripciones y rescates netos, como % del mismo.

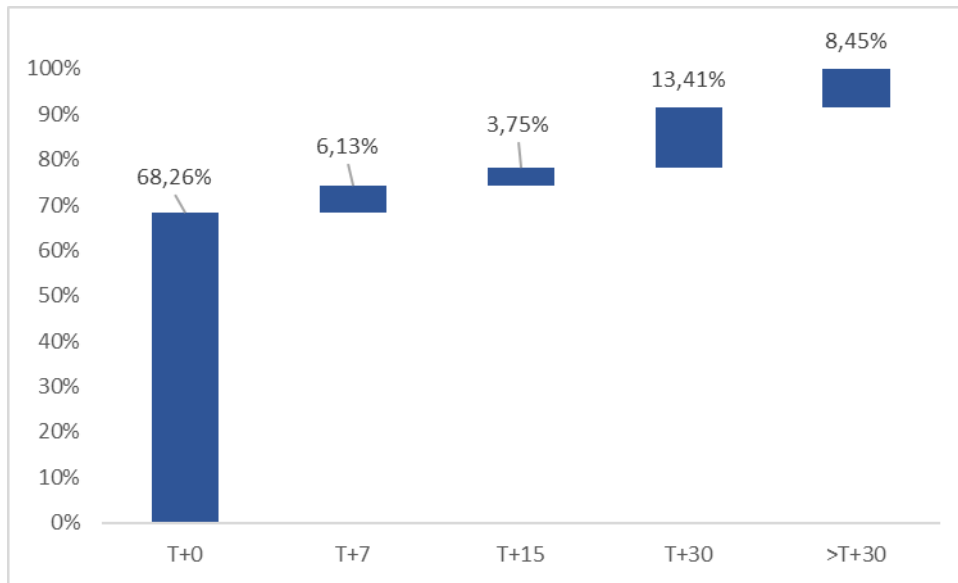
Evolución del patrimonio neto (eje izquierdo), suscripciones y rescates netos como % del PN (eje derecho) (periodo Enero 2021 – Diciembre 2022).



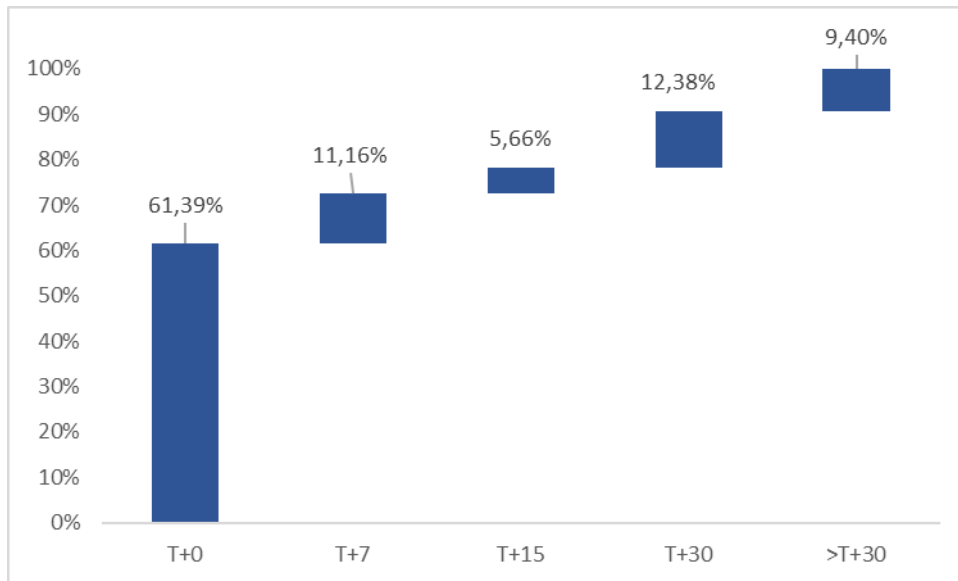
Perfil de vencimientos para la cartera a Octubre 2022 (en % del PN).



Perfil de vencimientos para la cartera a Noviembre 2022 (en % del PN).



Perfil de vencimientos para la cartera a Diciembre 2022 (en % del PN).



## 2- RIESGO DE MERCADO

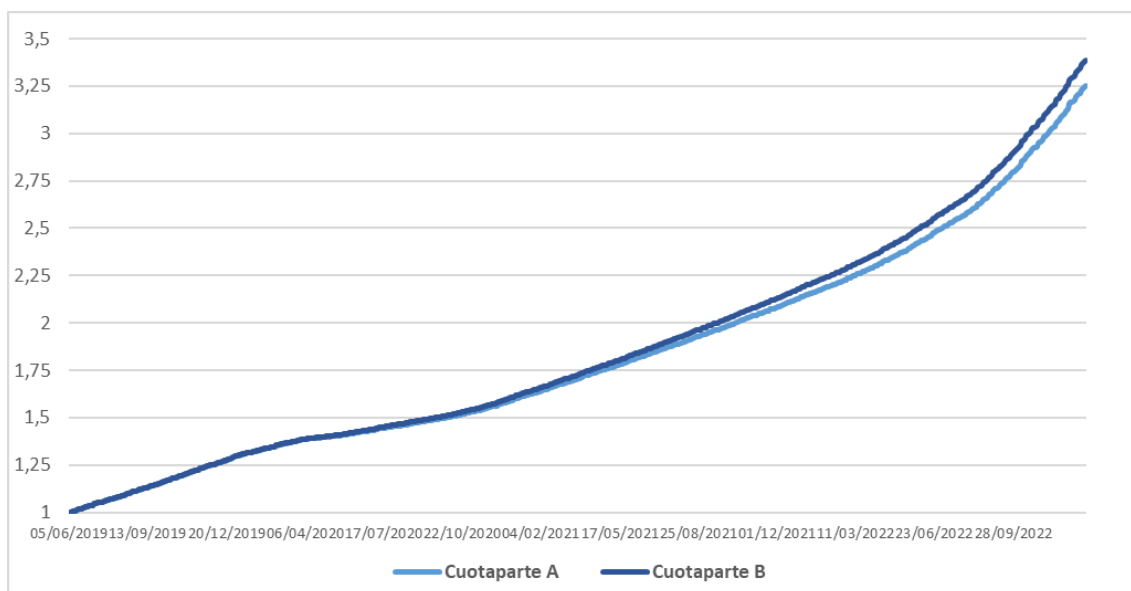
El Fondo Argenfund's Liquidez no posee en su cartera activos valuados a mercado.

Se realizó un análisis del rendimiento, volatilidad acumulada, y la variación patrimonial para diversos periodos.

| <b>Cuotaparte A</b>    | <b>1 Mes</b> | <b>3 Meses</b> | <b>6 Meses</b> | <b>1 Año</b> | <b>Desde inicio</b> |
|------------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|---------------------|
| Rendimiento efectivo   | 5,03%        | 15,92%         | 30,25%         | 52,68%       | 225,08%             |
| Rendimiento anualizado | 61,21%       | 63,84%         | 60,33%         | 52,54%       | 63,00%              |
| Volatilidad acumulada  | 0,0022%      | 0,0029%        | 0,0233%        | 0,0338%      | 0,0000%             |
| Variacion PN           | 143,39%      | 201,63%        | 393,67%        | 723,46%      | 100,00%             |

| <b>Cuotaparte B</b>    | <b>1 Mes</b> | <b>3 Meses</b> | <b>6 Meses</b> | <b>1 Año</b> | <b>Desde inicio</b> |
|------------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|---------------------|
| Rendimiento efectivo   | 5,19%        | 16,44%         | 31,43%         | 55,33%       | 238,39%             |
| Rendimiento anualizado | 63,10%       | 65,94%         | 62,69%         | 55,18%       | 66,73%              |
| Volatilidad acumulada  | 0,0022%      | 0,0029%        | 0,0233%        | 0,0341%      | 0,0000%             |
| Variacion PN           | 34,51%       | 79,60%         | 148,02%        | 295,59%      | 100,00%             |

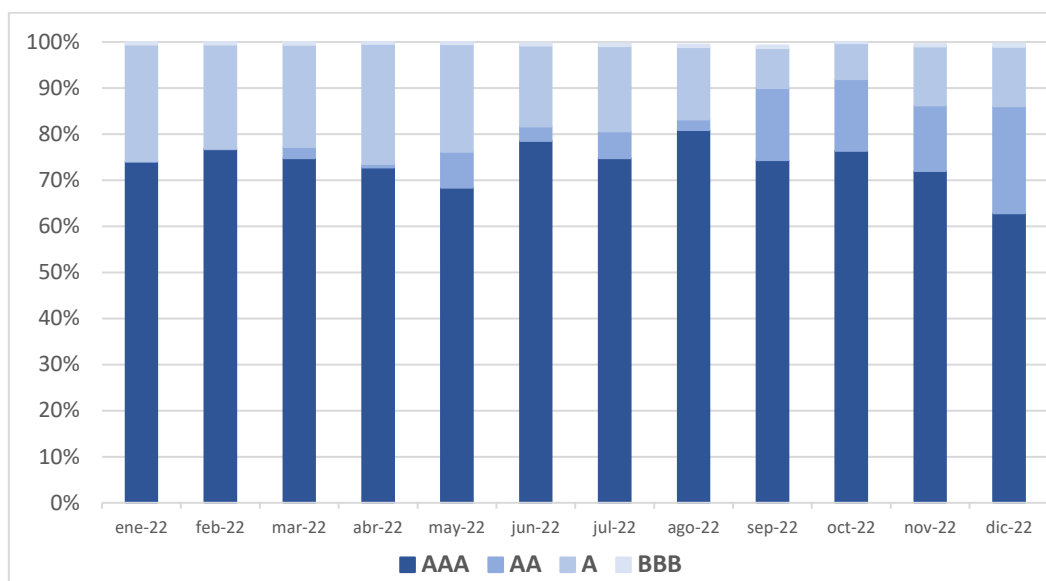
Evolución de los valores de cuotaparte desde inicio del fondo (junio 2019).



### 3- RIESGO DE CREDITO

Se analiza la evolución de la calidad crediticia de la cartera del fondo, en donde se evidencia una alta calidad de las inversiones.

Evolución de la calidad crediticia de los instrumentos del fondo como % del PN (Enero 2022 – Diciembre 2022)



#### 4- RIESGO DE CONCENTRACION

Se analiza la concentración de los clientes, segmentándolos al mismo tiempo por el tipo de inversor.

| Cuotapartistas como % s/PN |        |        |        |
|----------------------------|--------|--------|--------|
|                            | dic-22 | nov-22 | oct-22 |
| Cuotapartista 1            | 11,69% | 13,33% | 9,13%  |
| Cuotapartista 2            | 6,35%  | 7,96%  | 4,60%  |
| Cuotapartista 3            | 5,27%  | 4,78%  | 4,44%  |
| Cuotapartista 4            | 5,18%  | 4,16%  | 4,04%  |
| Cuotapartista 5            | 5,10%  | 3,81%  | 3,53%  |
| Cuotapartista 6            | 4,67%  | 3,51%  | 3,51%  |
| Cuotapartista 7            | 3,82%  | 3,09%  | 3,44%  |
| Cuotapartista 8            | 3,53%  | 3,04%  | 3,39%  |
| Cuotapartista 9            | 3,43%  | 2,81%  | 3,20%  |
| Cuotapartista 10           | 3,10%  | 2,62%  | 3,10%  |
| Cuotapartista 11           | 2,22%  | 2,13%  | 3,01%  |
| Cuotapartista 12           | 2,19%  | 2,08%  | 3,01%  |
| Cuotapartista 13           | 2,04%  | 2,00%  | 2,96%  |
| Cuotapartista 14           | 1,56%  | 1,96%  | 2,44%  |
| Cuotapartista 15           | 1,56%  | 1,74%  | 2,40%  |
| Cuotapartista 16           | 1,47%  | 1,74%  | 2,34%  |
| Cuotapartista 17           | 1,42%  | 1,68%  | 1,92%  |
| Cuotapartista 18           | 1,39%  | 1,37%  | 1,63%  |
| Cuotapartista 19           | 1,36%  | 1,29%  | 1,58%  |
| Cuotapartista 20           | 1,08%  | 1,29%  | 1,51%  |

| <b>Cuotapartistas como % s/PN</b> |               |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                   | <b>dic-22</b> | <b>nov-22</b> | <b>oct-22</b> |
| Primeros 5                        | 33,58%        | 34,04%        | 25,74%        |
| Primeros 10                       | 52,12%        | 49,11%        | 42,38%        |
| Primeros 20                       | 68,41%        | 66,40%        | 65,17%        |
| Primeros 50                       | 87,95%        | 87,54%        | 88,28%        |

| <b>Tipo de Inversor</b>     |               |               |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                             | <b>dic-22</b> | <b>nov-22</b> | <b>oct-22</b> |
| Inversores Corporativos     | 73,93%        | 75,16%        | 78,32%        |
| Fondos Comunes de Inversión | 13,86%        | 18,30%        | 13,62%        |
| Compañías de Seguros        | 6,39%         | 1,25%         | 1,27%         |
| ACDI                        | 5,19%         | 5,05%         | 6,31%         |
| Personas Humanas            | 0,58%         | 0,17%         | 0,41%         |
| Cajas de Previsión          | 0,05%         | 0,07%         | 0,08%         |