

## Informe de Riesgo del Novus Liquidez Fondo de Dinero al 28/06/2024

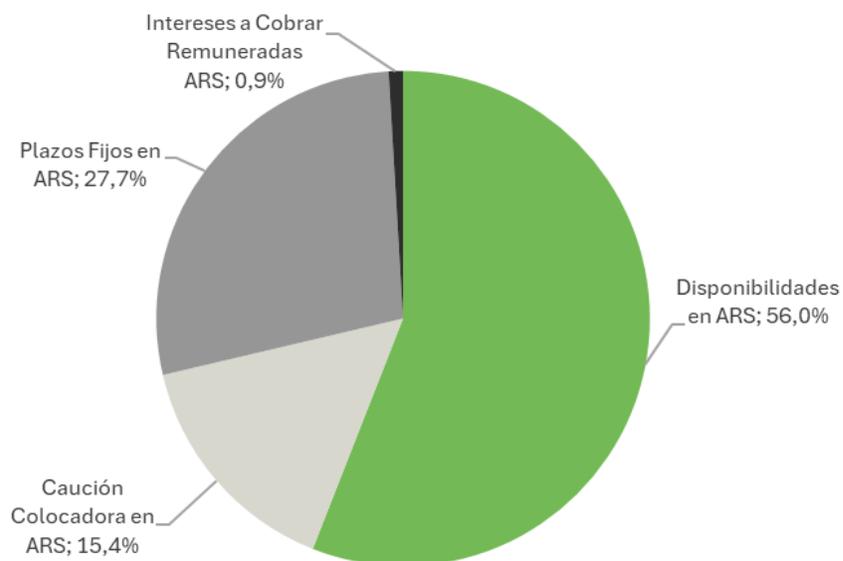
### Perfil

Novus Liquidez Fondo de Dinero es un fondo ideal para un inversor de perfil conservador y tiene como principal objetivo que su patrimonio se mantenga estable, con un horizonte de inversión de corto plazo, asumiendo una exposición baja al riesgo. Como lo indica su denominación, es un fondo que invierte en el Mercado de Dinero. Tiene como estrategia invertir principalmente en activos de alta liquidez como depósitos a plazo fijo precancelables y convencionales, cauciones y pases en el Banco Central. Esto hace que sea un fondo Money Market de los denominados "Puro" o "Clásico" ya que, de acuerdo con su política de inversión, no cuenta con valores negociables valuados a mercado.

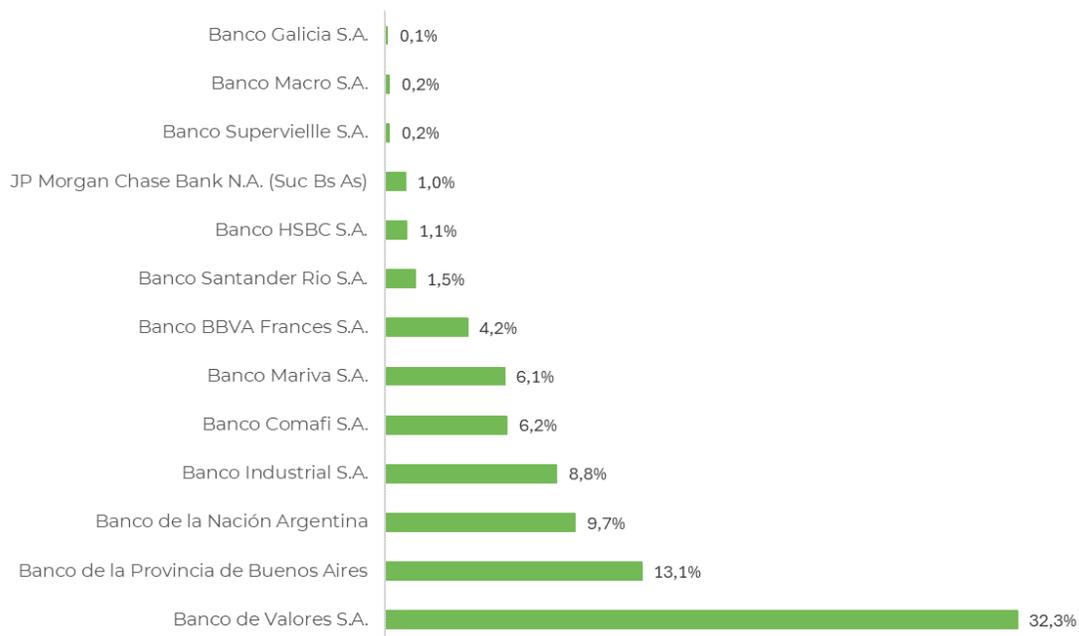
### Activos

Las colocaciones por Asset Class se encuentran principalmente alocadas en disponibilidades con un 56,03%. En segundo lugar, están los plazos fijos con un 27,76%, seguidos por aperturas, pases y cauciones con un 15,38% y finalmente intereses a cobrar de cuentas remuneradas con un 0,94%. Las principales colocaciones agrupadas por contraparte se encuentran en Banco de Valores con un 32,3%, Banco de la Provincia de Buenos Aires con un 13,1%, Banco de la Nación Argentina con un 9,7%, Banco Industrial con un 8,8% y Banco Comafi con un 6,2%, acumulando las primeras cinco colocaciones un 54,8%. Las principales colocaciones se encuentran en entidades de intermediación financiera de primera línea, alocándose un 84,9% en entidades calificadas con A1+ de corto plazo

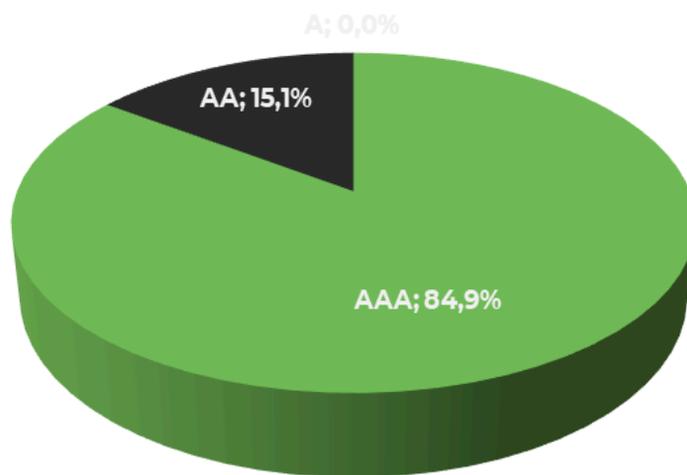
## Distribución por Asset Class como % del Activo Total



## Principales Depósitos e Inversiones agrupadas por Contraparte



## Distribución por Calificación de los Activos



## Pasivos

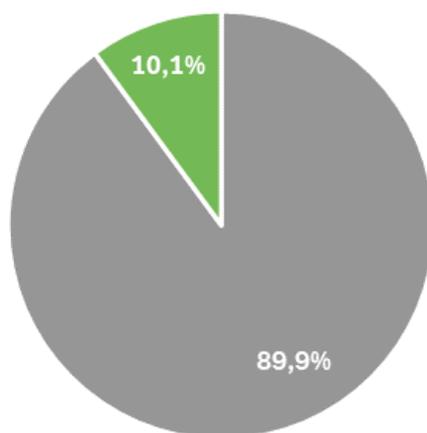
A la fecha del informe, el primer cuotapartista concentra un 7,9% del total de los pasivos, los primeros cinco cuotapartistas acumulan un 33,1%, los primeros diez cuotapartistas acumulan un 53,2% y los primeros quince cuotapartistas acumulan un 66,2%.

### Concentración de Cuotapartistas

Nº	Monto en ARS en millones	%	% Acum.
1	\$ 3.958	7,9%	7,9%
2	\$ 3.807	7,6%	15,5%
3	\$ 3.000	6,0%	21,5%
4	\$ 2.993	6,0%	27,4%
5	\$ 2.851	5,7%	33,1%
6	\$ 2.442	4,9%	38,0%
7	\$ 2.095	4,2%	42,2%
8	\$ 1.971	3,9%	46,1%
9	\$ 1.867	3,7%	49,8%
10	\$ 1.682	3,4%	53,2%
11	\$ 1.501	3,0%	56,2%
12	\$ 1.402	2,8%	59,0%
13	\$ 1.327	2,6%	61,6%
14	\$ 1.205	2,4%	64,0%
15	\$ 1.098	2,2%	66,2%
<b>Otros</b>	\$ 16.941	33,8%	100,0%
<b>Total</b>	\$ 50.140	100,0%	

Por tipo de inversor, los pasivos están distribuidos con un 89,1% en Agentes de Colocación y Distribución Integral de FCIs y un 10,1% en Fondos Comunes de Inversión.

Tipo de Inversor

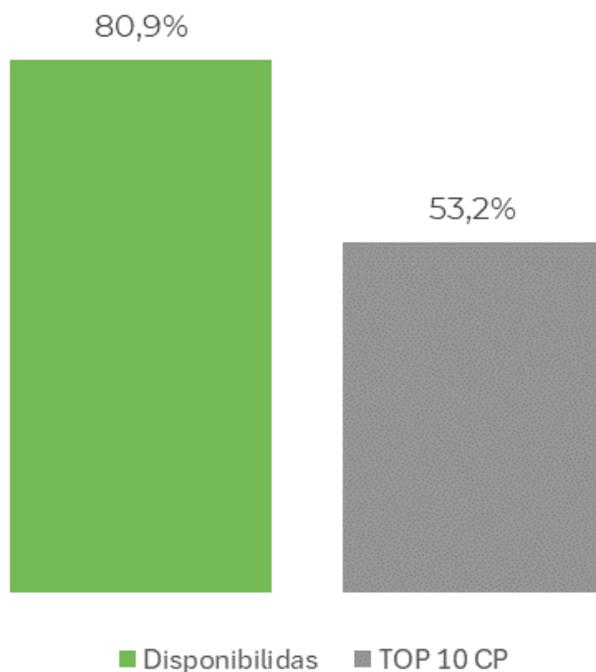


- Agentes de Colocación y Distribución Integral
- Fondos Comunes de Inversión

## Liquidez

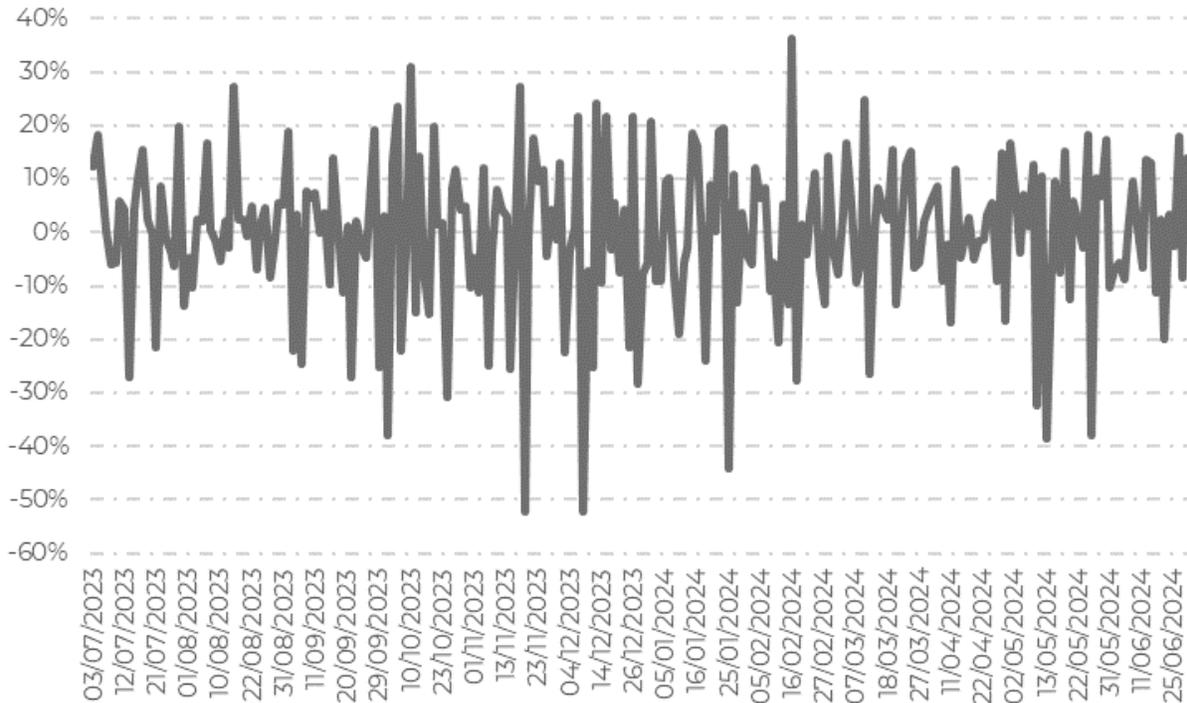
El fondo tiene una duración actual de 3,05 días y cuenta con un 56% del activo en disponibilidades que, sumados a un 15,4% en pases y cauciones que son de inmediata realización y un 9,5% en plazos fijos en período de precancelación, totalizan un 80,8% en activos líquidos. Por otro lado, los primeros 10 cuotapartistas representan un 53,2%. De esta manera, el fondo estaría más que cubierto en lo que respecta al riesgo de liquidez por rescates simultáneos de los principales inversores.

Cobertura Liquidez vs Principales Cuotapartistas



Por otra parte, también se miden las suscripciones netas, que son los aportes que los cuotapartistas realizan al fondo neto de los rescates que los mismos inversores realizan a diario. Como se puede observar en el siguiente gráfico, en el último año el mayor rescate neto como porcentaje del patrimonio fue de 52,2%. Es entonces que, en un escenario extremo en el que los rescates superan a las suscripciones, los activos líquidos a junio son de 80,9%, con una cobertura de 1,54, medido como las veces que el fondo puede responder con su liquidez promedio ante un evento de estas características.

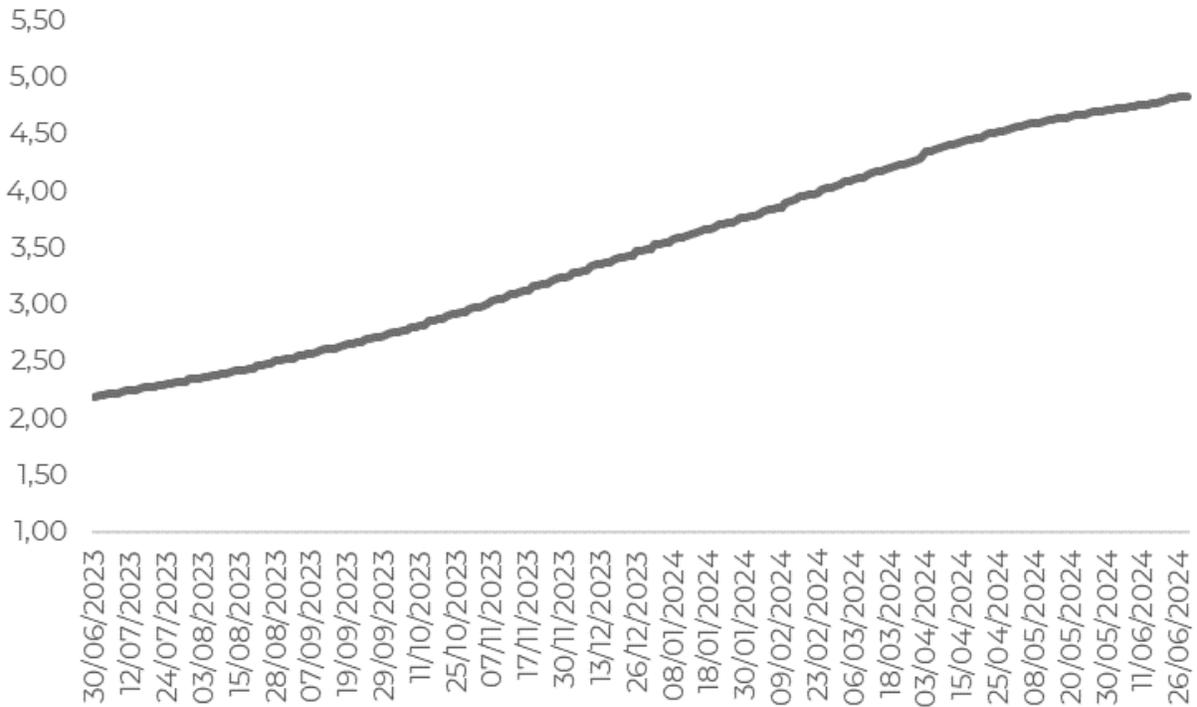
% sobre PN de Suscripciones y Rescates



## Rendimiento & Stress Test

En términos de rendimiento diario anualizado y tomando como referencia la cuota parte clase D, a la fecha del informe el fondo rindió un 40,8%. Tomando un período de un año calendario a la fecha, el rendimiento mínimo fue de 38,6%, el máximo de 196,5%, y el promedio se ubica en un 121,9%. El rendimiento acumulado en los últimos doce meses fue de 120,9% como se puede observar el gráfico de abajo.

Valor Cuotaparte



Cabe destacar que el fondo es de renta fija puro, o sea no cuenta con valores negociables valuados a mercado que puedan exponer al fondo a variaciones de precios que afecten al rendimiento, aunque el mismo puede ser variable de acuerdo a las tasas que ofrece la plaza en los instrumentos en los que se invierte: depósitos a plazo fijo precancelables, depósitos a plazo fijo, cauciones, y pases en el Banco Central.

No obstante, si bien la clase de activos que componen la cartera hace que la misma tenga un perfil conservador, el fondo puede tener pérdidas asociadas al incumplimiento que pueden tener las contrapartes con las que se operan dichos activos, que en su gran mayoría son entidades de intermediación financiera autorizadas y reguladas por el Banco Central de la República Argentina.

#### Análisis VaR

Finalmente, como prueba de estrés adicional, se llevó a cabo un análisis VaR modificado, tomando como retorno diario del fondo las suscripciones netas como porcentaje del patrimonio. El análisis se llevó a cabo para un período de un año y dio como resultado las siguientes mediciones:

- Existe un 95% de probabilidades de que el Fondo no tenga rescates por más de \$11.749 millones en 1 día. Al 30/06/2023, dicho rescate equivale al 23,43% del Fondo.
- Existe un 99% de probabilidades de que el Fondo no tenga rescates por más de \$14.432 millones en 1 día. Al 30/06/2023, dicho rescate equivale al 28,78% del Fondo.

En conclusión, la cobertura de activos líquidos es también suficiente para cubrir los rescates netos esperados en escenarios de estrés, calculados a partir de análisis VaR llevados a cabo para niveles de confianza del 95% y el 99%.