

IEB AHORRO (RG. CNV 757)

RIESGOS ANALIZADOS:

- 1. Liquidez:** Estimaciones por modelo VAR
- 2. Mercado:** Evolución de valor de cuotaparte.
- 3. Credito:** Calidad crediticia de la cartera.
- 4. Concentracion:** Análisis de concentración de cuotapartistas.

PERFIL:

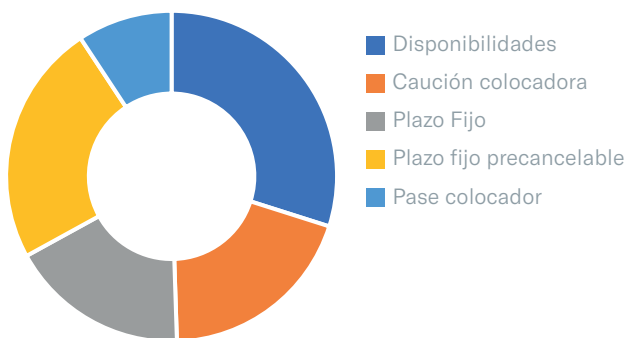
IEB AHORRO es un fondo en pesos, ideal para un inversor de perfil conservador y de carácter transaccional con un horizonte de inversión de corto plazo, asumiendo una baja exposición al riesgo. Es un fondo de dinero "puro" e invierte en plazos fijos simples, plazos fijos pre cancelables, cauciones y pases colocadoras y cuentas corrientes remuneradas.

ACTIVOS AL 31/03/22:

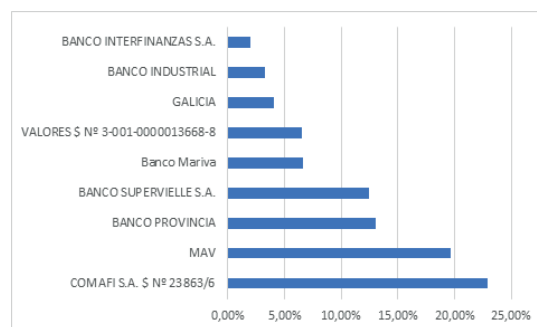
Las colocaciones por tipos de activos son: 23.58% plazos fijos simples, 17.95% plazos fijos pre cancelables, 19.68% cauciones colocadoras, pases colocadores 9.29% y disponibilidades 29.47%.

Las principales colocaciones agrupadas por contraparte se encuentran en Banco Comafi 23.44%, Banco Industrial 15.54%, Banco Provincia de Buenos Aires 13.01%, Banco Mariva 12.69%, Banco Supervielle 12.35%, Banco de valores 6.54%, Banco interfinanzas 4.85%, Banco Galicia 4.09%, acumulando las primeras cinco colocaciones un 77,03%.

DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE ACTIVOS

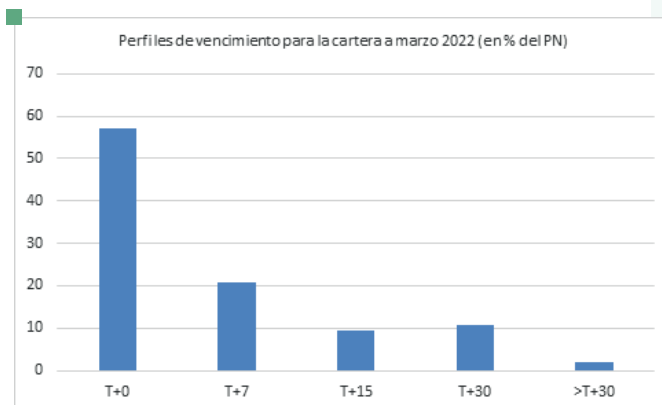
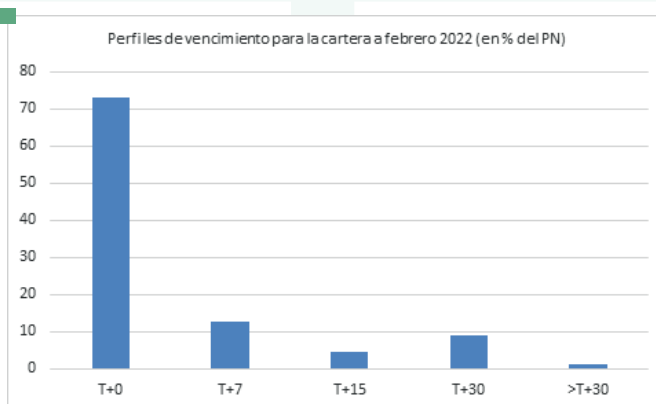
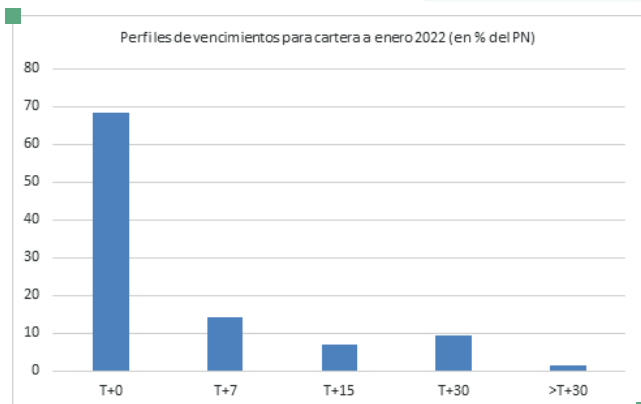


PRINCIPALES DEPOSITOS E INVERSIONES POR CONTRAPARTE



1. RIESGO DE LIQUIDEZ

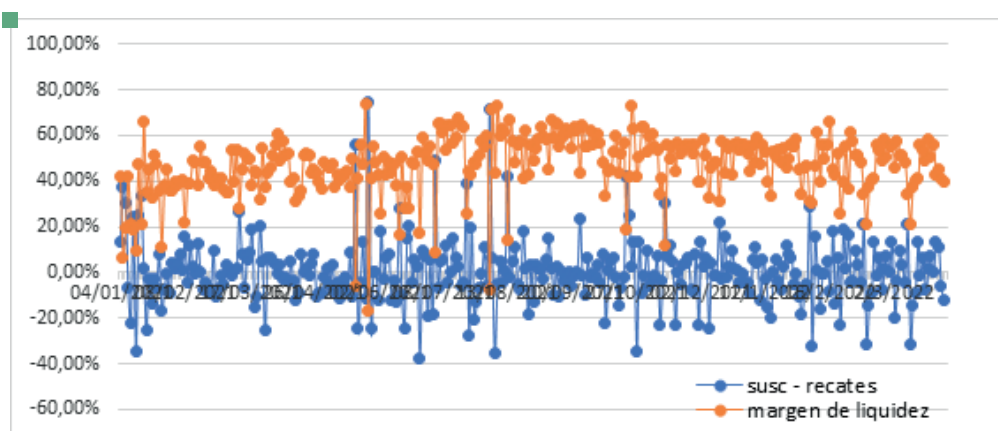
Perfiles de vencimientos para la cartera (en % sobre PN)



LIQUIDEZ

Al 31/03/22 el fondo tiene una duration de 4.51 días y cuenta con disponibilidades por 29.47% del activo y sumando plazos fijos precancelables en período de precancelación, más pases colocadores aforados a un día y cauciones colocadoras totalizan un 57.25% de activos líquidos.

Por otra parte, se realizó un estudio de la evolución del margen de liquidez del FCI vs la variación patrimonial (suscripciones - rescates), donde se puede observar que dicho margen cubre ampliamente los rescates.



ANÁLISIS VAR

Como prueba de stress se llevó a cabo un análisis de VAR modificado, tomando como retorno diario del fondo, la variación diaria de suscripciones y rescates como porcentaje del patrimonio. El análisis se llevó a cabo para el período enero/ marzo 2022 y dio como resultado las siguientes mediciones:

- Existe un 95% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates por más de \$ 347 millones en 1 día. Al 31/03/22 dicho rescate equivale al 28.50% del patrimonio del fondo.
- Existe un 99% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates por más de \$ 491 millones en 1 día. Al 31/03/22 dicho rescate equivale al 40.33% del patrimonio 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%.

2. RIESGO DE MERCADO

El fondo IEB AHORRO no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado por lo cual la volatilidad es muy acotada.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período.

Datos al cierre de marzo 2022	1 mes	3 meses
Rendimiento efectivo	2,91%	7,79%
volatilidad	0,0925%	0,0791%
Variación PN	-22,37%	-25,83%

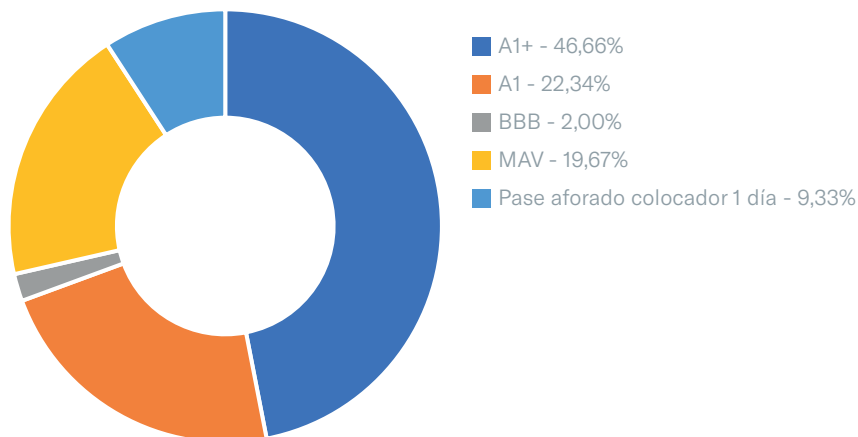


VCP IEB ahorro clase B (Base 100 = diciembre 2020)



3. RIESGO DE CREDITO

Se analiza la evolución de la calidad crediticia de la cartera del fondo.
Calificación de riesgo del fondo IEB Ahorro: AAF (arg) – FIX



4. RIESGO DE CONCENTRACION

Detalle de concentración de cuotapartistas del fondo.

N.º Cuotapartistas	Período		
	Ene-22	Feb-22	Mar-22
1	66.42%	77.50%	74.20%
5	87.54%	90.85%	95.57%
10	97.96%	99.04%	99.33%

Dentro de los principales cuotapartistas se encuentra el ADCI – Invertir en Bolsa S.A.
Analizamos la concentración del mismo.

ACDI IEB	Período		
	Ene-22	Feb-22	Mar-22
	66.42%	77.50%	74.20%

N.º Cuotapartistas	ACDI IEB		
	Ene-22	Feb-22	Mar-22
1	19.92%	19.70%	18.44%
5	63.89%	59.21%	40.23 %
10	80.13%	80.71%	51.75%

