

A top-down view of a business meeting. Several people in white shirts are seated around a table. One person is writing in a notebook, another is pointing at a document with a pen. There are laptops and various documents with charts and graphs on the table. The scene is brightly lit and professional.

# Resolución General CNV 757 FCI Money Market – Fima Premium Análisis de riesgos

*Información al 31-03-2022*

**Galicia Asset Management**

# RIESGOS



## Liquidez

- Modelos de predicción.
- Evolución y vida promedio del fondo.



## Concentración

- Dispersión mínima de cuotapartistas.



## Mercado

- Volatilidad histórica del valor cuotaparte y evolución.



## Crédito

- Calidad crediticia de la cartera.

## Modelos de Riesgo

Se realizaron modelos de riesgo de liquidez utilizando técnicas matemático estadísticas para estimar el saldo mínimo de patrimonio en tres subventanas de tiempo.

### Resultados

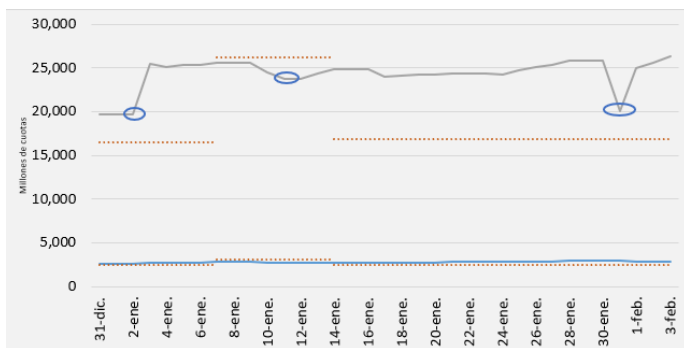
Mes	Subventanas	Estimación de saldo mínimo s/ Últ. PN conocido	Var. Real s/ Últ. PN conocido	Liquidez Promedio
ene-22	7 días	-14.7%	0.0%	72.2%
	8 a 14 días	31.4%	18.6%	67.3%
	14 a 35 días	-13.6%	1.7%	66.5%
feb-22	7 días	-18.5%	21.8%	67.4%
	8 a 14 días	17.6%	24.2%	65.6%
	14 a 35 días	-17.9%	-3.4%	62.3%
mar-22	7 días	-15.0%	-0.8%	62.3%
	8 a 14 días	35.8%	21.6%	59.1%
	14 a 35 días	-11.7%	-0.2%	57.6%

### Margen de error

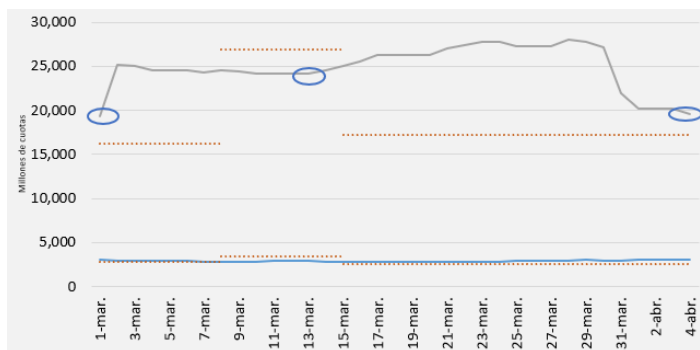
Mes	Subventanas	Clase A	Clase B
ene-22	7 días	4.3%	16.3%
	8 a 14 días	-15.9%	-10.4%
	14 a 35 días	8.3%	16.0%
feb-22	7 días	5.0%	36.0%
	8 a 14 días	19.8%	7.3%
	14 a 35 días	4.6%	16.6%
mar-22	7 días	1.7%	16.3%
	8 a 14 días	-22.3%	-11.1%
	14 a 35 días	8.2%	11.9%

Se efectuó la comparación entre la estimación elaborada y la variación real del patrimonio mínimo administrado, y el margen de error en los distintos períodos oscila entre el -22,3% y el 36%.

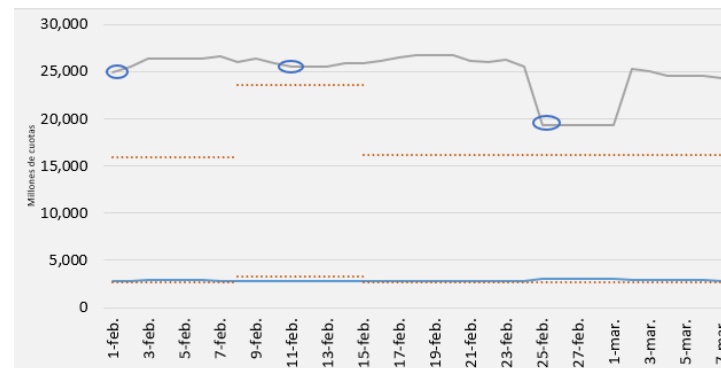
### ENERO 2022



### MARZO 2022



### FEBRERO 2022

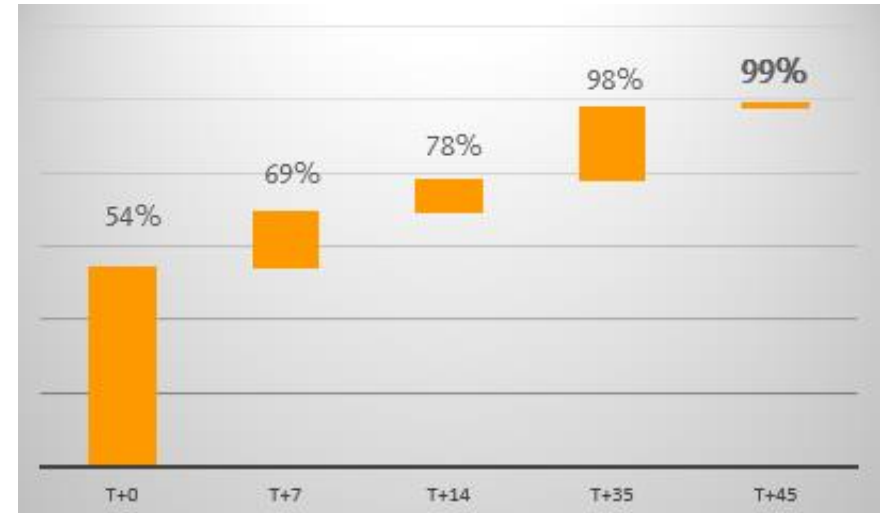


- PN Real Fima Premium Clase B (en cuotas).
- PN Real Fima Premium Clase A (en cuotas).
- - - Predicción PN mínimo Fima Premium Clase B (en cuotas).
- - - Predicción PN mínimo Fima Premium Clase A (en cuotas).
- PN mínimo real de cada sub-ventana de tiempo.

## Cascada de Liquidez

La vida promedio del fondo es de 6 días (0.02 años).

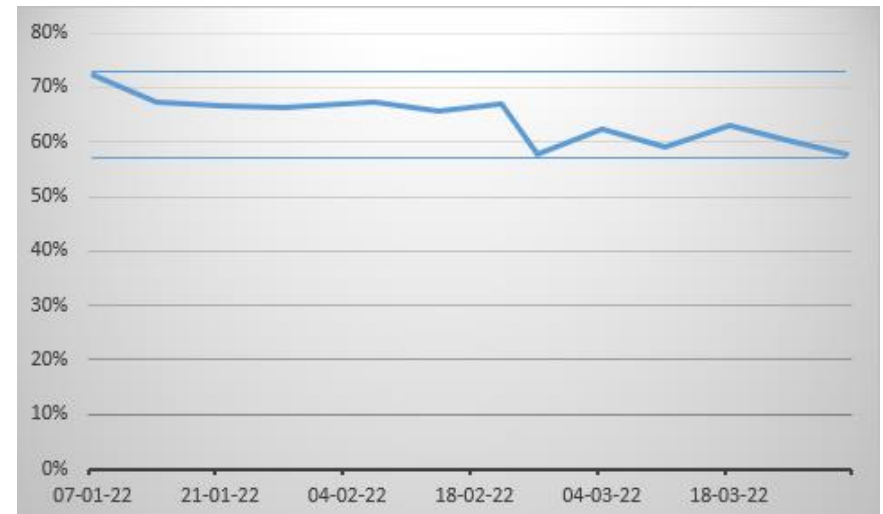
Dentro de los siete días corridos a partir del 31-03, el 69% de la cartera es considerada liquidez.



\*Cartera al 31-03-22

## Evolución Liquidez

La liquidez en el período 01.01- 31.03 osciló en un rango del 58% al 72%.



## Evolución del Fondo al 31-03-22

*Aclaración: El fondo común de inversión Fima Premium no posee en su cartera activos valuados a mercado.*

	<b>1 Mes</b>	<b>6 Meses</b>	<b>1 Año</b>	<b>3 Años</b>	<b>YTD</b>
Rendimiento	2.5%	15.9%	35.5%	154.4%	7.6%
Volatilidad Acumulada	1.1%	1.3%	1.3%	57.6%	1.2%
Var. PN	-9.4%	16.2%	62.0%	670.2%	-4.8%



RIESGO DE MERCADO





## Cientes

### Top 10

Nro	% s/PN
1	3%
2	3%
3	2%
4	2%
5	2%
6	2%
7	2%
8	2%
9	2%
10	2%

El cliente con mayor participación en el FCI FIMA Premium posee el 3% del patrimonio administrado al 31-03-22.

### Dispersión

Ciente	% s/PN total
Primeros 10	15%
Primeros 20	20%
Primeros 50	31%

Grupos Económicos	% s/PN total
Primeros 10	10%
Primeros 20	12%
Primeros 50	15%

### Grado de Vinculación Económica

Clase	Cant total de clientes	Grupos Económicos	Empresas de GE	% Empresas de GE / total de clientes
A	61,316	305	510	0.8%
B	6,652	443	914	13.7%
Total	67,968	748	1,424	2.1%

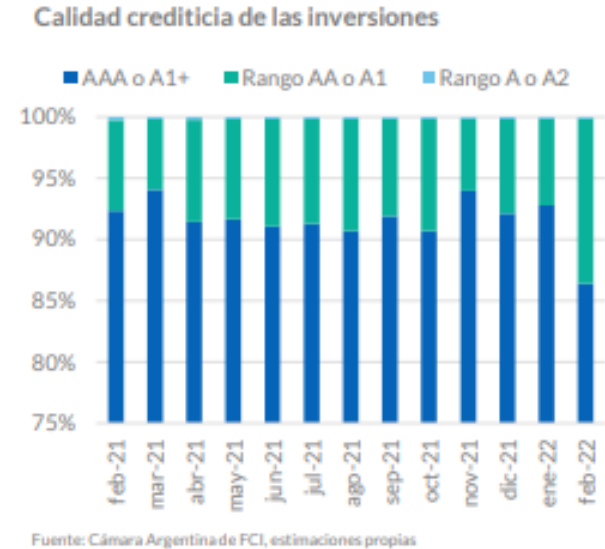
El 2.1% de los clientes del FCI FIMA Premium son empresas que pertenecen a un grupo económico.



### Datos del Fondo al 31-03-22

-Tipo de inversión:	Mercado de Dinero
-Moneda:	Peso Argentino
-Plazo de rescate	Inmediato
-Horizonte	Corto Plazo
-Patrimonio administrado:	\$ 309,595,450,985
-Vida promedio:	6 días (0.02 años)
-Calif. de riesgo a escala nacional (FixScr):	AAAf (arg)

### Calidad Crediticia de la Cartera en Escala Nacional



El listado de calificaciones utilizado es provisto por la calificador de riesgo FixScr.