

CNV RESOLUCIÓN GENERAL N° 757

SCHRODER LIQUIDEZ F.C.I.

ANÁLISIS DE RIESGOS

INFORMACIÓN AL 31-10-2024

Informe sobre Resultados de Pruebas de Resistencia - RG CNV 757/2018

Schroder Liquidez F.C.I. tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para el manejo de los excedentes de tesorería de corto plazo. La cartera estará compuesta por activos sin riesgo de mercado, lo cual permite tener rendimientos estables y liquidez inmediata.

De acuerdo con las exigencias de la Resolución General 757/2018 en su Art. 4 bis, la sociedad gerente deberá desarrollar para cada Fondo Común de Dinero administrado, pruebas de resistencia que permitan estimar las pérdidas potenciales, bajo distintos escenarios, incluyendo riesgos de liquidez, mercado, concentración y crédito. Ofrecer una alternativa de inversión para el manejo de los excedentes de tesorería de corto plazo.

A continuación, se presentan los resultados de las pruebas de estrés realizadas sobre el fondo común de inversión Schroder Liquidez F.C.I..

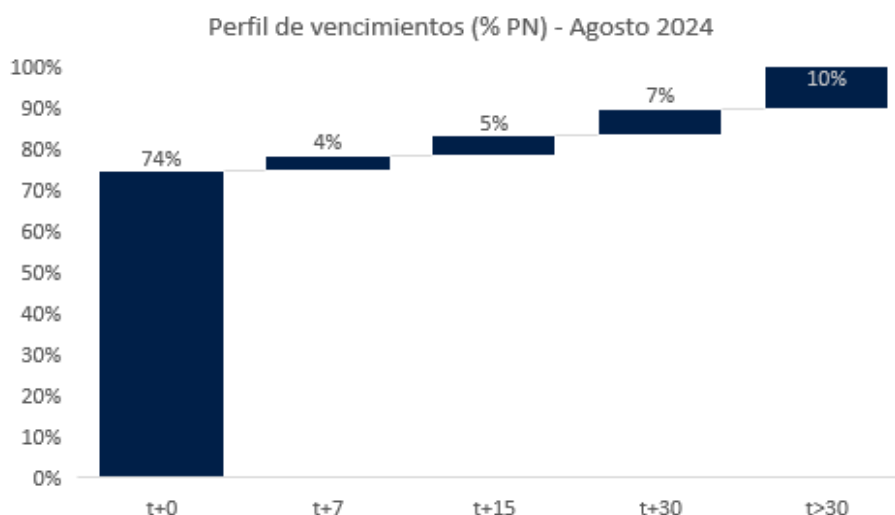
Riesgo Liquidez

Para medir este riesgo se realizaron estimaciones de rescates netos diarios utilizando métricas como el valor en riesgo (*Value at Risk*) y pérdida esperada (*CVaR*). Para el cálculo se utilizó como muestra los ingresos/egresos del último año. A su vez, se contrastaron estas medidas contra la liquidez del fondo del periodo.

Evolución de la liquidez del fondo y métricas asociadas a los egresos (como % del PN)

Fecha	Liquidez Promedio	Max. Rescate	VaR	CVaR
Agosto 2024	74,41%	-26,12%	-16,40%	-20,61%
Septiembre 2024	72,99%	-20,07%	-16,75%	-21,50%
Octubre 2024	67,22%	-24,74%	-17,26%	-22,11%

Por último, se analiza el perfil de vencimientos de la cartera para el trimestre.



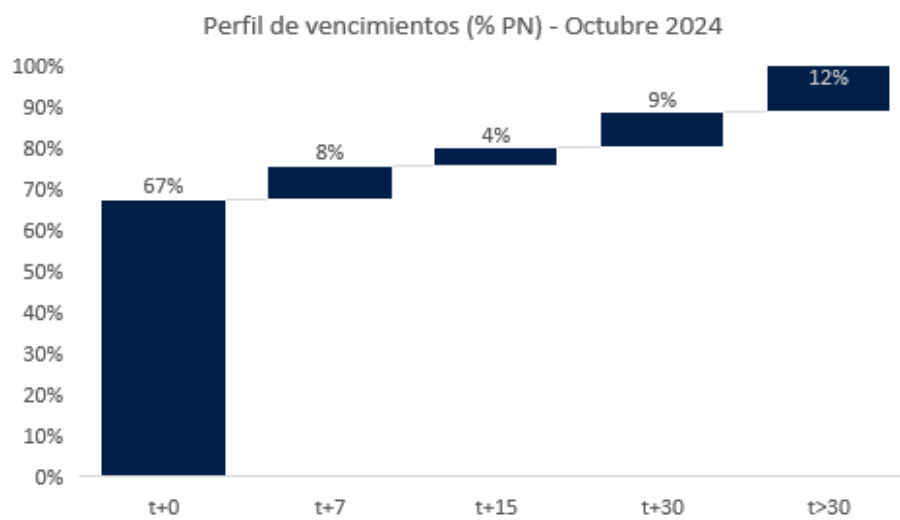
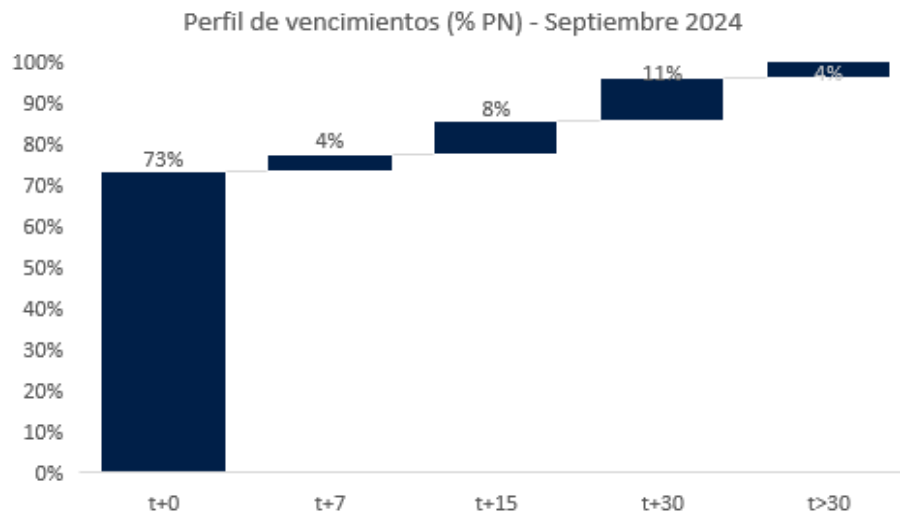


Figura 1. Perfil de vencimientos del último trimestre

Riesgo de Mercado

El fondo no tiene instrumentos valuados a mercado. Se muestra la evolución del valor de cotaparte para el último año, como también el rendimiento, volatilidad y variación del patrimonio neto para distintas ventanas temporales.



Figura 2. Evolución del valor de cuotaparte (en base 1 desde el 02-01-2023)

Rendimiento, volatilidad y variación patrimonial

	1 mes	3 meses	6 meses
Rendimiento del periodo	3,26%	9,96%	20,02%
Volatilidad del periodo (anualizada)	1,54%	3,42%	3,96%
Variación Patrimonial (en %)	12,43%	7,55%	-29,52%

Riesgo de Crédito

A continuación, se muestra la evolución de la calidad crediticia del fondo en el último año. El fondo está invertido en más de un 100% en activos con calificación AA o superior (Fuente: Moody's). Moody's califico al fondo como AAf.ar durante todo el periodo.

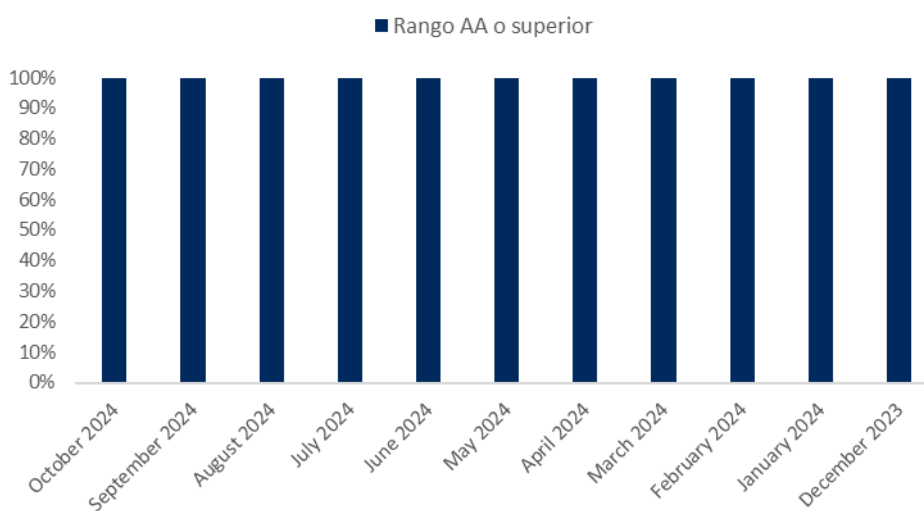


Figura 3. Evolución de la calidad crediticia de la cartera (% del PN)

Riesgo de Concentración

Se analiza la concentración por cuotapartista del periodo y por grupo económico.

Concentración	Agosto 2024	Septiembre 2024	Octubre 2024
Top 3	40,63%	39,50%	38,92%
Top 5	55,52%	53,33%	54,97%
Top 10	79,64%	76,97%	81,09%
Top 20	94,77%	94,77%	97,48%
Top 30	99,65%	99,15%	99,81%

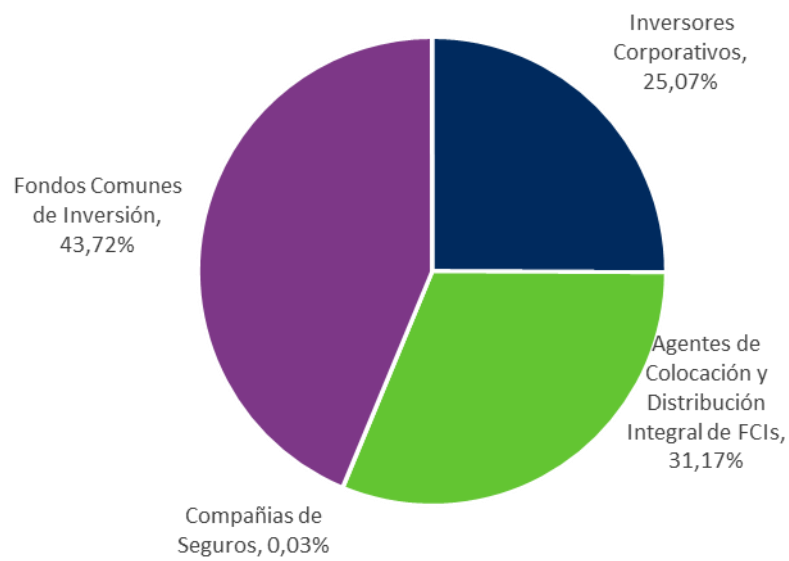


Figura 4. Concentración por grupo económico del periodo

Las inversiones en cuotas del fondo no constituyen depósitos en Banco de Valores S.A., a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Banco de Valores S.A. se encuentra impedido por normas del BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.

El valor de cuotaparte es neto de honorarios del Agente de Administración, Agente de Custodia y de gastos generales.

Los honorarios son anuales. Este fondo no tiene honorarios de éxito ni otros gastos a su cargo diferentes a los generales. Los honorarios cobrados y actualizados por el Agente de Administración y Agente de Custodia y las comisiones de suscripción, rescate y transferencias podrán consultarse en www.schroder-soc-ger.com.ar.

Los datos informados rigen para la fecha de publicación. Para la actualización de los mismos deberá dirigirse a www.schroder-soc-ger.com.ar.

Schroder Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Schroder Investment Management se encuentran reguladas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) bajo la Ley Argentina.

Por su seguridad, los llamados pueden ser monitoreados.

Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Ing. E Butty 220, Piso 12, C1001AFB - Buenos Aires, Argentina