

---

# PRUEBAS DE RESISTENCIA

---

## Fundcorp Liquidez (RG. CNV 757)

1er. Trimestre 2023



## ÍNDICE

1.1	OBJETIVO DEL FONDO .....	3
1.2	CARACTERÍSTICA DEL FONDO .....	3
<b>2.</b>	<b>RIESGO DE LIQUIDEZ .....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>RIESGO DE CONCENTRACION .....</b>	<b>5</b>
<b>4.</b>	<b>RIESGO DE CRÉDITO .....</b>	<b>7</b>
<b>5.</b>	<b>RIESGO DE MERCADO.....</b>	<b>8</b>
5.1	RENDIMIENTOS .....	8
5.2	EVOLUCIÓN DE LOS VALORES DE LAS CUOTAS PARTES .....	9

# 1. INTRODUCCIÓN

## 1.1 Objetivo del fondo

Fundcorp Liquidez es un fondo de mercado de dinero clásico, con un horizonte de inversión de corto plazo. El Fondo está dirigido a inversores institucionales y corporativos de perfil conservador, e invertirá principalmente en cuentas remuneradas, plazos fijos en entidades financieras de primera línea y en instrumentos de alta liquidez con compañías de primera línea autorizadas a operar por CNV como ALyC.

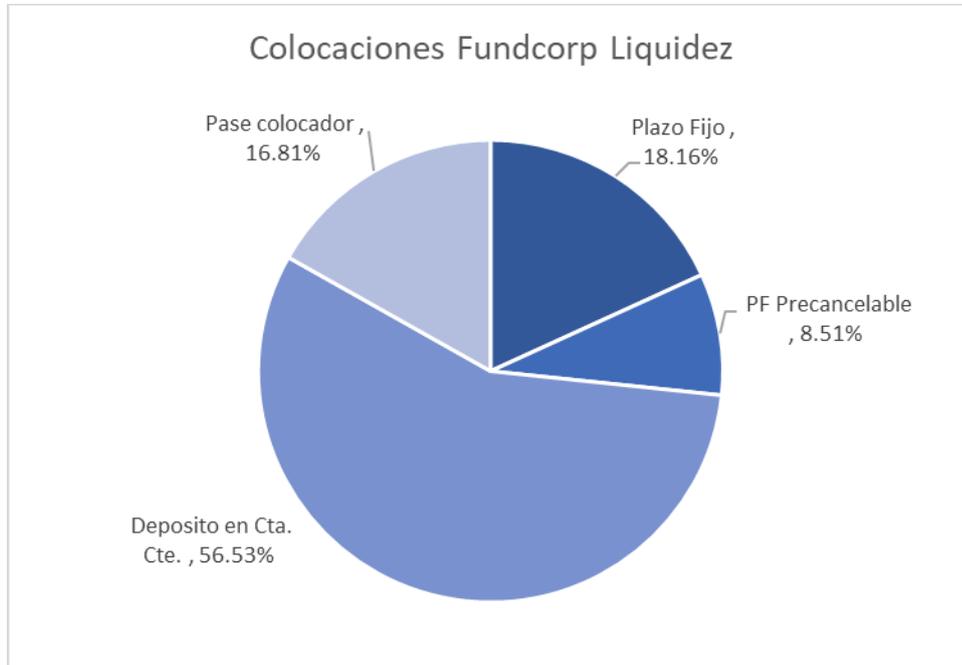
## 1.2 Característica del fondo

- Horizonte: Corto Plazo
- Moneda: Peso Argentino
- Plazo de rescate: Inmediato
- Número de Inscripción CNV: 1116
- Calificación de riesgo: AAf (Arg) FixSCR
- Patrimonio administrado: \$ 18.312.426.255,67

## 2. Riesgo de liquidez

El fondo mantiene colocaciones en instrumentos de alta liquidez inmediata o de muy corto plazo.

Al 31/03/2023 las colocaciones eran las siguientes:



Por su parte, la concentración de los cuotapartistas es alta. El cuotapartista más importante representa el 10,53% del patrimonio del fondo y los primeros diez cuotapartistas un 47,18% del patrimonio.

En atención a lo antes expuesto, si bien el fondo presenta una concentración elevada, el riesgo de liquidez es acotado, en tanto se encuentra mitigado por la alta liquidez de sus inversiones que permite disponibilidad inmediata superior al 60% del patrimonio.

### 3. Riesgo de concentracion

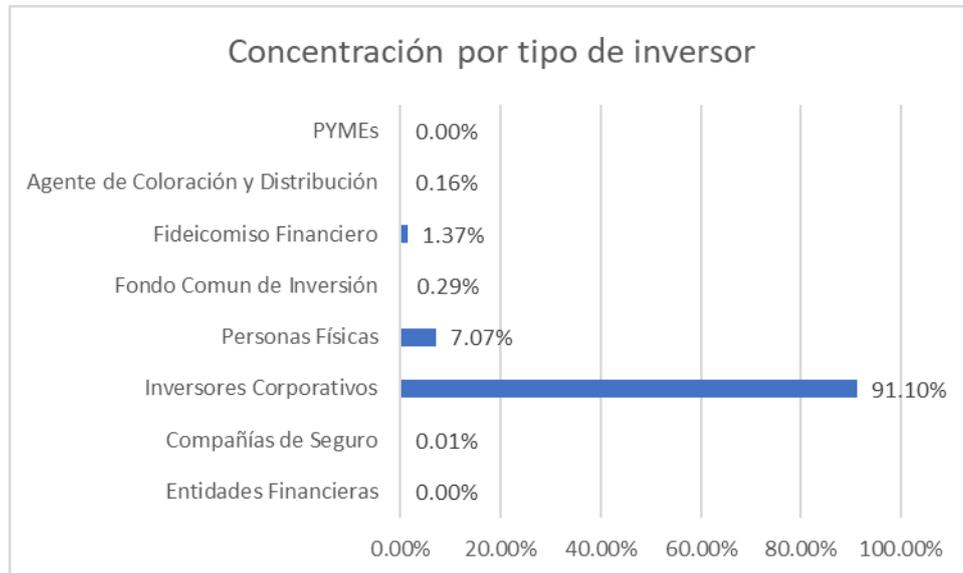
Como se expuso en el apartado precedente, el fondo presenta una alta concentración de cuotapartistas, donde en los 10 primeros clientes se concentra el 47,18% del patrimonio del fondo, presentando valores ligeramente superiores a los del trimestre anterior (43,21%). La concentración actual puede apreciarse en la siguiente tabla:

Cuotapartistas	% s/PN Total
Total 10 primeros	47.18%
Total 20 primeros	65.08%
Total 50 primeros	85.86%

Por su parte, si se abre la composición de los 10 primeros cuotapartistas, la misma quedaría de la siguiente manera:

Cuotapartista	% s/ PN Total
Cuotapartista 1	10.53%
Cuotapartista 2	8.15%
Cuotapartista 3	4.42%
Cuotapartista 4	4.07%
Cuotapartista 5	4.01%
Cuotapartista 6	3.75%
Cuotapartista 7	3.61%
Cuotapartista 8	3.06%
Cuotapartista 9	2.92%
Cuotapartista 10	2.64%

Asimismo, si observamos la concentración por tipo de inversor podemos observar que en su mayoría son clientes corporativos (91,1%), seguidos por personas físicas (7,07%) y fideicomisos financieros (1,37%). Cierran la lista los Agentes de Colocación y Distribución (0,16%), los fondos comunes de inversión (0,29%) y las compañías de seguros (0,01%).

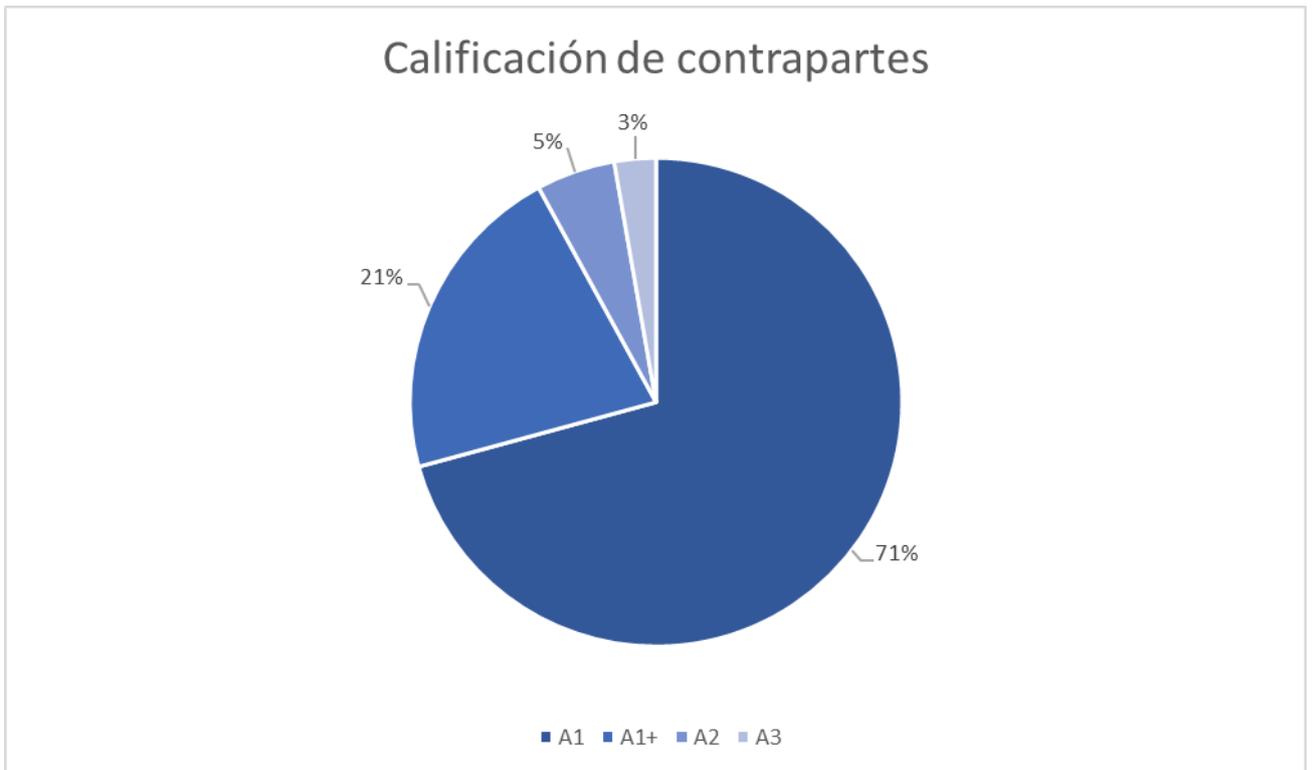


Para concluir, si bien la concentración es alta, la misma está mitigada por la corta duración y la alta liquidez de las inversiones. Recordemos que el fondo cuenta con un ratio de liquidez inmediata del 60,94% de su patrimonio.

## 4. Riesgo de crédito

El fondo realiza depósitos e inversiones en entidades financieras reguladas por el Banco Central de la República Argentina.

El 92,08% del patrimonio del fondo está depositado en entidades con calificación A1 o superior, como puede apreciarse en el siguiente gráfico:



## 5. Riesgo de mercado

El fondo no cuenta con inversiones valuadas a precios de mercado.

### 5.1 Rendimientos

#### Rendimientos (\*):

Periodo	Clase A - (Persona Humana)	Clase B - (Persona Jurídica)	Clase C - (FCI)
Variación ult 15 días (anualizado)	63.76%	64.01%	64.79%
Variación ult 60 días (anualizado)	66.41%	66.69%	67.52%
Variación 2023 (anualizado)	67.45%	67.74%	68.82%

(\* Los honorarios de administración y depositaria son un porcentaje anual del patrimonio del fondo y se deduce la parte proporcional en forma diaria. Esto significa que el valor de cotaparte publicado diariamente se encuentra neto de honorarios.

## 5.2 Evolución de los valores de las cuotas partes

Evolucion de la cuota parte:

