
INFORME DE RIESGOS Y PRUEBAS DE RESISTENCIA

Fundcorp Liquidez

2do. Trimestre 2026



cmf

ASSET MANAGEMENT SAU

SOC. GTE DE FCI - AA PIC FCI

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 de perfil conservador, e invertirá principalmente en cuentas remuneradas, plazos fijos e instrumentos de alta liquidez.

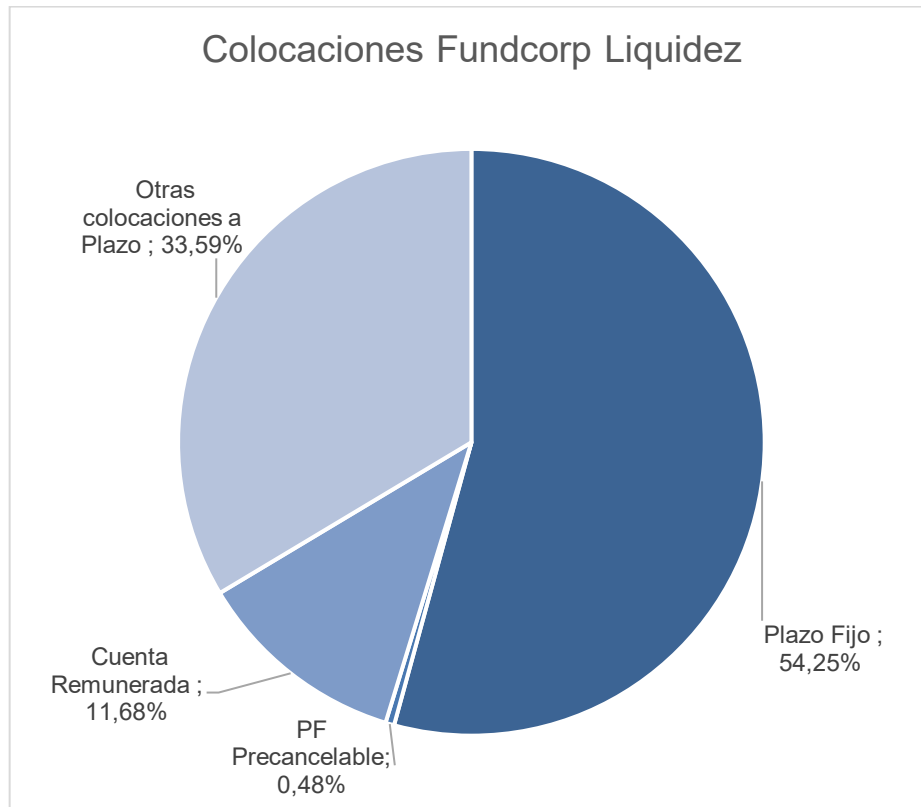
1.2 Características del fondo

- Horizonte: Corto Plazo
- Moneda: Peso Argentino
- Plazo de rescate: Inmediato
- Número de Inscripción CNV: 1116
- Calificación de riesgo: AAf (Arg) FixSCR
- Patrimonio administrado al 30/06/2026: \$ 215.399.673.349,02

2. RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Al 30/06/2026 las colocaciones eran las siguientes:



Por su parte, la concentración de los cuotapartistas es alta. El cuotapartista más importante representa el 18,07% del patrimonio del fondo y los primeros diez cuotapartistas un 58,40% 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 las inversiones que permite disponibilidad inmediata de prácticamente el 46% del patrimonio.

3. RIESGO DE CONCENTRACIÓN

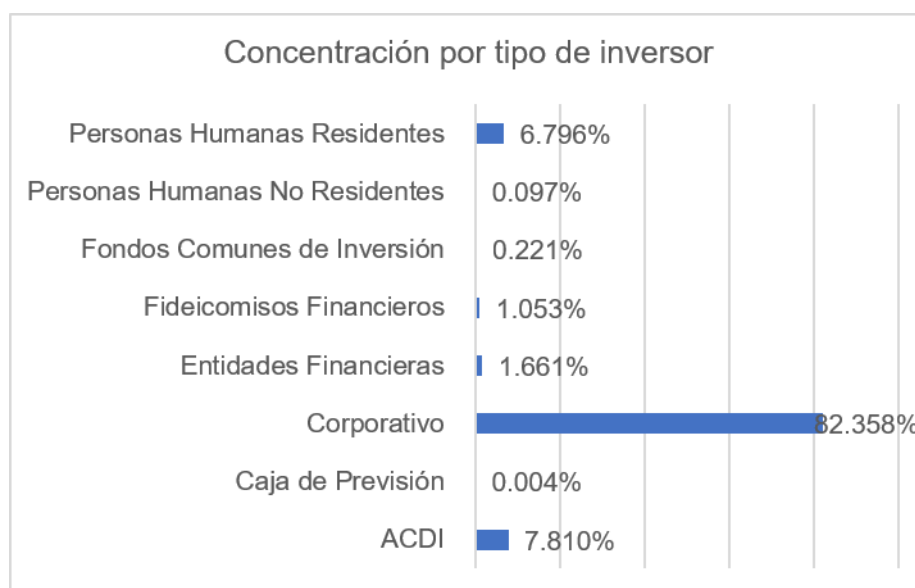
Como se expuso en el apartado precedente, el fondo presenta una alta concentración de cuotapartistas, donde en los 10 primeros clientes se concentra el 58,40% del patrimonio del fondo. La concentración actual puede apreciarse en la siguiente tabla:

Cuotapartistas	% s/PN Total
Total 5 primeros	46,74%
Total 10 primeros	58,40%
Total 20 primeros	72,46%
Total 50 primeros	88,06%

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	18,07%
Cuotapartista 2	10,33%
Cuotapartista 3	7,52%
Cuotapartista 4	6,33%
Cuotapartista 5	4,49%
Cuotapartista 6	2,76%
Cuotapartista 7	2,39%
Cuotapartista 8	2,36%
Cuotapartista 9	2,36%
Cuotapartista 10	1,79%

Asimismo, si observamos la concentración por tipo de inversor podemos observar que en su mayoría son clientes corporativos (82,35%), seguidos por Agentes de Colocación y Distribución Integral - ACDI (7,81%) y Personas Humanas (6,79%). Cierran la lista las Entidades Financieras (1,66%), los Fideicomisos Financieros (1,05%), los Fondos Comunes de Inversión (0,22%), las Personas Humanas No Residentes (0,09%) y las Cajas de Previsión (0,004%).

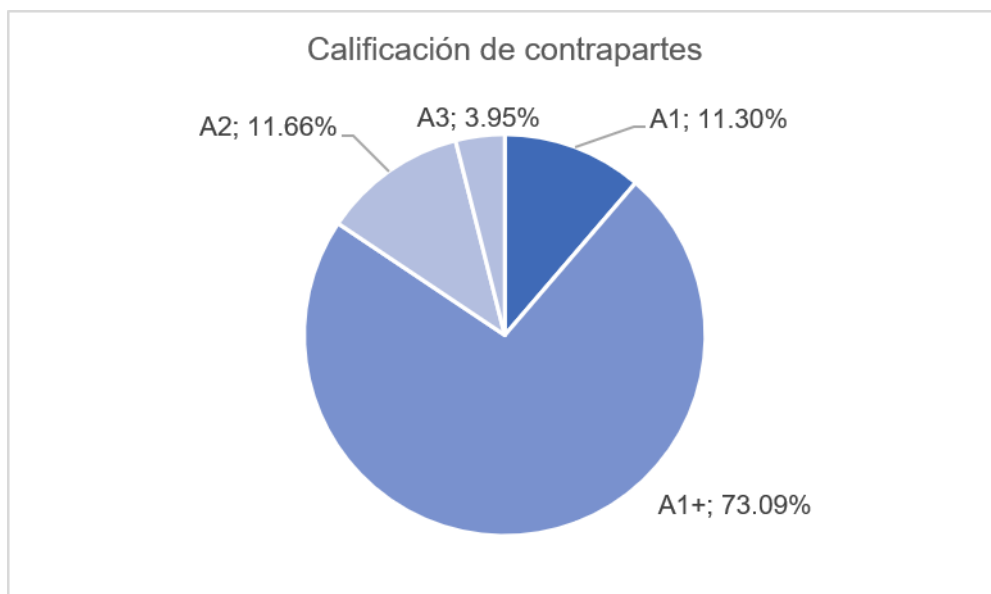


Para concluir, si bien la concentración es alta, la misma está mitigada por la corta duración y la alta liquidez de las inversiones. Recordemos que el fondo cuenta con un ratio de liquidez inmediata de prácticamente el 46% de su patrimonio.

4. RIESGO DE CRÉDITO

El fondo realiza depósitos e inversiones en entidades financieras reguladas por el Banco Central de la República Argentina y colocaciones de corto plazo en mercados regulados por la Comisión Nacional de Valores.

Más del 84% del patrimonio del fondo está depositado en entidades con calificación A1 o superior, como puede apreciarse en el siguiente gráfico:



5. RIESGO DE MERCADO

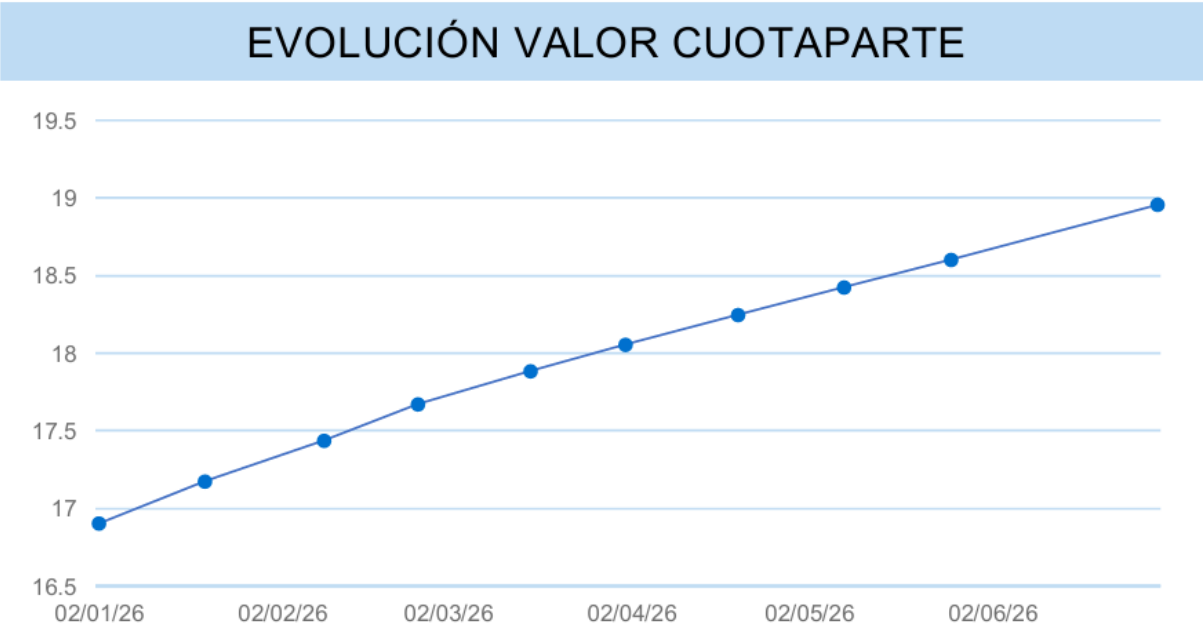
El fondo no cuenta con inversiones valuadas a precios de mercado.

5.1 Rendimientos*

RENDIMIENTO HISTÓRICO (TNA)			
	CLASE A	CLASE B	CLASE C
Valor Cuotaparte	17.399852	17.702158	18.955565
7 días	19.79%	20.04%	20.79%
1 mes	18.84%	19.09%	19.85%
90 días	19.15%	19.41%	20.20%
180 días	23.66%	23.94%	24.78%
En el año	23.66%	23.94%	24.78%
12 meses	31.21%	31.54%	32.53%

*Rendimientos al 30/06

5.2 Evolución de la cuotaparte



6. STRESS TEST Y PRUEBAS DE RESISTENCIA

Se realizó el análisis de resistencia del fondo respecto de su nivel de liquidez a distintos impactos como, por ejemplo el rescate simultáneo del 50% de los clientes Corporativos + el 50% de los ACDI. Para el caso que eso acaeciera, representa un 45,84% del patrimonio del fondo mientras que la liquidez inmediata asciende al 45,75% del total del patrimonio del fondo.

En relación a lo antedicho, ante un rescate simultáneo de la mitad de los clientes corporativos mas la mitad de los ACDI, se podría cubrir 1,01 veces el requerimiento de fondos solo con los instrumentos de liquidez inmediata con los que cuenta el Fondo Común de Inversión Fundcorp Liquidez.