
INFORME DE RIESGOS Y PRUEBAS DE RESISTENCIA

Fundcorp Liquidez

3er. Trimestre 2025



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.

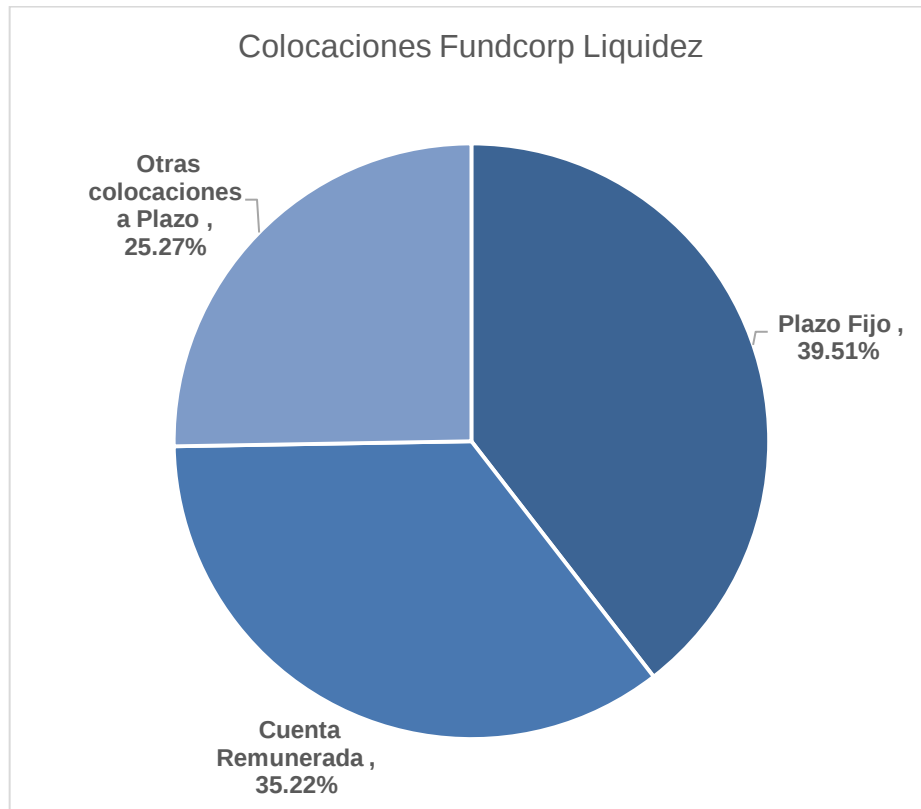
1.2 Características del fondo

- Horizonte: Corto Plazo
- Moneda: Peso Argentino
- Plazo de rescate: Inmediato
- Número de Inscripción CNV: 1116
- Calificación de riesgo: AAf (Arg) FixSCR
- Patrimonio administrado al 30/09/2025: \$ 88.460.741.219,61

2. RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Al 30/09/2025 las colocaciones eran las siguientes:



Por su parte, la concentración de los cuotapartistas es alta. El cuotapartista más importante representa el 31,67% del patrimonio del fondo y los primeros diez cuotapartistas un 57,53% 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 superior al 60% del patrimonio.

3. RIESGO DE CONCENTRACIÓN

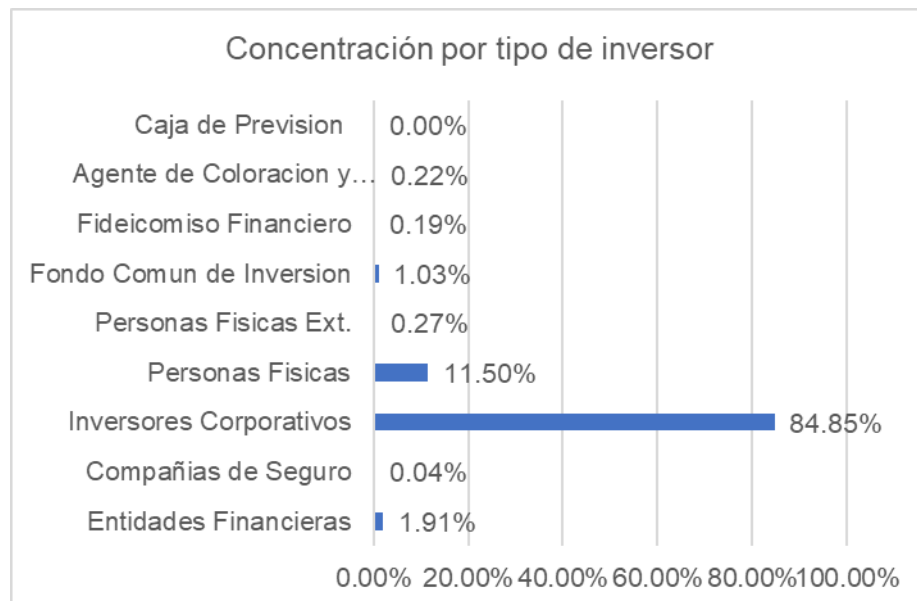
Como se expuso en el apartado precedente, el fondo presenta una alta concentración de cuotapartistas, donde en los 10 primeros clientes se concentra el 57,53% del patrimonio del fondo. La concentración actual puede apreciarse en la siguiente tabla:

Cuotapartistas	% s/PN Total
Total 10 primeros	57.53%
Total 20 primeros	70.20%
Total 50 primeros	85.88%

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	31.67%
Cuotapartista 2	5.62%
Cuotapartista 3	4.92%
Cuotapartista 4	3.41%
Cuotapartista 5	2.95%
Cuotapartista 6	2.07%
Cuotapartista 7	1.91%
Cuotapartista 8	1.73%
Cuotapartista 9	1.69%
Cuotapartista 10	1.56%

Asimismo, si observamos la concentración por tipo de inversor podemos observar que en su mayoría son clientes corporativos (84,85%), seguidos por personas físicas (11,50%) y Entidades Financieras (1,91%). Cierran la lista los Fondos Común de Inversión (1,03%), las Personas Físicas Extranjeras (0,27%), los Agentes de Colocación y Distribución (0,22%), los Fideicomisos Financieros (0,19%), las Compañías de Seguros (0,04)% y las Cajas de Previsión (0,001%).

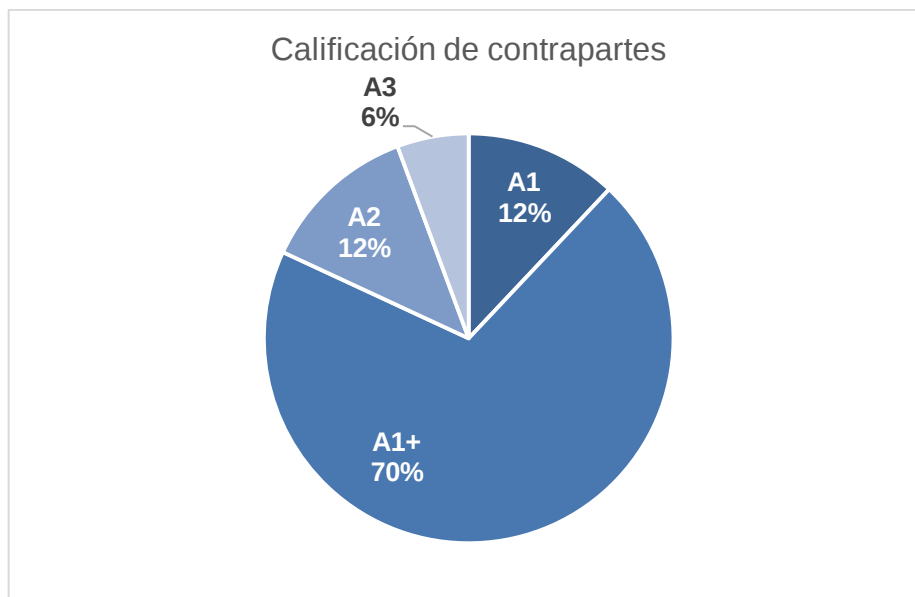


Para concluir, si bien la concentración es alta, la misma está mitigada por la corta duración y la alta liquidez de las inversiones. Recordemos que el fondo cuenta con un ratio de liquidez inmediata superior al 60% de su patrimonio.

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.

Prácticamente el 82% 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.

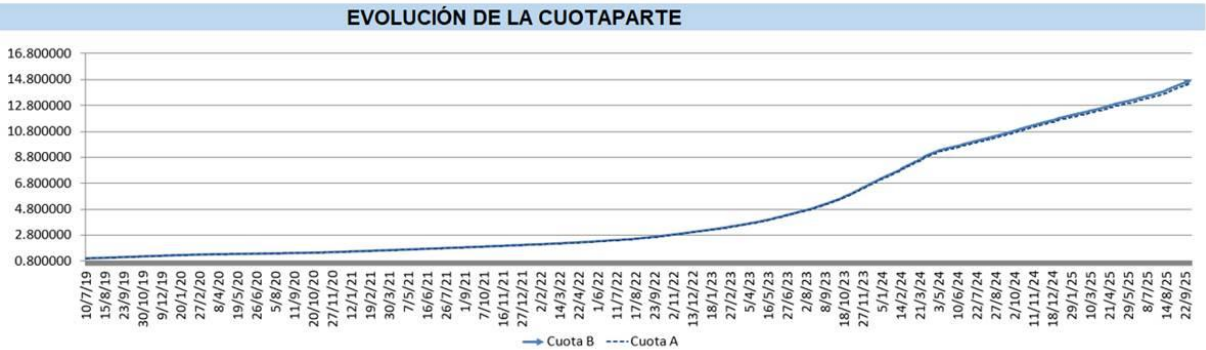
5.1 Rendimientos*

RENDIMIENTOS

(% anualizados)	Clase A	Clase B	Clase C
Últimos 15 días	34.51%	34.76%	35.52%
Últimos 60 días	39.24%	39.50%	40.30%
YTD	35.77%	36.11%	37.15%

*Rendimientos al 30/09

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 de los 10 primeros cuotapartistas. Para el caso que eso acaeciera, representa un 57,53% del patrimonio del fondo mientras que la liquidez inmediata asciende al 60,49% del total del patrimonio del fondo.

En relación a lo antedicho, ante un rescate simultáneo de los diez primeros cuotapartistas, se podría cubrir 1,05 veces el requerimiento de fondos solo con los instrumentos de liquidez inmediata con los que cuenta el Fondo Común de Inversión Fundcorp Liquidez.