



Informe de Riesgo Trimestral BAVSA Ahorro FCI RG CNV 757 / 2025

Jul 2025– Sept 2025



BAVSA AHORRO

PERFIL Y ACTIVOS

PERFIL

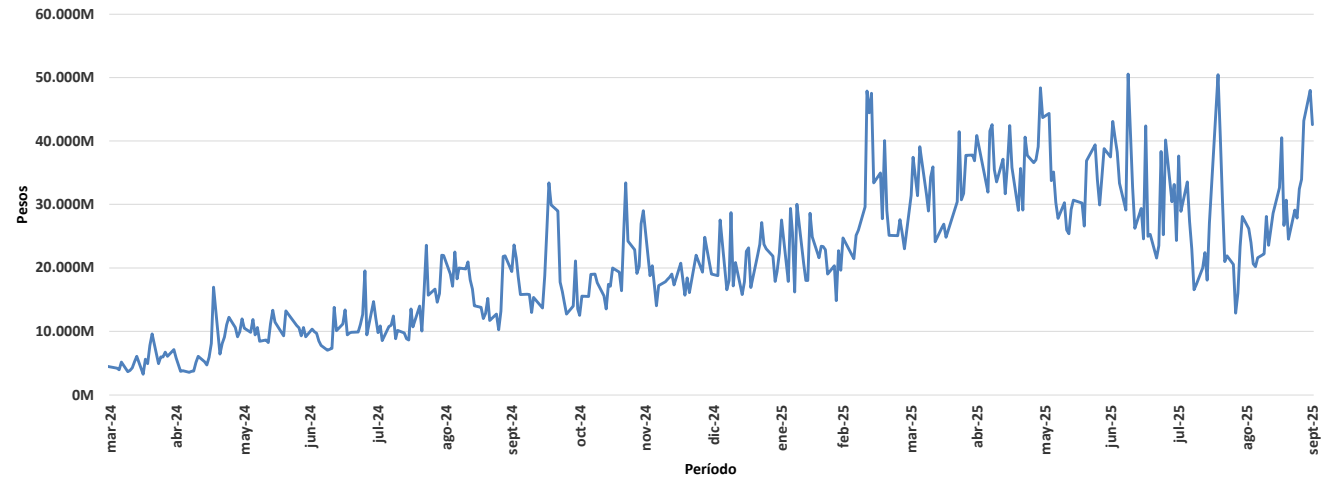
BAVSA AHORRO inició sus operaciones el 14/3/2024 y a la fecha de análisis, 30/09/2025, tenía un patrimonio de \$42.560 millones.

Tiene por objetivo ofrecer una alternativa de inversión para el manejo de los excedentes de tesorería de corto plazo, sin riesgo de mercado y con liquidez inmediata. Su estrategia principal es invertir en activos de alta liquidez como depósitos a plazo fijo transferibles y convencionales, cauciones y cuentas remuneradas. Esto hace que sea un fondo Money Market Puro ya que, de acuerdo con su política de inversión, no cuenta con valores negociables valuados a mercado.

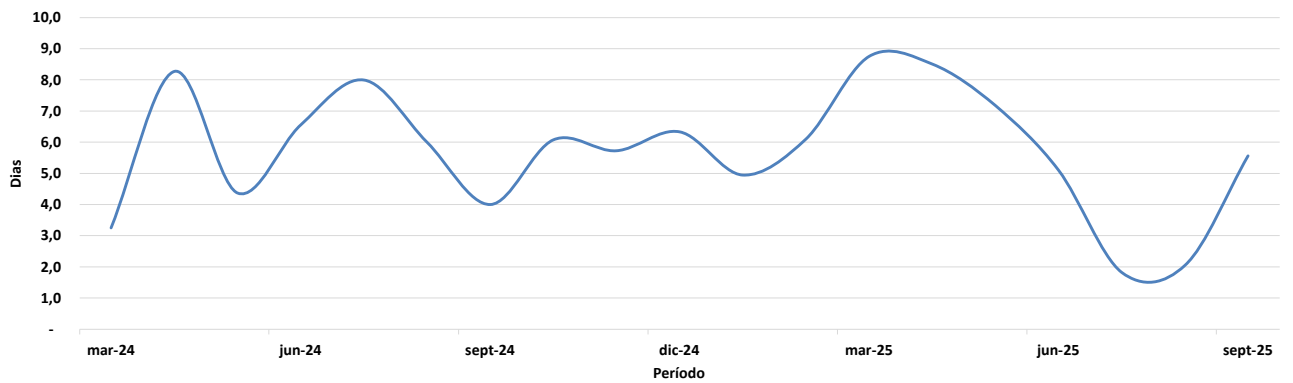
ACTIVOS

Las colocaciones por Asset Class al 30/09/2025 se encontraban principalmente alocadas en cuentas remuneradas en un 64% sobre el Activo Total. En segundo lugar, plazos fijos con un 32%, seguido por aperturas, pases y cauciones con un 3%. Finalmente, intereses a cobrar de cuentas remuneradas con un 1%.

EVOLUCION DE PATRIMONIO NETO



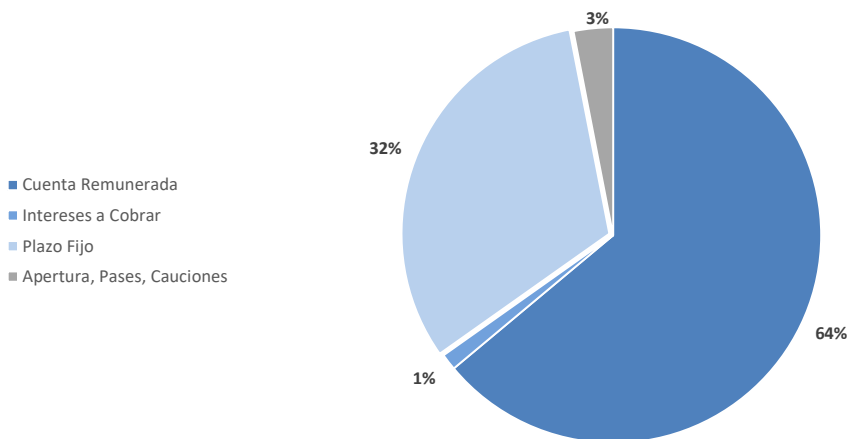
DURATION



BAVSA AHORRO

PN Y DURATION

DISTRIBUCION POR ASSET CLASS SOBRE ACTIVO TOTAL



DISTRIBUCION ACTIVOS POR CONTRAPARTE

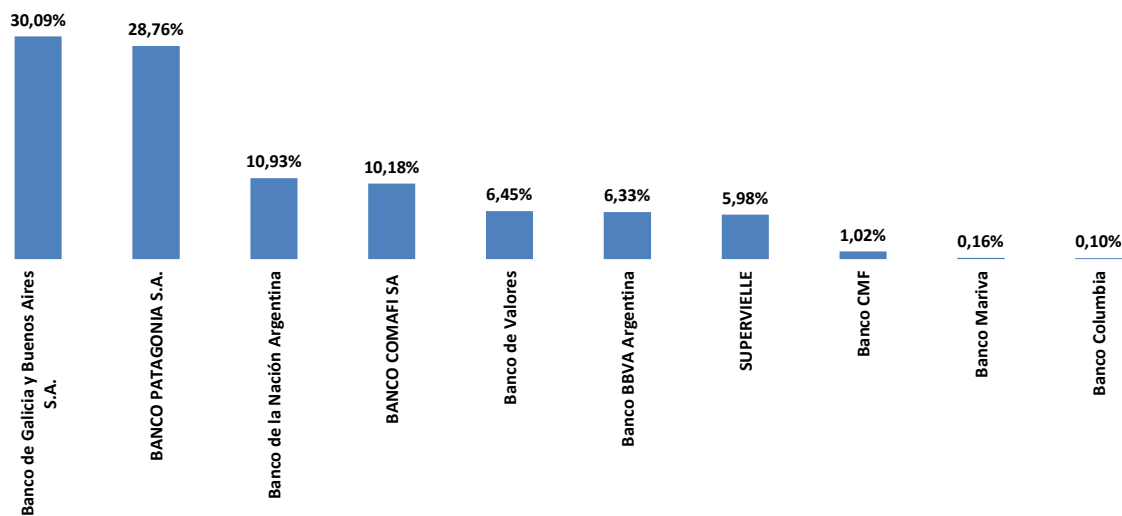
Las colocaciones en entidades financieras (cuentas remuneradas y plazos fijos) agrupadas por contraparte al 30/09/2025, se encontraban distribuidas en Banco Galicia 30,1%, Banco Patagonia 28,8%, Banco de la Nación Argentina 10,9%, Banco Comafi 10,2%, Banco Valores 6,5%, Banco BBVA Argentina 6,3%, Banco Supervielle 6,0%, Banco CMF 1,0%, Banco Mariva 0,2 y Banco Columbia 0,1%,



BAVSA AHORRO

ACTIVOS

DISTRIBUCION ACTIVOS POR CONTRAPARTE



RIESGO DE CONCENTRACION

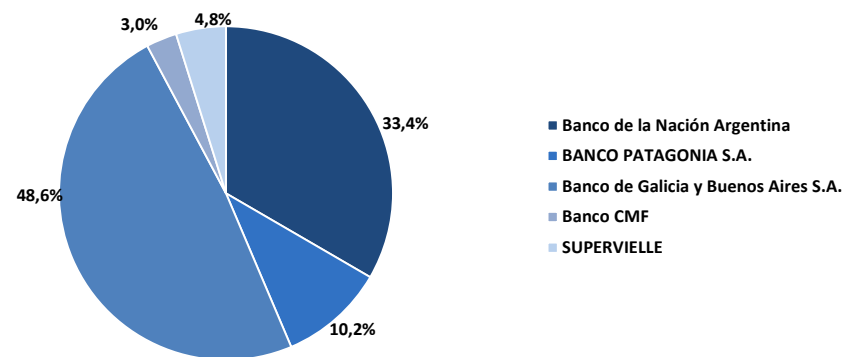
A la fecha de análisis, la principal concentración por emisor, sin considerar cauciones, ponderaba un 30,1%. Dicho riesgo se encuentra mitigado por la calidad crediticia de los emisores, la corta duration de los instrumentos en cartera manteniendo un alto nivel de liquidez en el corto plazo.



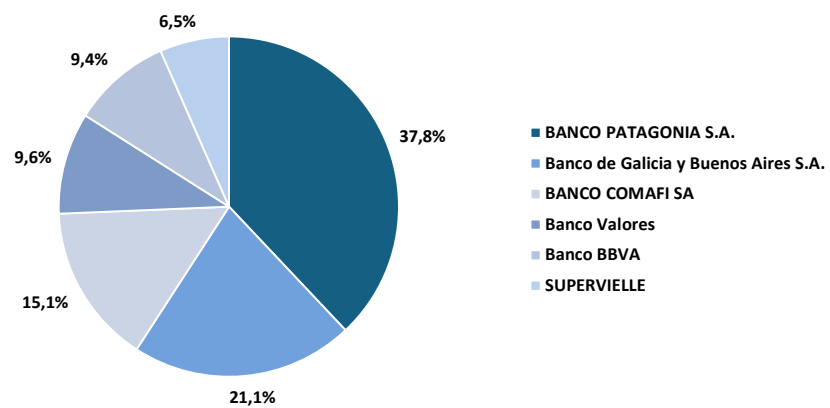
BAVSA AHORRO

ACTIVOS

POSICION DE PLAZOS FIJOS EN ENTIDADES FINANCIERAS



POSICION DE CUENTAS REMUNERADAS EN ENTIDADES FINANCIERAS



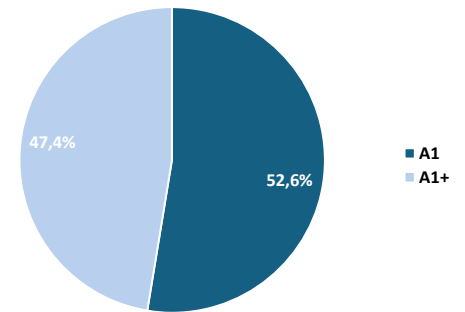
BAVSA AHORRO

PLAZO FIJO

CUENTAS REMUNERADAS

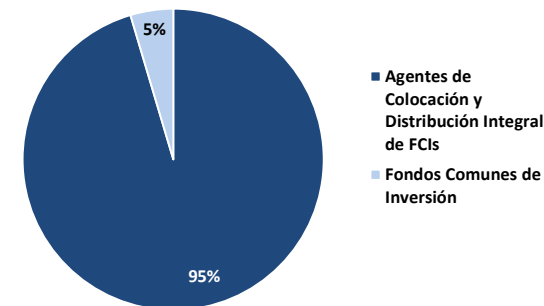
DISTRIBUCION POR CALIFICACION CONTRAPARTE

La cartera concentra un 47,4% del activo total en instrumentos y depósitos en entidades calificadas con A1+ de corto plazo y 52,6% calificadas como A1 de corto plazo.



CONCENTRACION POR TIPO DE INVERSOR

Al 30 de septiembre de 2025, fecha en la que se realizó el presente análisis, la totalidad de los cuota-partistas de este fondo de dinero se consideran inversores calificados ya que concentran un 95% del pasivo total en Agentes de Colocación y Distribución Integral (ACDIs) y un 5% Fondos Comunes de Inversión.



BAVSA AHORRO

DISTRIBUCION
CONCENTRACION

LIQUIDEZ

Durante el último trimestre, la cartera del fondo mostró un promedio de 64,0% en activos líquidos, es decir, aquellos activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo sin una pérdida significativa de valor. Esto incluye, cuentas remuneradas, aperturas, pases y cauciones, instrumentos de alta liquidez.

En el mismo periodo, el promedio de rescates sobre el patrimonio del fondo fue del 51,0%. Esto implica que, en promedio, el fondo tuvo solicitudes de rescate equivalentes al 51,0% de su patrimonio total en el trimestre.

Cobertura de liquidez: Dado que los activos líquidos representaron un 64,0% de la cartera y los rescates fueron del 51,0%, el fondo tuvo un excedente de liquidez del 13,0%. Esto significa que en ningún momento el fondo se vio en la necesidad de liquidar activos no líquidos o tomar medidas adicionales para cubrir las solicitudes de rescate. Este margen de seguridad del 13,0% permitió al fondo operar de manera eficiente y sin riesgo de incumplimiento, lo cual es clave para la tranquilidad de los inversores y la estabilidad operativa del fondo.



BAVSA AHORRO

LIQUIDEZ



 25 de Mayo 375 piso 2, CABA

 www.bavsafondos.com

 BAVSA Fondos - Registro CNV N° 64

BAVSA FONDOS S.A. de ninguna manera asegura y/o garantiza los resultados de las inversiones en Fondos Comunes de Inversión, estando dichos resultados sujetos a riesgos de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y otros, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Las inversiones en cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión no constituyen depósitos en Banco Comafi 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 Comafi S.A. se encuentra impedida 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 cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin. Este reporte ha sido elaborado por BAVSA FONDOS S.A. y está basado en información propia y/o suministrada por fuentes consideradas confiables. La información contenida en el mismo puede no ser completa. Las opiniones y estimaciones incorporadas en el presente están sujetas a cambios en cualquier momento y sin necesidad de previo aviso. Para la elaboración del presente reporte no se han tomado en consideración los objetivos, situación financiera o necesidades de los destinatarios a los que va dirigido. El mismo no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, de asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y nada de lo que aquí se incluye debe ser considerado para realizar inversiones o tomar decisiones de inversión, siendo de exclusiva responsabilidad del lector el uso que le quiera dar a la información proporcionada. El presente ha sido elaborado al mero efecto informativo, y no constituye una invitación a invertir en Fondos Comunes de Inversión. Antes de decidir sobre cualquier inversión, el lector deberá obtener asesoramiento profesional, independiente, adecuado y específico, incluyendo la consideración de la totalidad de la información contenida en los reglamentos de gestión de los Fondos Comunes de Inversión los cuales se encuentran disponibles en la página web de la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gov.ar). Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.