

# Champaquí Fondo Inmediato Plus – Informe de Riesgos

## Resolución General CNV 757

Información al 29 de septiembre de 2023

# Riesgo de crédito

## Cartera de Activos

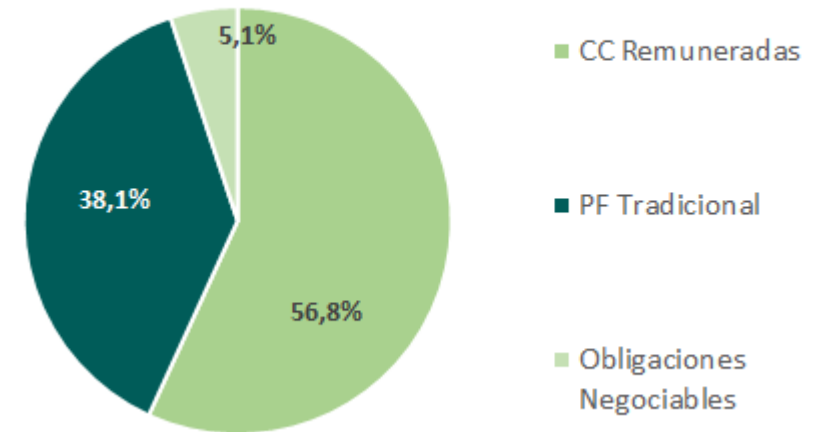
(al 29/09/2023)

El Fondo Champaquí Inmediato Plus, es un fondo money market dinámico que comenzó a operar el 08/08/2022.

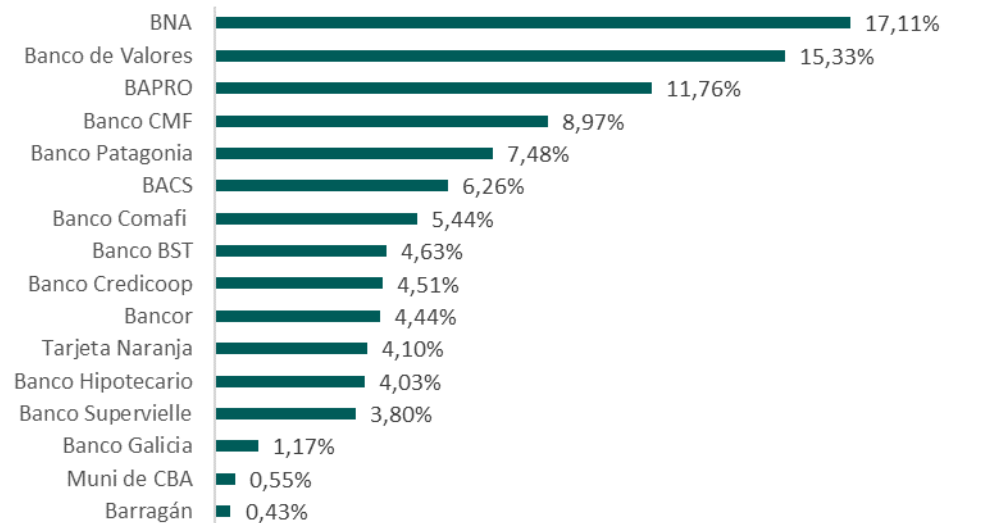
A continuación se presenta la Cartera de Activos al 29/09/2023, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, los créditos a los que el fondo tiene exposición y la calificación crediticia.

Composicion de la Cartera de Activos

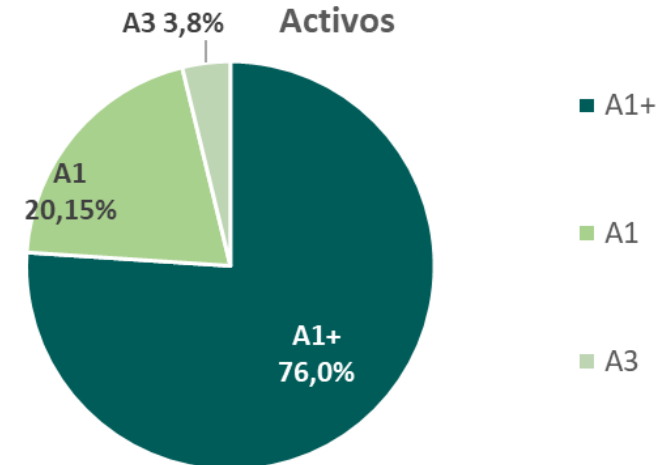
al 29/09/2023



Cartera de activos



Cartera según Calificación de Riesgo de los Activos



Para ilustrar la totalidad de la cartera, se agrega la posición en cauciones bursátiles

Seguindo calificación de corto plazo de Fix Argentina, o equivalente

# Riesgo de concentración de pasivos

## Principales posiciones por Cuotapartistas y Grupos Económicos

(al 29/09/2023)

| Detalle de los 10 principales | % PN        |
|-------------------------------|-------------|
| Cuotapartista 1               | 21,83%      |
| Cuotapartista 2               | 13,81%      |
| Cuotapartista 3               | 2,76%       |
| Cuotapartista 4               | 2,69%       |
| Cuotapartista 5               | 2,53%       |
| Cuotapartista 6               | 2,16%       |
| Cuotapartista 7               | 1,98%       |
| Cuotapartista 8               | 1,63%       |
| Cuotapartista 9               | 1,40%       |
| Cuotapartista 10              | 1,11%       |
| Otros                         | 48,11%      |
| <b>Total</b>                  | <b>100%</b> |

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>Top 1</b>  | <b>21,83%</b> |
| <b>Top 5</b>  | <b>43,61%</b> |
| <b>Top 10</b> | <b>51,89%</b> |

| Detalle de los 10 principales | % PN        |
|-------------------------------|-------------|
| Grupo Económico 1             | 21,83%      |
| Grupo Económico 2             | 13,81%      |
| Grupo Económico 3             | 2,76%       |
| Grupo Económico 4             | 2,69%       |
| Grupo Económico 5             | 2,53%       |
| Grupo Económico 6             | 2,16%       |
| Grupo Económico 7             | 1,98%       |
| Grupo Económico 8             | 1,63%       |
| Grupo Económico 9             | 1,40%       |
| Grupo Económico 10            | 1,11%       |
| Otros                         | 48,11%      |
| <b>Total</b>                  | <b>100%</b> |

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>Top 1</b>  | <b>21,83%</b> |
| <b>Top 5</b>  | <b>43,61%</b> |
| <b>Top 10</b> | <b>51,89%</b> |

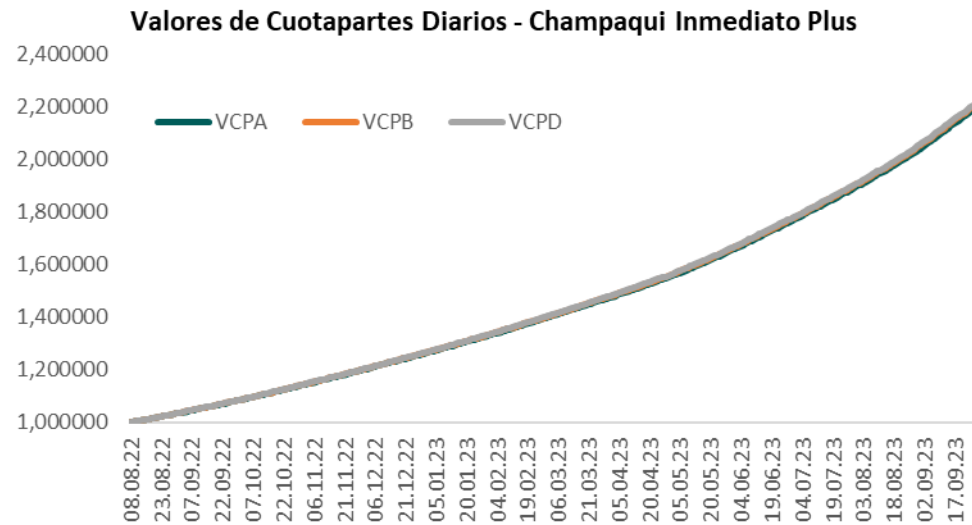
## Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 29/09/2023)

| Tipo de Inversor | % Fondo        |
|------------------|----------------|
| Sector Público   | 47,81%         |
| Corporativos     | 42,63%         |
| Personas Humanas | 9,57%          |
| <b>Total</b>     | <b>100,00%</b> |

- **Evolución del valor de cuotaparte**

(Al 29/09/2023)



- **Rendimientos directos**

(Septiembre y 3T 2023)

| Rendimiento Directo |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|
| Período             | VCP A  | VCP B  | VCP C  |
| Último mes          | 8,02%  | 8,07%  | 8,09%  |
| Último trimestre    | 24,57% | 24,75% | 24,83% |

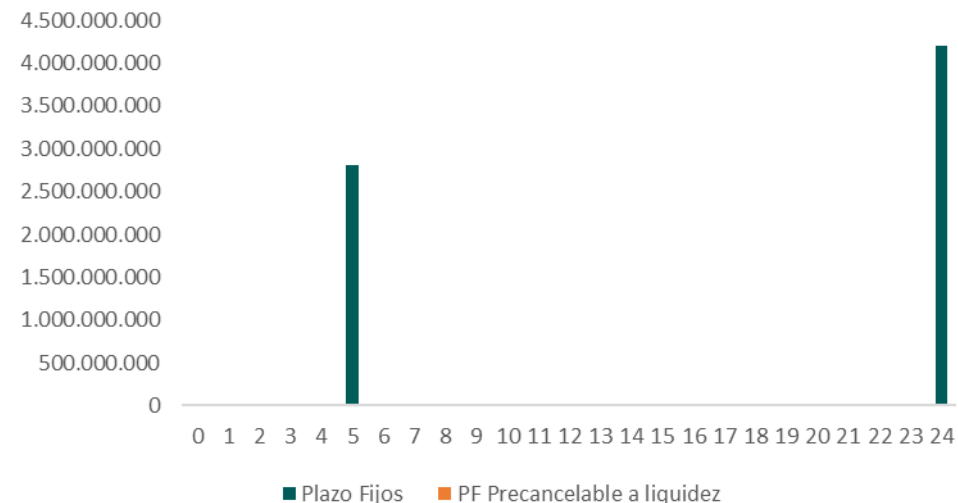
El Fondo Champaquí Inmediato Plus es un fondo money market dinámico, de perfil conservador. Invierte principalmente en plazos fijos, cuentas corrientes remuneradas, cauciones y obligaciones negociables. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante alguno de los días.

# Riesgo de liquidez

## Información al 29/09/2023

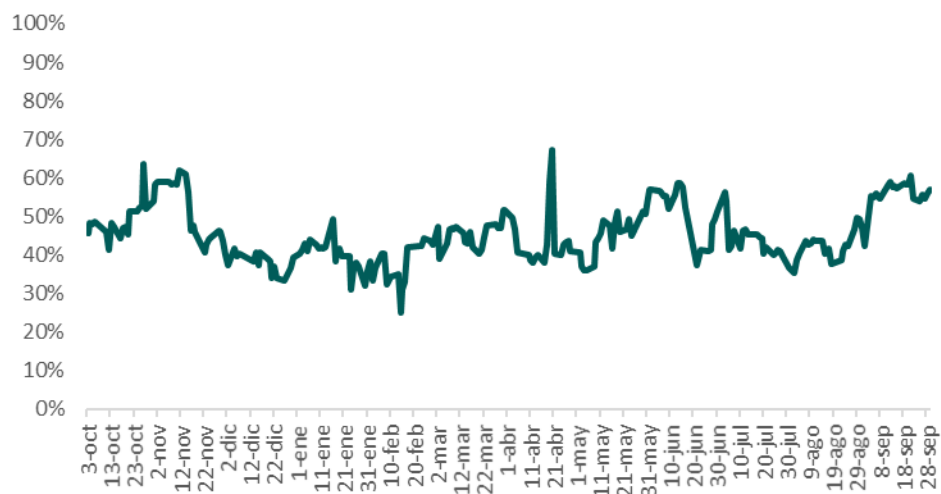
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el periodo Oct-22/Sep-23: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 25,1% y 67,3%) 2) la cascada de vencimientos de plazos fijos al 29/09/23 (con duración menor a los 25 días), 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 17,5% del patrimonio).

Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato Plus



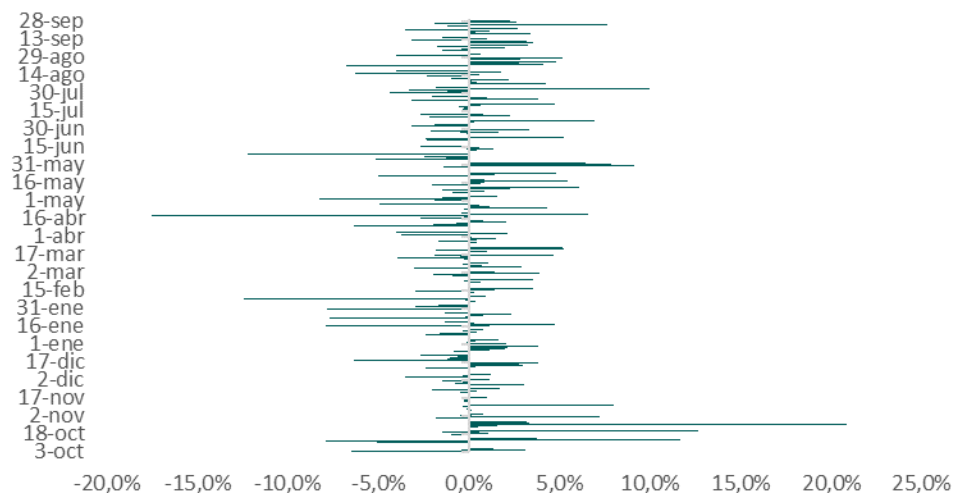
Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato Plus

CC Remuneradas + PF Precancelables en Liquidez + Caucciones a 1 día / Patrimonio Neto



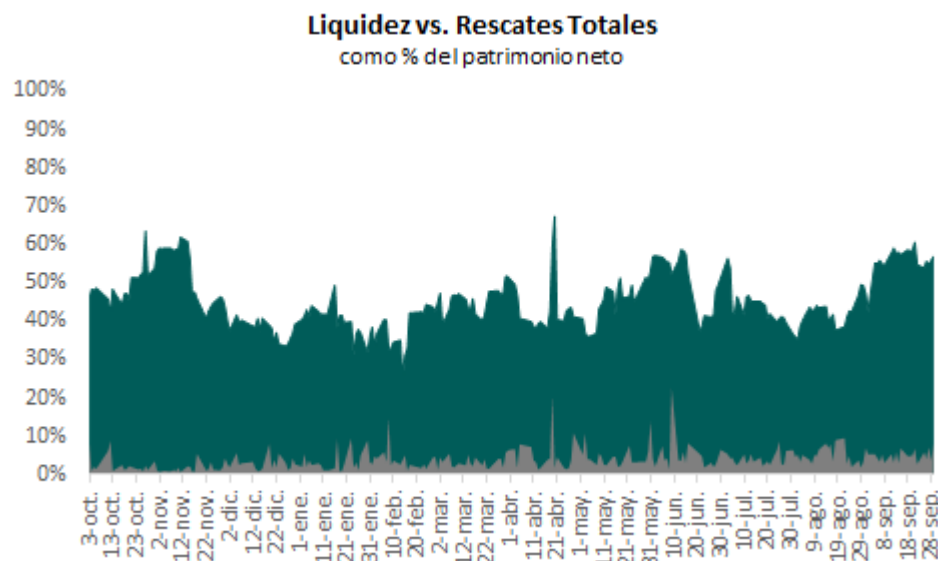
Para el cálculo, no se incluyen las posiciones en obligaciones negociables.

Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo  
valores diarios desde 03/10/22 al 29/09/23



# Stress Test

A continuación realizamos dos pruebas de estrés de la cartera. En la primera, comparamos de forma diaria el porcentaje de activos líquidos con los rescates totales en términos del patrimonio, y en la segunda calculamos la probabilidad de default implícita en la cartera.



| Calificación | % Cartera | PD Fix | Cartera*PD |
|--------------|-----------|--------|------------|
| A1+          | 76,0%     | 0,19%  | 0,15%      |
| A1           | 20,2%     | 0,64%  | 0,13%      |
| A2           | 0,0%      | 1,58%  | 0,00%      |
| A3           | 3,8%      | 4,54%  | 0,17%      |

**Prob. Default Cartera 0,45%**

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 22,60% del patrimonio neto, mientras que en ese mismo día la liquidez se situaba en 52,13%, por lo que el diferencial resultó en un exceso de liquidez de 29,50%.

Por otro lado, calculamos la probabilidad de incumplimiento del fondo, multiplicando la probabilidad implícita de default que asigna Fix SCR Calificadora de Riesgo a cada una de las categorías, por las ponderaciones de las inversiones de la cartera. En este contexto, la probabilidad implícita de incumplimiento de la cartera al 29/09/2023 se encontraba en 0,45%.