

# Champaquí Fondo Inmediato Plus – Informe de Riesgos

## Resolución General CNV 757

Información al 30 de diciembre de 2022

# Riesgo de crédito

## ■ Cartera de Activos

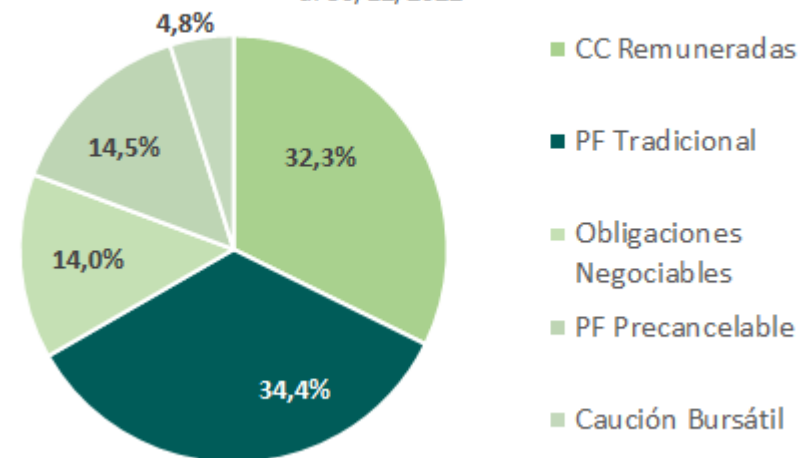
(al 30/12/2022)

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

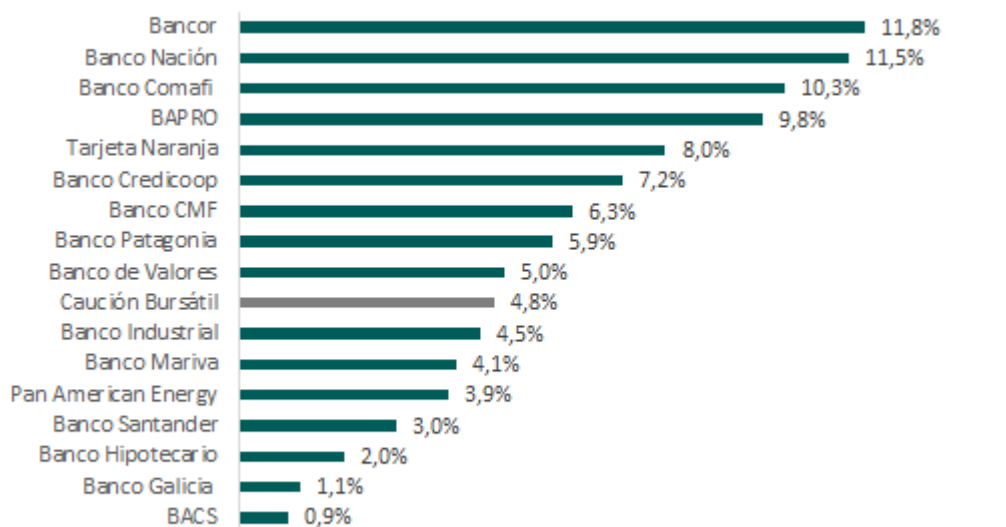
A continuación se presenta la Cartera de Activos al 30/12/2022, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, los créditos a los que el fondo tiene exposición y la calificación crediticia.

### Composición de la Cartera de Activos

al 30/12/2022

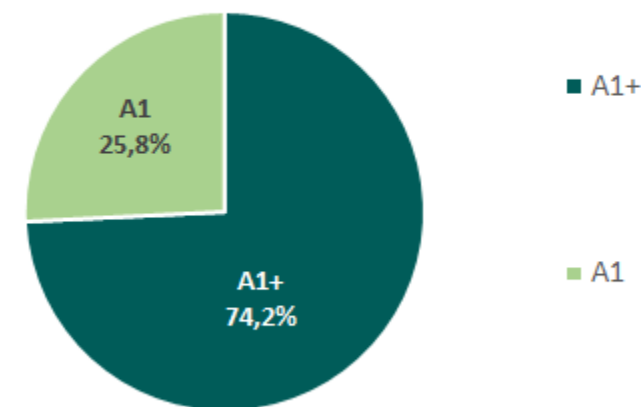


### Cartera de activos



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

### Cartera según Calificación de Riesgo de los Activos



Siguiendo calificación de corto plazo de Fix Argentina, o equivalente

Para el cálculo, se consideró A1+ para las posiciones en cauciones bursátiles.

# Riesgo de concentración de pasivos

## Principales posiciones por Cuotapartistas y Grupos Económicos

(al 30/12/2022)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	19,27%
Cuotapartista 2	18,63%
Cuotapartista 3	15,84%
Cuotapartista 4	11,66%
Cuotapartista 5	2,84%
Cuotapartista 6	2,32%
Cuotapartista 7	2,30%
Cuotapartista 8	2,20%
Cuotapartista 9	1,56%
Cuotapartista 10	1,46%
Otros	21,91%
<b>Total</b>	<b>100%</b>
<b>Top 1</b>	<b>19,27%</b>
<b>Top 5</b>	<b>68,25%</b>
<b>Top 10</b>	<b>78,09%</b>

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	19,27%
Grupo Económico 2	18,63%
Grupo Económico 3	15,84%
Grupo Económico 4	11,66%
Grupo Económico 5	2,84%
Grupo Económico 6	2,32%
Grupo Económico 7	2,30%
Grupo Económico 8	2,20%
Grupo Económico 9	1,56%
Grupo Económico 10	1,46%
Otros	21,91%
<b>Total</b>	<b>100%</b>
<b>Top 1</b>	<b>19,27%</b>
<b>Top 5</b>	<b>68,25%</b>
<b>Top 10</b>	<b>78,09%</b>

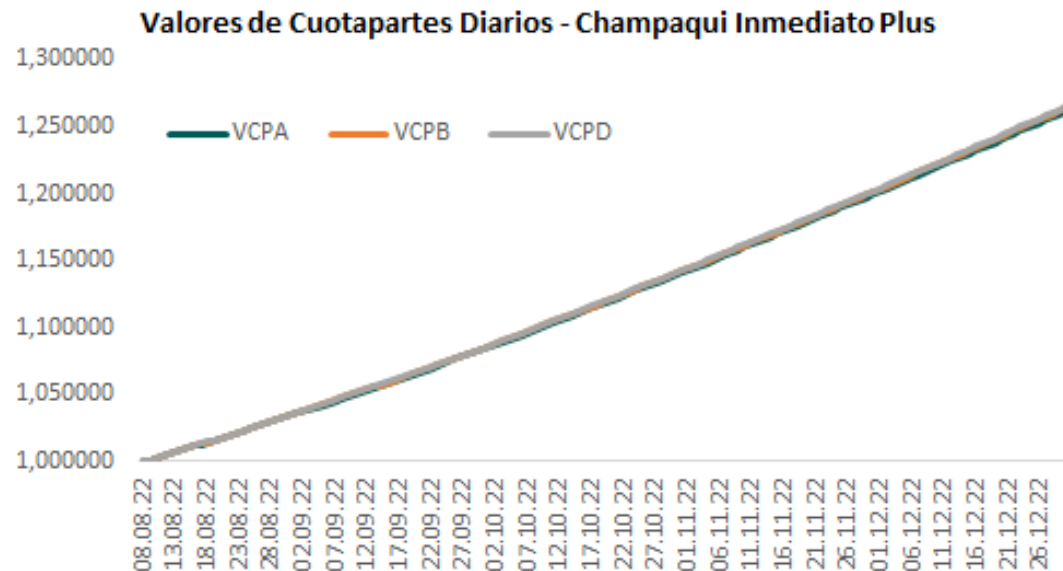
## Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 30/12/2022)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	58,78%
Corporativos	37,19%
Personas Humanas	4,03%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## ■ Evolución del valor de cuotaparte

(Al 30/12/2022)



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.

## ■ Rendimientos directos

(Diciembre y 4T 2022)

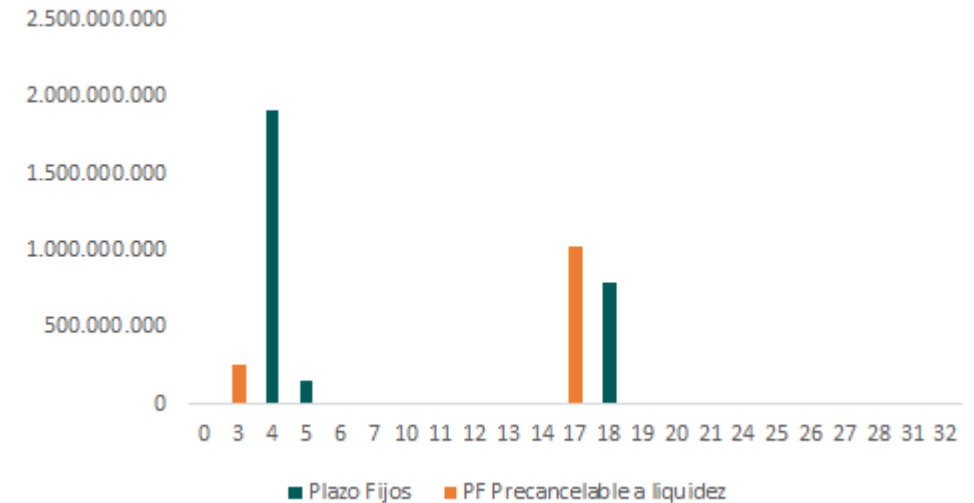
Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	5,16%	5,20%	5,22%
Último trimestre	16,39%	16,53%	16,59%

# Riesgo de liquidez

## ■ Información al 30/12/2022

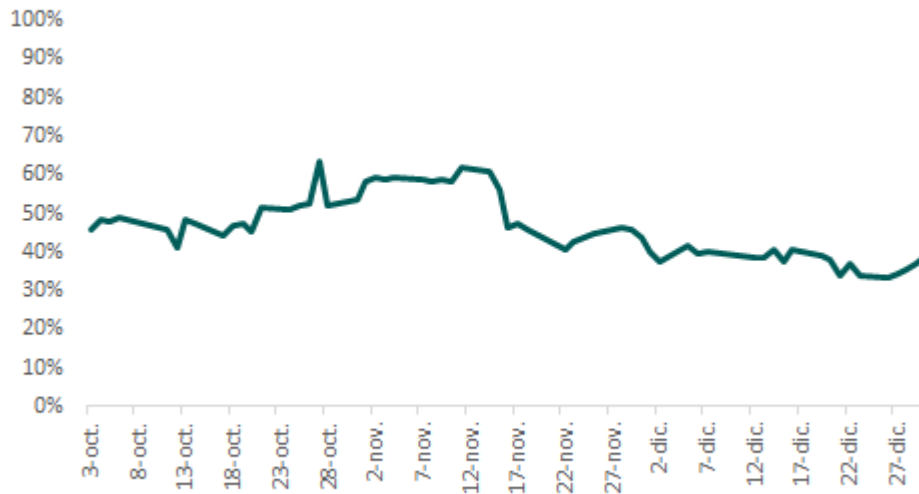
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el periodo Oct-22/Dic-22: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 33,4% y 63,5%) 2) la cascada de vencimientos de plazos fijos al 30/12/22 (con duración menor a los 32 días), 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 7,9% del patrimonio).

Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato Plus



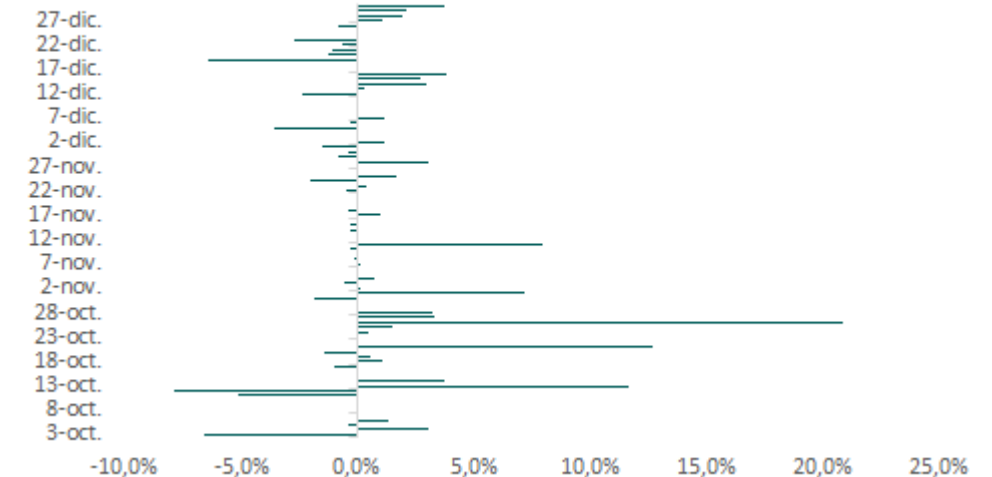
Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato Plus

CC Remueradas + PF Precancelables en Liquidez + Cauciones a 1 día / Patrimonio Neto



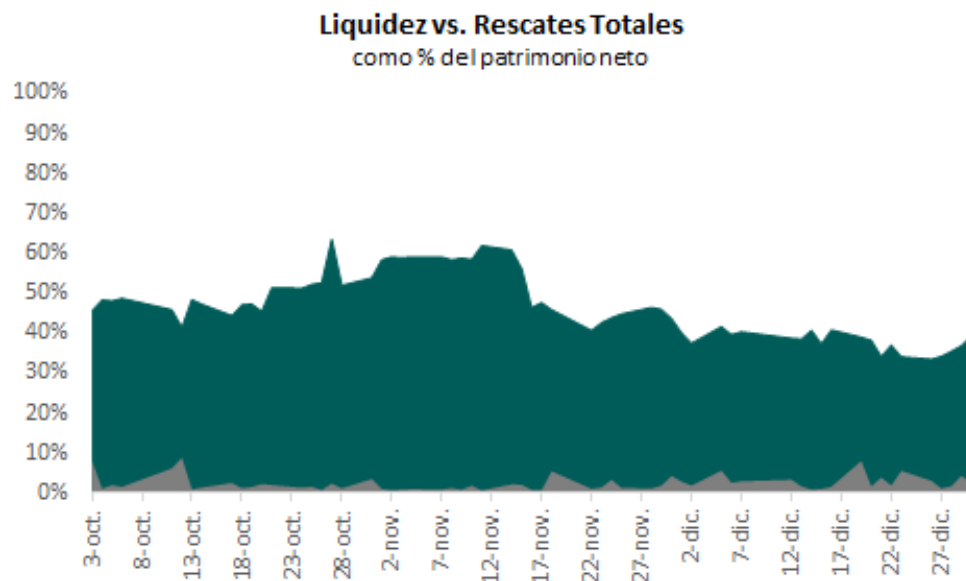
Para el cálculo, no se incluyen las posiciones en obligaciones negociables.

Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo  
valores diarios desde 03/10/22 al 30/12/22



# 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+	74,2%	0,19%	0,14%
A1	25,8%	0,64%	0,16%
A2	0,0%	1,58%	0,00%
A3	0,0%	4,54%	0,00%

**Prob. Default Cartera**      **0,31%**

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 18,9% del patrimonio neto, mientras que en ese mismo día la liquidez se situaba en 69,57%, por lo que el diferencial resultó en un exceso de liquidez de 50,6%.

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. Respecto a las posiciones en cauciones bursátiles, para el cálculo consideramos una calificación de A1+. En este contexto, la probabilidad implícita de incumplimiento de la cartera al 30/12/2022 se encontraba en 0,31%.