

# Champaquí Fondo Inmediato – Informe de Riesgos

## Resolución General CNV 757

Información al 30 de septiembre de 2022

# Riesgo de crédito

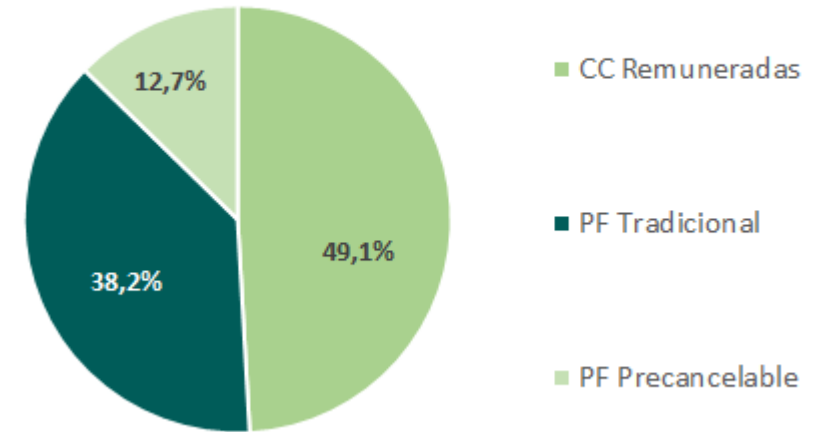
## ■ Cartera de Activos

(al 30/09/2022)

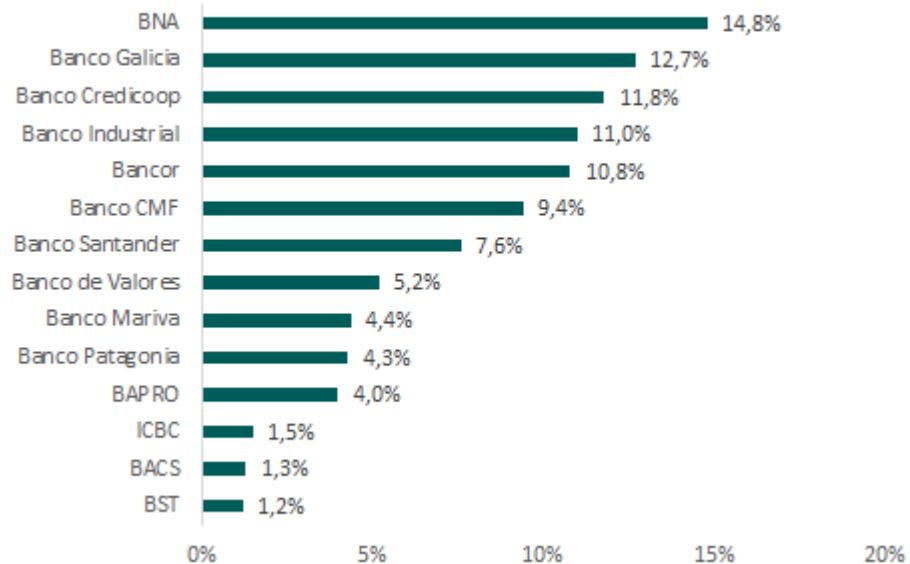
A continuación se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Inmediato al 30/09/2022, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

### Composición de la Cartera de Activos

al 30/09/2022

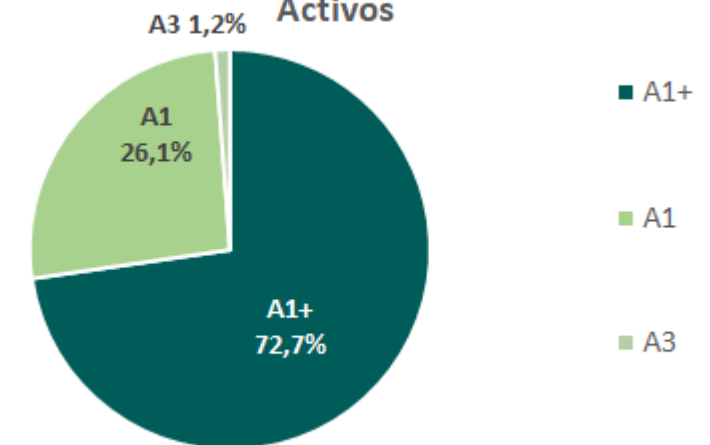


### Cartera de activos por Instituciones



### Cartera según Calificación de Riesgo de los

Activos



Siguiendo calificación de corto plazo de Fix Argentina, o equivalente

# Riesgo de concentración de pasivos

## Principales posiciones por Cuotapartistas y Grupos Económicos

(al 30/09/2022)

| Detalle de los 10 principales | % PN        |
|-------------------------------|-------------|
| Cuotapartista 1               | 19,15%      |
| Cuotapartista 2               | 8,47%       |
| Cuotapartista 3               | 5,99%       |
| Cuotapartista 4               | 5,26%       |
| Cuotapartista 5               | 4,87%       |
| Cuotapartista 6               | 3,21%       |
| Cuotapartista 7               | 2,91%       |
| Cuotapartista 8               | 1,81%       |
| Cuotapartista 9               | 1,64%       |
| Cuotapartista 10              | 1,51%       |
| Otros                         | 45,19%      |
| <b>Total</b>                  | <b>100%</b> |

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>Top 1</b>  | <b>19,15%</b> |
| <b>Top 5</b>  | <b>43,74%</b> |
| <b>Top 10</b> | <b>54,81%</b> |

| Detalle de los 10 principales | % PN        |
|-------------------------------|-------------|
| Grupo Económico 1             | 19,15%      |
| Grupo Económico 2             | 8,47%       |
| Grupo Económico 3             | 5,99%       |
| Grupo Económico 4             | 5,26%       |
| Grupo Económico 5             | 4,87%       |
| Grupo Económico 6             | 3,21%       |
| Grupo Económico 7             | 2,91%       |
| Grupo Económico 8             | 1,81%       |
| Grupo Económico 9             | 1,64%       |
| Grupo Económico 10            | 1,51%       |
| Otros                         | 45,19%      |
| <b>Total</b>                  | <b>100%</b> |

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>Top 1</b>  | <b>19,15%</b> |
| <b>Top 5</b>  | <b>43,74%</b> |
| <b>Top 10</b> | <b>54,81%</b> |

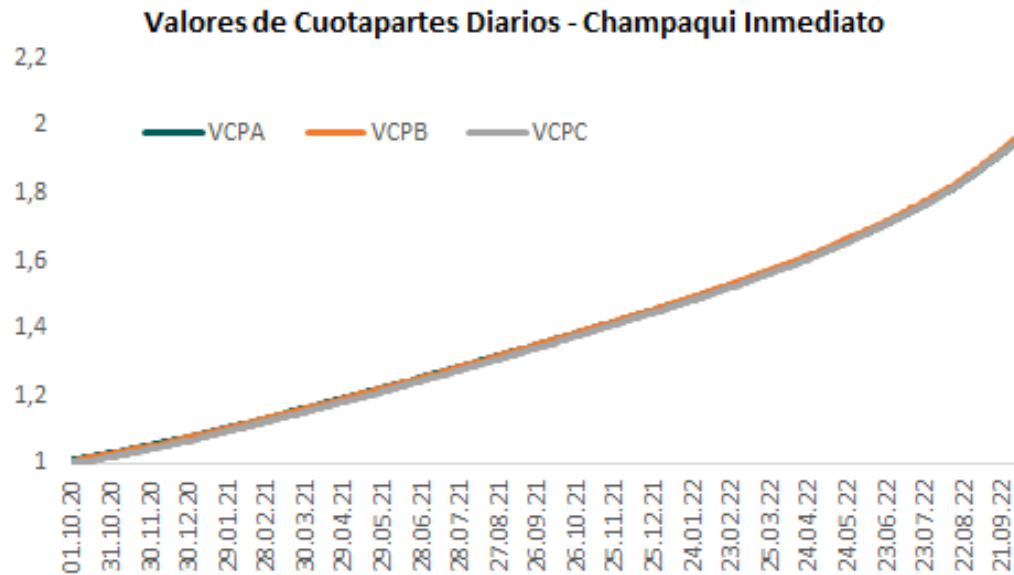
## Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 30/09/2022)

| Tipo de Inversor | % Fondo        |
|------------------|----------------|
| Sector Público   | 66,44%         |
| Corporativos     | 28,87%         |
| Personas Humanas | 3,36%          |
| Institucionales  | 1,33%          |
| <b>Total</b>     | <b>100,00%</b> |

## ■ Evolución del valor de cuotaparte

(Al 30/09/2022)



## ■ Rendimientos directos

(Septiembre y 3T 2022)

| Rendimiento Directo |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|
| Período             | VCP A  | VCP B  | VCP C  |
| Último mes          | 4,70%  | 4,74%  | 4,76%  |
| Último trimestre    | 12,94% | 13,08% | 13,14% |

El Fondo Champaquí Inmediato es un fondo de perfil conservador y no tiene ni tuvo en su cartera instrumentos valuados a mercado. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante alguno de los días.

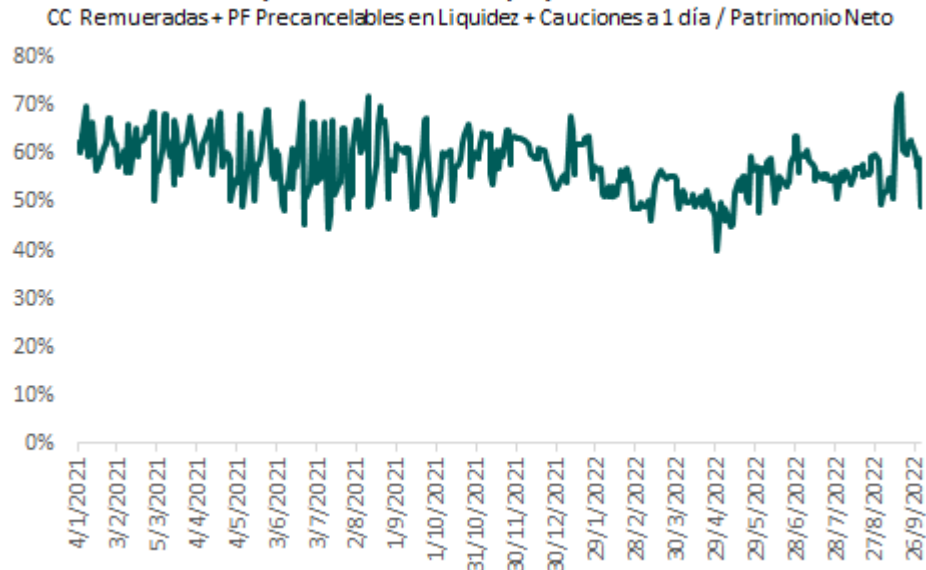
Por otra parte, el principal riesgo de mercado que tiene el fondo está asociado al riesgo de contraparte con quienes opera los activos, el cual fue detallado previamente en la sección de análisis de créditos.

# Riesgo de liquidez

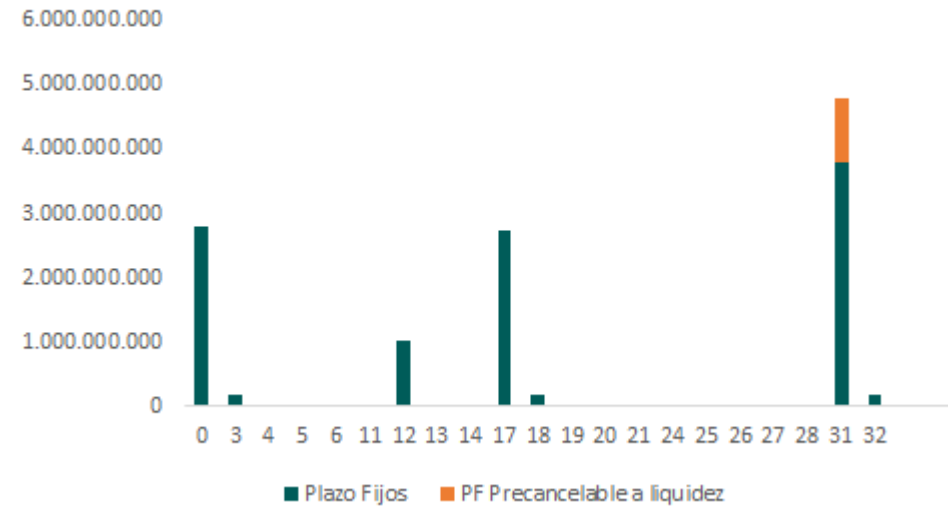
## Información al 30/09/2022

A continuación se presentan los siguientes indicadores para el periodo Ene-21/Sep-22: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 40% y 72,29%) 2) la cascada de vencimientos al 30/09/22 (todos los activos tienen duración menor a los 33 días), 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 22,02% del patrimonio neto en Oct-20).

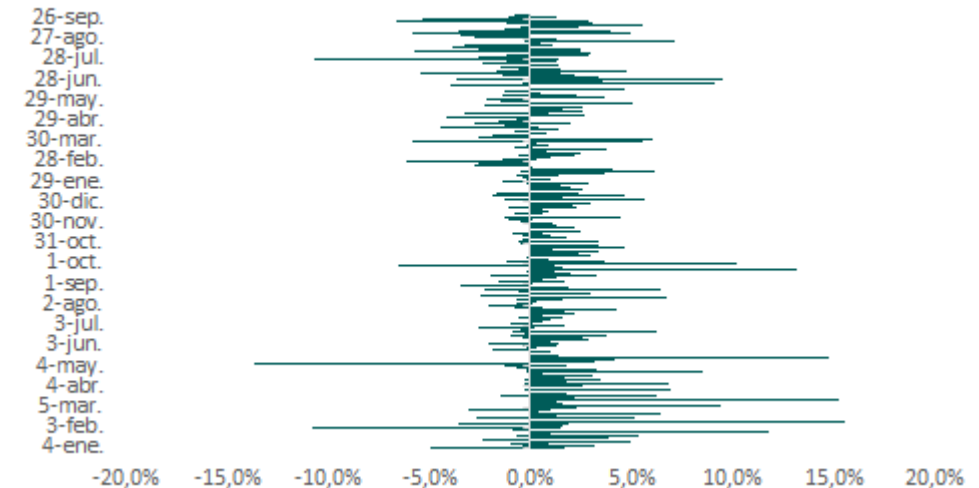
### Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato



### Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato

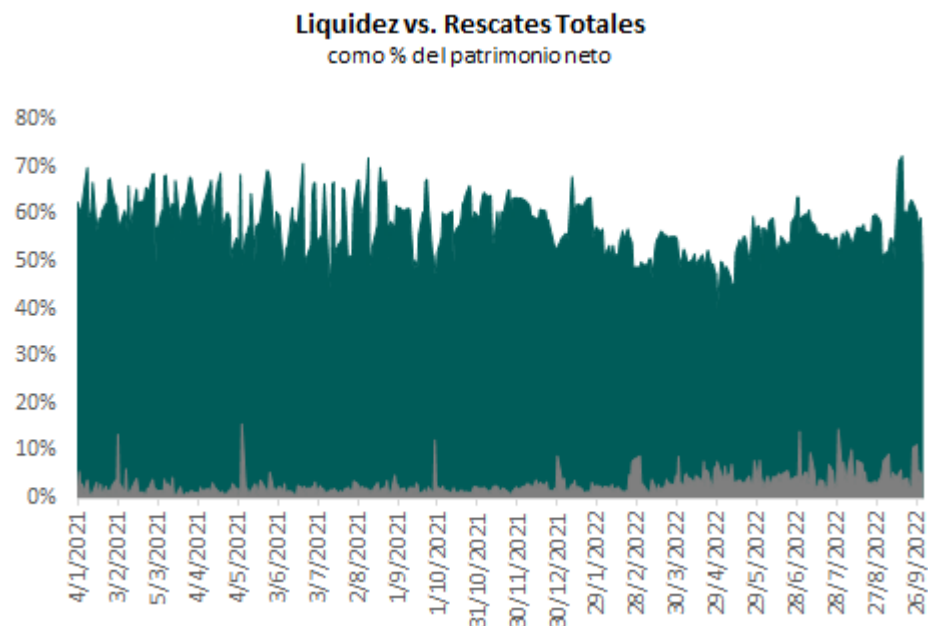


### Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo valores diarios desde 04/01/21 al 30/09/22



# 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+                          | 72,7%     | 0,19%  | 0,14%        |
| A1                           | 26,1%     | 0,64%  | 0,17%        |
| A2                           | 0,0%      | 1,58%  | 0,00%        |
| A3                           | 1,20%     | 4,54%  | 0,05%        |
| <b>Prob. Default Cartera</b> |           |        | <b>0,36%</b> |

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 24,0% del patrimonio neto, mientras que en ese mismo día la liquidez se situaba en 59,2%, por lo que el diferencial resultó en un exceso de liquidez de 35,2%.

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 30/09/2022 se encontraba en 0,36%.