

Champaquí Fondo Inmediato – Informe de Riesgos

Resolución General CNV 757

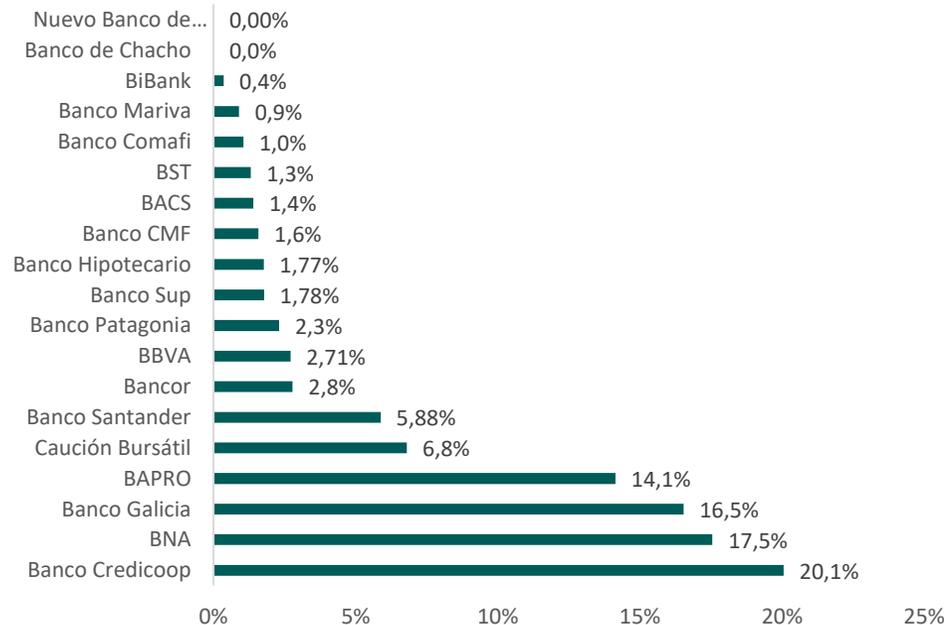
Información al 31 de marzo de 2025

Riesgo de crédito

Cartera de Activos (al 31/03/2025)

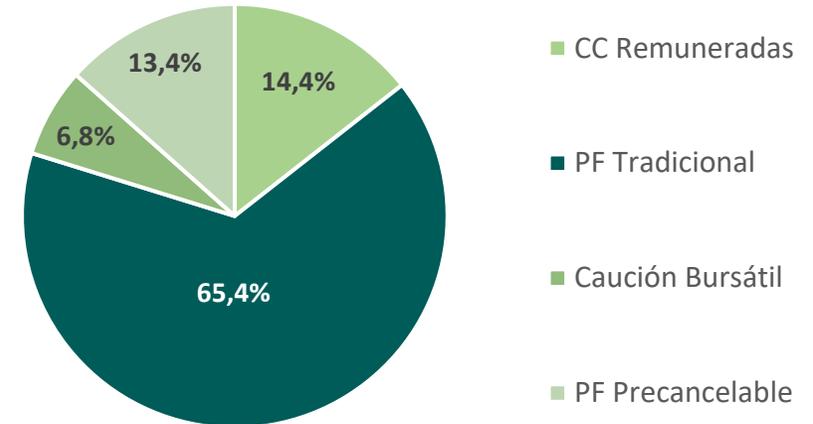
A continuación, se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Inmediato al 31/03/2025, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

Cartera de activos por Instituciones

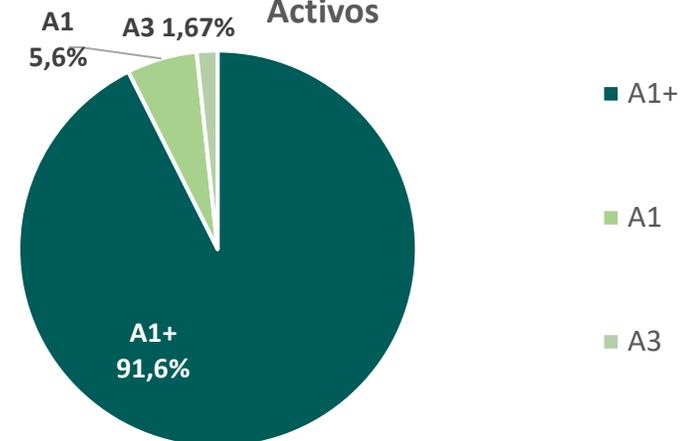


Para ilustrar la totalidad de la cartera, se agrega la posición en cauciones bursátiles

Composición de la Cartera de Activos
al 31/3/2025



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 31/03/2025)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	10,06%
Cuotapartista 2	6,43%
Cuotapartista 3	6,19%
Cuotapartista 4	5,41%
Cuotapartista 5	5,02%
Cuotapartista 6	3,36%
Cuotapartista 7	2,85%
Cuotapartista 8	2,71%
Cuotapartista 9	1,87%
Cuotapartista 10	1,61%
Otros	54,49%
Total	100%

Top 1	10,06%
Top 5	33,11%
Top 10	45,51%

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	10,06%
Grupo Económico 2	6,43%
Grupo Económico 3	6,19%
Grupo Económico 4	5,41%
Grupo Económico 5	5,02%
Grupo Económico 6	3,36%
Grupo Económico 7	2,85%
Grupo Económico 8	2,71%
Grupo Económico 9	1,87%
Grupo Económico 10	1,61%
Otros	54,49%
Total	100%

Top 1	10,06%
Top 5	33,11%
Top 10	45,51%

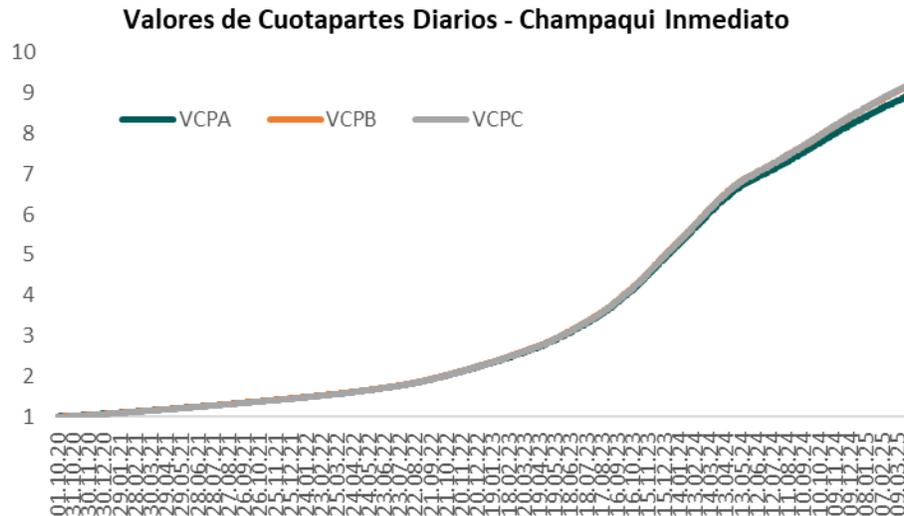
Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 31/03/2025)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	17,65%
Corporativos	70,82%
Personas Humanas	7,75%
Institucionales	3,78%
Total	100,00%

■ Evolución del valor de cuotaparte

(Al 31/03/2025)



■ Rendimientos directos

(Marzo y 1T 2025)

Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	2,38%	2,49%	2,51%
Último trimestre	7,79%	8,13%	8,21%

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.

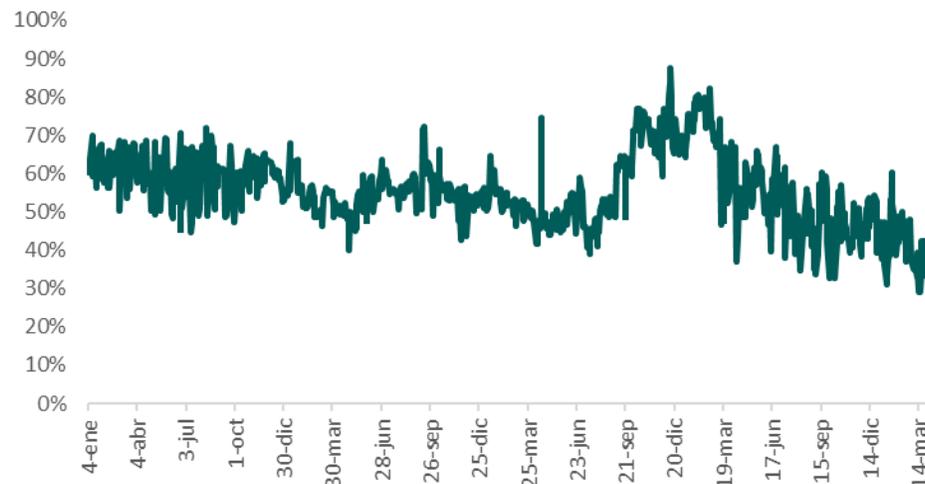
Riesgo de liquidez

Información al 31/03/2025

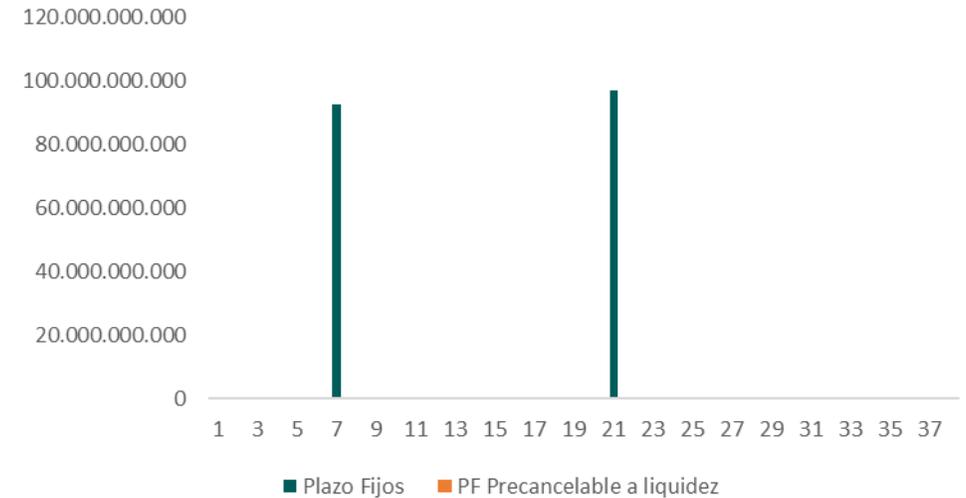
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el periodo Ene-21/Marzo-25: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 29,1% y 87,5%) 2) la cascada de vencimientos al 31/03/25 (todos los activos tienen duración menor a los 30 días), 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 49,7% del patrimonio neto en Feb-25).

Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato

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

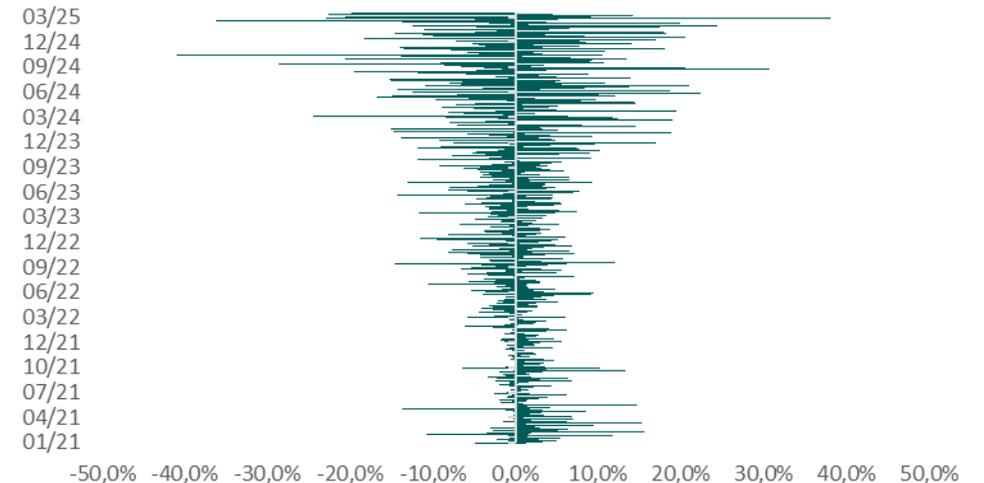


Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato



Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo

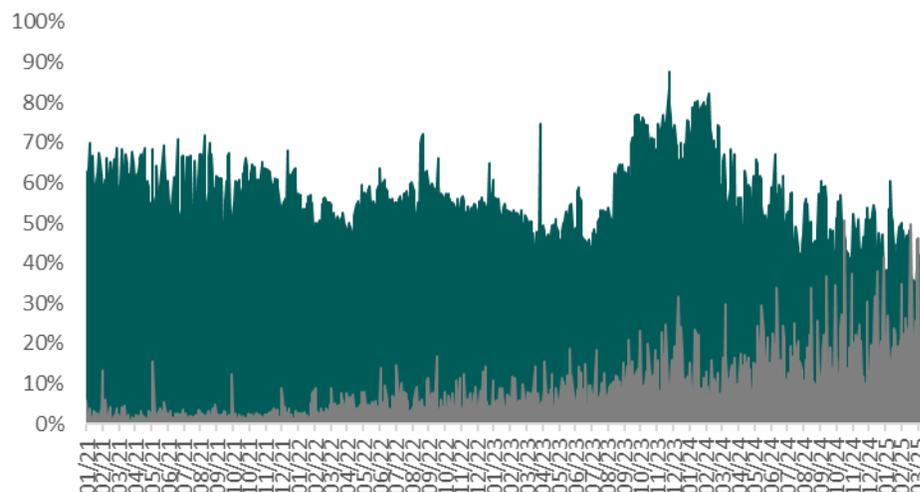
valores diarios desde 04/01/21 al 31/3/25



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.

Liquidez vs. Rescates Totales
como % del patrimonio neto



Calificación	% Cartera	PD Fix	Cartera*PD
A1+	91,6%	0,19%	0,17%
A1	5,6%	0,64%	0,04%
A2	0,0%	1,58%	0,00%
A3	1,67%	4,54%	0,08%

Prob. Default Cartera **0,29%**

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 33,7% del patrimonio neto, mientras que en ese mismo día la liquidez se situaba en 57,28%, por lo que el diferencial resultó en un exceso de liquidez de 23,6%.

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 31/03/2025 se encontraba en 0,29%.