

Champaquí Fondo Liquidez Dólar – Informe de Riesgos

Resolución General CNV 757

Información al 30 de junio de 2025

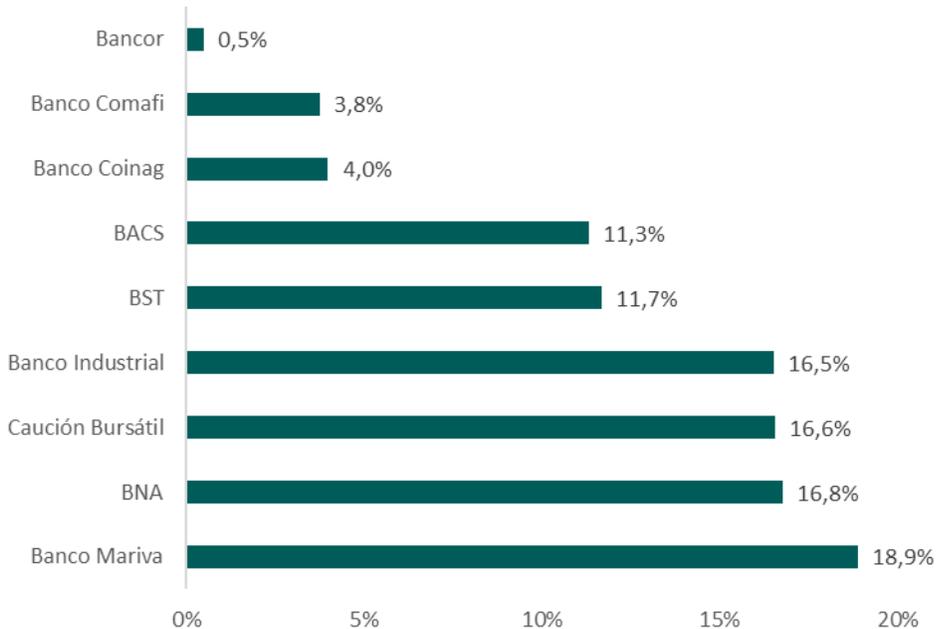
Riesgo de crédito

■ Cartera de Activos

(al 30/06/2025)

A continuación, se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Liquidez Dólar al 30/06/2025, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

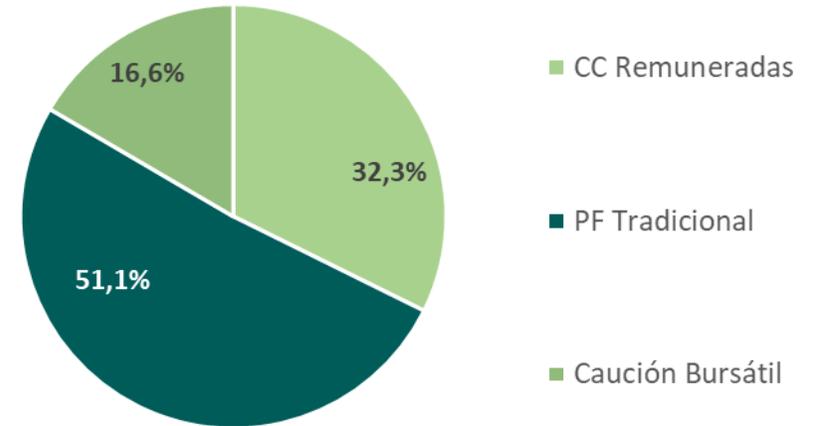
Cartera de activos por Instituciones



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

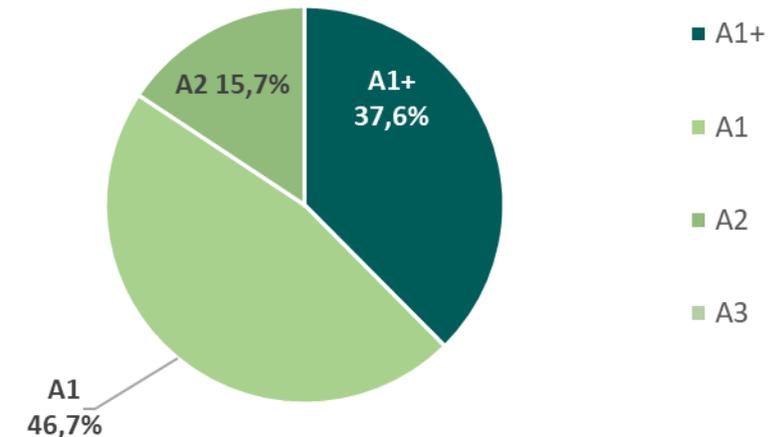
Composición de la Cartera de Activos

al 30/6/2025



Cartera según Calificación de Riesgo de los

Activos



Si 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 30/06/2025)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	61,80%
Cuotapartista 2	3,61%
Cuotapartista 3	2,34%
Cuotapartista 4	1,90%
Cuotapartista 5	1,52%
Cuotapartista 6	1,30%
Cuotapartista 7	1,24%
Cuotapartista 8	1,23%
Cuotapartista 9	1,08%
Cuotapartista 10	0,93%
Otros	23,04%
Total	100%

Top 1	61,80%
Top 5	71,17%
Top 10	76,95%

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	61,80%
Grupo Económico 2	3,61%
Grupo Económico 3	2,34%
Grupo Económico 4	1,90%
Grupo Económico 5	1,52%
Grupo Económico 6	1,30%
Grupo Económico 7	1,24%
Grupo Económico 8	1,23%
Grupo Económico 9	1,08%
Grupo Económico 10	0,93%
Otros	23,04%
Total	100%

Top 1	61,80%
Top 5	71,17%
Top 10	76,95%

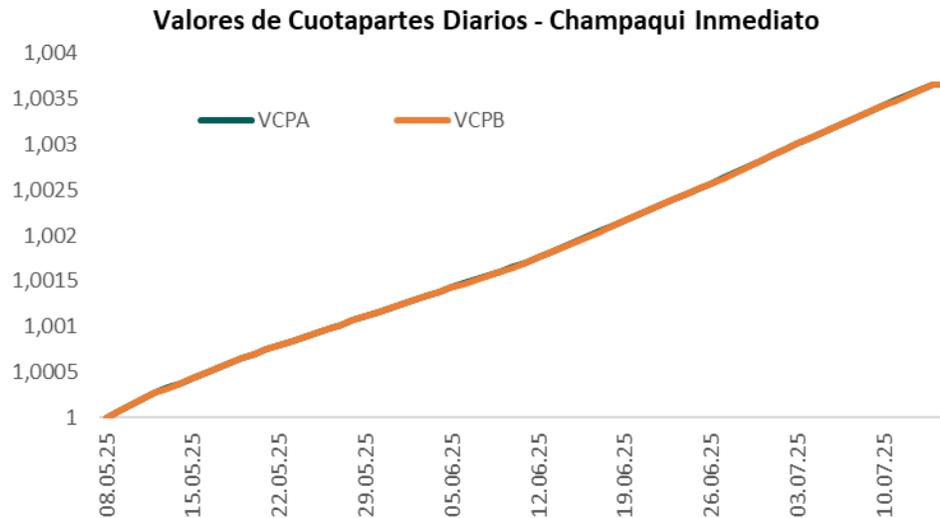
Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 30/06/2025)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	61,80%
Corporativos	2,90%
Personas Humanas	31,69%
Institucionales	3,61%
Total	100,00%

■ Evolución del valor de cuotaparte

(Al 30/06/2025)



■ Rendimientos directos

(Junio y 2T 2025)

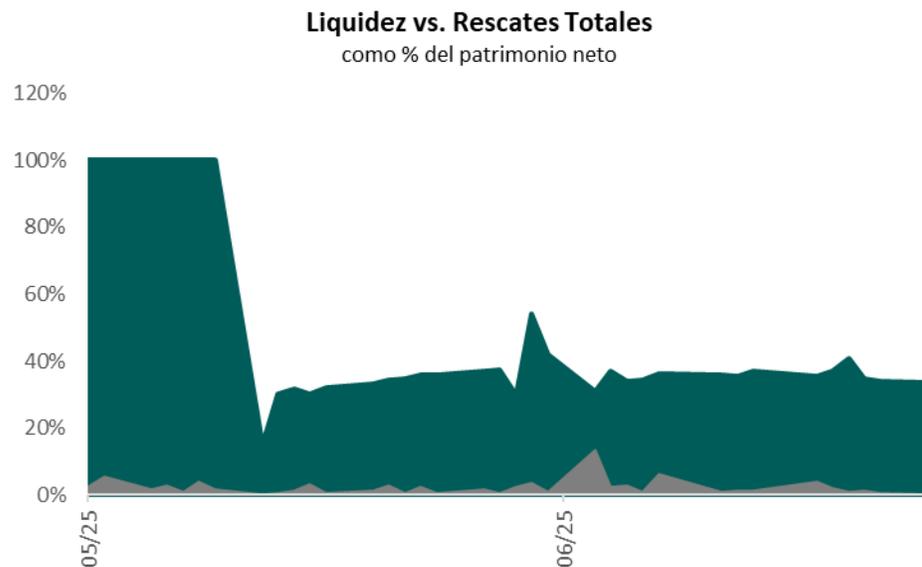
Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	0,18%	0,18%	0,00%
Último trimestre	0,37%	0,37%	0,00%

El Fondo Champaquí Liquidez Dólar 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.

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+	37,6%	0,19%	0,07%
A1	46,7%	0,64%	0,30%
A2	15,7%	1,58%	0,25%
A3	0,00%	4,54%	0,00%

Prob. Default Cartera	0,62%
------------------------------	--------------

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 2,8% 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 35,45%.

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 30/06/2025 se encontraba en 0,62%.