Champaquí Fondo Inmediato – Informe de Riesgos

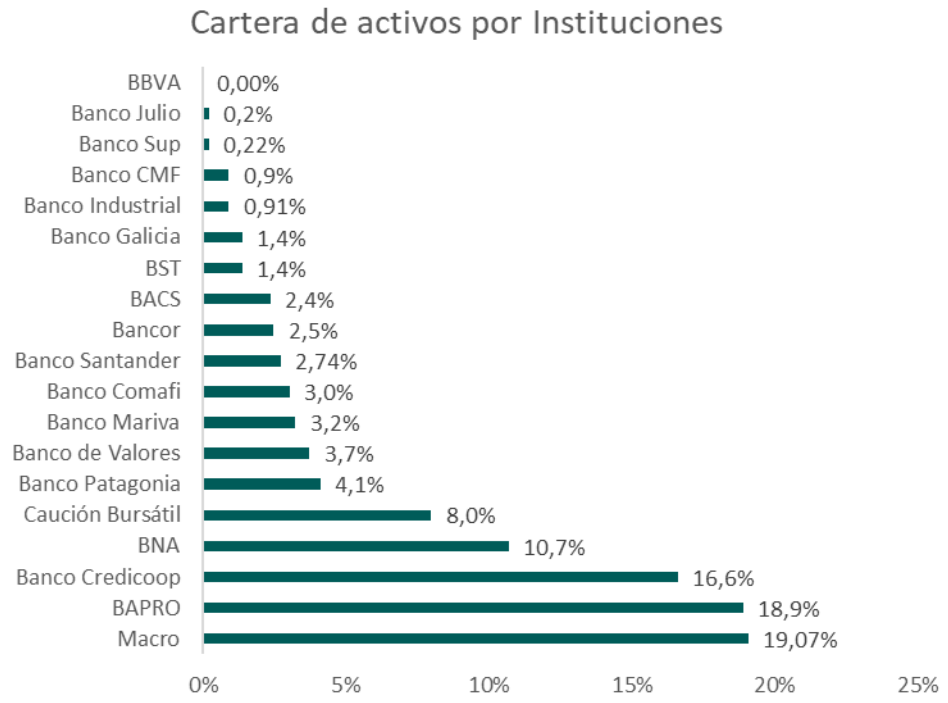
Resolución General CNV 757

Información al 30 de junio de 2025

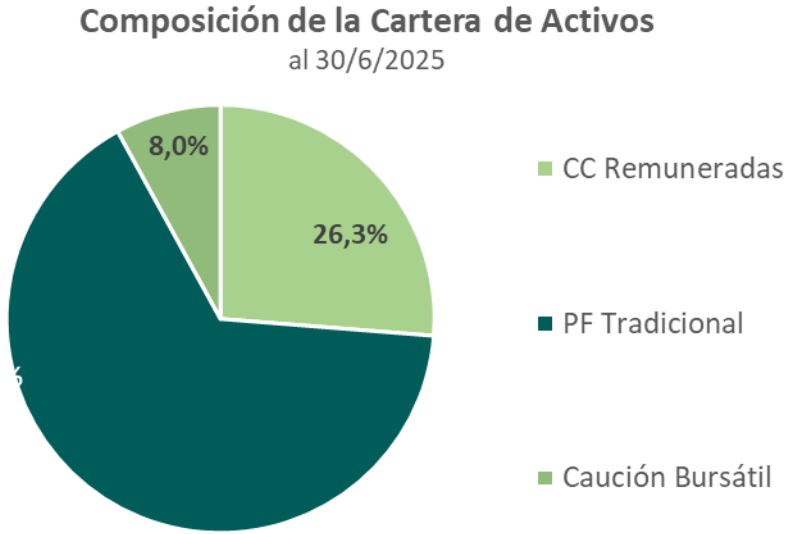
Riesgo de crédito

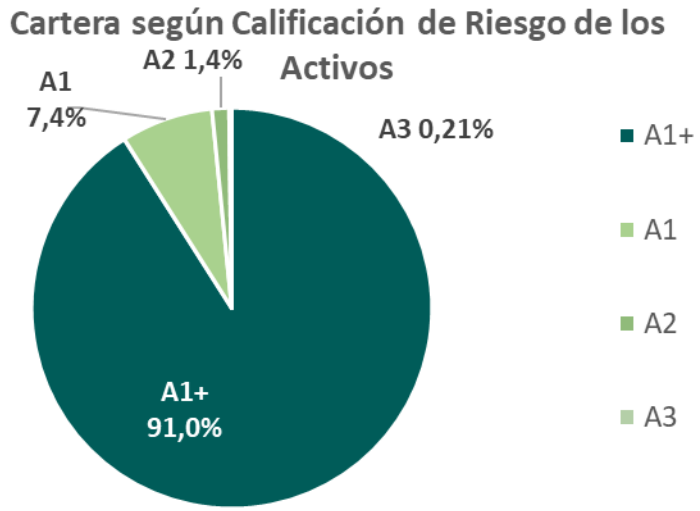
- **Cartera de Activos**
  (al 30/06/2025)

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



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





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	11,67%
Cuotapartista 2	9,00%
Cuotapartista 3	5,09%
Cuotapartista 4	3,50%
Cuotapartista 5	2,55%
Cuotapartista 6	2,25%
Cuotapartista 7	1,85%
Cuotapartista 8	1,47%
Cuotapartista 9	1,41%
Cuotapartista 10	1,40%
Otros	59,81%
Total	**100%**
Top 1	**11,67%**
Top 5	**31,81%**
Top 10	**40,19%**

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	11,67%
Grupo Económico 2	9,00%
Grupo Económico 3	5,09%
Grupo Económico 4	3,50%
Grupo Económico 5	2,55%
Grupo Económico 6	2,25%
Grupo Económico 7	1,85%
Grupo Económico 8	1,47%
Grupo Económico 9	1,41%
Grupo Económico 10	1,40%
Otros	59,81%
Total	**100%**
Top 1	**11,67%**
Top 5	**31,81%**
Top 10	**40,19%**

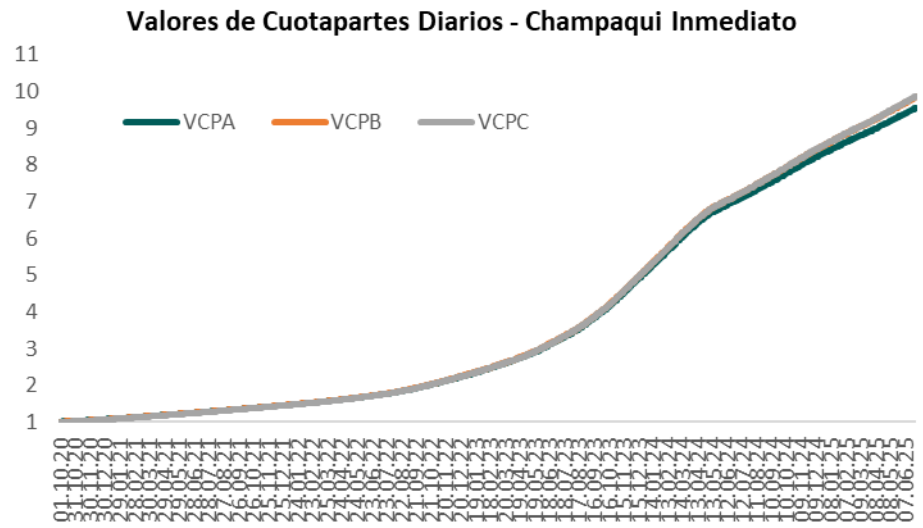
Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 30/06/2025)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	12,89%
Corporativos	71,77%
Personas Humanas	11,15%
Institucionales	4,19%
Total	**100,00%**

Riesgo de mercado

- **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	2,49%	2,59%	2,62%
Último trimestre	7,81%	8,15%	8,23%

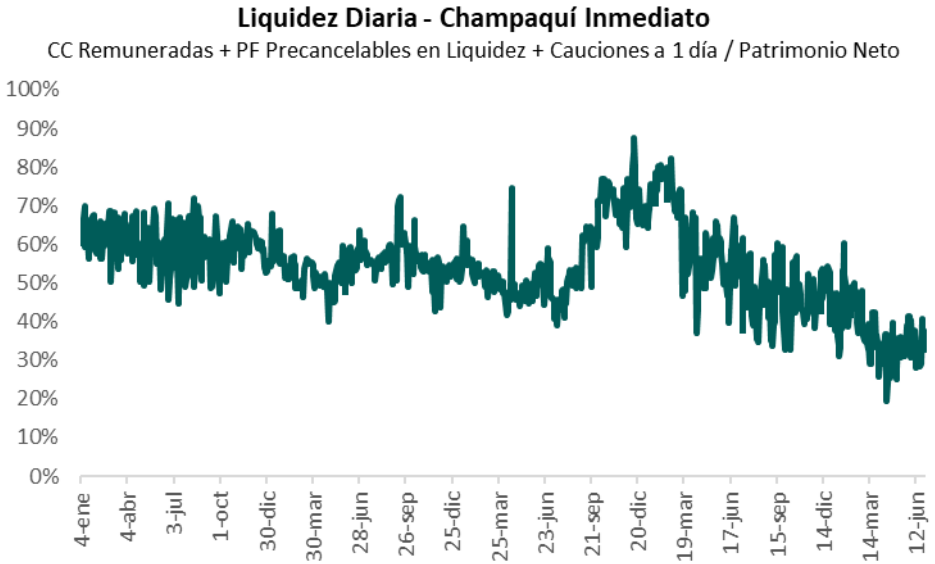
El Fondo Champaquí Inmediato es un fondo de perfil conservador y no tiene ni tuvo en su cartera instrumentos valuados a mercado. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante alguno de los días.

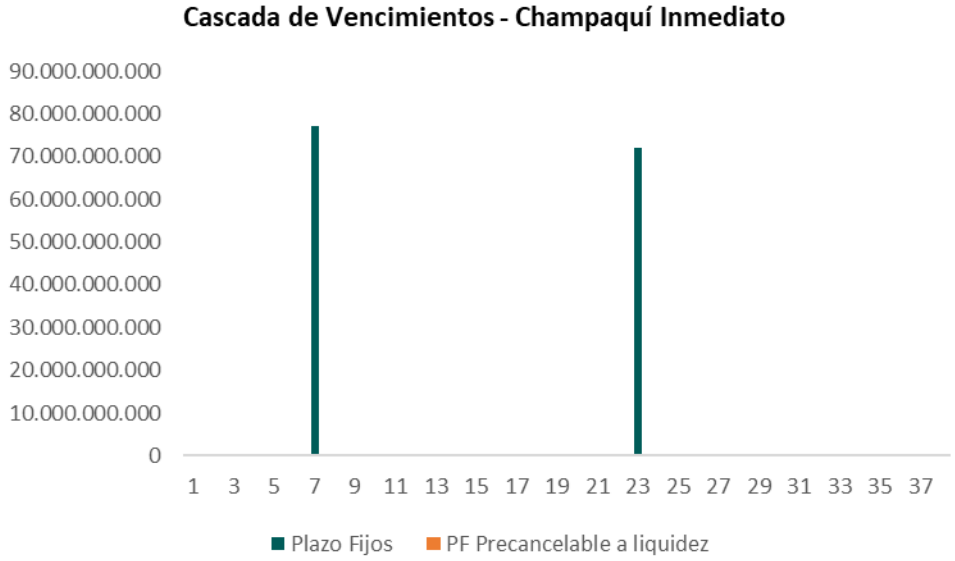
Por otra parte, el principal riesgo de mercado que tiene el fondo está asociado al riesgo de contraparte con quienes opera los activos, el cual fue detallado previamente en la sección de análisis de créditos.

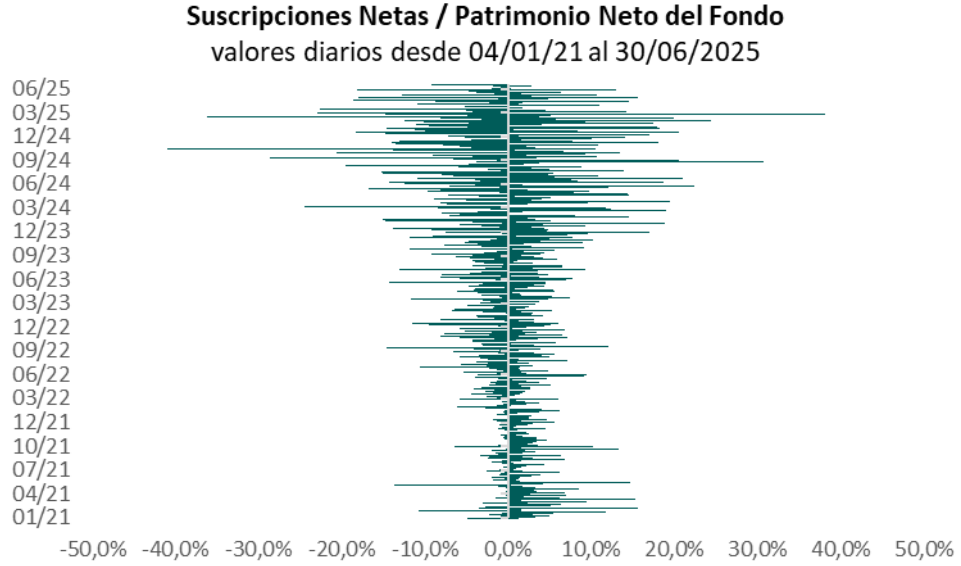
Riesgo de liquidez

- **Información al 30/06/2025**

A continuación se presentan los siguientes indicadores para el periodo Ene-21/Junio-25: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 19,3% y 87,5%) 2) la cascada de vencimientos al 30/06/25 (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 50,5% del patrimonio neto en Oct-24).

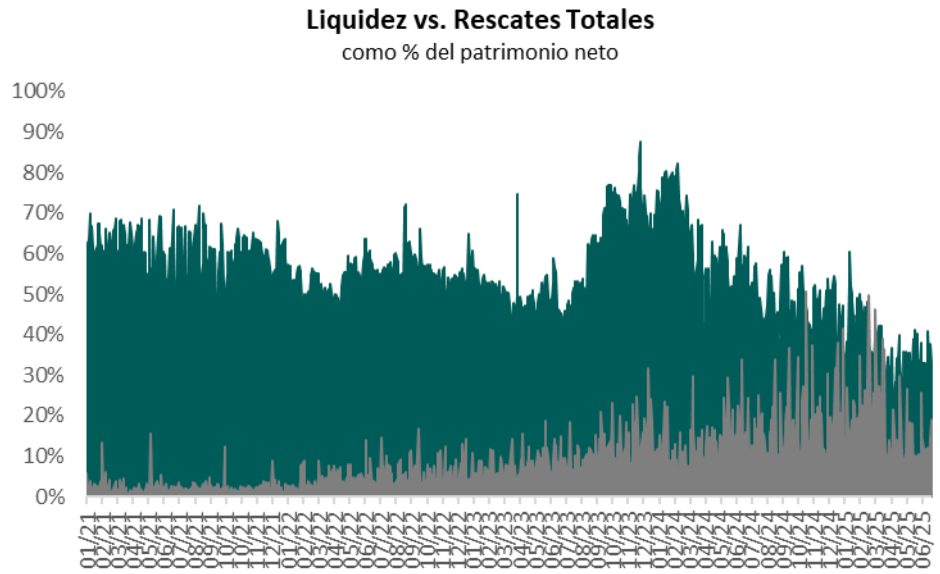






Stress Test

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+	91,0%	0,19%	0,17%
A1	7,4%	0,64%	0,05%
A2	1,4%	1,58%	0,02%
A3	0,21%	4,54%	0,01%

Prob. Default Cartera	**0,25%**

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 50,5% del patrimonio neto, mientras que en ese mismo día la liquidez se situaba en 46,83%, por lo que el diferencial resultó en una falta de liquidez de -3,7%.

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 0,25%.