

CHAMPAQUI FONDO INMEDIATO - IFORME DE RIESGOS

RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

30 DE SEPTIEMBRE 2025

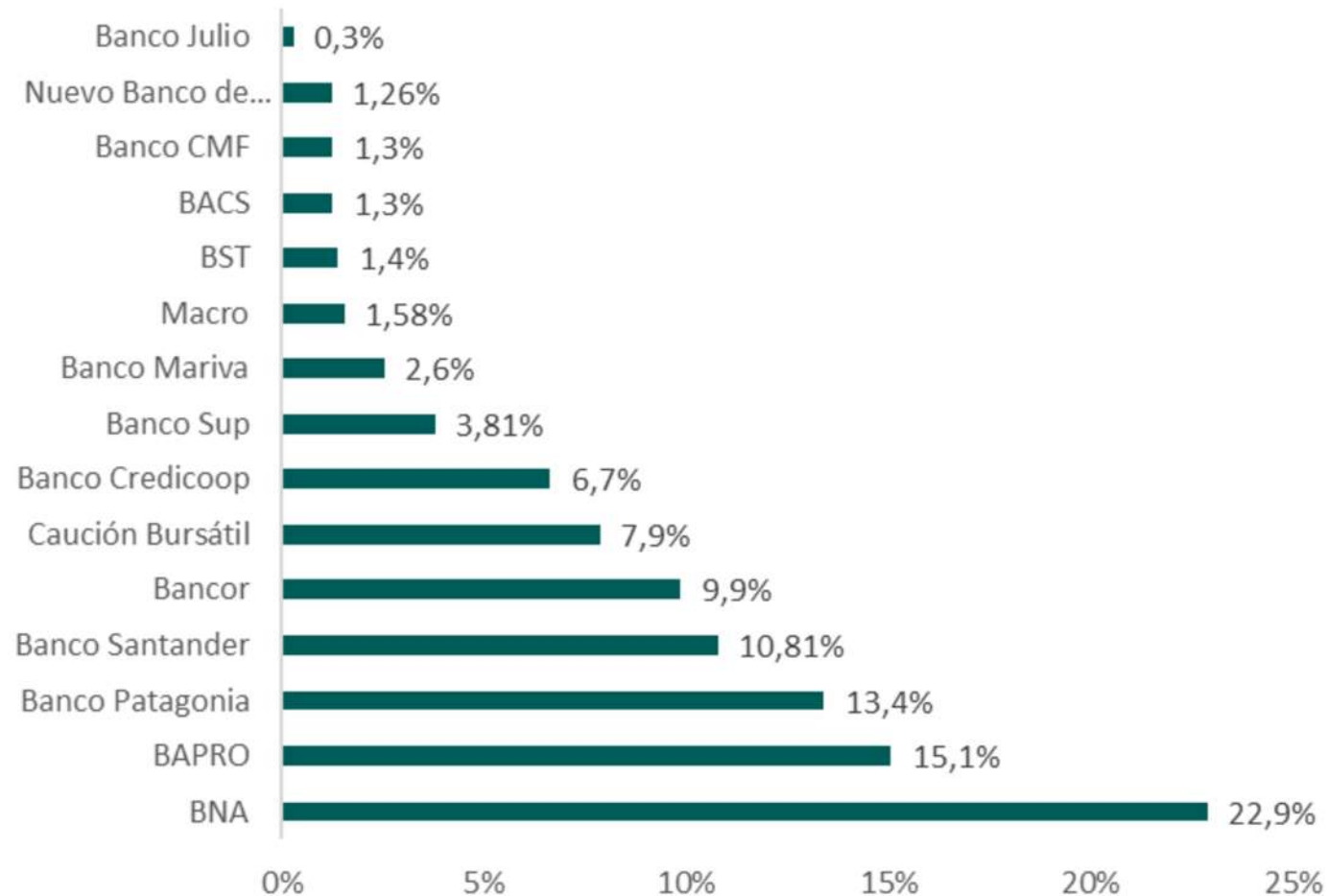
RIESGO DE CRÉDITO

• Cartera de Activos

(al 30/9/2025)

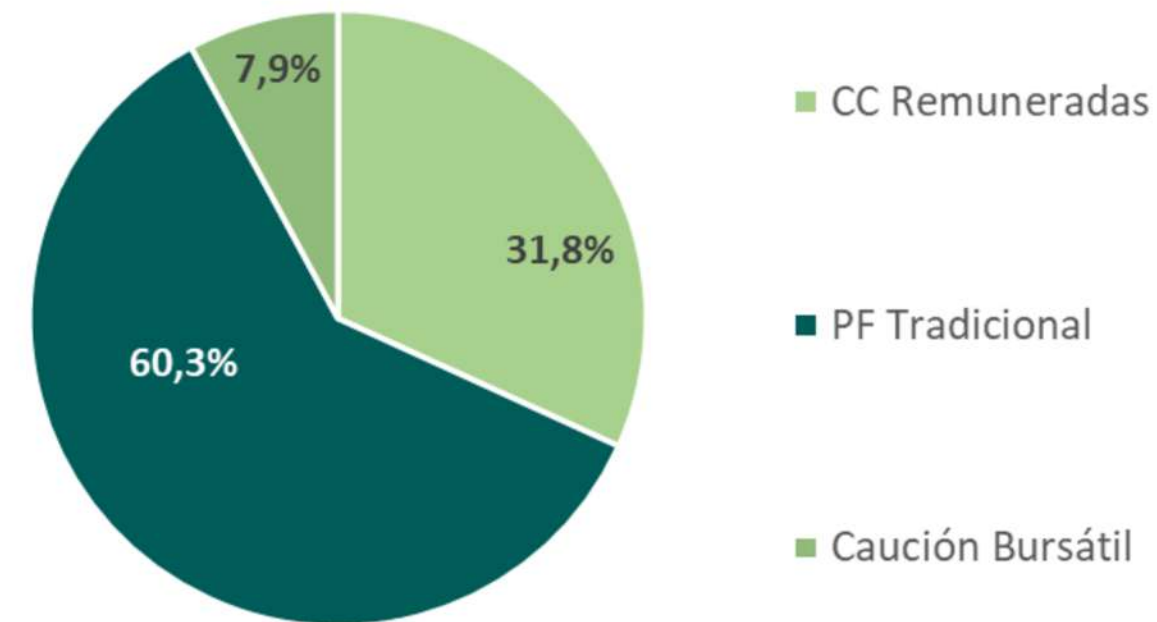
A continuación se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Inmediato al 30/09/2025, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

Cartera de activos por Instituciones

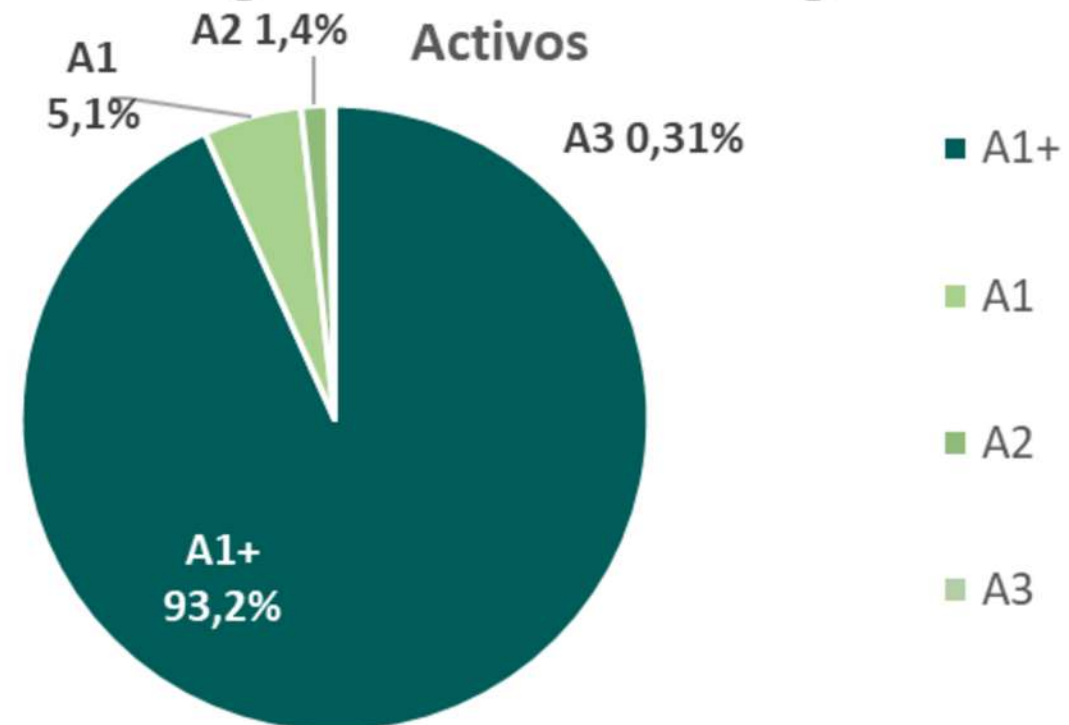


Para ilustrar la totalidad de la cartera, se agrega la posición en cauciones bursátiles

Composición de la Cartera de Activos al 30/9/2025



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 30/09/2025)

• Cuotapartistas por tipo de inversor
(al 30/09/2025)

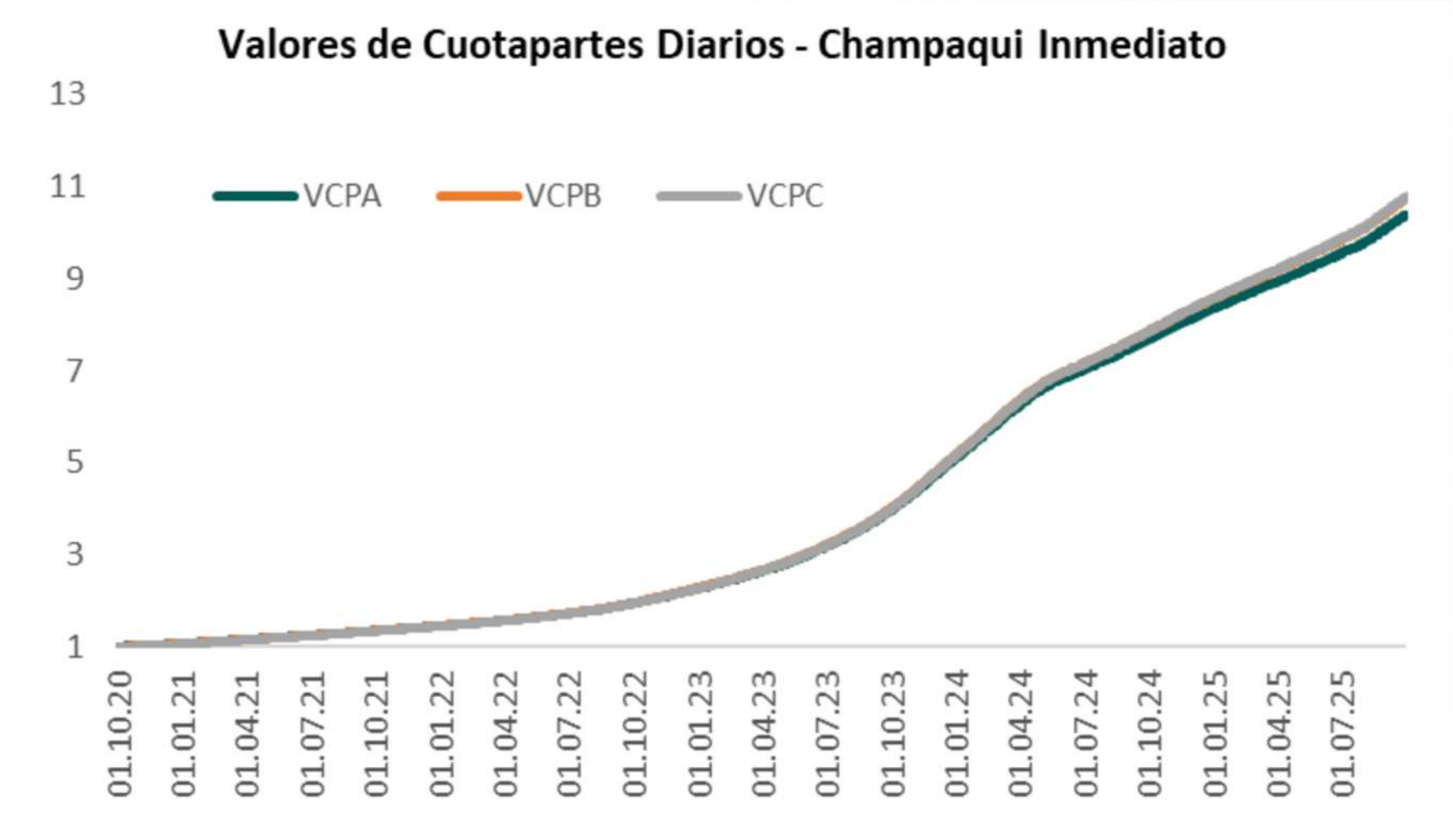
Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	5,35%
Cuotapartista 2	3,99%
Cuotapartista 3	3,57%
Cuotapartista 4	3,00%
Cuotapartista 5	2,84%
Cuotapartista 6	2,72%
Cuotapartista 7	1,95%
Cuotapartista 8	1,80%
Cuotapartista 9	1,75%
Cuotapartista 10	1,56%
Otros	71,46%
Total	100%
Top 1	5,35%
Top 5	18,75%
Top 10	28,53%

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	5,35%
Grupo Económico 2	3,99%
Grupo Económico 3	3,57%
Grupo Económico 4	3,00%
Grupo Económico 5	2,84%
Grupo Económico 6	2,72%
Grupo Económico 7	1,95%
Grupo Económico 8	1,80%
Grupo Económico 9	1,75%
Grupo Económico 10	1,56%
Otros	71,46%
Total	100%
Top 1	5,35%
Top 5	18,75%
Top 10	28,53%

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	15,41%
Corporativos	65,26%
Personas Humanas	12,86%
Institucionales	6,47%
Total	100,00%

- Evolución del valor de cuotaparte

(al 30/09/2025)



- Rendimientos directos

(Septiembre y 2T 2025)

Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	2,93%	3,02%	3,04%
Último trimestre	8,73%	9,05%	9,12%

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 sus días.

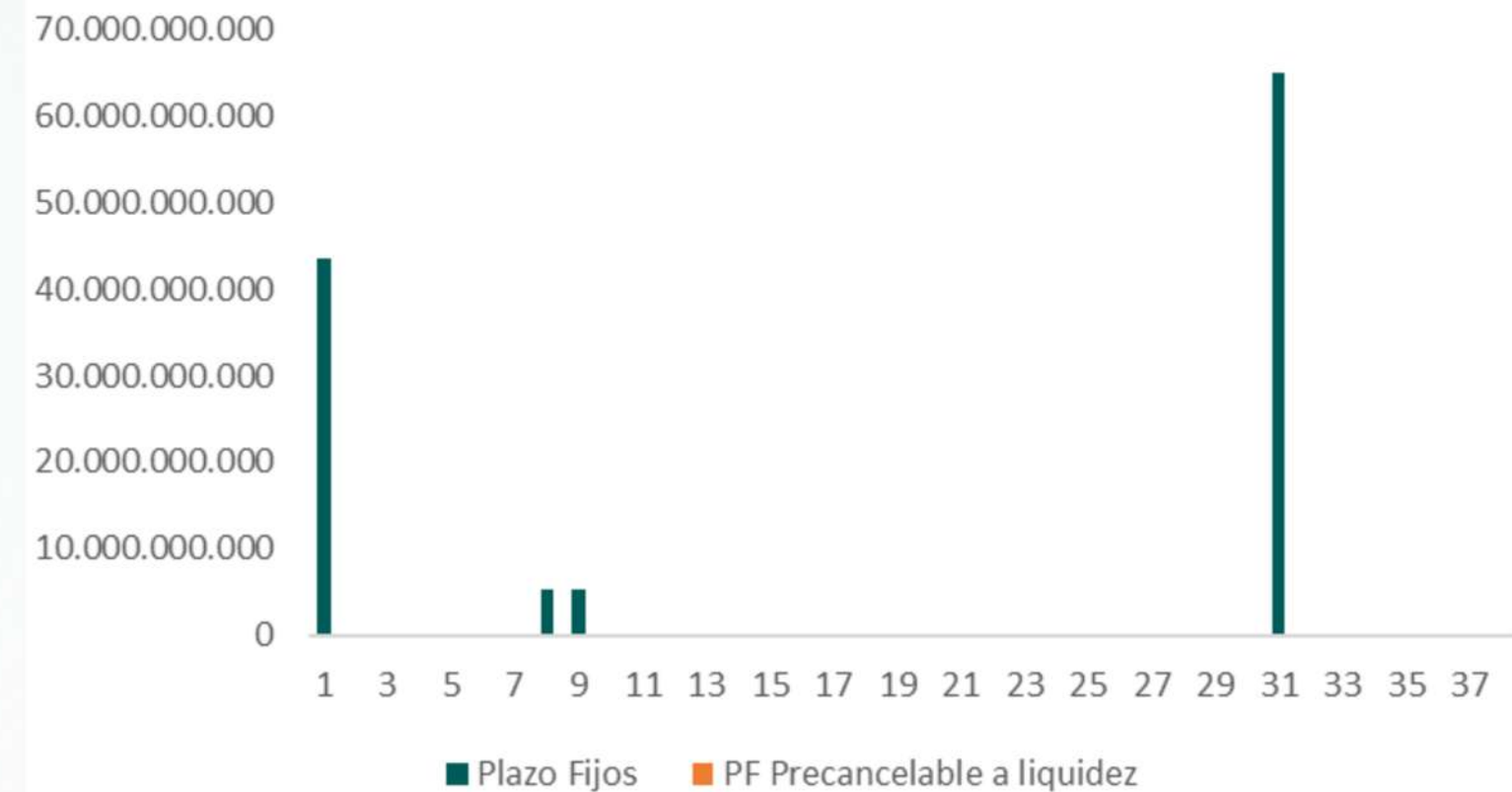
Por otra parte, el principal riesgo de mercado que tiene el fondo está asociado al riesgo de contraparte con quienes opera los activos, el cual fue detallado previamente en la sección de análisis de crédito.

RIESGO DE LIQUIDEZ

• Información al 30/09/2025

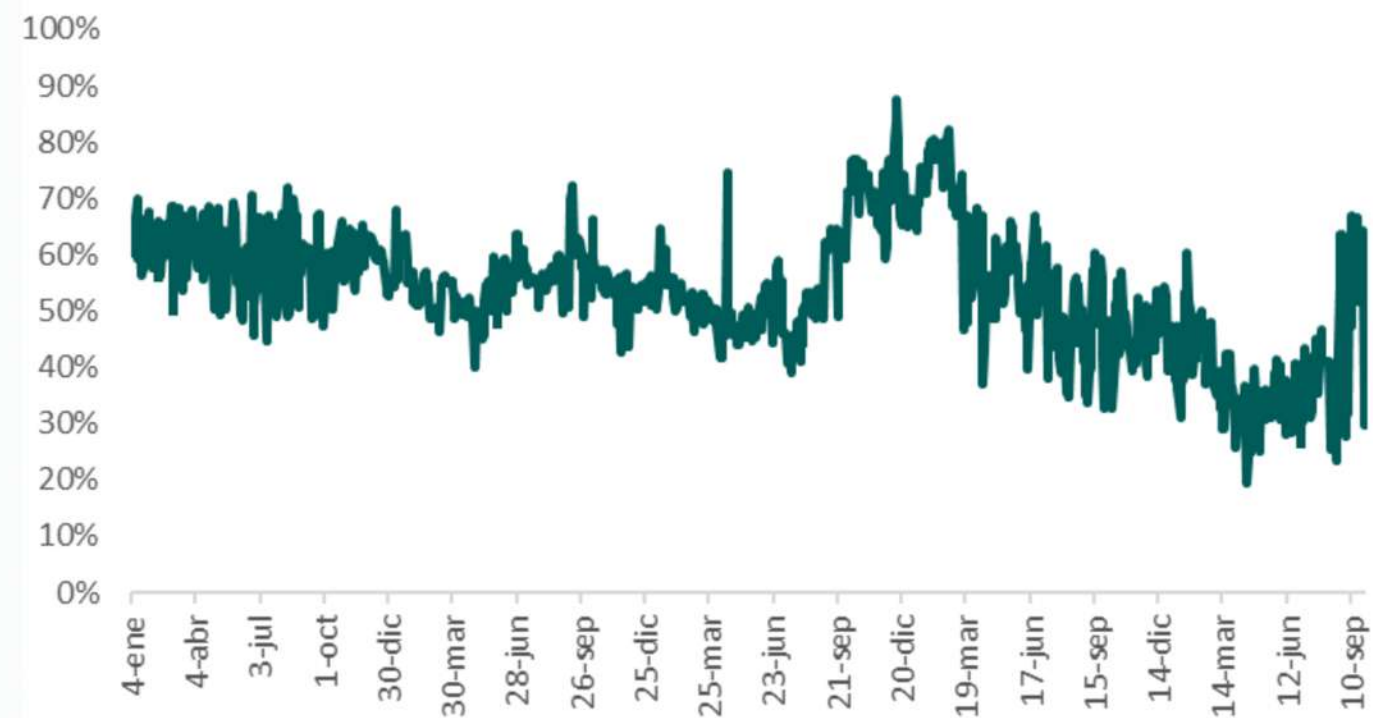
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el período Ene-24/Sept-25: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 19,3% y 87,5%); 2) la cascada de vencimientos al 30/9/25 (todos los activos tienen una duración menor a los 90d); 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 40,9% del patrimonio neto en Feb-25).

Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato

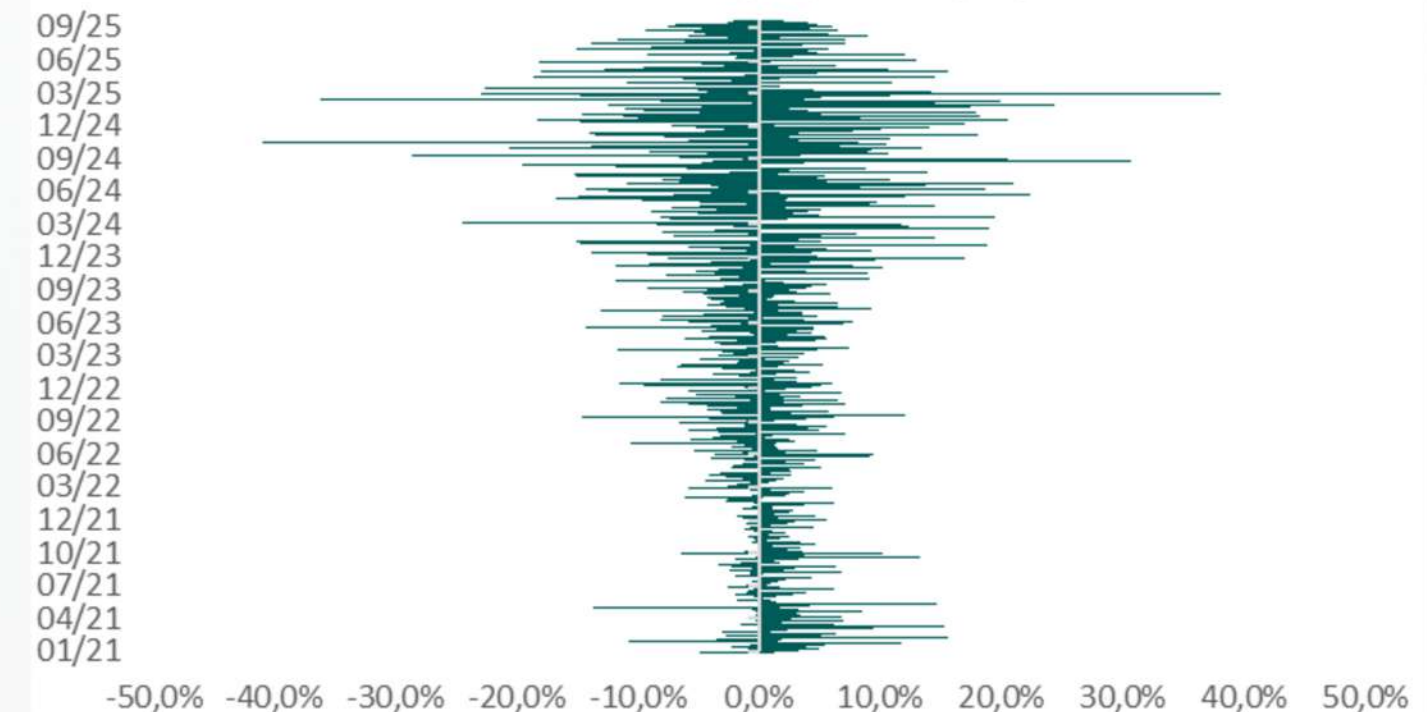


Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato

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

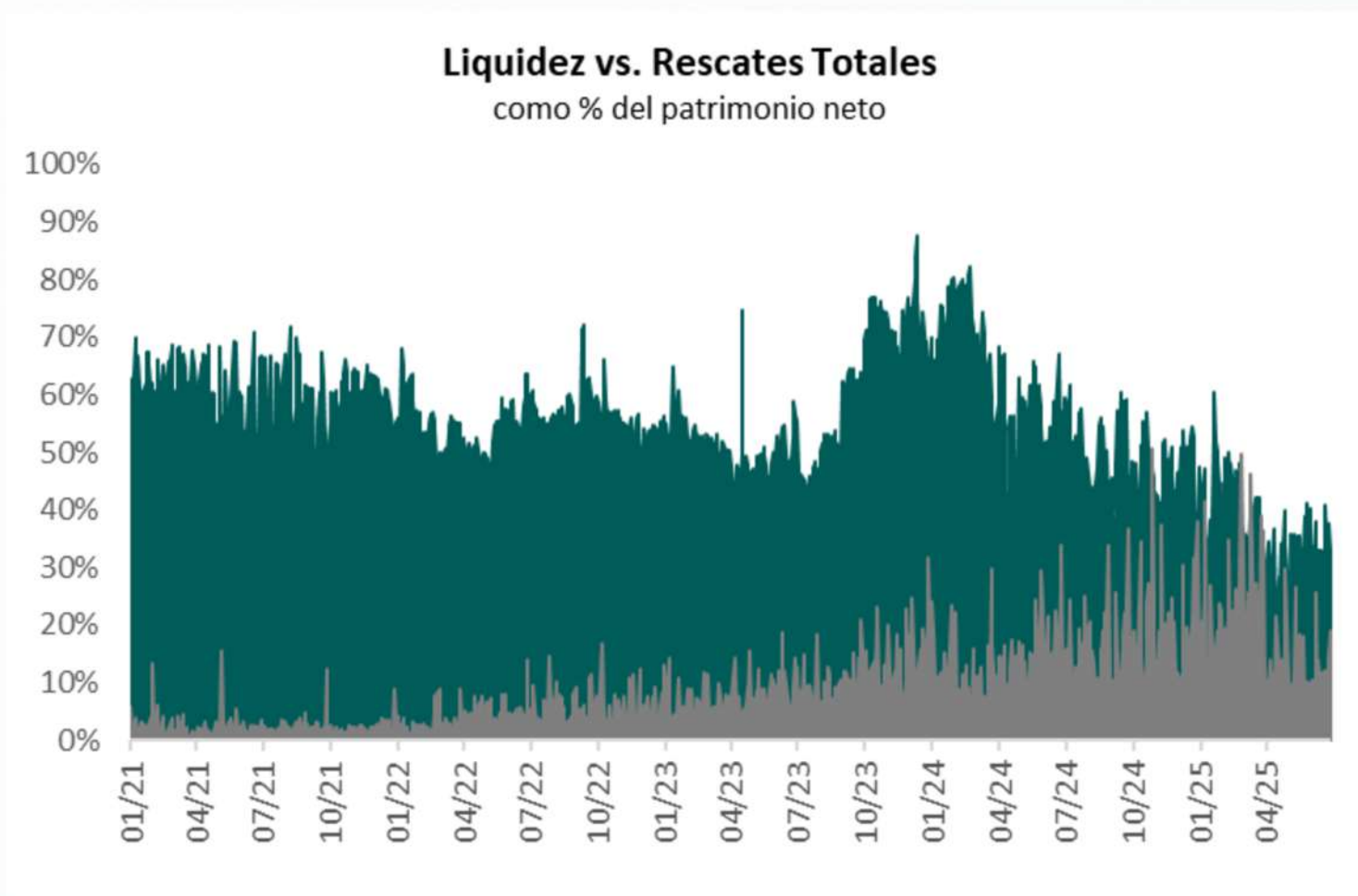


Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo valores diarios desde 04/01/21 al 30/09/2025



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 de la cartera.



Calificación	% Cartera	PD Fix	Cartera*PD
A1+	93,2%	0,19%	0,18%
A1	5,1%	0,64%	0,03%
A2	1,4%	1,58%	0,02%
A3	0,31%	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 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 30/09/2025 se encontraba en 0,25%.