

CHAMPAQUÍ FONDO INMEDIATO PLUS - IFORME DE RIESGOS

# RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

30 DE SEPTIEMBRE 2025

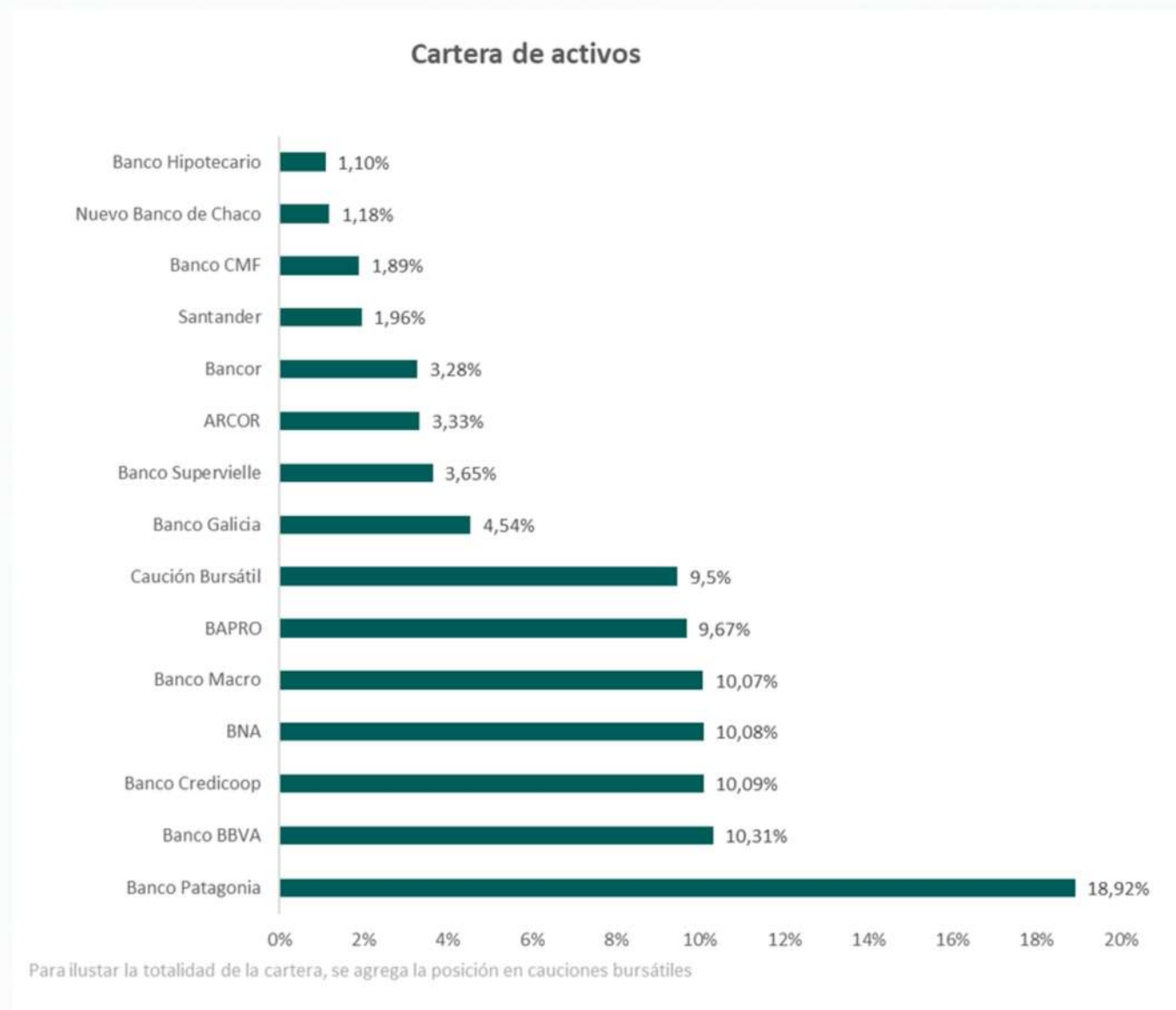


# RIESGO DE CRÉDITO

## • Cartera de Activos

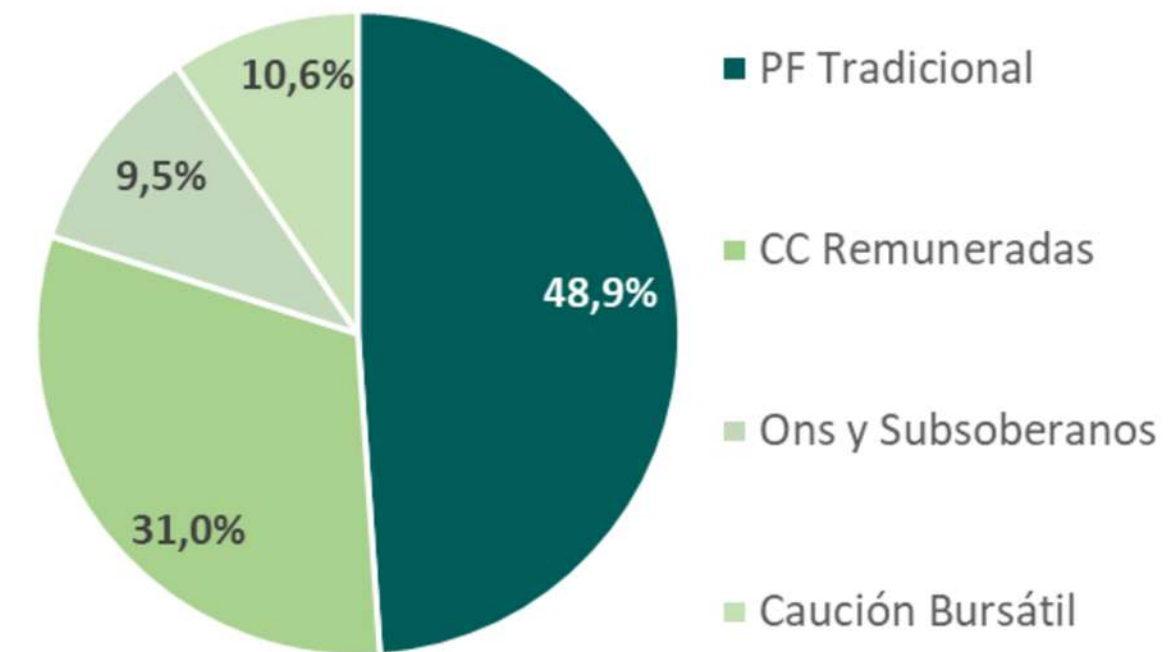
(al 30/9/2025)

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

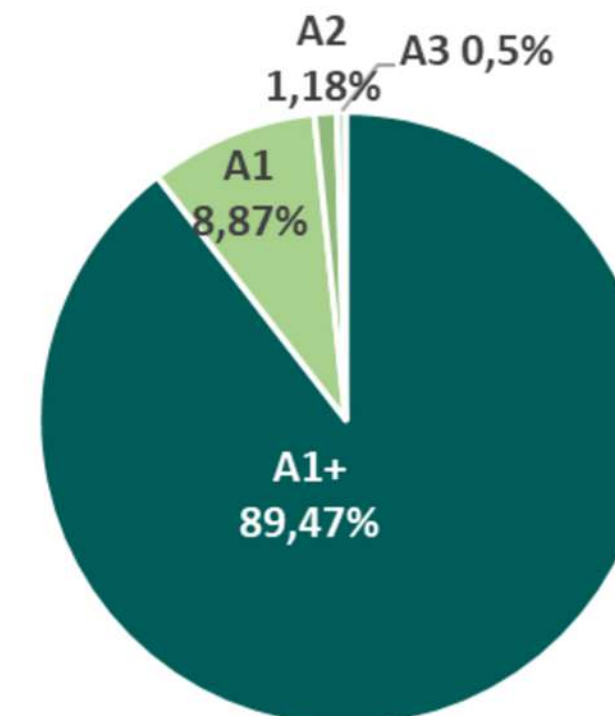


## Composición de la Cartera de Activos

al 30/9/2025



## 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)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	5,80%
Cuotapartista 2	4,72%
Cuotapartista 3	4,18%
Cuotapartista 4	3,08%
Cuotapartista 5	2,76%
Cuotapartista 6	1,97%
Cuotapartista 7	1,54%
Cuotapartista 8	1,35%
Cuotapartista 9	1,34%
Cuotapartista 10	1,17%
Otros	72,09%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

<b>Top 1</b>	<b>5,80%</b>
<b>Top 5</b>	<b>20,54%</b>
<b>Top 10</b>	<b>27,91%</b>

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	5,80%
Grupo Económico 2	4,72%
Grupo Económico 3	4,18%
Grupo Económico 4	3,08%
Grupo Económico 5	2,76%
Grupo Económico 6	1,97%
Grupo Económico 7	1,54%
Grupo Económico 8	1,35%
Grupo Económico 9	1,34%
Grupo Económico 10	1,17%
Otros	72,09%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

<b>Top 1</b>	<b>5,80%</b>
<b>Top 5</b>	<b>20,54%</b>
<b>Top 10</b>	<b>27,91%</b>

- Cuotapartistas por tipo de inversor

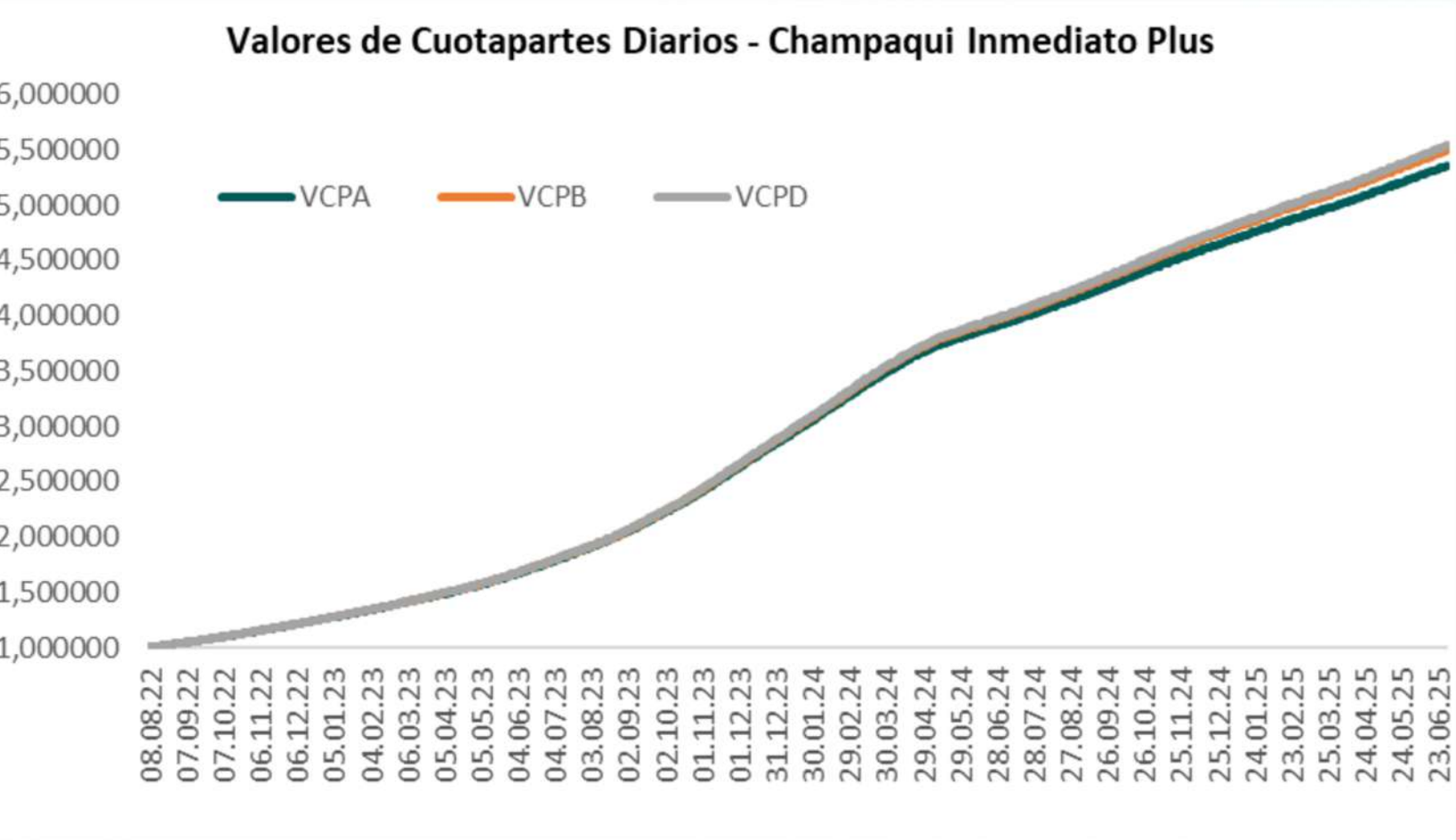
(al 30/09/2025)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	13,81%
Corporativos	75,13%
Personas Humanas	11,06%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>



- **Evolución del valor de cuotaparte**

(al 30/09/2025)



- **Rendimientos directos**

(Septiembre y 2T 2025)

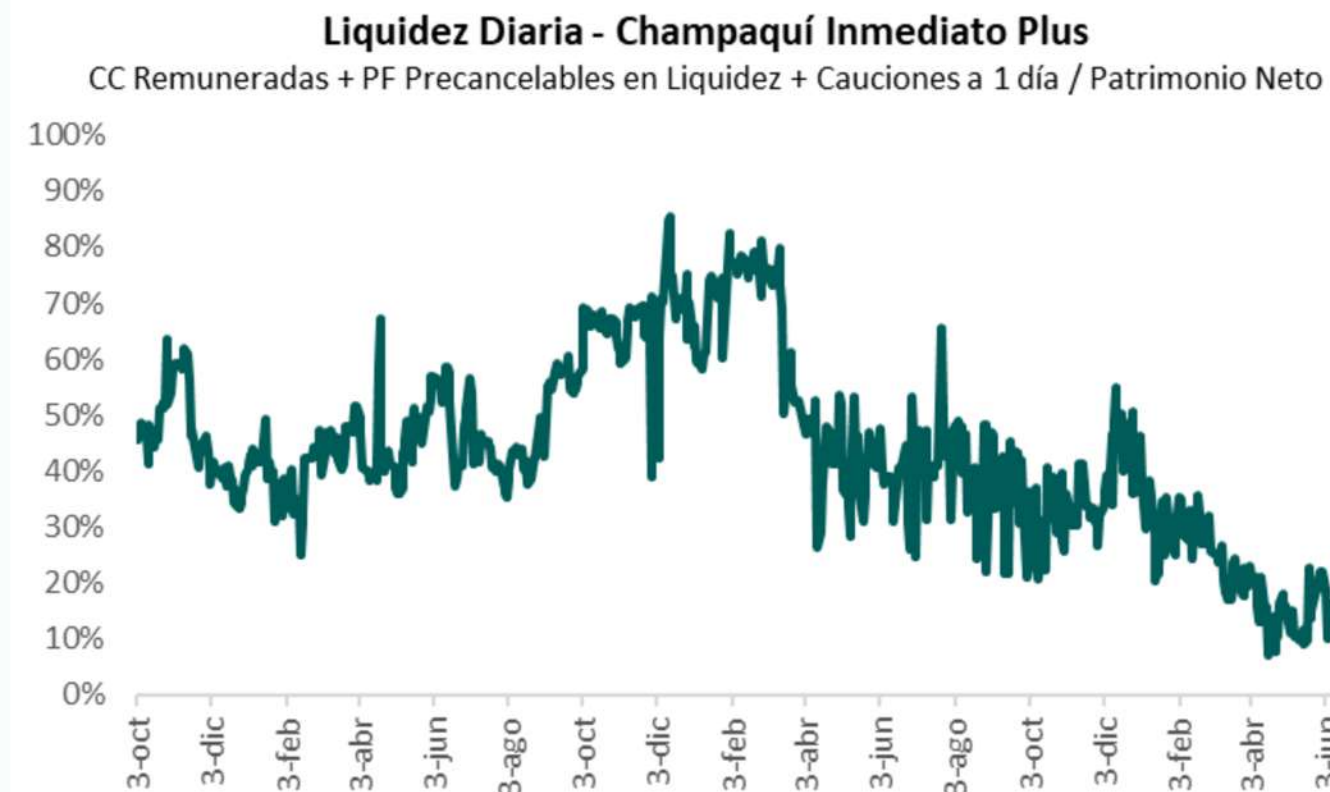
Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	3,40%	3,51%	3,53%
Último trimestre	9,08%	9,39%	9,47%

El Fondo Champaquí Inmediato Plus es un fondo money market dinámico, de perfil conservador. Invierte principalmente en plazos fijos, cuentas corrientes remuneradas, cauciones y obligaciones negociables. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante alguno de los días.

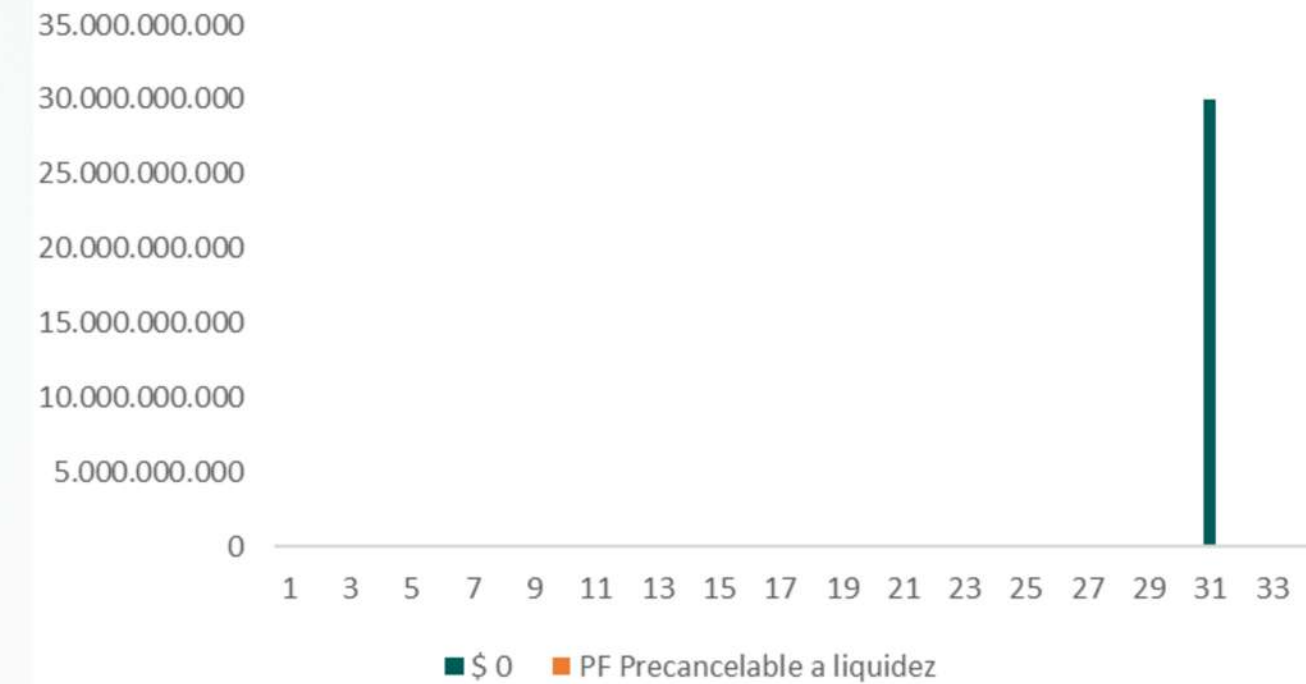
# RIESGO DE LIQUIDEZ

## • Información al 30/09/2025

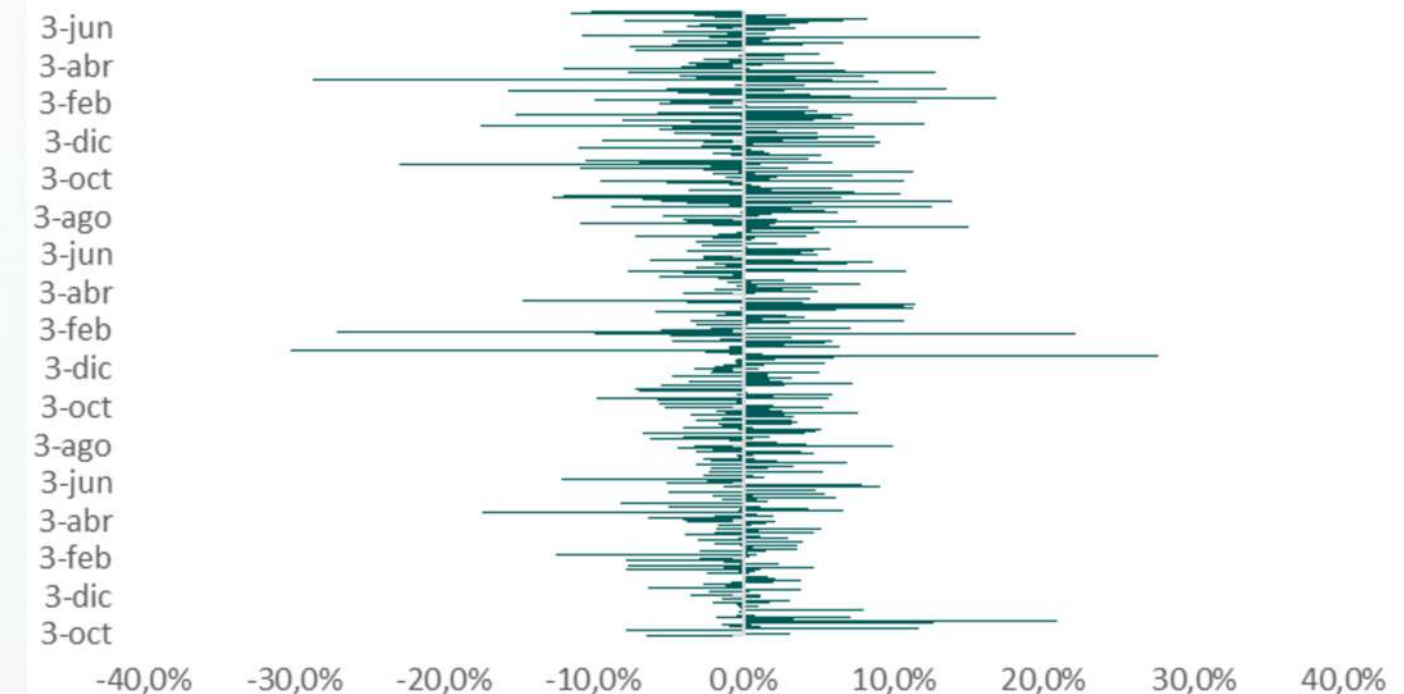
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el período Ene-24/Sept-25: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 6,9% y 85,6%); 2) la cascada de vencimientos al 30/9/25 (todos los activos tienen una duración menor a los 90d); 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 30,2% del patrimonio neto en Ene-24).



Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato Plus



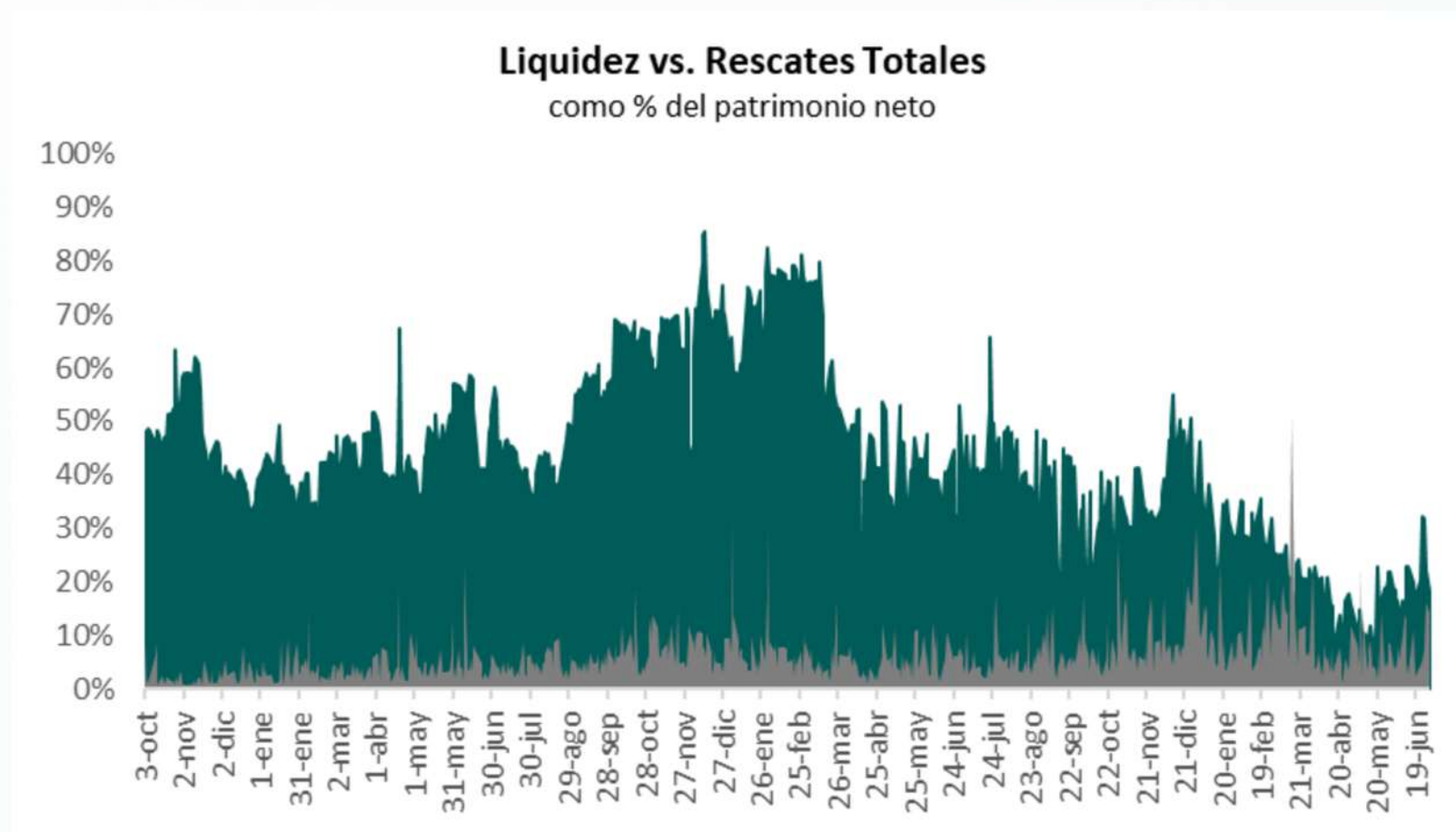
Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo  
valores diarios desde 03/10/22 al 30/6/25





# 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 de la cartera.



Calificación	% Cartera	PD Fix	Cartera*PD
A1+	89,5%	0,19%	0,17%
A1	8,9%	0,64%	0,06%
A2	1,2%	1,58%	0,02%
A3	0,5%	4,54%	0,02%
Prob. Default Cartera			0,27%

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 50,1% del patrimonio neto, mientras que ese mismo día la liquidez se situaba en 17%, por lo que el diferencial resultó en una falta de liquidez de -33,2%.

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. 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 0,27%.