

CHAMPAQUÍ FONDO LIQUIDEZ DÓLAR - IFORME DE RIESGOS

RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

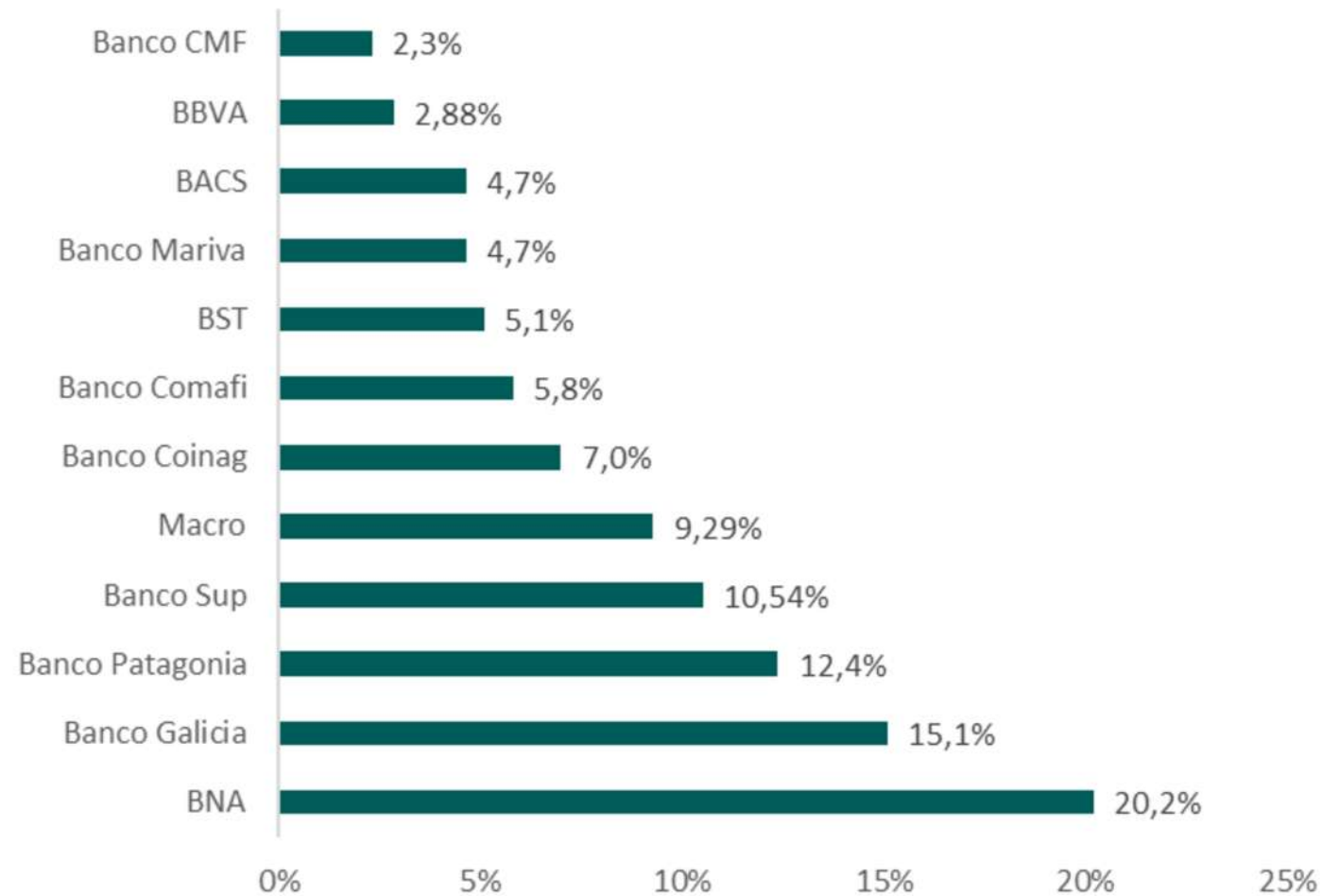
30 DE SEPTIEMBRE 2025

• Cartera de Activos

(al 30/9/2025)

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

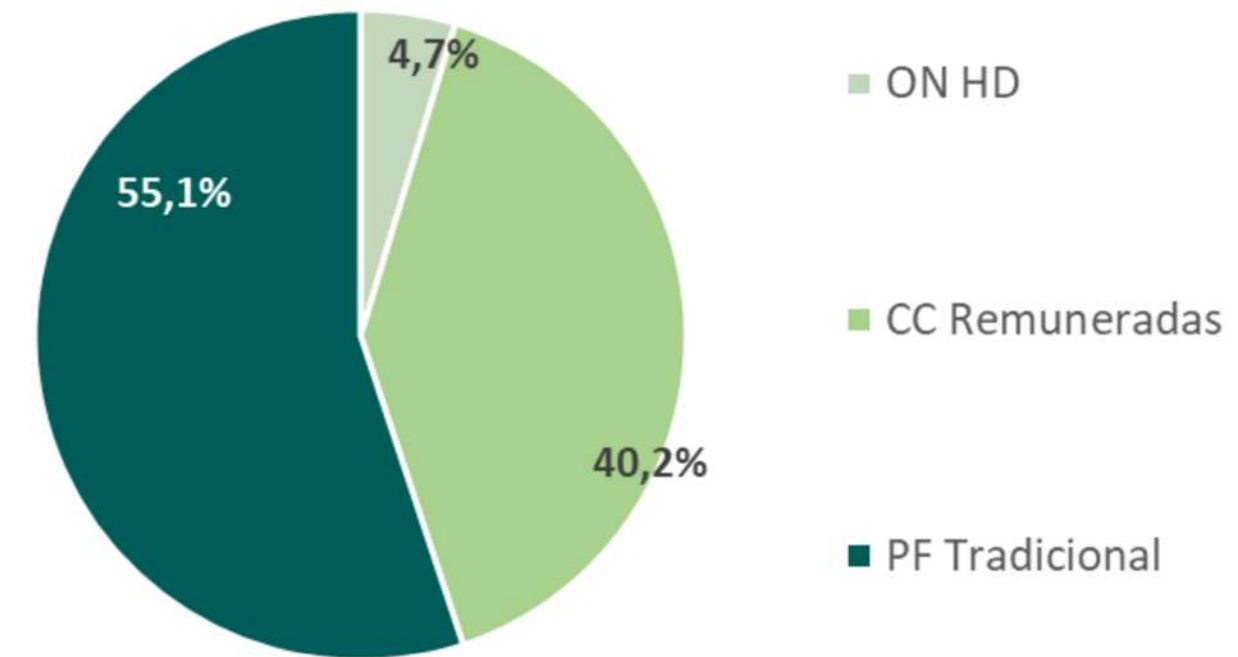
Cartera de activos por Instituciones



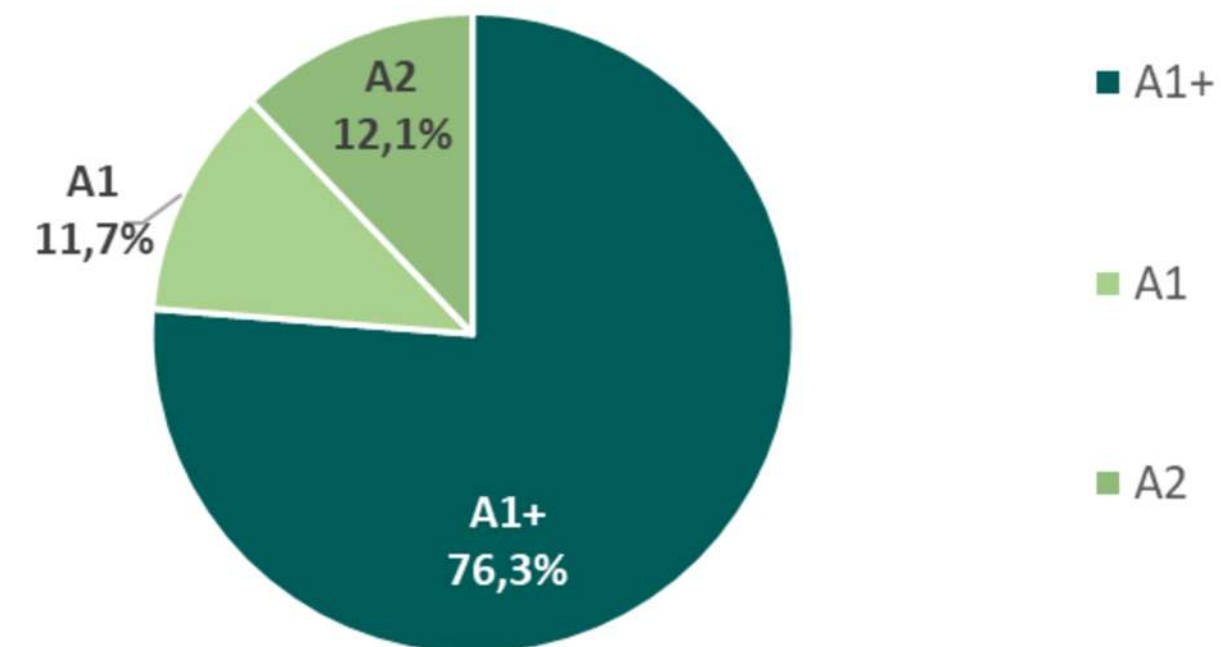
Para ilustrar la totalidad de la cartera, se agrega la posición en cauciones bursátiles

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)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	23,37%
Cuotapartista 2	10,41%
Cuotapartista 3	8,36%
Cuotapartista 4	3,99%
Cuotapartista 5	2,89%
Cuotapartista 6	2,12%
Cuotapartista 7	1,94%
Cuotapartista 8	1,93%
Cuotapartista 9	1,92%
Cuotapartista 10	1,69%
Otros	41,39%
Total	100%

Top 1	23,37%
Top 5	49,02%
Top 10	58,62%

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	23,37%
Grupo Económico 2	10,41%
Grupo Económico 3	8,36%
Grupo Económico 4	3,99%
Grupo Económico 5	2,89%
Grupo Económico 6	2,12%
Grupo Económico 7	1,94%
Grupo Económico 8	1,93%
Grupo Económico 9	1,92%
Grupo Económico 10	1,69%
Otros	41,39%
Total	100%

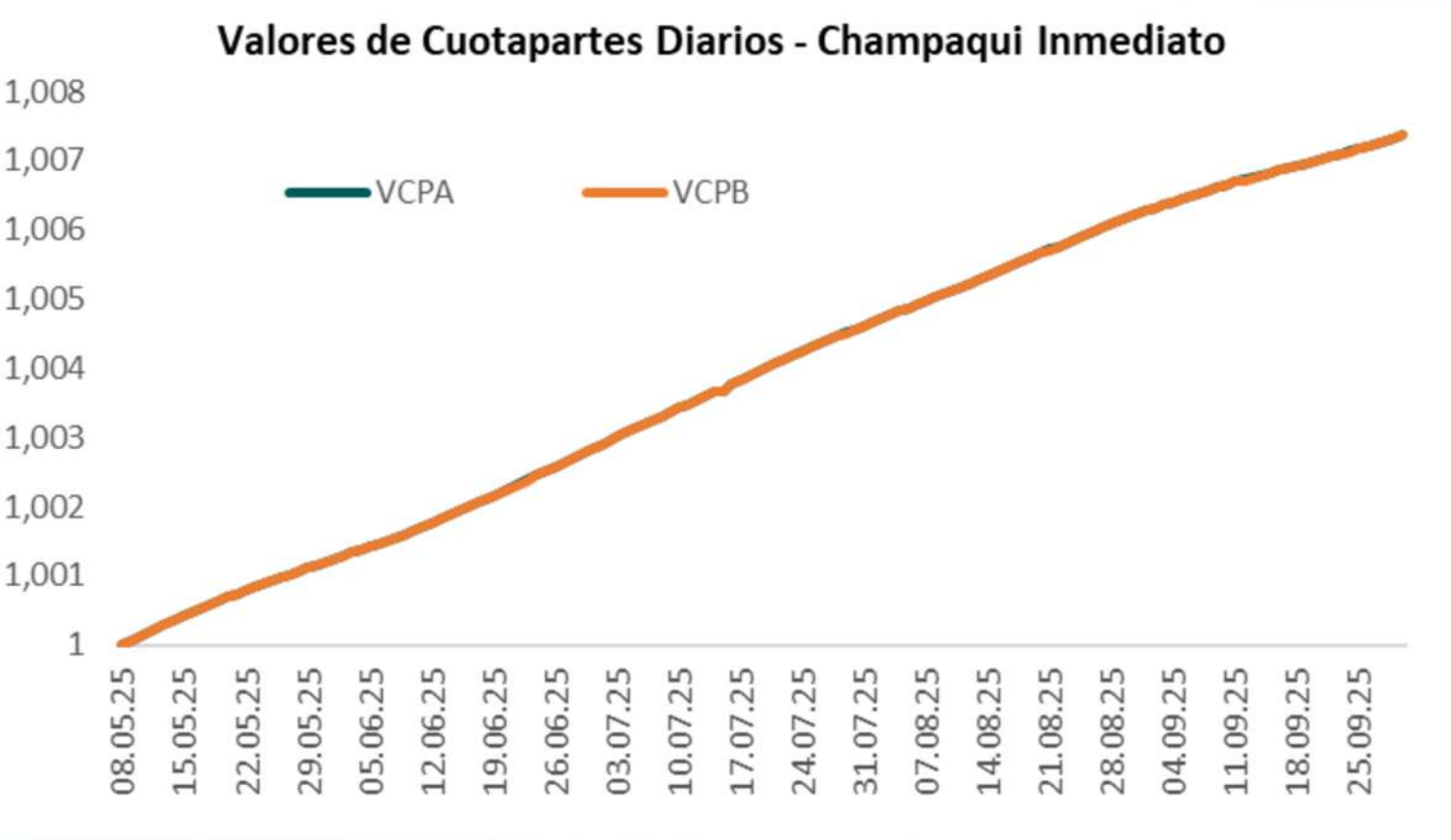
Top 1	23,37%
Top 5	49,02%
Top 10	58,62%

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

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	0,00%
Corporativos	52,38%
Personas Humanas	47,62%
Institucionales	0,00%
Total	100,00%

- Evolución del valor de cuotaparte

(al 30/09/2025)



- Rendimientos directos

(Septiembre y 2T 2025)

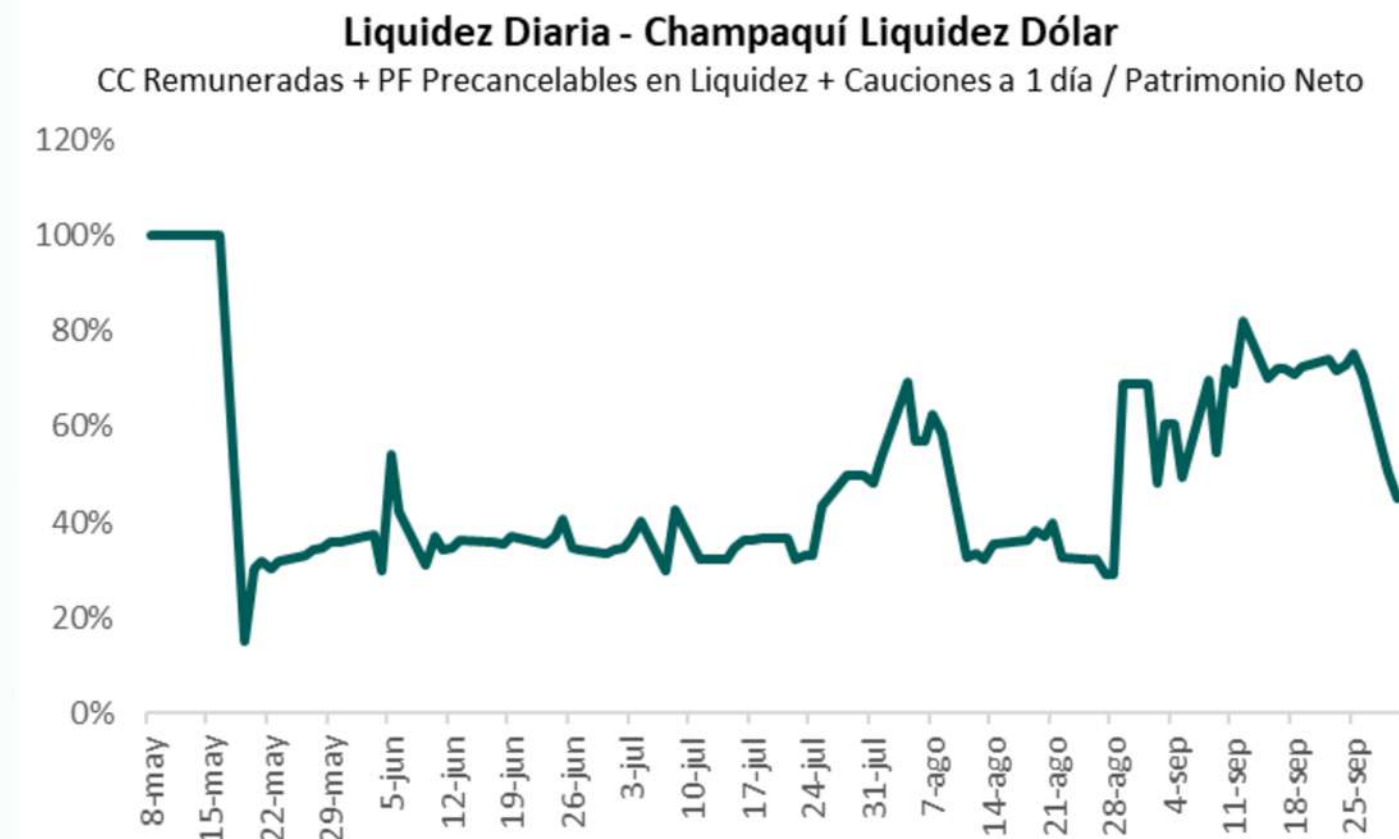
Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	0,12%	0,12%	0,00%
Último trimestre	0,45%	0,45%	0,00%

El Fondo Champaquí Liquidez Dólar es un fondo money market. 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.

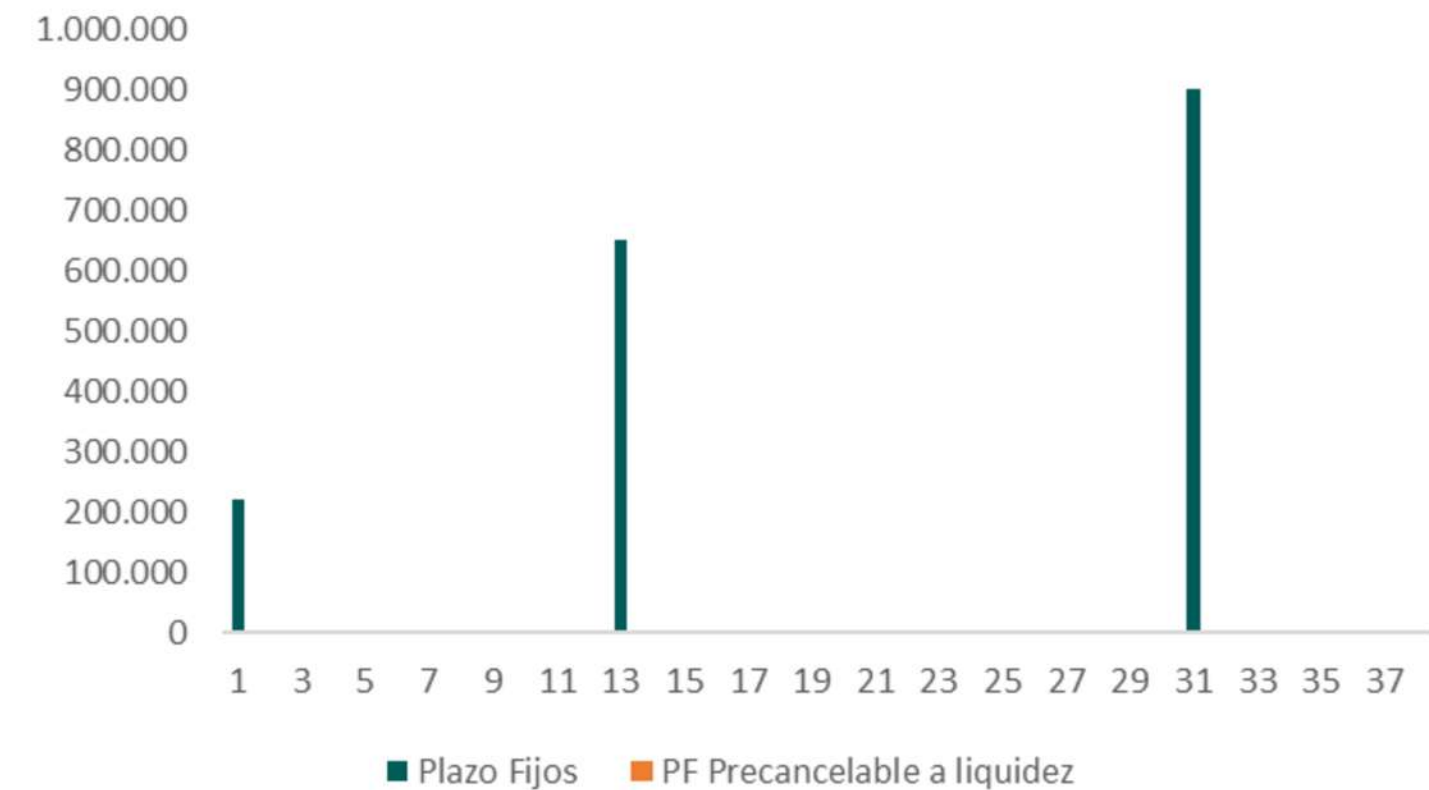
RIESGO DE LIQUIDEZ

• Información al 30/09/2025

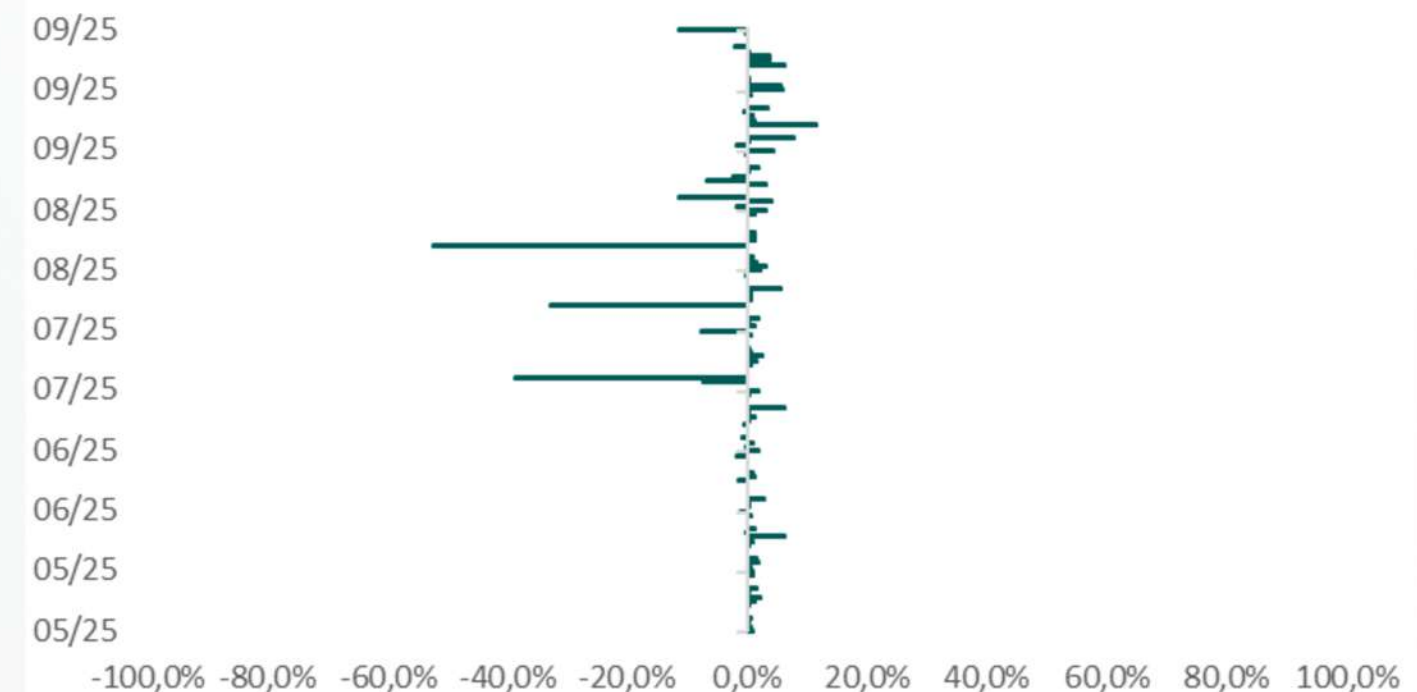
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el período Mayo-25/Sept-25: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 15,1% y 82,1%); 2) la cascada de vencimientos al 30/9/25 (todos los activos tienen una duración menor a los 90d); 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 53,7% del patrimonio neto en Ago-25).



Cascada de Vencimientos - Champaquí Liquidez Dólar

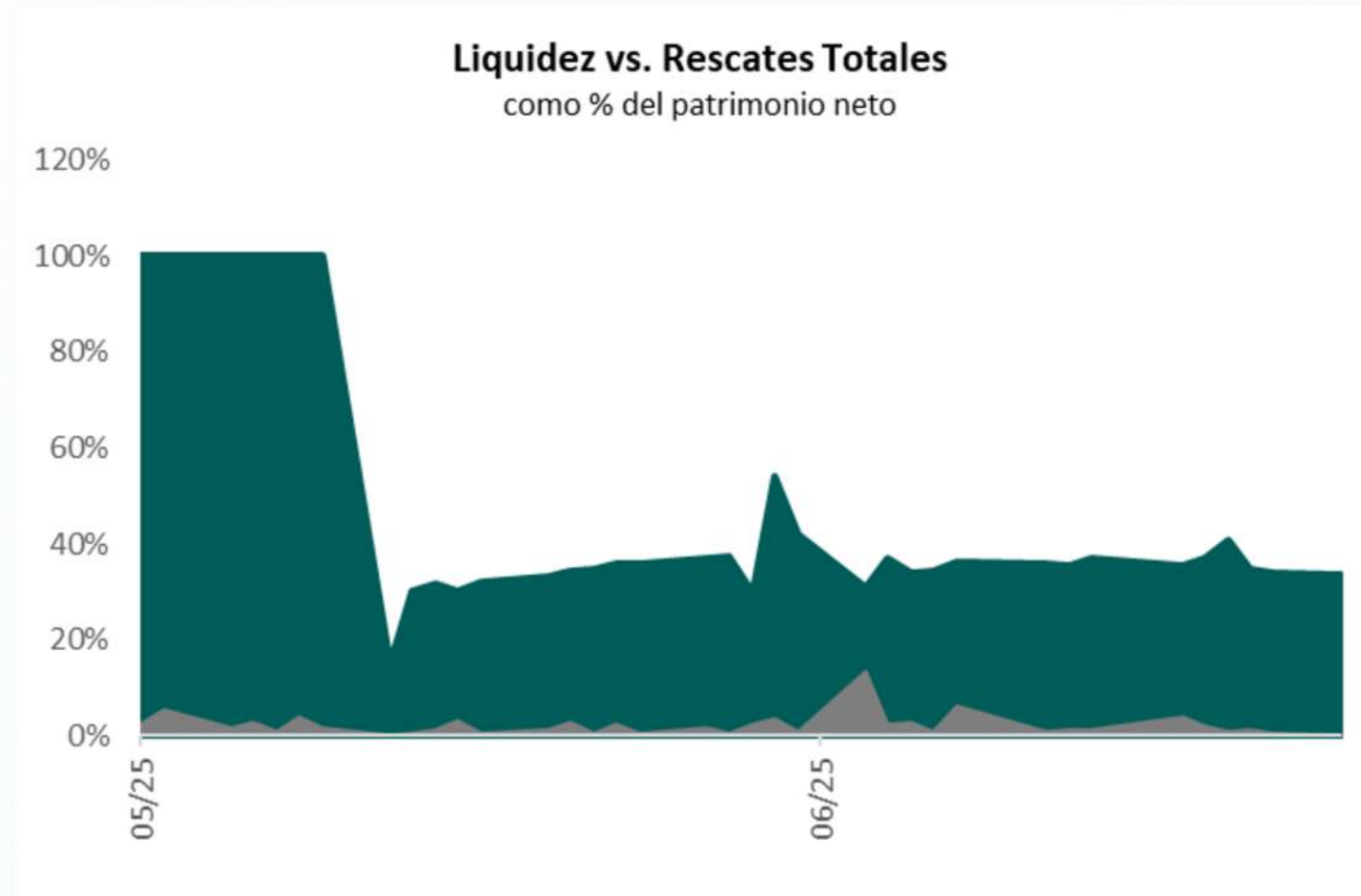


Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo valores diarios desde 08/05/25 al 30/9/25



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+	76,3%	0,19%	0,14%
A1	11,7%	0,64%	0,07%
A2	12,1%	1,58%	0,19%
A3	0,00%	4,54%	0,00%
Prob. Default Cartera			0,41%

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 53,7% del patrimonio neto, mientras que ese mismo día la liquidez se situaba en 32,73%, por lo que el diferencial resultó en una falta de liquidez de -21%.

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 0,41%.