

CHAMPAQUÍ FONDO INMEDIATO PLUS - INFORME DE RIESGOS

RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

30 DE DICIEMBRE 2025

RIESGO DE CRÉDITO

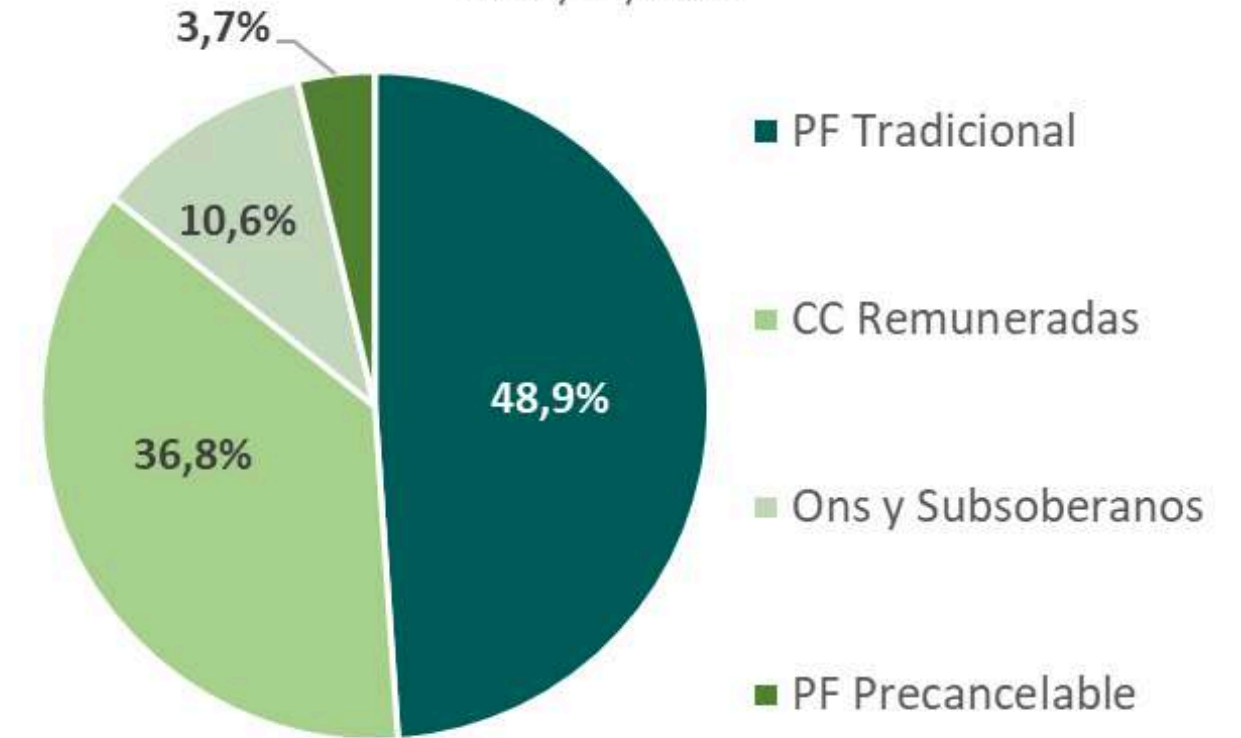
• Cartera de Activos

(al 30/12/2025)

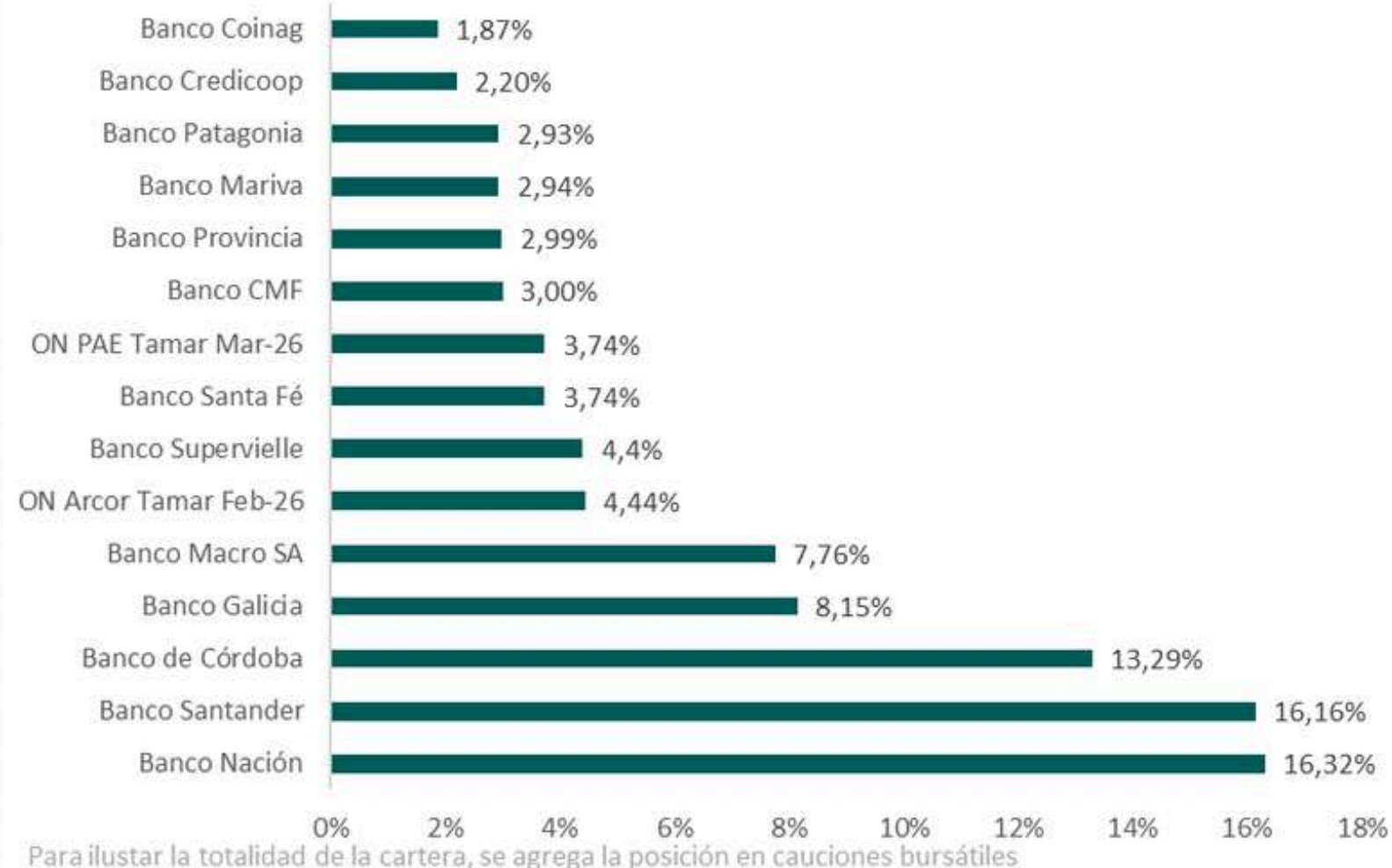
A continuación se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Inmediato Plus al 30/12/2025, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

Composición de la Cartera de Activos

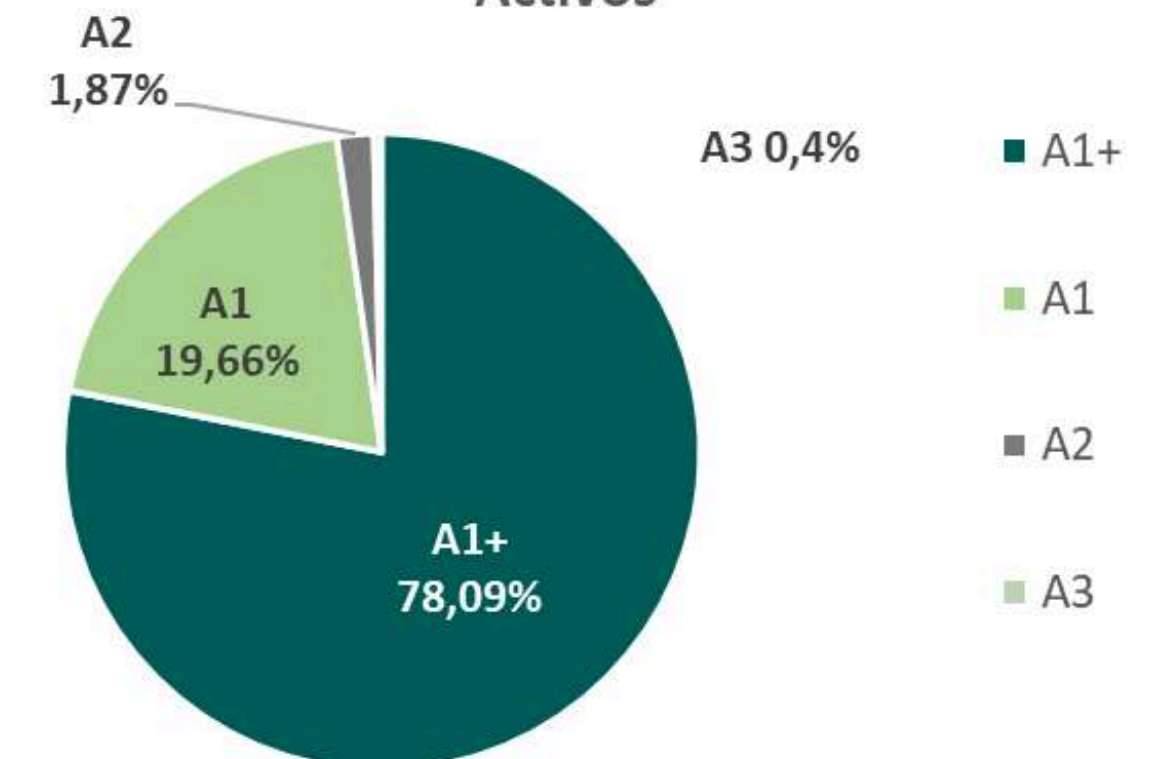
al 30/12/2025



Cartera de activos



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 30/12/2025)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	6,63%
Cuotapartista 2	4,44%
Cuotapartista 3	2,58%
Cuotapartista 4	2,02%
Cuotapartista 5	1,75%
Cuotapartista 6	1,56%
Cuotapartista 7	1,16%
Cuotapartista 8	1,11%
Cuotapartista 9	1,04%
Cuotapartista 10	0,97%
Otros	76,74%
Total	100%

Top 1	6,63%
Top 5	17,42%
Top 10	23,26%

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	6,63%
Grupo Económico 2	4,44%
Grupo Económico 3	2,58%
Grupo Económico 4	2,02%
Grupo Económico 5	1,75%
Grupo Económico 6	1,56%
Grupo Económico 7	1,16%
Grupo Económico 8	1,11%
Grupo Económico 9	1,04%
Grupo Económico 10	0,97%
Otros	76,74%
Total	100%

Top 1	6,63%
Top 5	17,42%
Top 10	23,26%

- Cuotapartistas por tipo de inversor

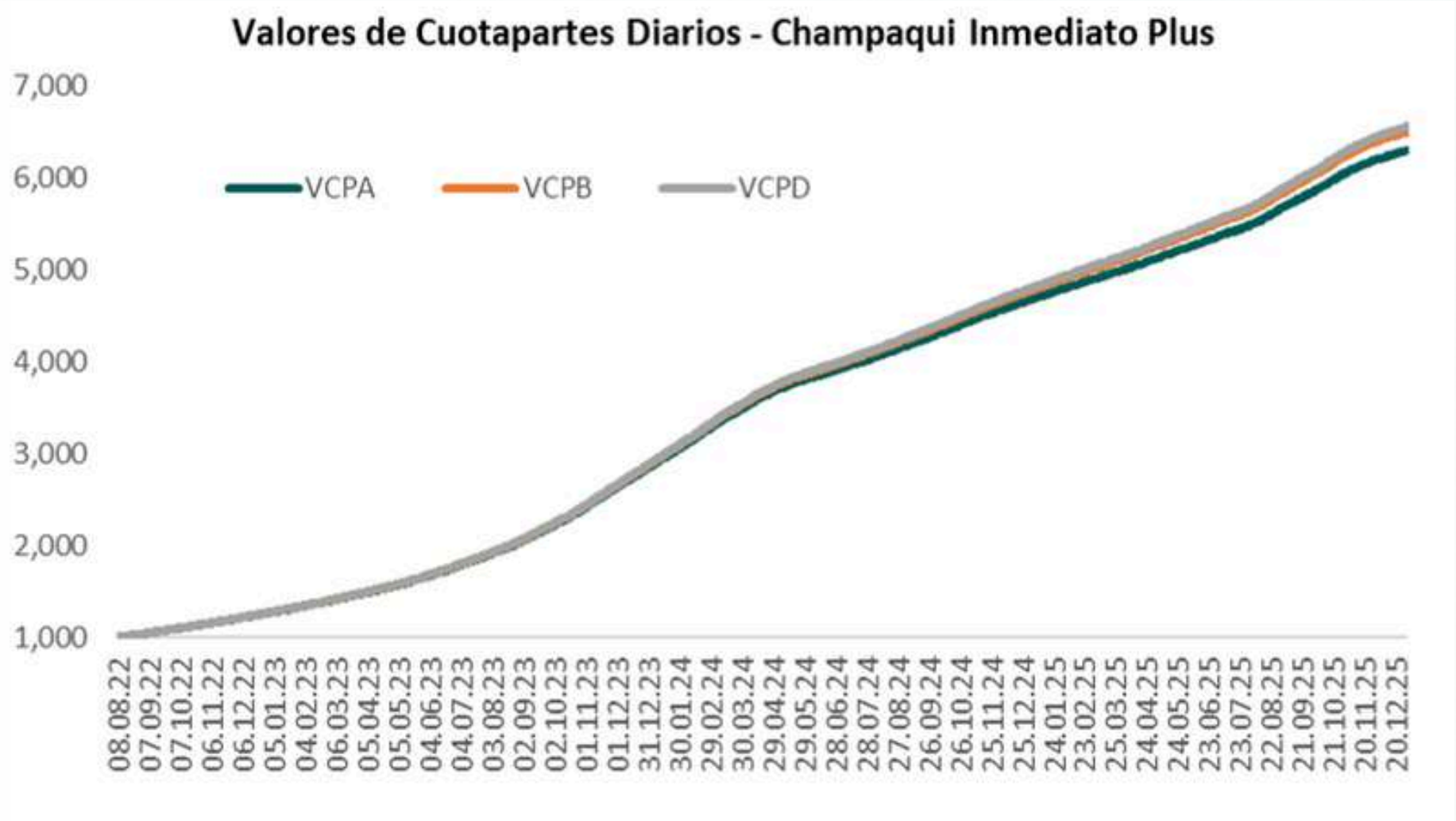
(al 30/12/2025)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	8,80%
Corporativos	78,33%
Personas Humanas	12,19%
Institucionales	0,68%
Total	100,00%

RIESGO DE MERCADO

- Evolución del valor de cuotaparte

(al 30/12/2025)



- Rendimientos directos

(Diciembre y 4T 2025)

Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	1,62%	1,71%	1,73%
Último trimestre	7,80%	8,11%	8,18%

El Fondo Champaquí Inmediato Plus es un fondo money market, 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.

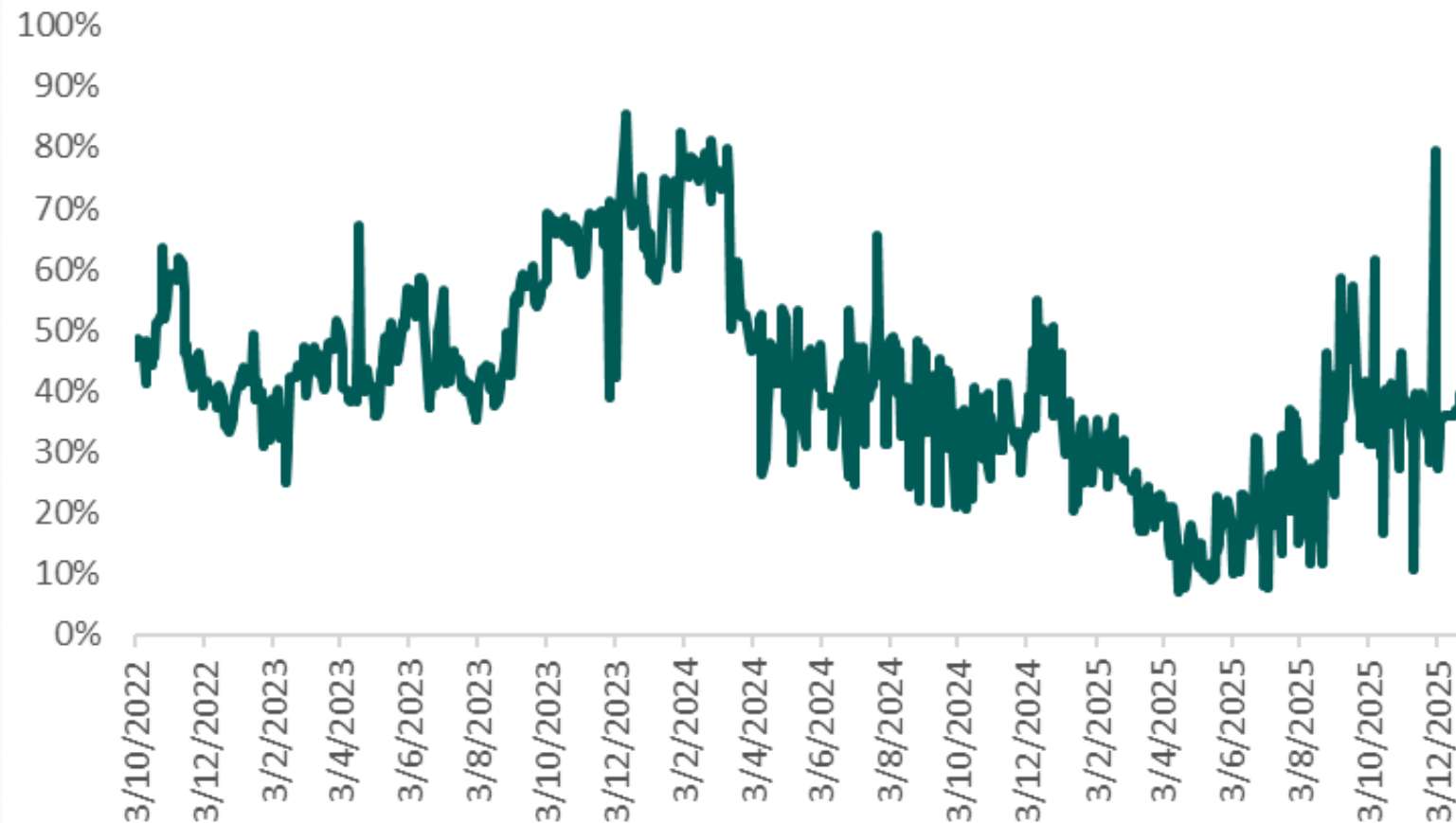
RIESGO DE LIQUIDEZ

• Información al 30/12/2025

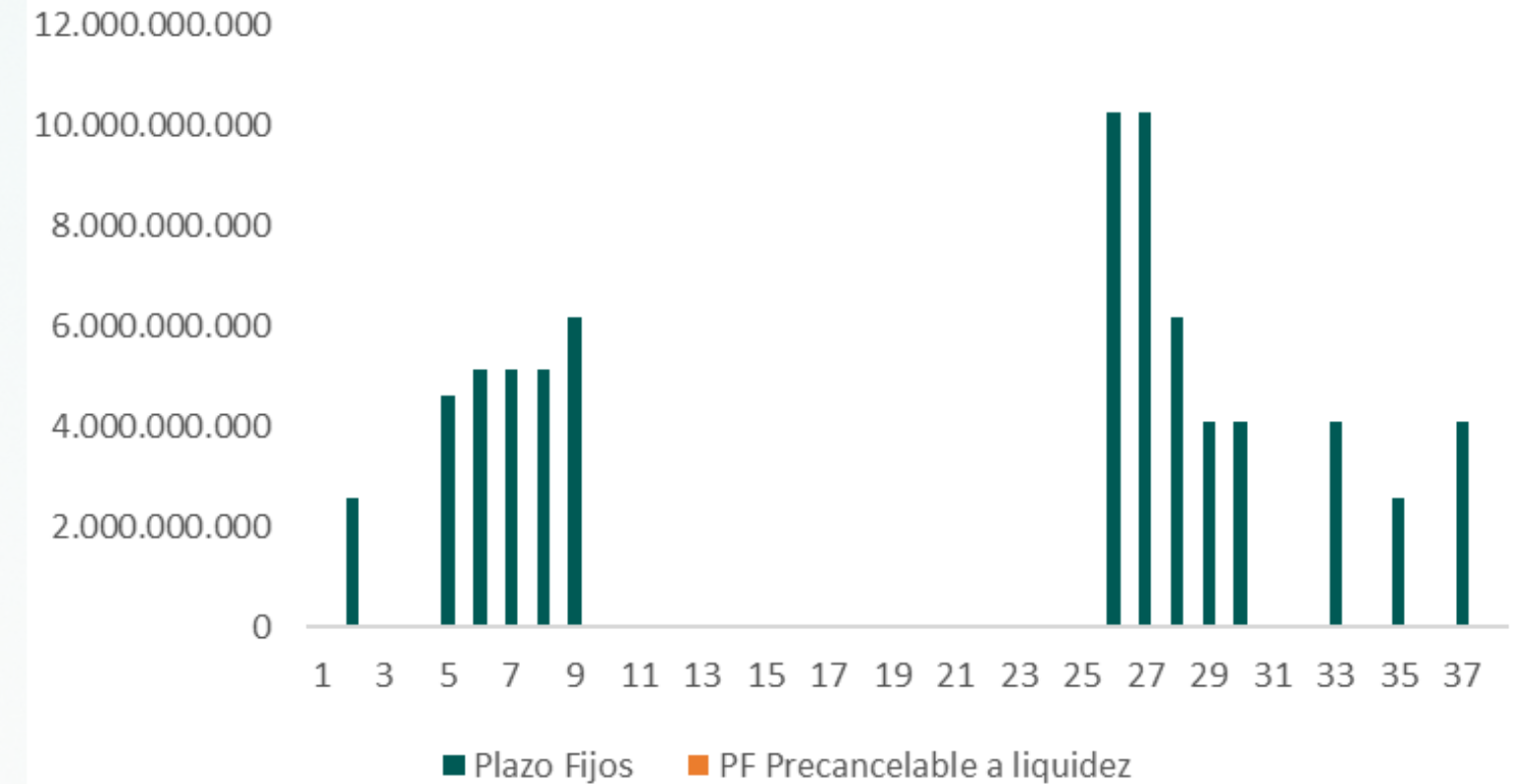
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el período Ene-24/Dic-25: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 6,9% y 85,6%); 2) la cascada de vencimientos al 30/12/25 (todos los activos tienen una duración menor a los 90d); 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).

Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato Plus

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

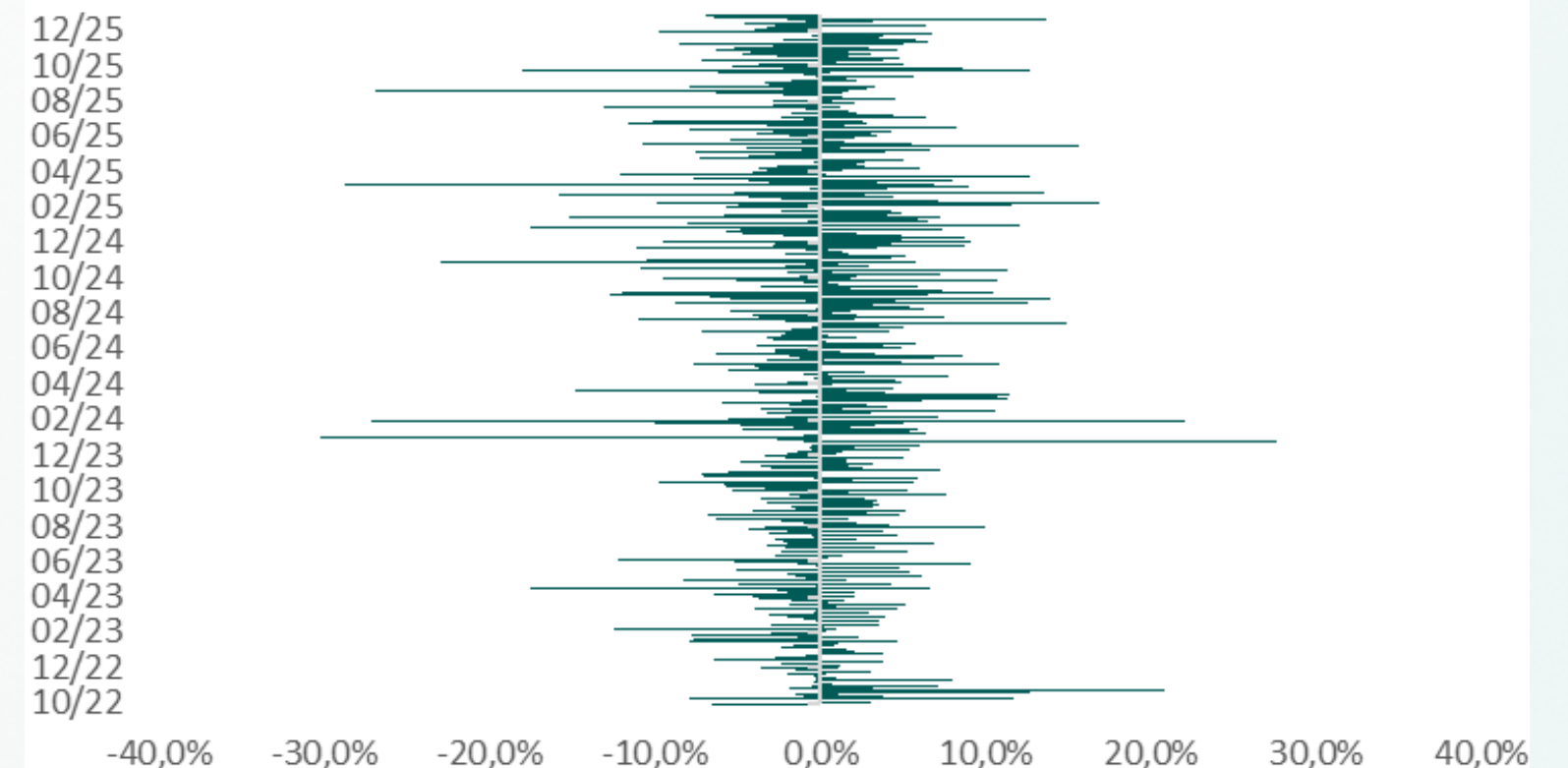


Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato Plus

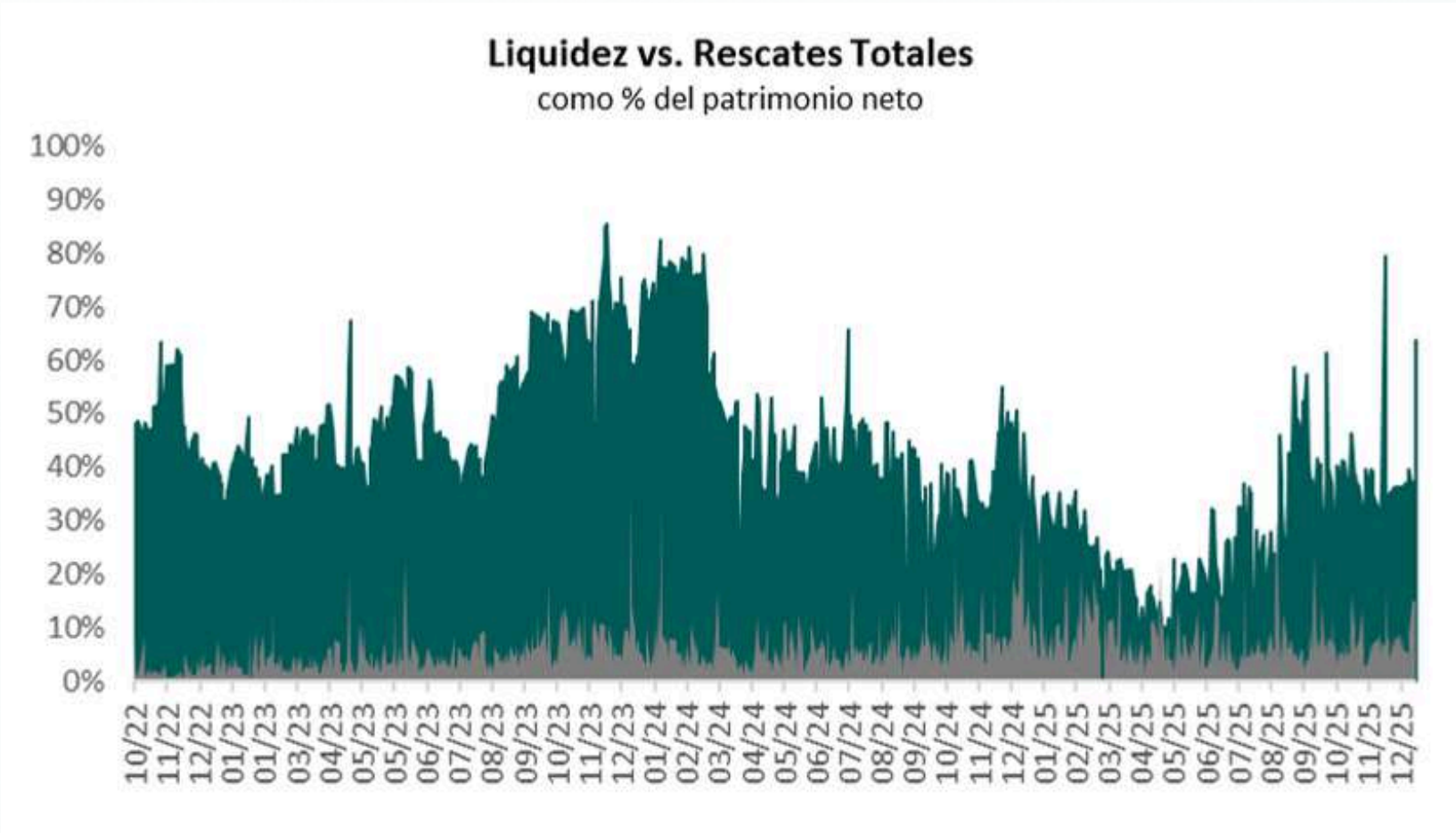


Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo

valores diarios desde 03/10/22 al 30/12/25



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+	78,10%	0,19%	0,15%
A1	19,70%	0,64%	0,13%
A2	1,90%	1,58%	0,03%
A3	0,40%	4,54%	0,02%
Prob. Default Cartera			0,32%

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 34,6% del patrimonio neto, mientras que ese mismos día la liquidez se situaba en 59,42%, por lo que el diferencial resultó en exceso de liquidez de 24,8%.

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 30/12/2025 se encontraba en 0,32%.