

CHAMPAQUÍ FONDO INMEDIATO PLUS - INFORME DE RIESGOS

RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

30 DE DICIEMBRE 2025

RIESGO DE CRÉDITO

BANCOR
FONDOS

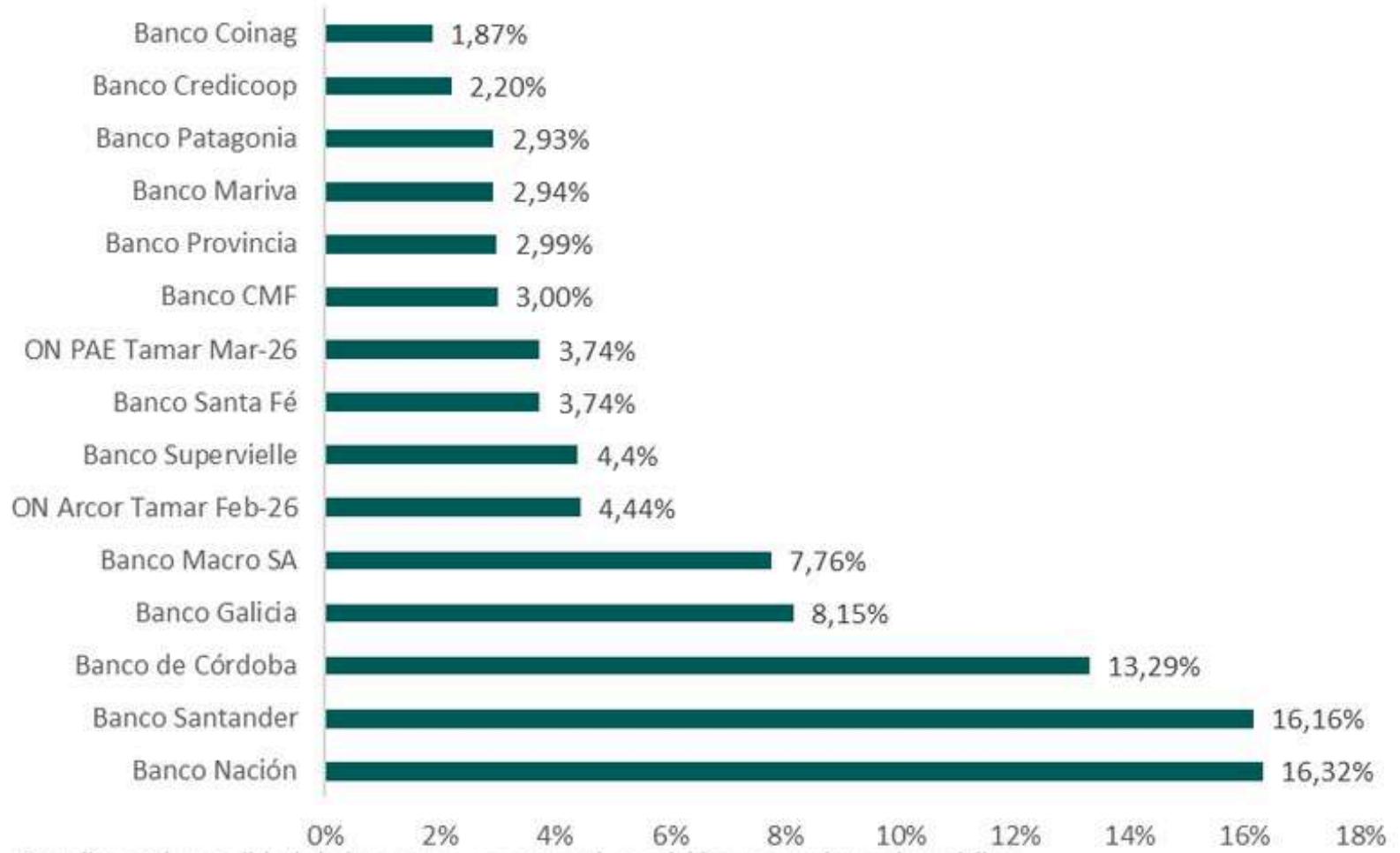
CHAMPAQUÍ
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

• 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.

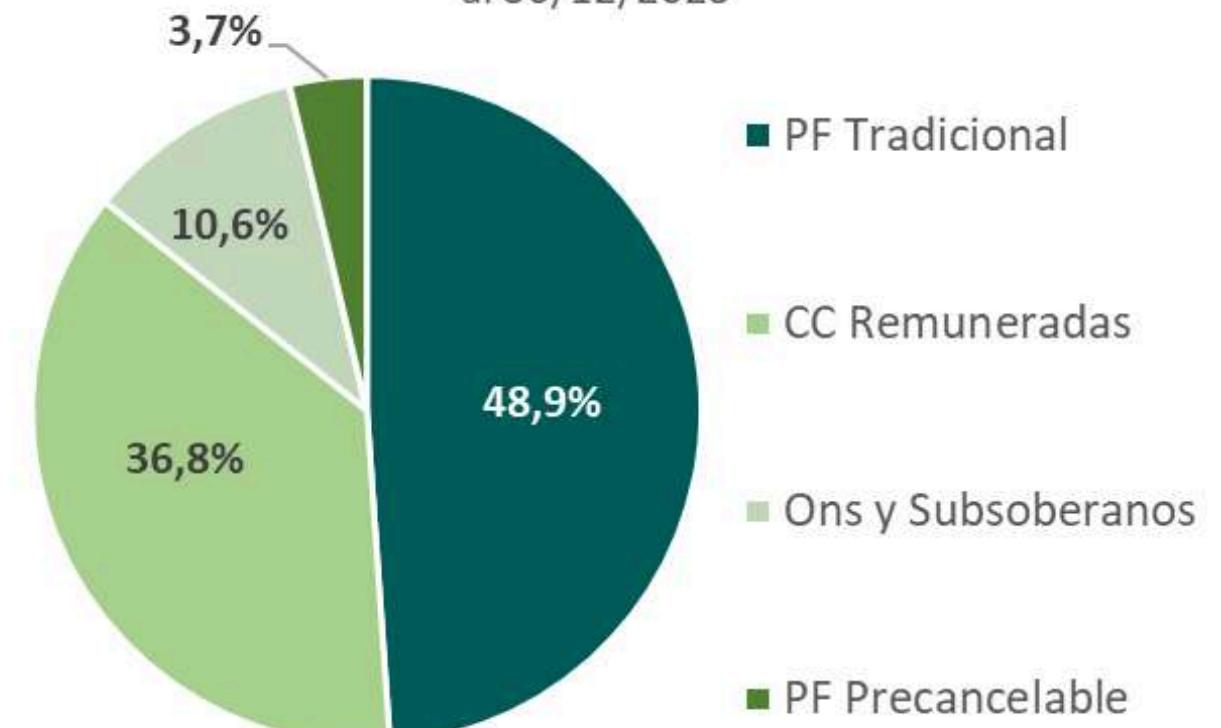
Cartera de activos



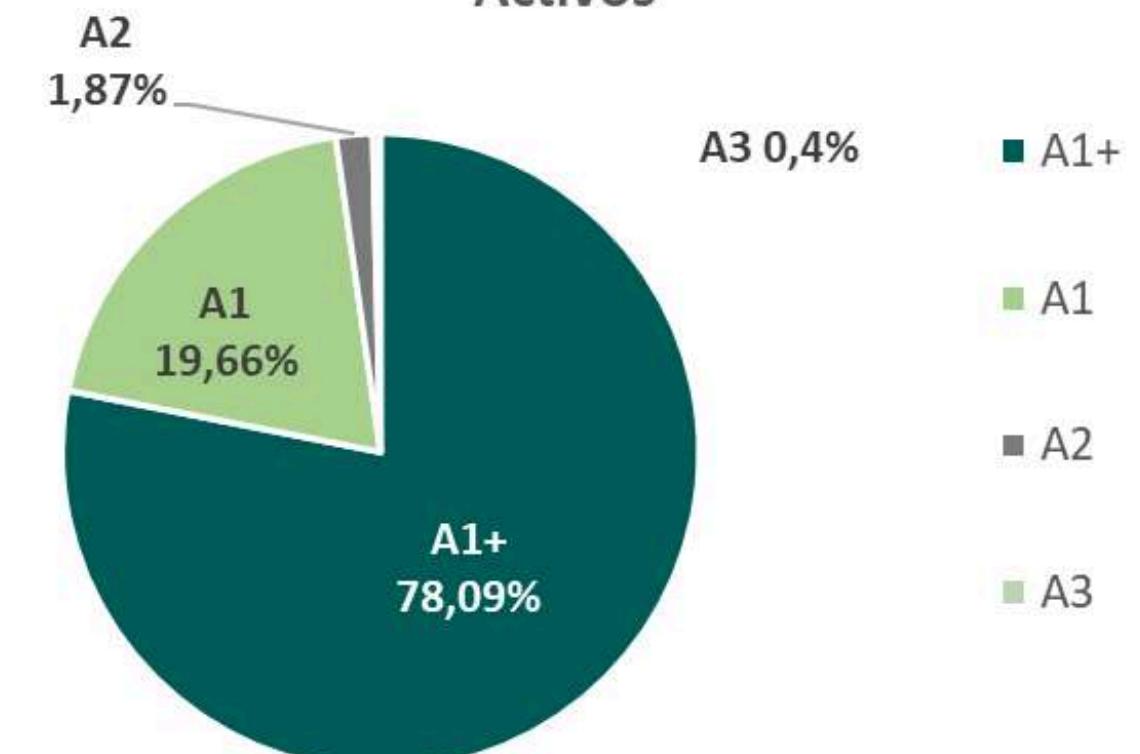
Para ilustrar la totalidad de la cartera, se agrega la posición en cauciones bursátiles.

Composición de la Cartera de Activos

al 30/12/2025



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 30/12/2025)

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)

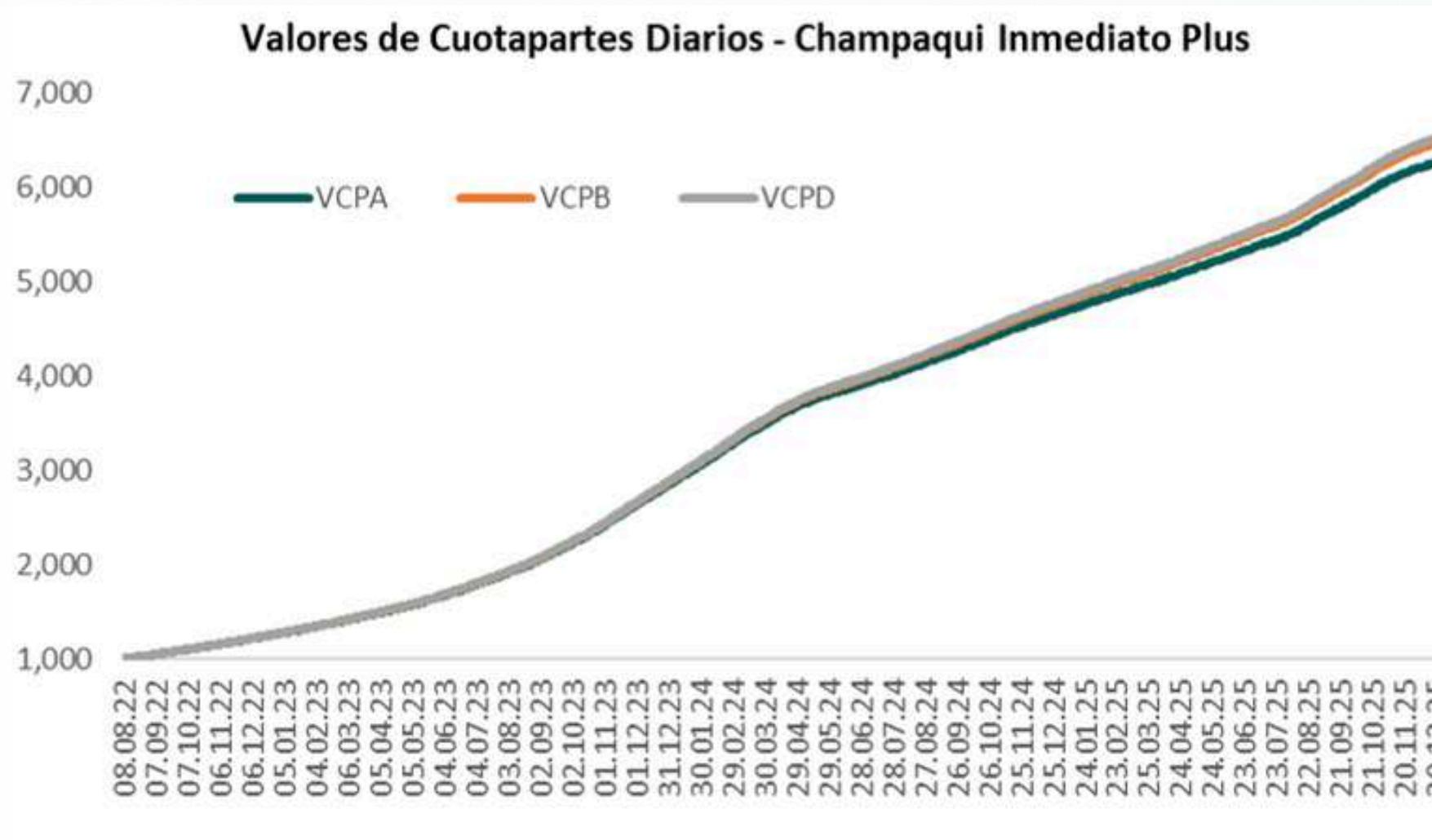
Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	8,80%
Corporativos	78,33%
Personas Humanas	12,19%
Institucionales	0,68%
Total	100,00%

Total

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.

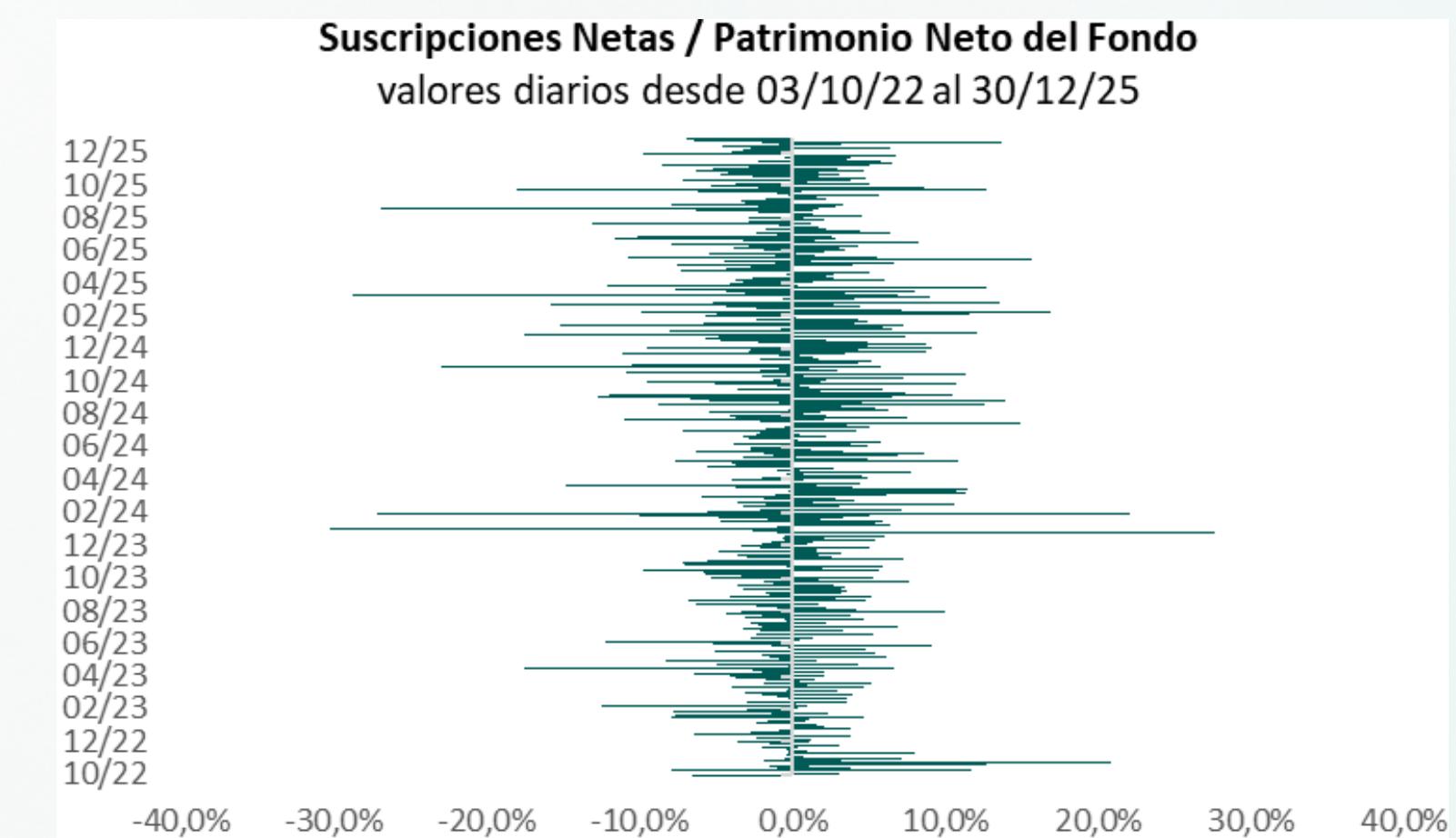
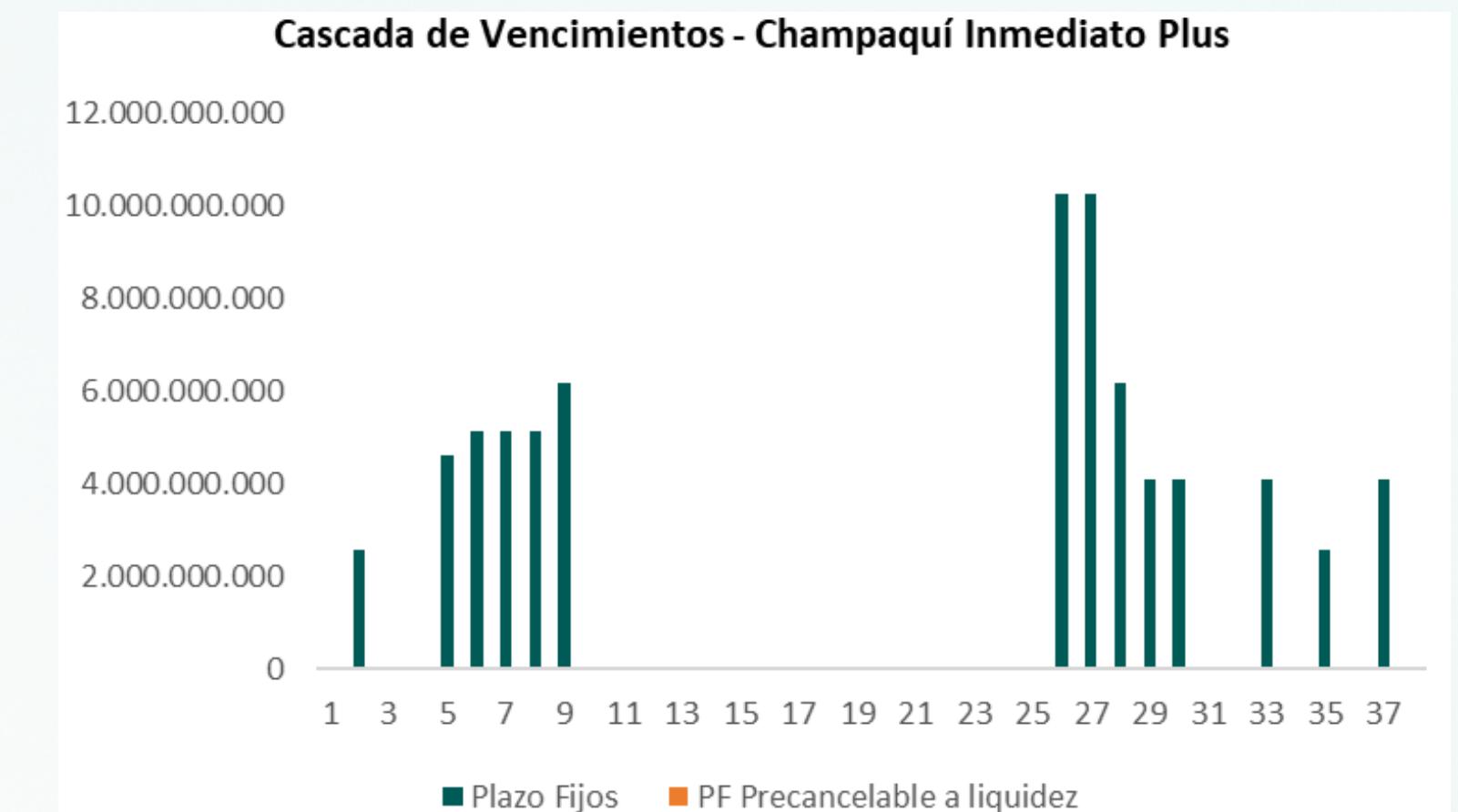
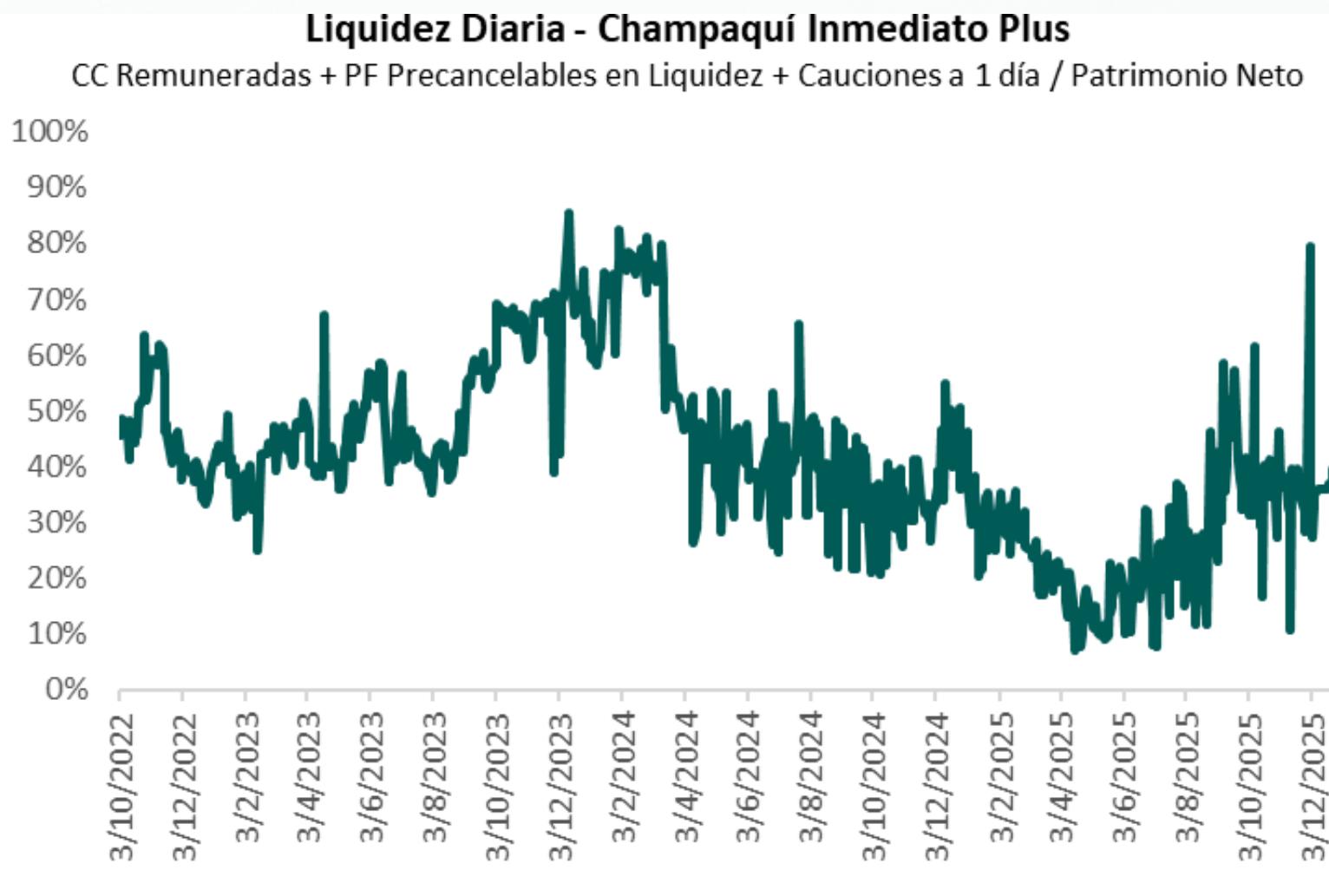
RIESGO DE LIQUIDEZ

BANCOR
FONDOS

CHAMPAQUÍ
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

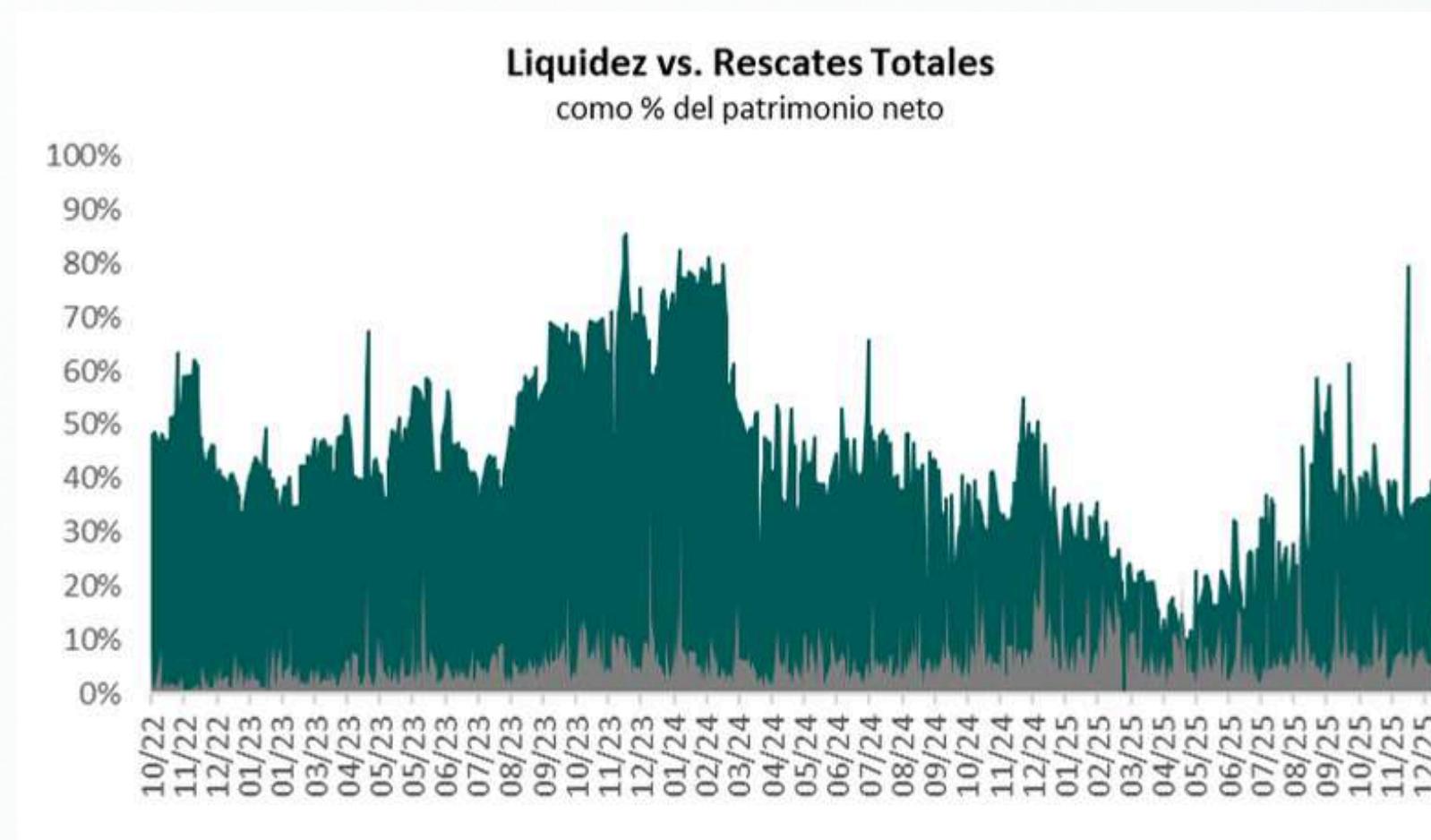
- Información al 30/12/2025

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).



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+	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 mismo 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%.