

CHAMPAQUÍ FONDO INMEDIATO PLUS - INFORME DE RIESGOS

RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

31 DE MARZO 2026

RIESGO DE CRÉDITO

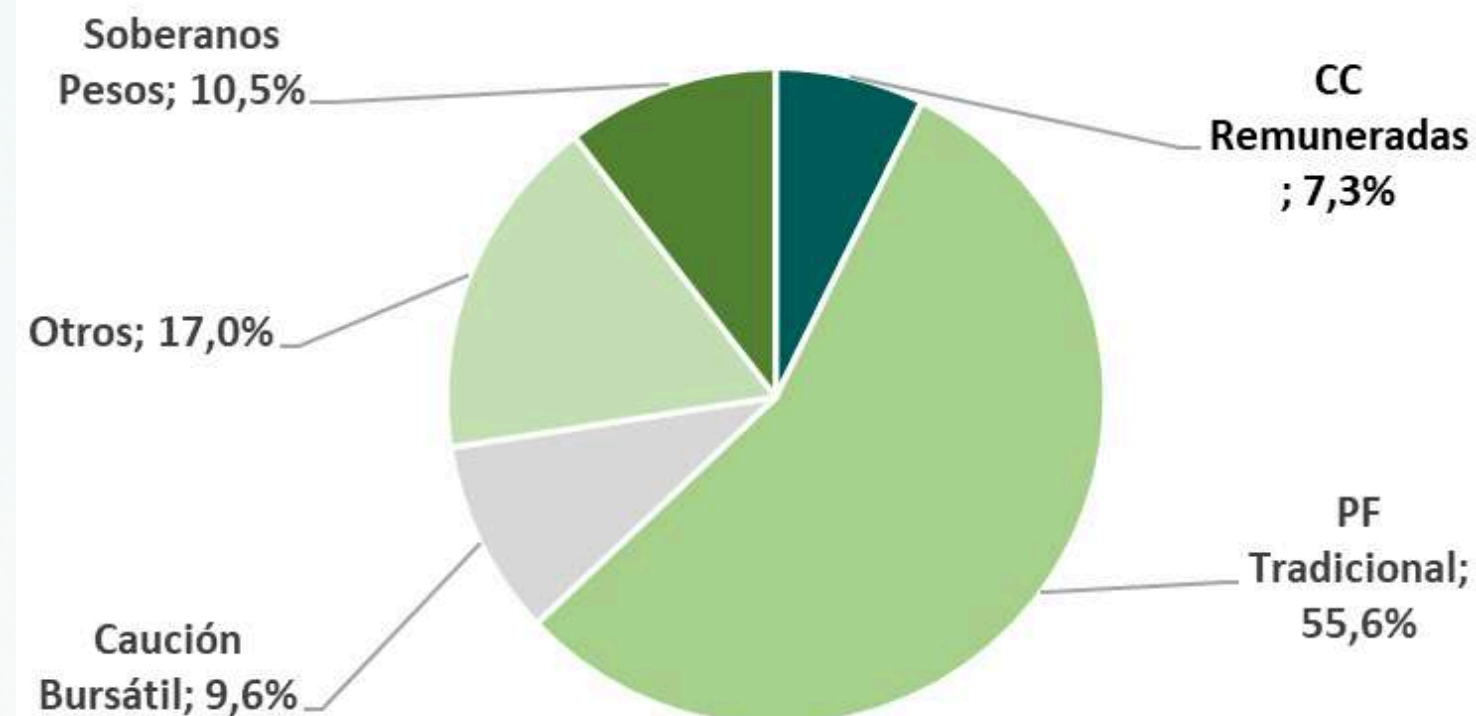
• Cartera de Activos

(al 31/03/2026)

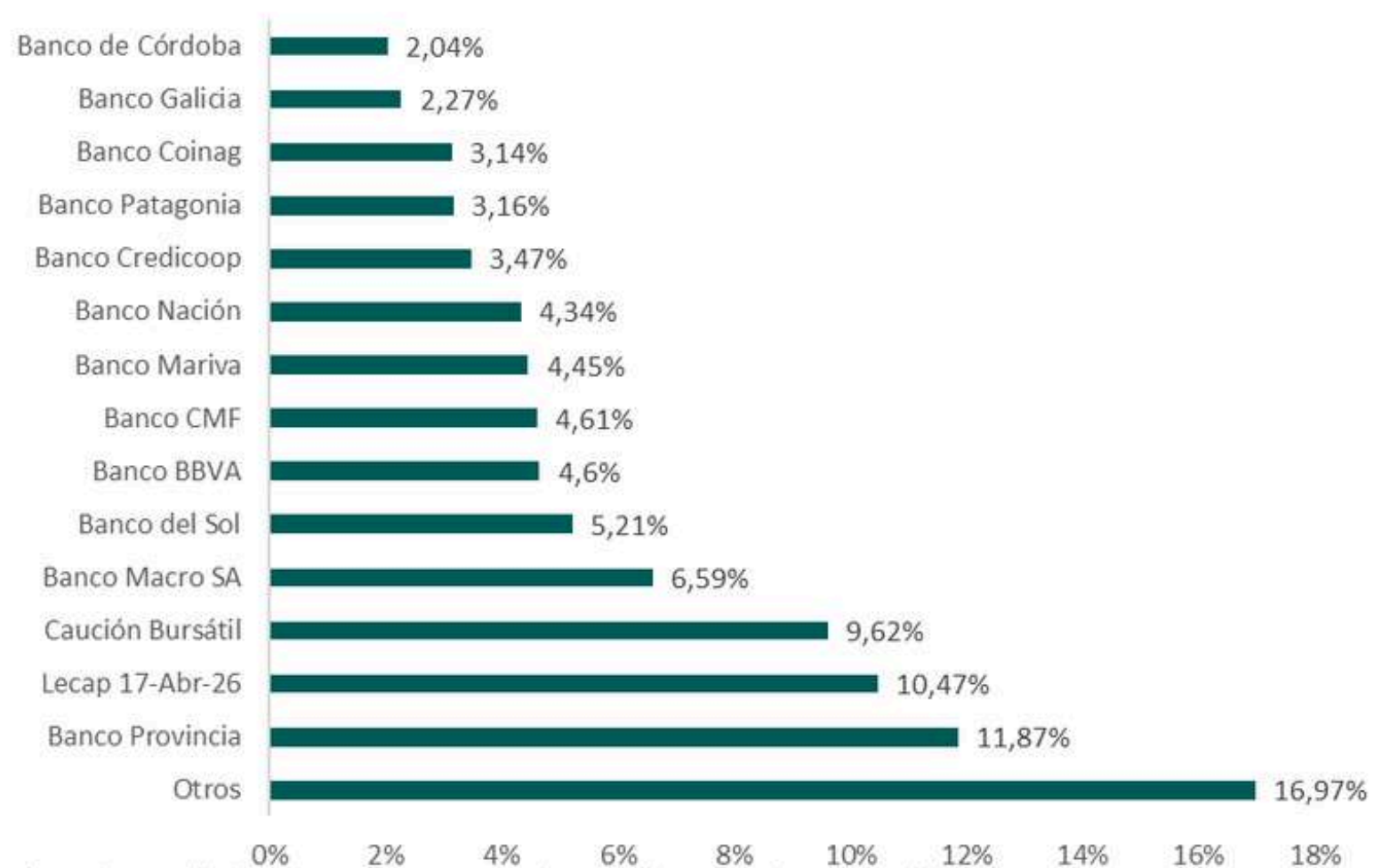
A continuación se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Inmediato Plus al 31/03/2026, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

Composición de la Cartera de Activos

al 31/03/2026

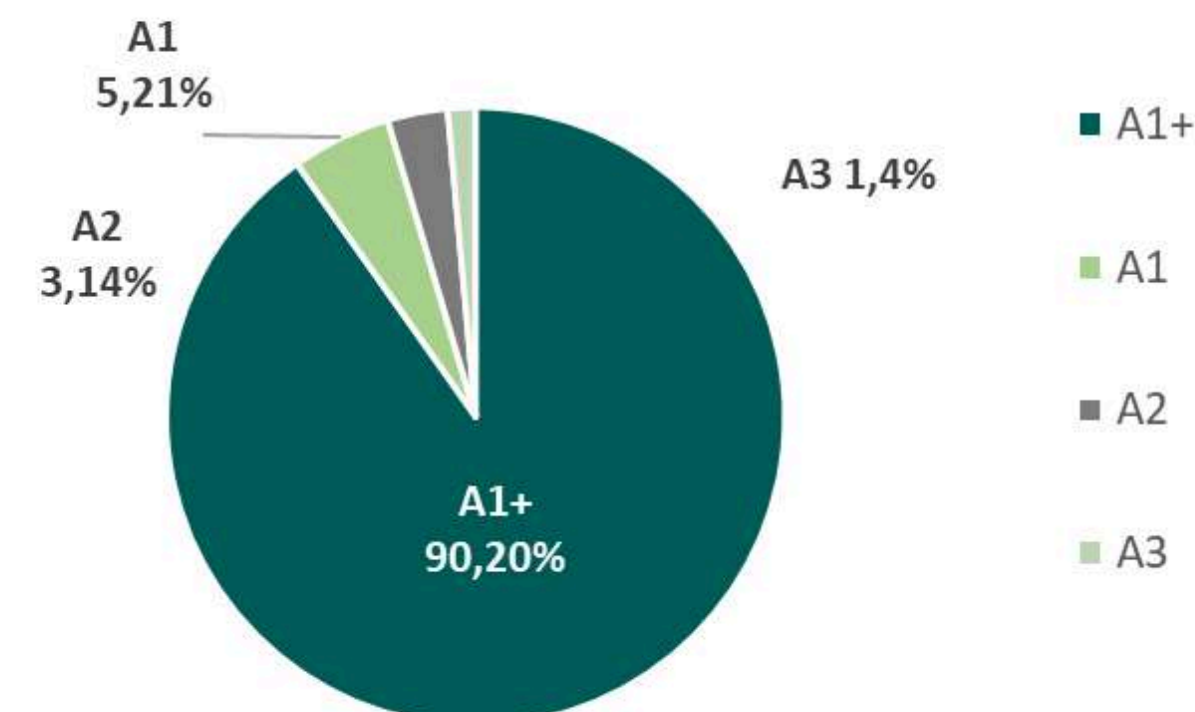


Cartera de activos por Instituciones



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

Cartera según Calificación de Riesgo de los Activos



Seguindo calificación de corto plazo de Fix Argentina, o equivalente

RIESGO DE CONCENTRACIÓN DE PASIVOS

- Principales posiciones por cuotapartistas y grupos económicos

(al 31/03/2026)

Detalle de los 10 principales	% PN	Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	9,49%	Grupo Económico 1	9,49%
Cuotapartista 2	4,40%	Grupo Económico 2	4,40%
Cuotapartista 3	2,65%	Grupo Económico 3	2,65%
Cuotapartista 4	2,62%	Grupo Económico 4	2,62%
Cuotapartista 5	2,53%	Grupo Económico 5	2,53%
Cuotapartista 6	1,94%	Grupo Económico 6	1,94%
Cuotapartista 7	1,56%	Grupo Económico 7	1,56%
Cuotapartista 8	1,54%	Grupo Económico 8	1,54%
Cuotapartista 9	1,44%	Grupo Económico 9	1,44%
Cuotapartista 10	1,41%	Grupo Económico 10	1,41%
Otros	70,42%	Otros	70,42%
Total	100%	Total	100%
Top 1	9,49%	Top 1	9,49%
Top 5	21,69%	Top 5	21,69%
Top 10	29,58%	Top 10	29,58%

- Cuotapartistas por tipo de inversor

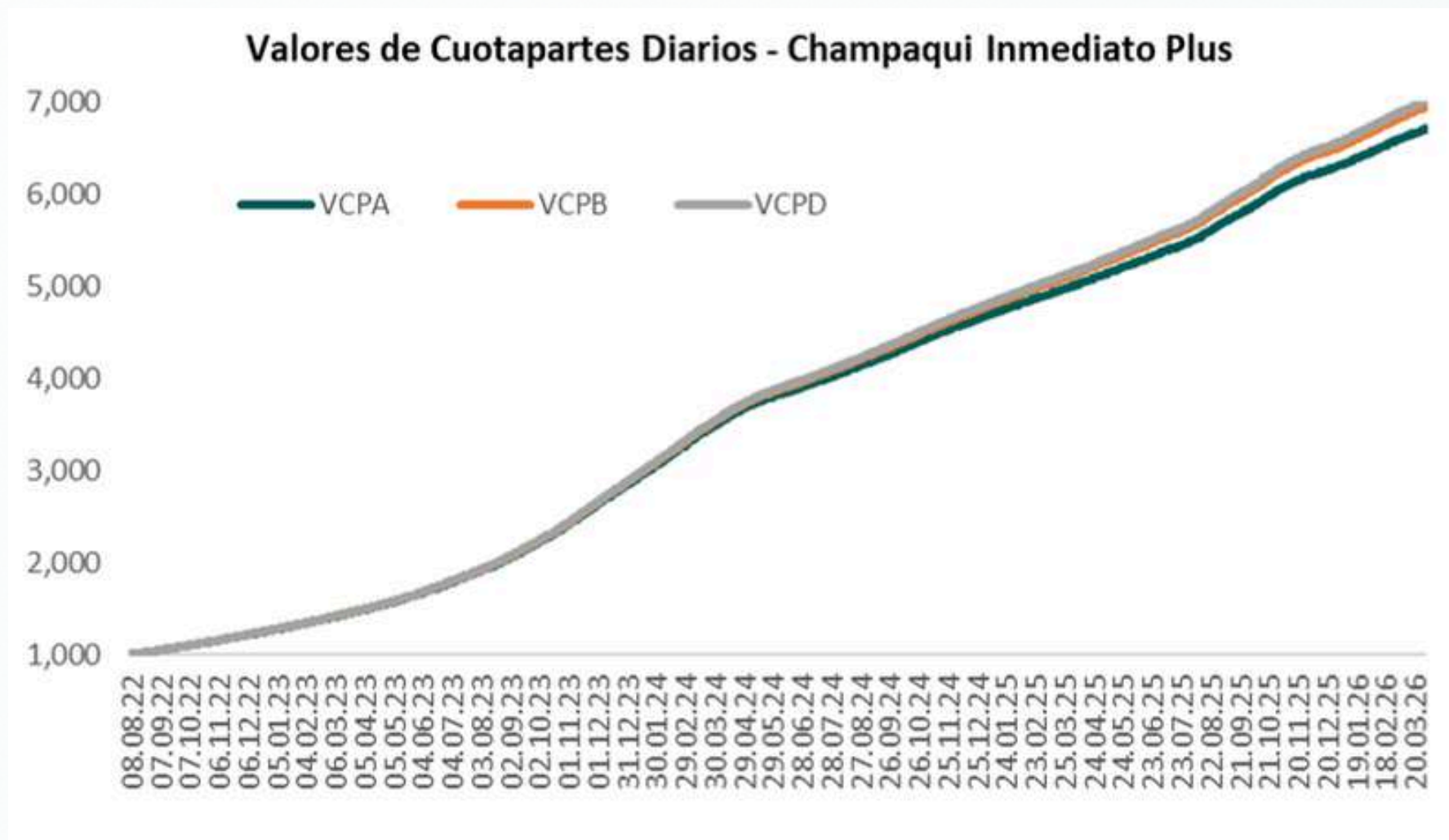
(al 31/03/2026)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	12,28%
Corporativos	75,92%
Personas Humanas	9,15%
Institucionales	2,65%
Total	100,00%

RIESGO DE MERCADO

- Evolución del valor de cuotaparte

(al 31/03/2026)



- Rendimientos directos

(Marzo y 1T 2026)

Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	1,98%	2,08%	2,11%
Último trimestre	6,49%	6,80%	6,87%

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

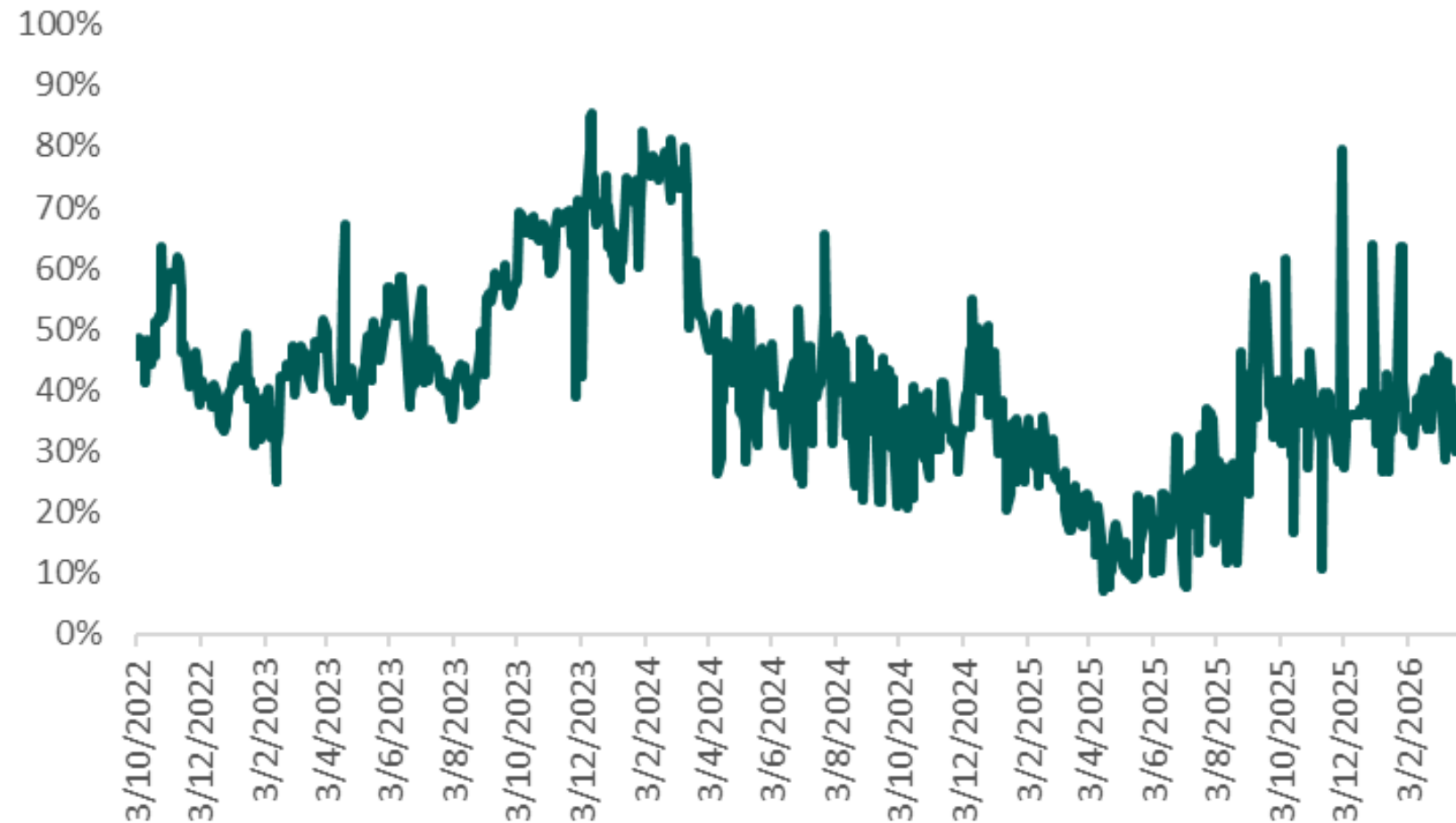
RIESGO DE LIQUIDEZ

• Información al 31/03/2026

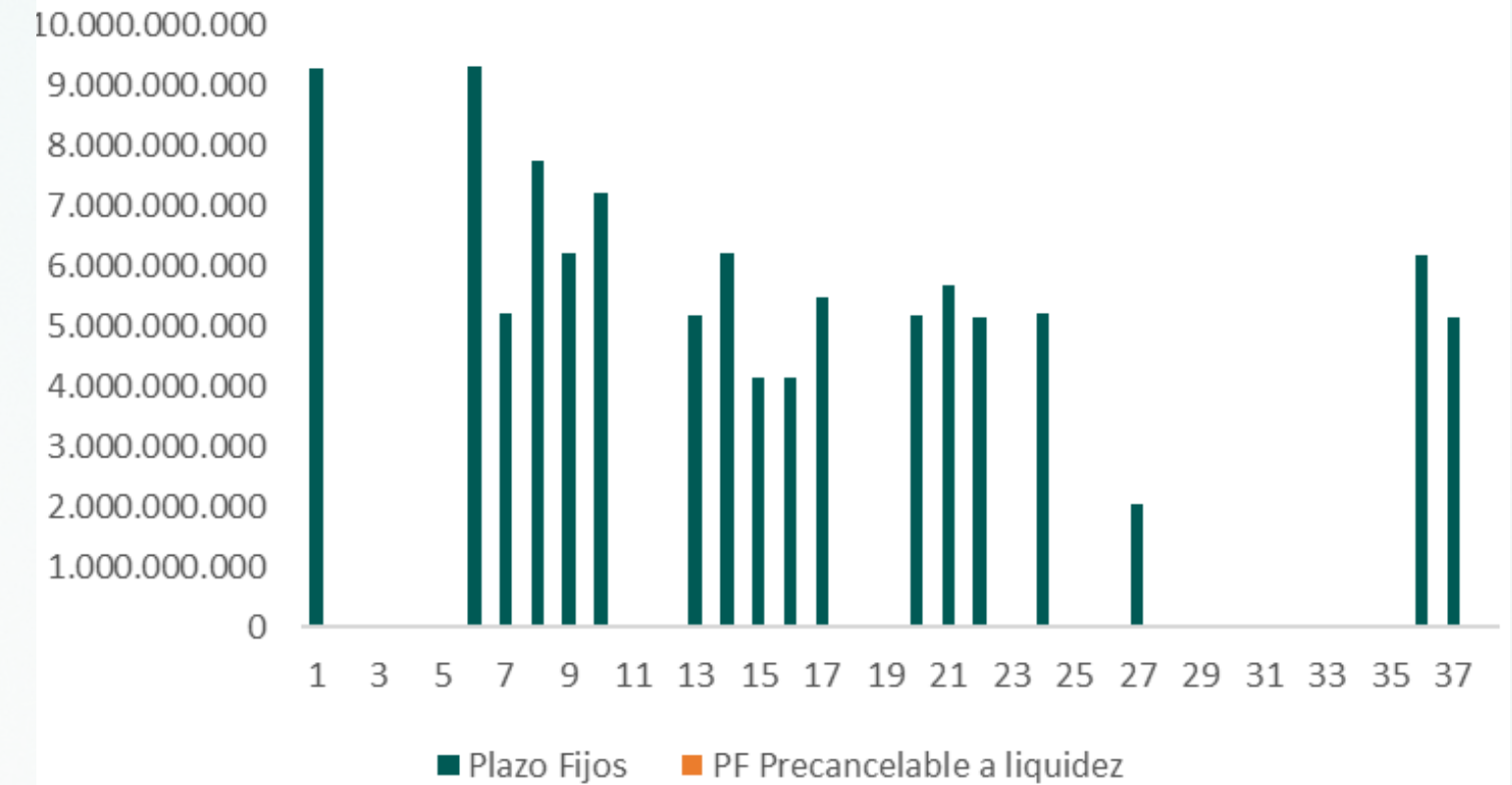
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el período Ene-24/Mar-26: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 6,9% y 85,6%); 2) la cascada de vencimientos al 31/03/26 (todos los activos tienen una duración menor a los 90d); 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

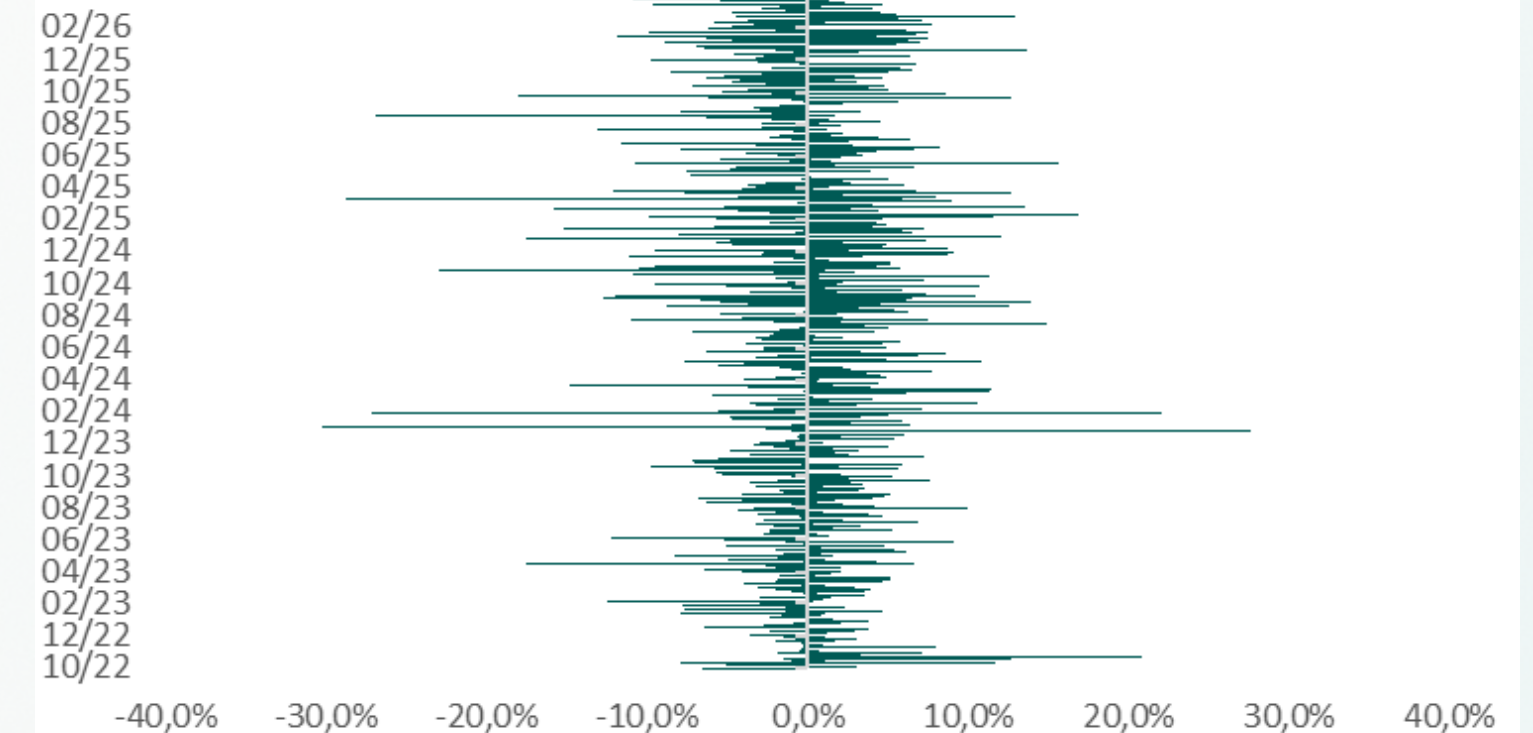
CC Remuneradas + PF Precancelables en Liquidez + Caucciones a 1 día / Patrimonio Neto



Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato Plus

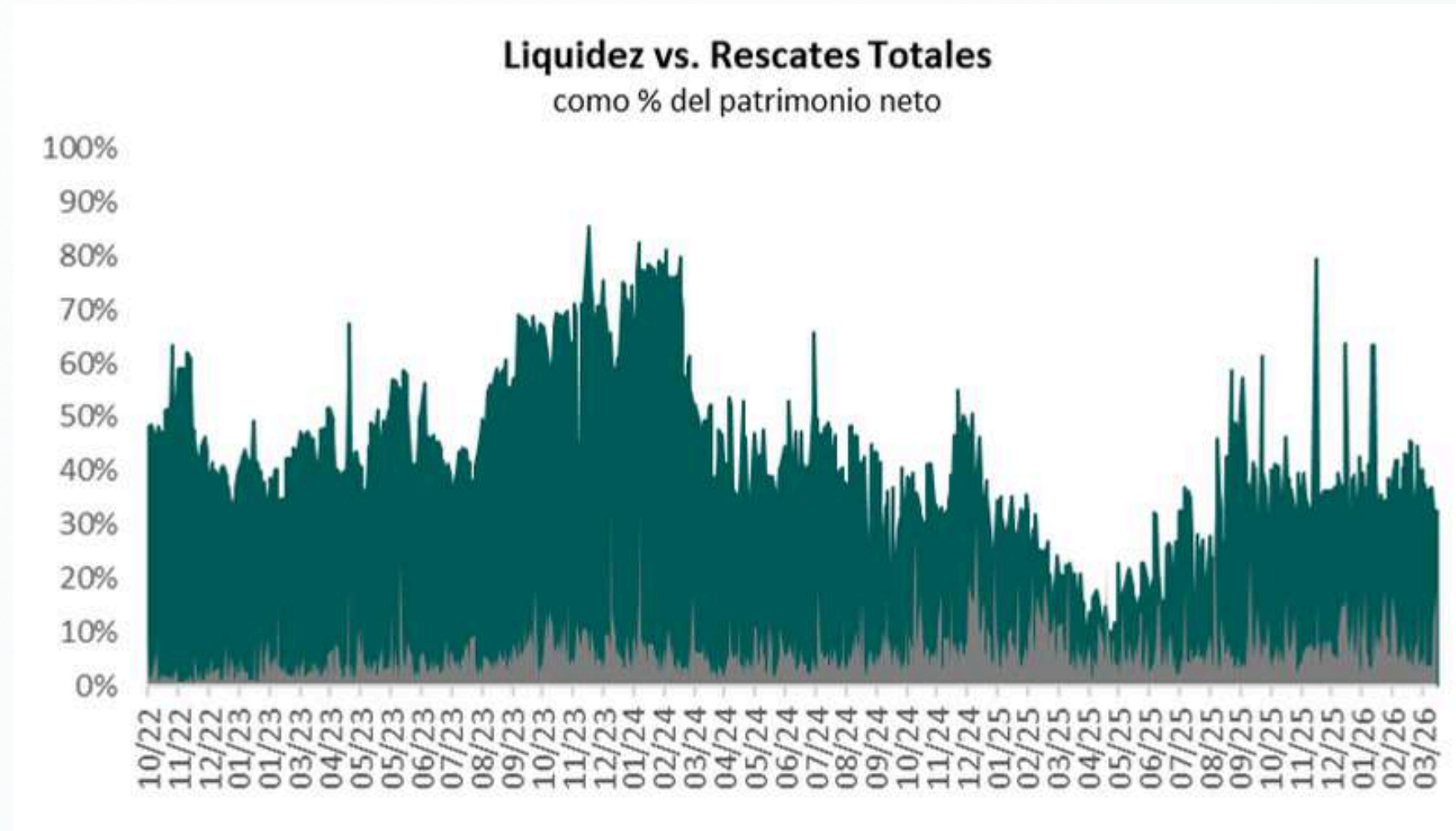


Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo valores diarios desde 03/10/22 al 31/03/26



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+	90,20%	0,19%	0,17%
A1	5,20%	0,64%	0,03%
A2	3,10%	1,58%	0,05%
A3	1,40%	4,54%	0,07%
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 31/03/2026 se encontraba en 0,32%.