

CHAMPAQUÍ FONDO LIQUIDEZ DÓLAR - INFORME DE RIESGOS

# RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

31 DE MARZO 2026

# RIESGO DE CRÉDITO

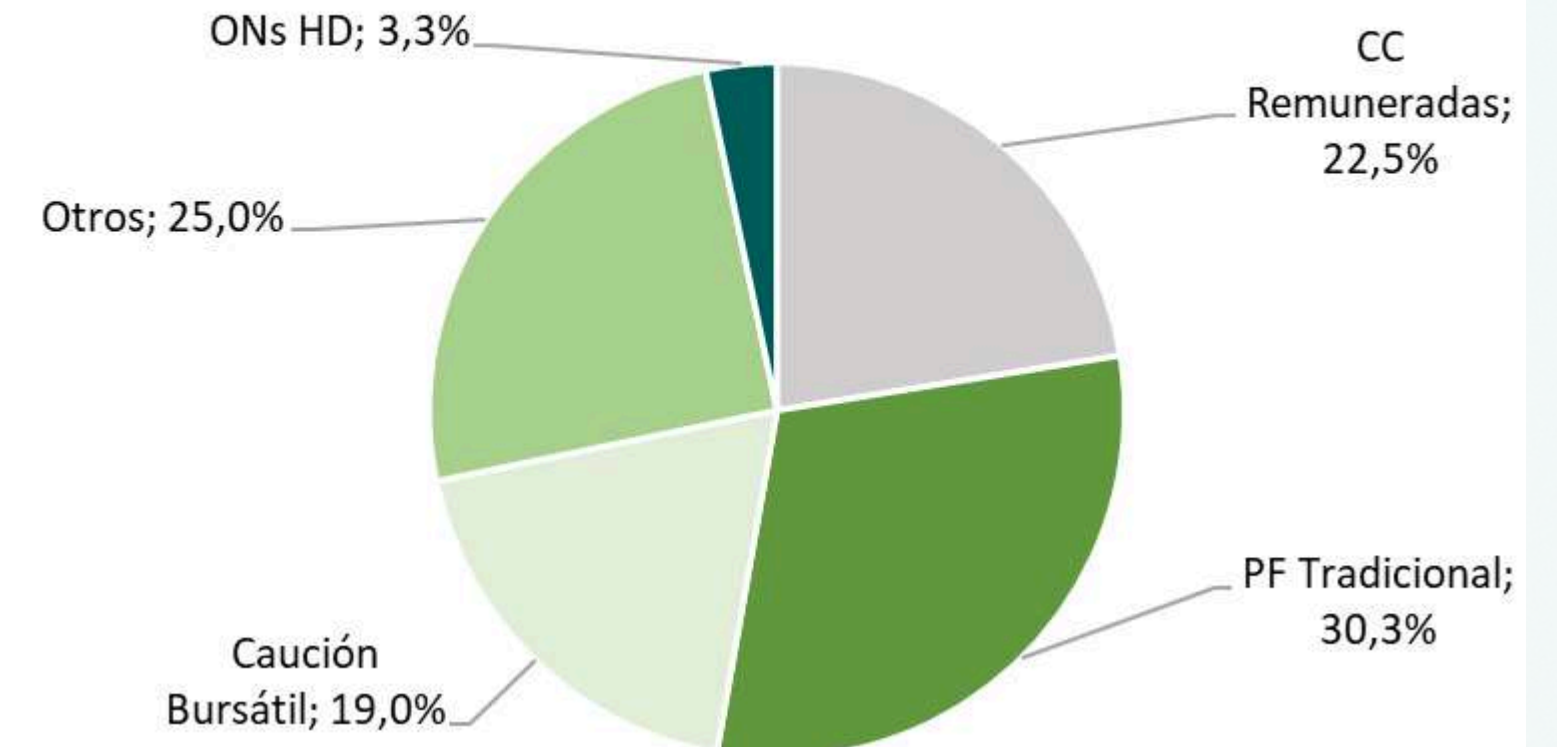
## • Cartera de Activos

(al 31/03/2026)

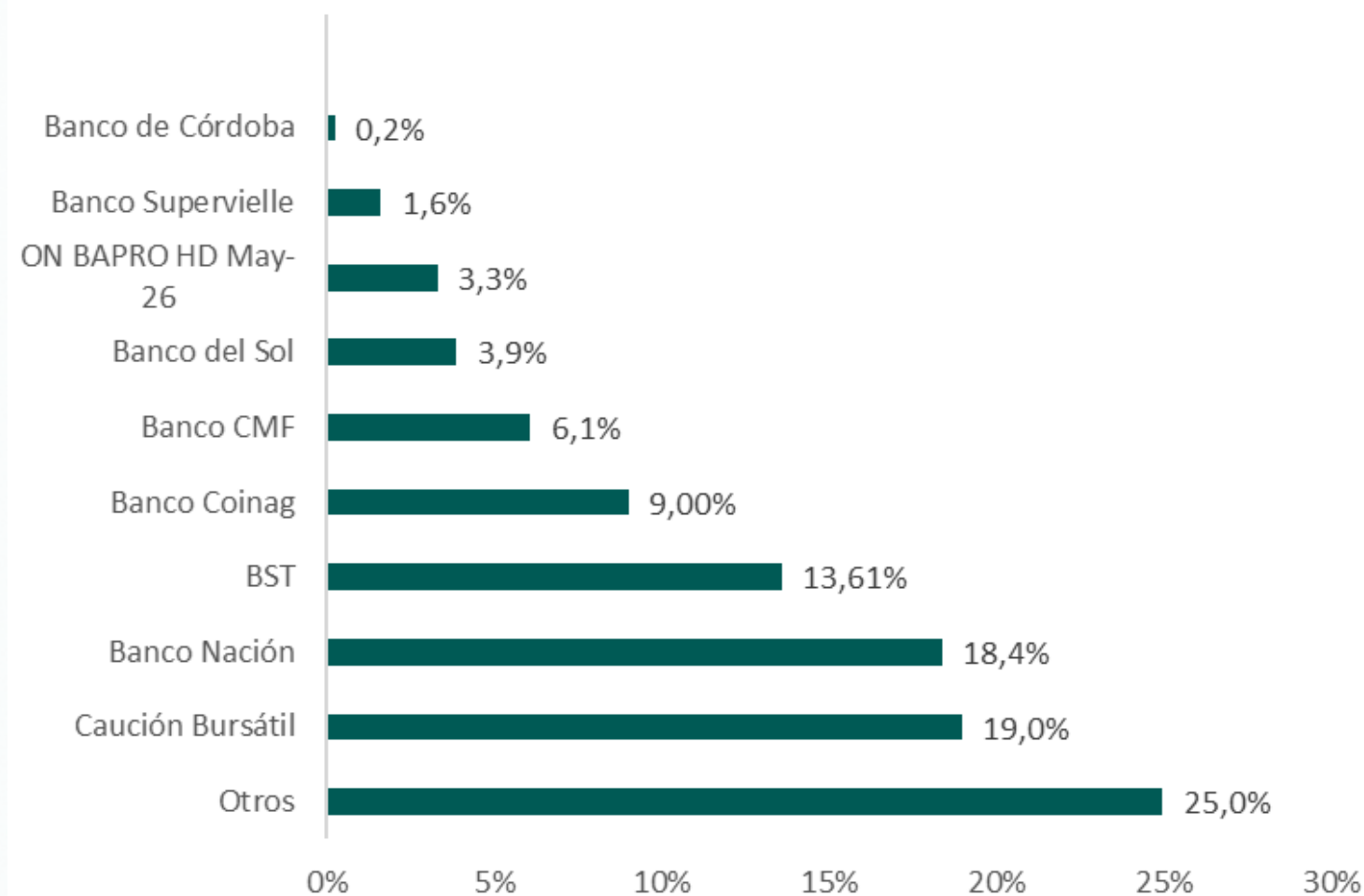
A continuación se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Liquidez Dólar al 31/03/2026, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

### Composición de la Cartera de Activos

al 31/03/2026

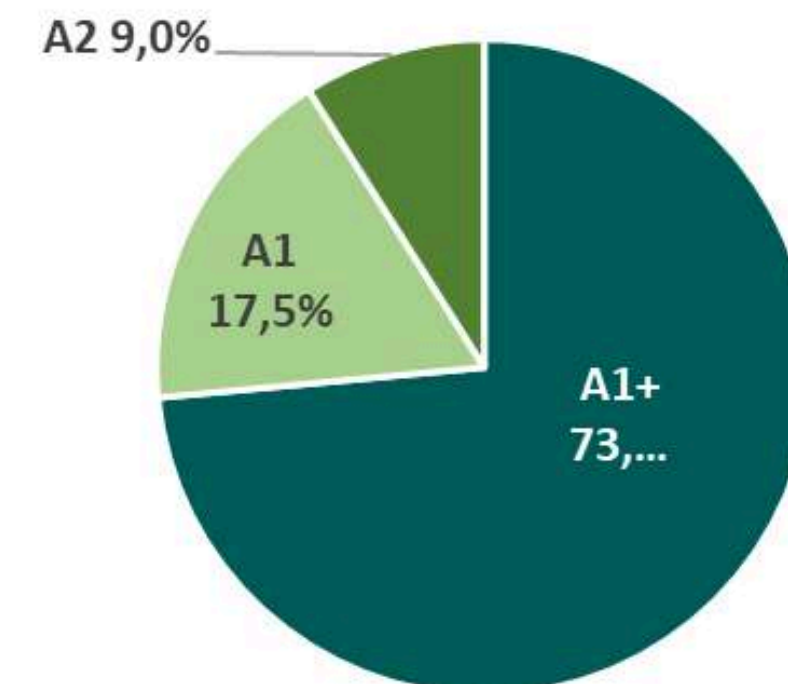


### Cartera de activos por Instituciones



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

### Cartera según Calificación de Riesgo de los Activos



• Siguiendo 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	9,36%	Grupo Económico 1	9,36%
Cuotapartista 2	5,85%	Grupo Económico 2	5,85%
Cuotapartista 3	3,65%	Grupo Económico 3	3,65%
Cuotapartista 4	3,26%	Grupo Económico 4	3,26%
Cuotapartista 5	2,62%	Grupo Económico 5	2,62%
Cuotapartista 6	2,33%	Grupo Económico 6	2,33%
Cuotapartista 7	1,80%	Grupo Económico 7	1,80%
Cuotapartista 8	1,75%	Grupo Económico 8	1,75%
Cuotapartista 9	1,54%	Grupo Económico 9	1,54%
Cuotapartista 10	1,48%	Grupo Económico 10	1,48%
Otros	66,36%	Otros	66,36%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>	<b>100%</b>
<b>Top 1</b>	<b>9,36%</b>	<b>Top 1</b>	<b>9,36%</b>
<b>Top 5</b>	<b>24,74%</b>	<b>Top 5</b>	<b>24,74%</b>
<b>Top 10</b>	<b>33,64%</b>	<b>Top 10</b>	<b>33,64%</b>

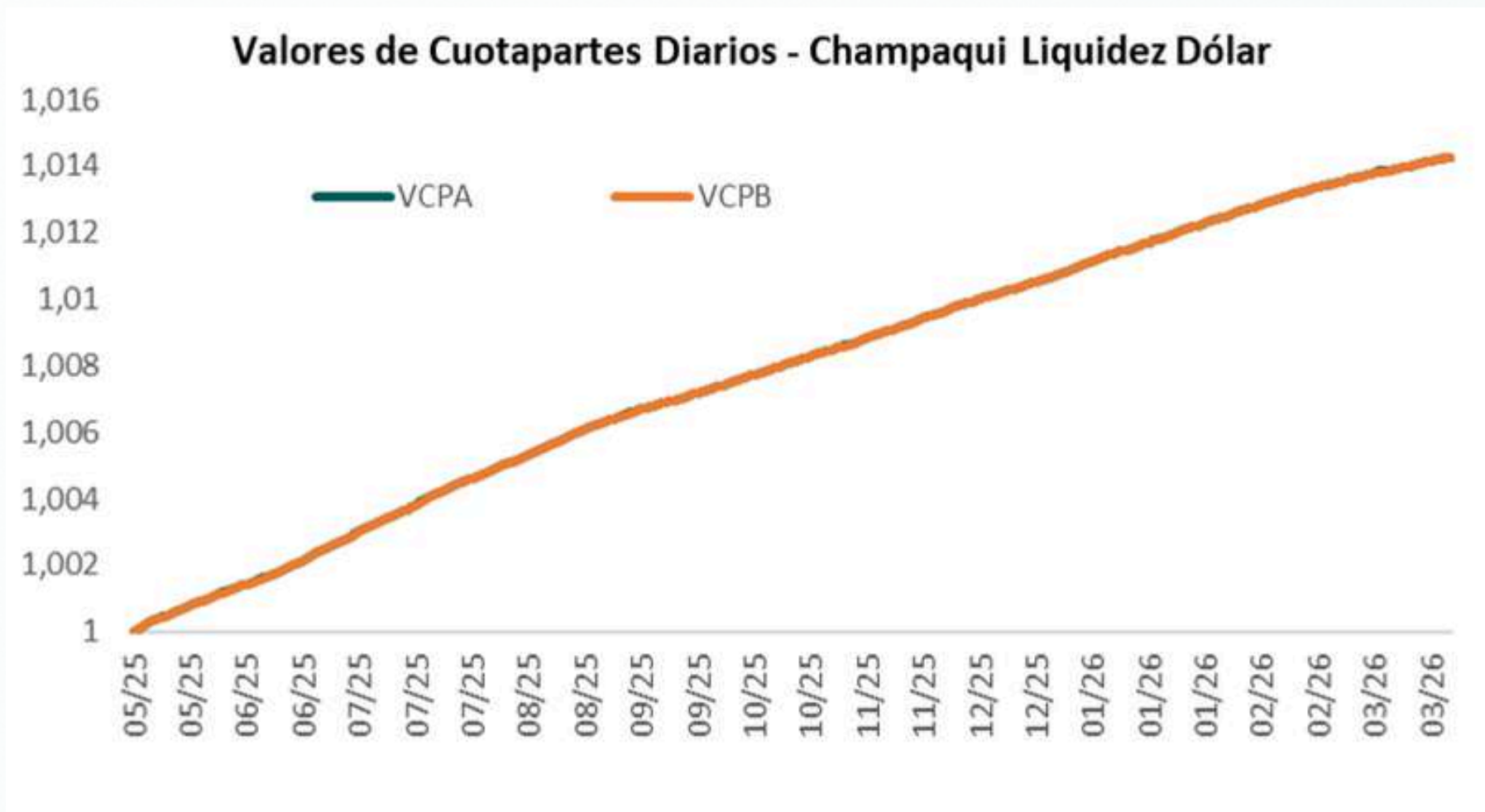
- Cuotapartistas por tipo de inversor

(al 31/03/2026)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	0,00%
Corporativos	22,38%
Personas Humanas	72,38%
Institucionales	5,24%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

- 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	0,08%	0,08%	0,00%
Último trimestre	0,32%	0,32%	0,00%

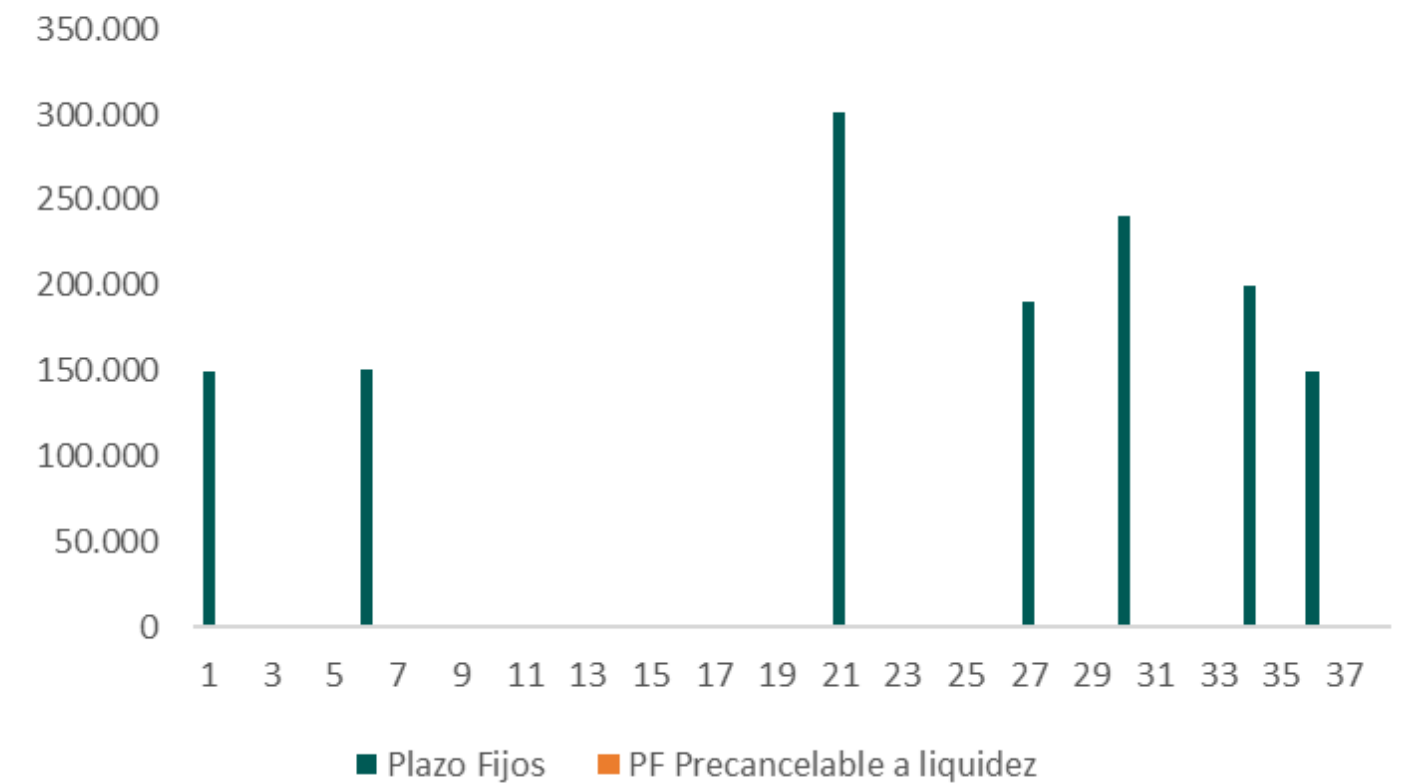
El Fondo Champaquí Liquidez Dólar es un fondo money market. Invierte principalmente en plazos fijos, cuentas corrientes remuneradas, cauciones y obligaciones negociables. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante alguno de los días.

# RIESGO DE LIQUIDEZ

- Información al 31/03/2026

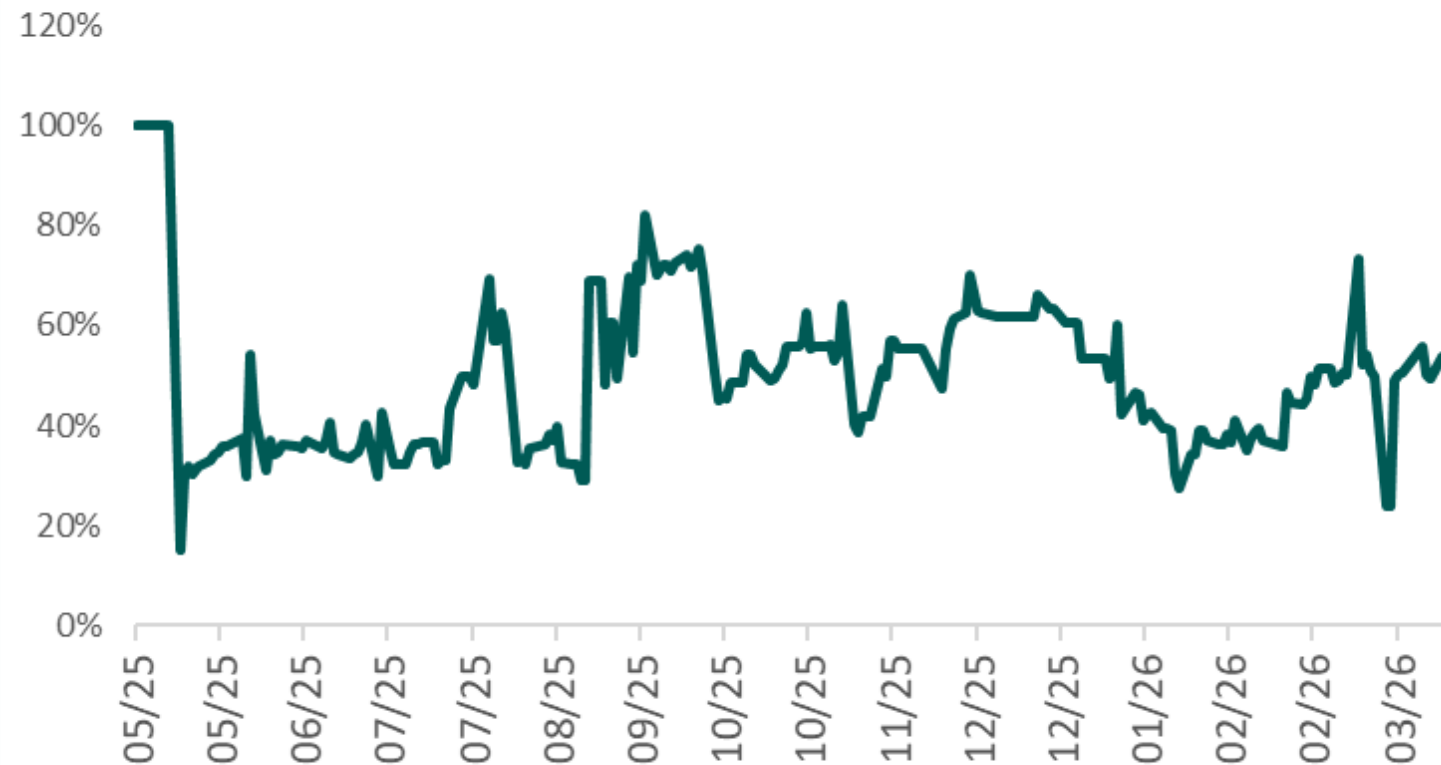
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el período Mayo-25/Mar-26: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 15,1% y 82,1%); 2) la cascada de vencimientos al 31/03/26 (todos los activos tienen una duración menor a los 90d); 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 53,7% del patrimonio neto en Ago-25).

### Cascada de Vencimientos - Champaquí Liquidez Dólar



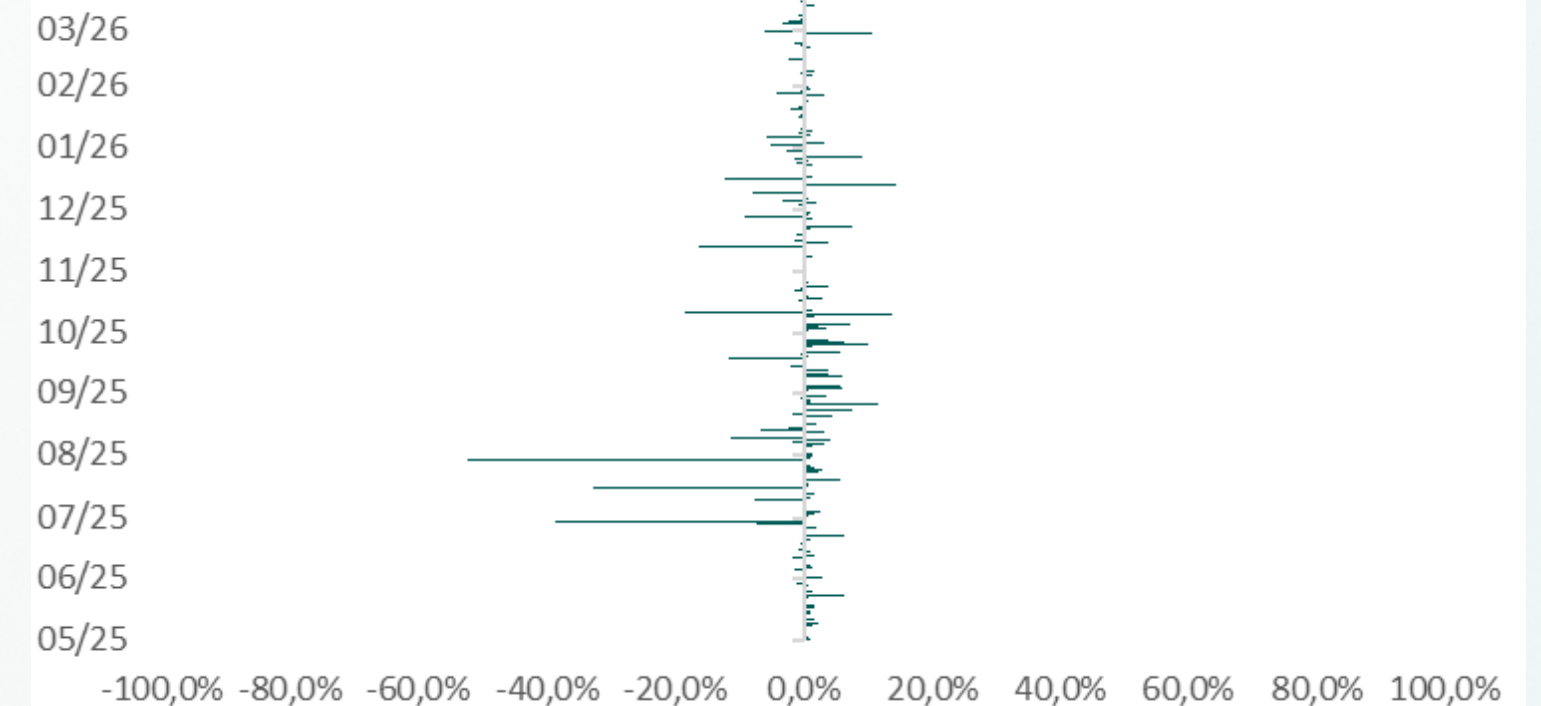
### Liquidez Diaria - Champaquí Liquidez Dólar

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



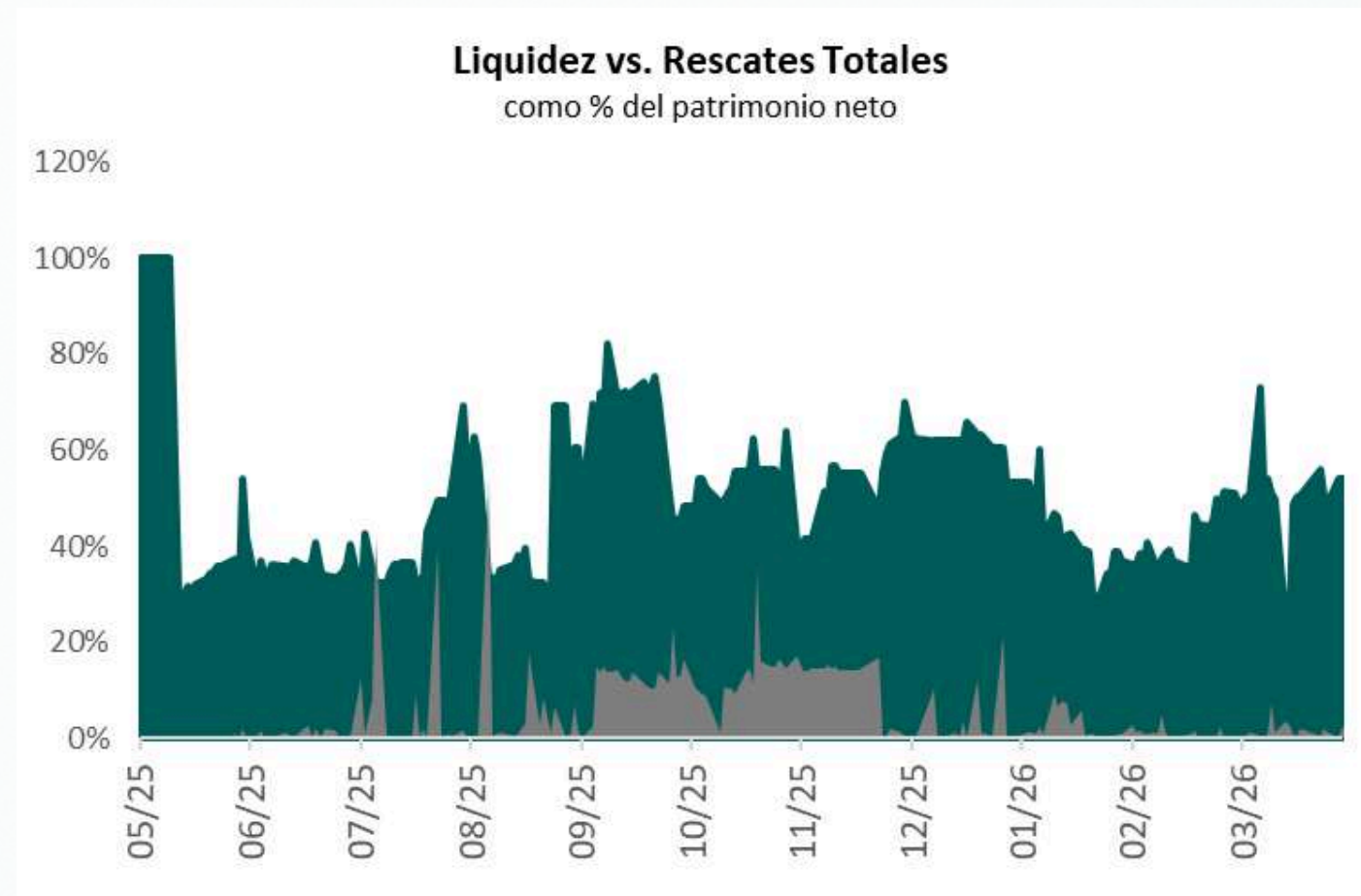
### Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo

valores diarios desde 08/05/25 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+	73,50%	0,19%	0,14%
A1	17,50%	0,64%	0,11%
A2	9,00%	1,58%	0,14%
A3	0,00%	4,54%	0,00%
<b>Prob. Default Cartera</b>			<b>0,39%</b>

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 58,73%, por lo que el diferencial resultó en un exceso de liquidez de 5%.

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 0,39%.