

CHAMPAQUÍ FONDO LIQUIDEZ DÓLAR - INFORME DE RIESGOS

RESOLUCIÓN GENERAL CNV 757

30 DE JUNIO 2026

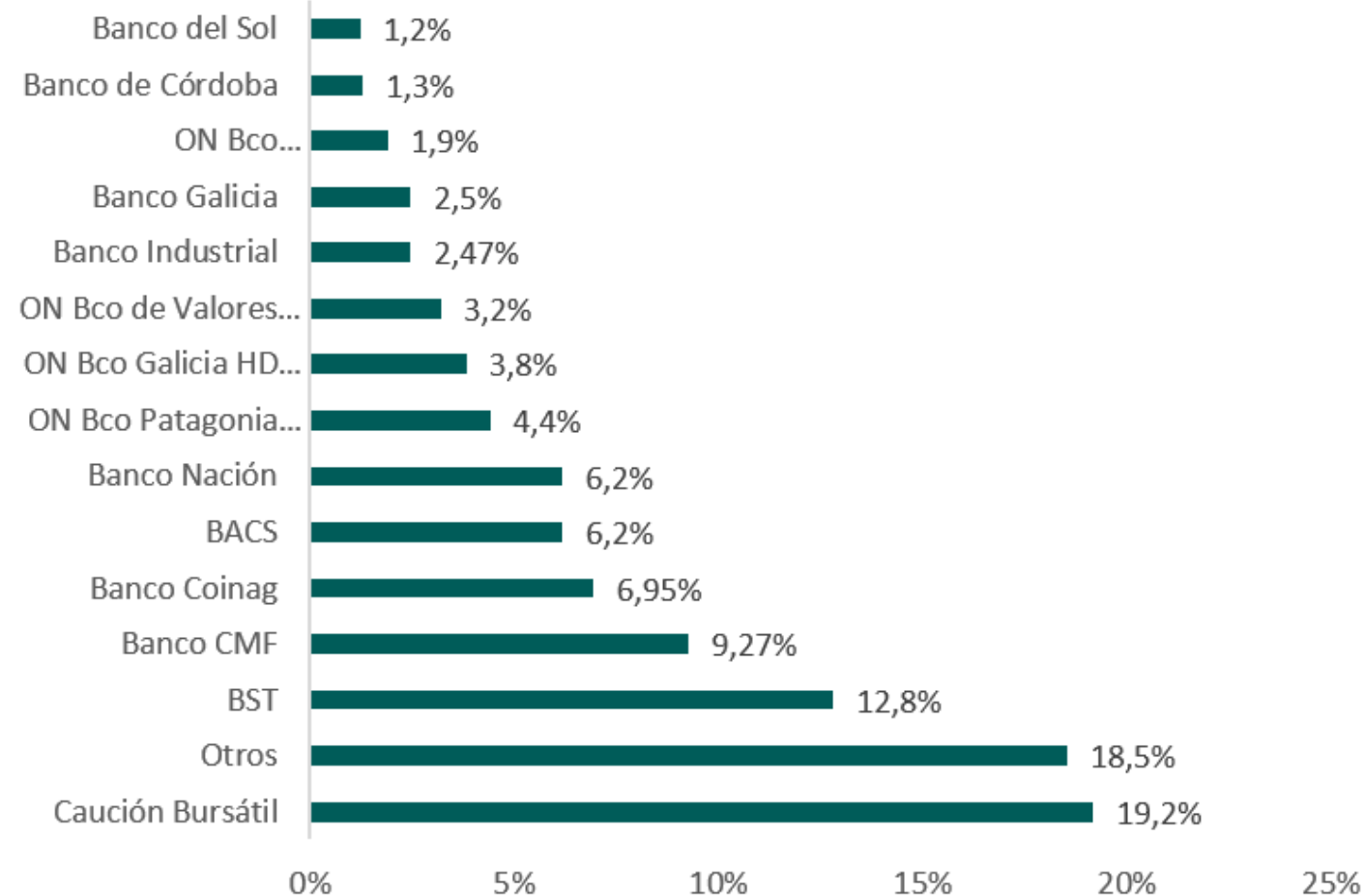
RIESGO DE CRÉDITO

• Cartera de Activos

(al 30/06/2026)

A continuación se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Liquidez Dólar al 30/06/2026, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

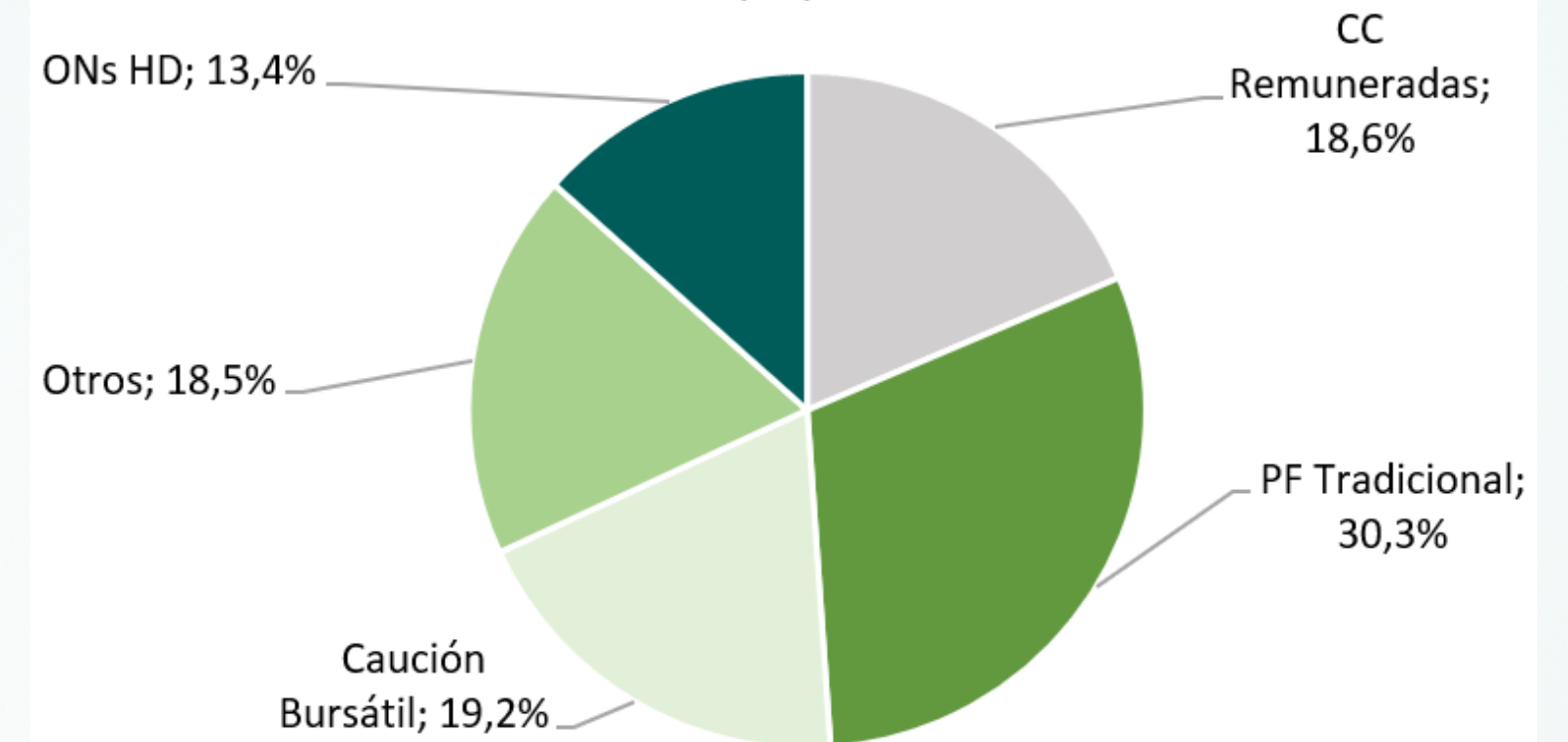
Cartera de activos por Instituciones



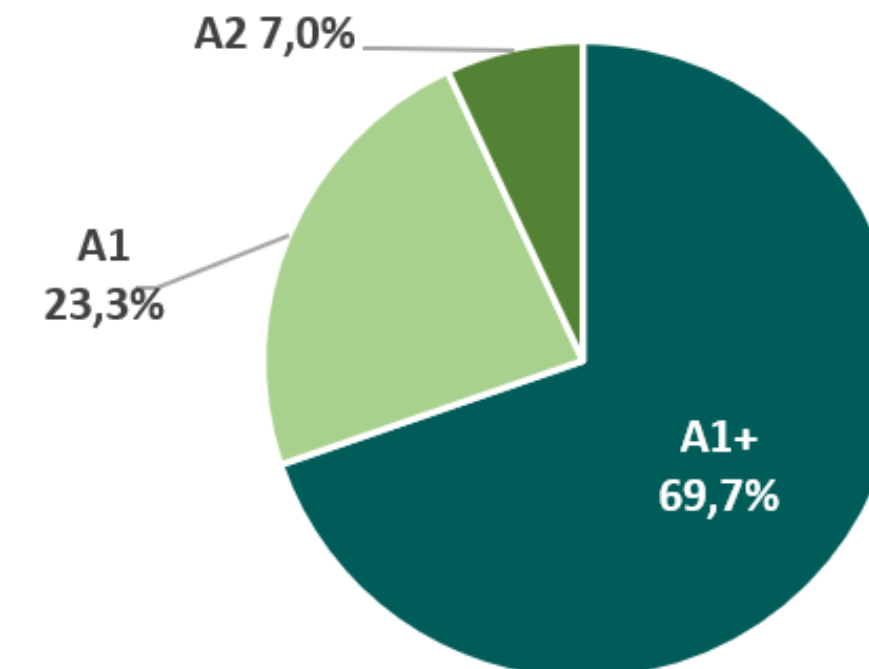
Para ilustrar la totalidad de la cartera, se agrega la posición en cauciones bursátiles

Composición de la Cartera de Activos

al 30/06/2026



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 30/06/2026)

Detalle de los 10 principales	% PN	Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	7,06%	Grupo Económico 1	7,06%
Cuotapartista 2	5,82%	Grupo Económico 2	5,82%
Cuotapartista 3	4,41%	Grupo Económico 3	4,41%
Cuotapartista 4	3,91%	Grupo Económico 4	3,91%
Cuotapartista 5	2,93%	Grupo Económico 5	2,93%
Cuotapartista 6	2,84%	Grupo Económico 6	2,84%
Cuotapartista 7	2,46%	Grupo Económico 7	2,46%
Cuotapartista 8	2,46%	Grupo Económico 8	2,46%
Cuotapartista 9	2,20%	Grupo Económico 9	2,20%
Cuotapartista 10	1,76%	Grupo Económico 10	1,76%
Otros	64,14%	Otros	64,14%
Total	100%	Total	100%
Top 1	7,06%	Top 1	7,06%
Top 5	24,13%	Top 5	24,13%
Top 10	35,85%	Top 10	35,85%

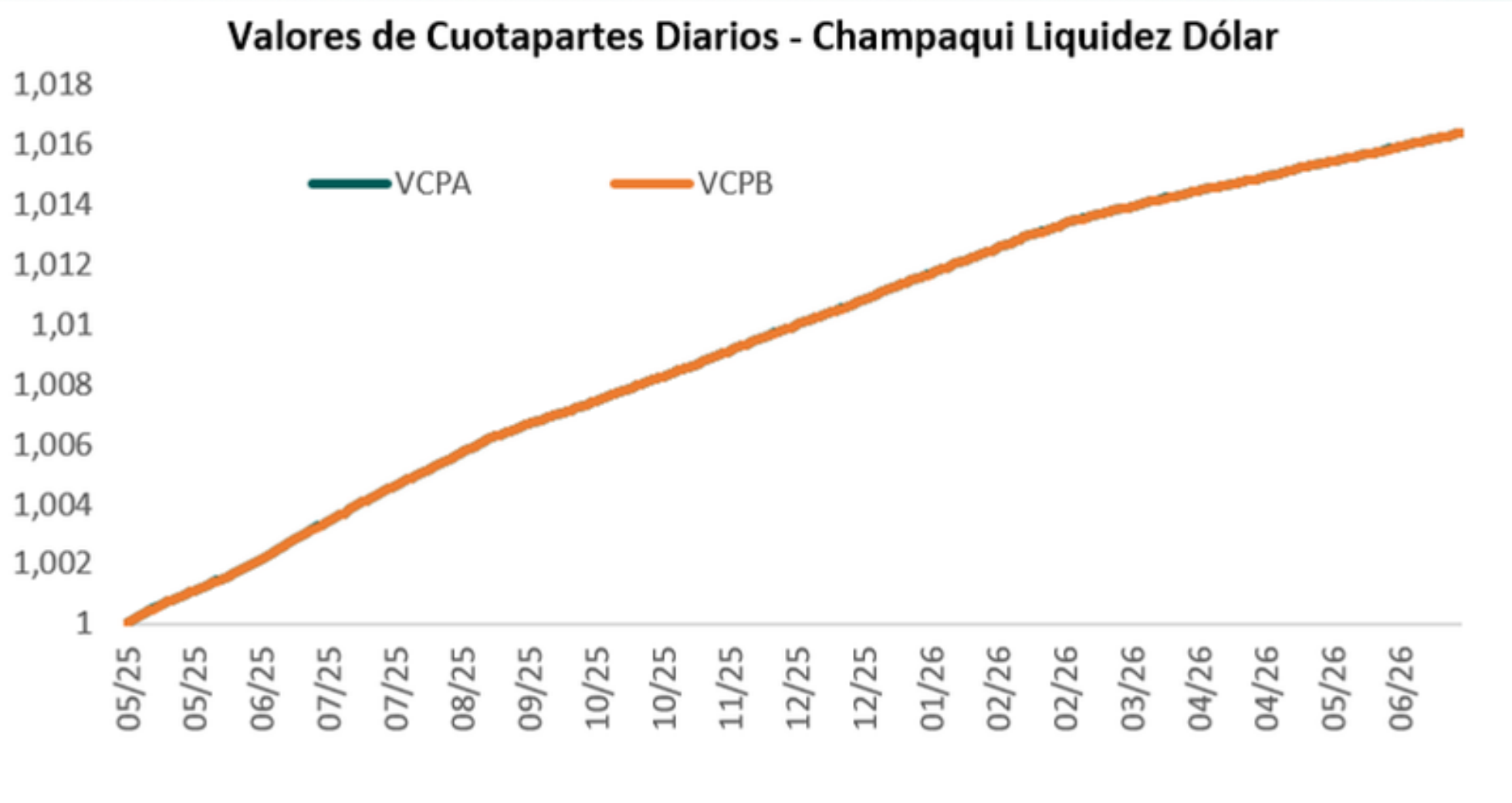
- Cuotapartistas por tipo de inversor

(al 30/06/2026)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	0,00%
Corporativos	23,93%
Personas Humanas	67,19%
Institucionales	8,88%
Total	100,00%

- Evolución del valor de cuotaparte

(al 30/06/2026)



- Rendimientos directos

(Junio y 2T 2026)

Rendimiento Directo

Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	0,08%	0,08%	0,00%
Último trimestre	0,21%	0,21%	0,00%

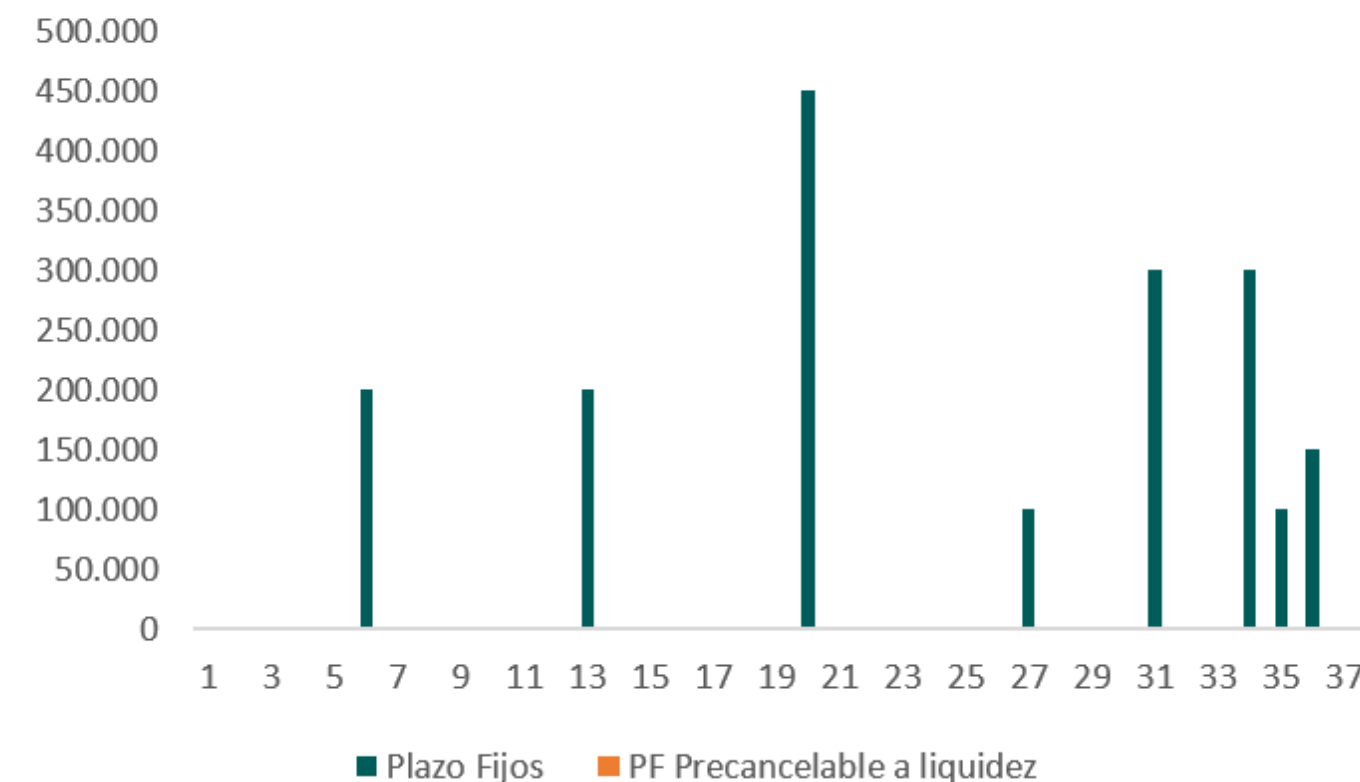
El Fondo Champaquí Liquidez Dólar es un fondo money market. Invierte principalmente en plazos fijos, cuentas corrientes remuneradas, cauciones y obligaciones negociables. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante alguno de los días.

RIESGO DE LIQUIDEZ

- Información al 30/06/2026

A continuación se presentan los siguientes indicadores para el período Mayo-25/Jun-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 30/06/26 (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



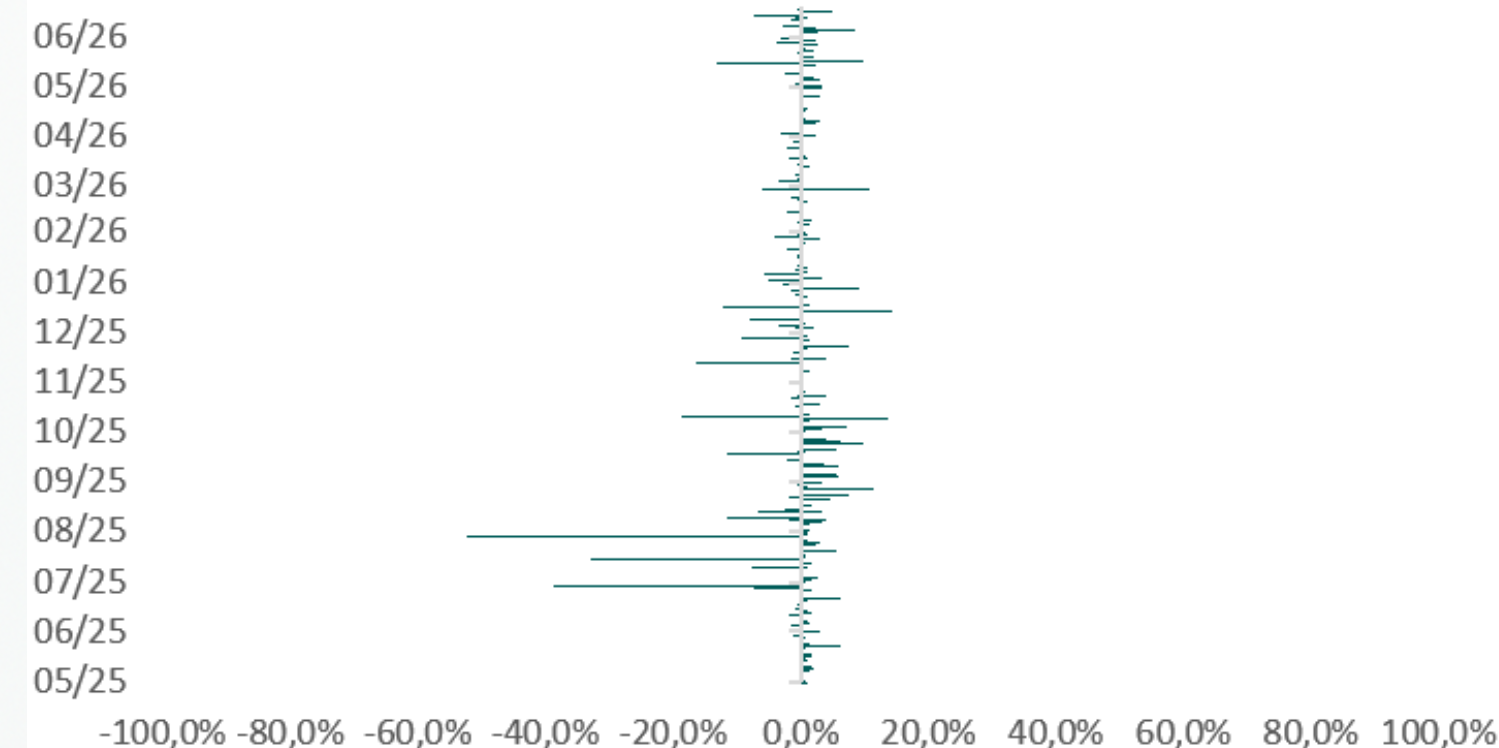
Liquidez Diaria - Champaquí Liquidez Dólar

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



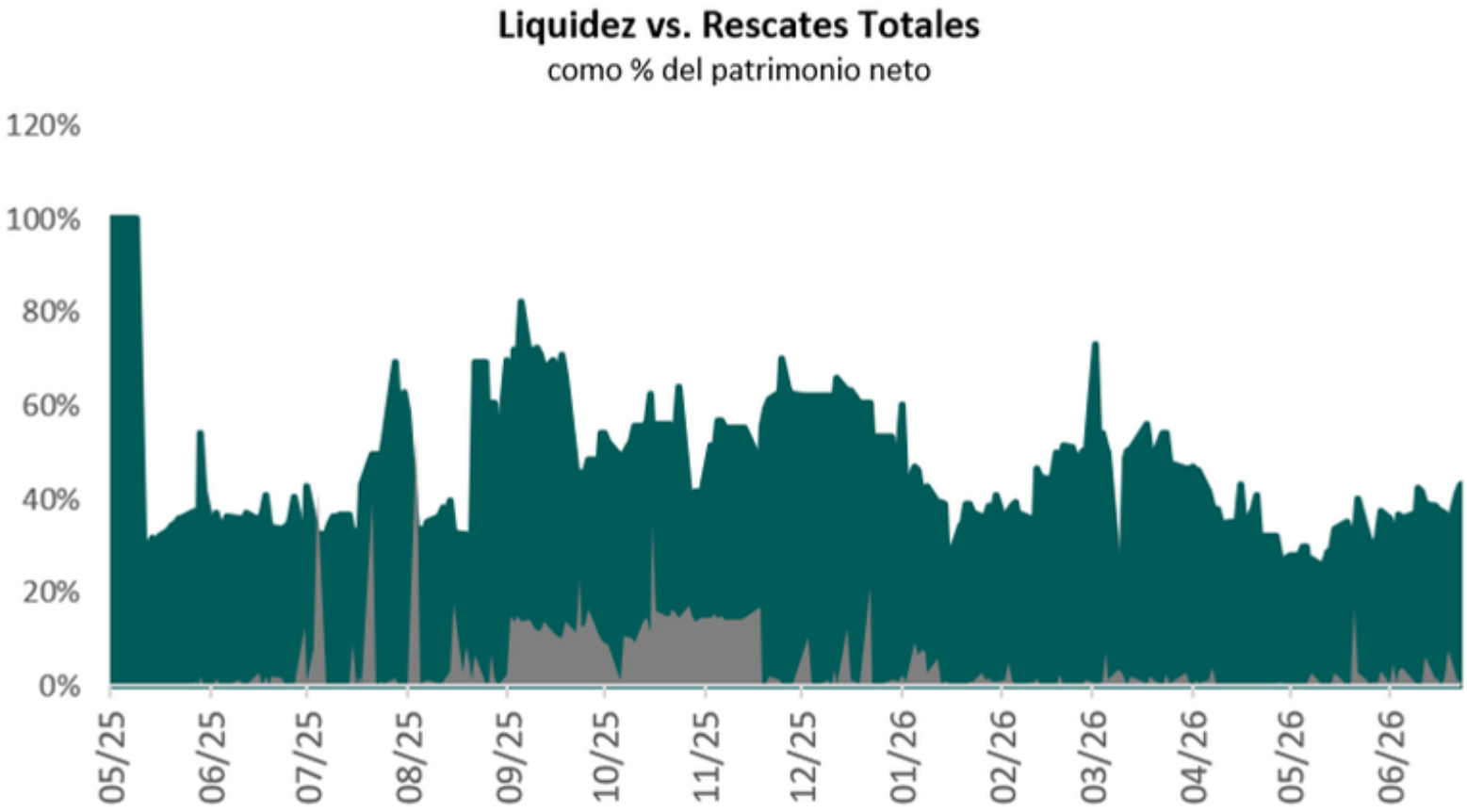
Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo

valores diarios desde 08/05/25 al 30/06/26



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+	69,70%	0,19%	0,13%
A1	23,30%	0,64%	0,15%
A2	7,00%	1,58%	0,11%
A3	0,00%	4,54%	0,00%
Prob. Default Cartera			0,39%

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 53,7% del patrimonio neto, mientras que ese mismos 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 30/06/2026 se encontraba en 0,39%.