

# Champaquí Fondo Inmediato Plus – Informe de Riesgos

## Resolución General CNV 757

Información al 30 de septiembre de 2024

# Riesgo de crédito

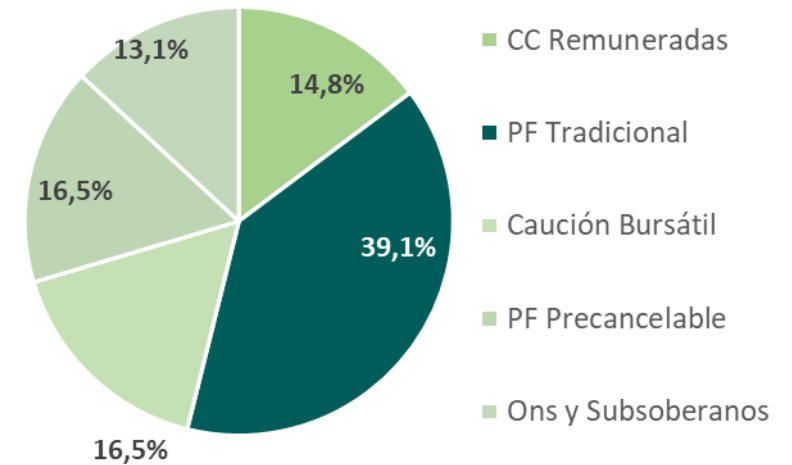
## Cartera de Activos

(al 30/09/2024)

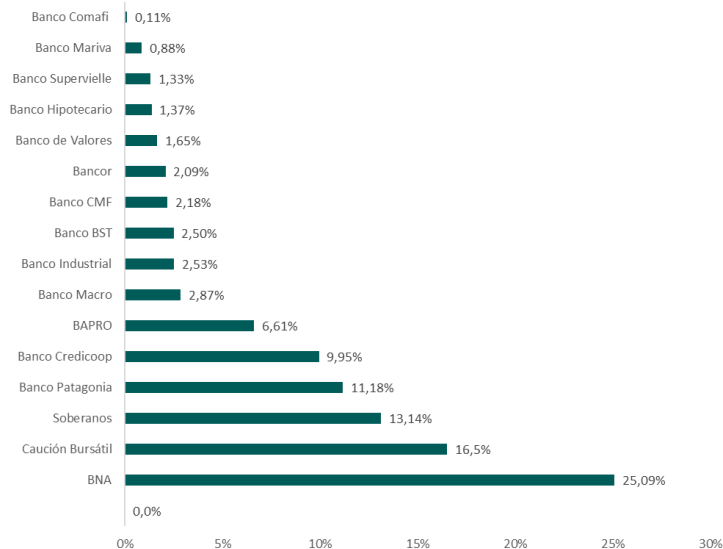
El Fondo Champaquí Inmediato Plus, es un fondo money market dinámico que comenzó a operar el 08/08/2022.

A continuación, se presenta la Cartera de Activos al 30/09/2024, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, los créditos a los que el fondo tiene exposición y la calificación crediticia.

Composición de la Cartera de Activos  
al 30/09/2024

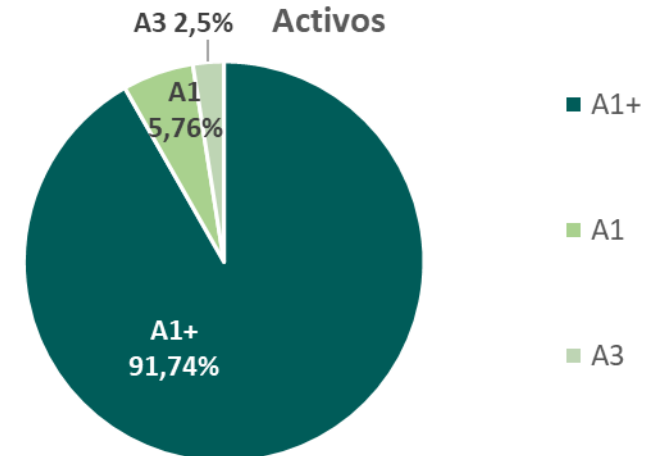


Cartera de activos



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

Para el cálculo, se consideró A1+ para las posiciones en cauciones bursátiles.

# Riesgo de concentración de pasivos

## Principales posiciones por Cuotapartistas y Grupos Económicos

(al 30/09/2024)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	16,86%
Cuotapartista 2	16,54%
Cuotapartista 3	4,87%
Cuotapartista 4	4,19%
Cuotapartista 5	3,68%
Cuotapartista 6	2,23%
Cuotapartista 7	2,10%
Cuotapartista 8	1,94%
Cuotapartista 9	1,81%
Cuotapartista 10	1,34%
Otros	44,46%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

<b>Top 1</b>	<b>16,86%</b>
<b>Top 5</b>	<b>46,14%</b>
<b>Top 10</b>	<b>55,56%</b>

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	16,86%
Grupo Económico 2	16,54%
Grupo Económico 3	4,87%
Grupo Económico 4	4,19%
Grupo Económico 5	3,68%
Grupo Económico 6	2,23%
Grupo Económico 7	2,10%
Grupo Económico 8	1,94%
Grupo Económico 9	1,81%
Grupo Económico 10	1,34%
Otros	44,46%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

<b>Top 1</b>	<b>16,86%</b>
<b>Top 5</b>	<b>46,14%</b>
<b>Top 10</b>	<b>55,56%</b>

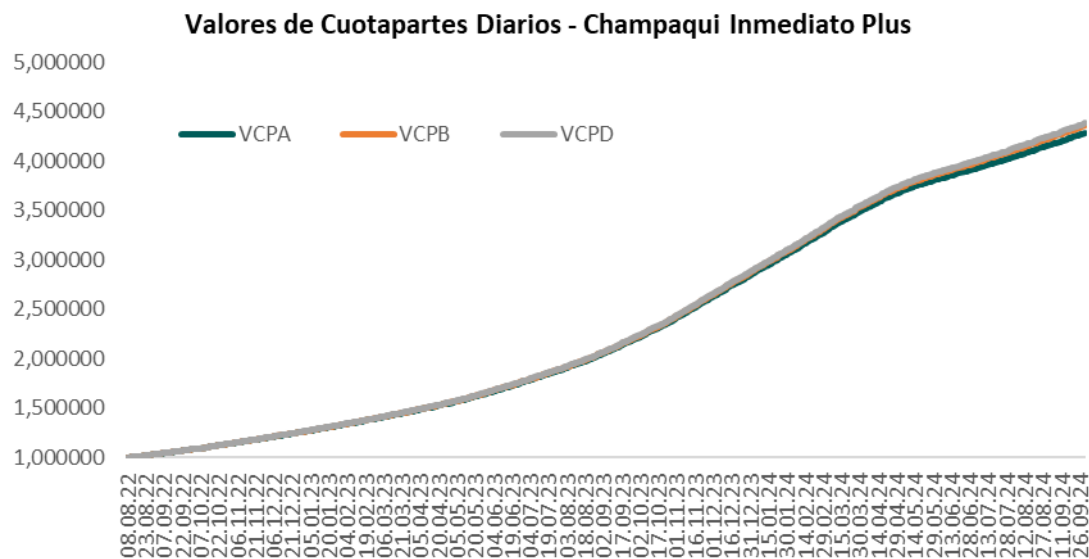
## Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 30/09/2024)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	25,15%
Corporativos	65,96%
Personas Humanas	8,89%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

- **Evolución del valor de cuotaparte**

(Al 30/09/2024)



- **Rendimientos directos**

(Septiembre y 3T 2024)

Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	2,94%	3,04%	3,07%
Último trimestre	14,14%	14,50%	14,58%

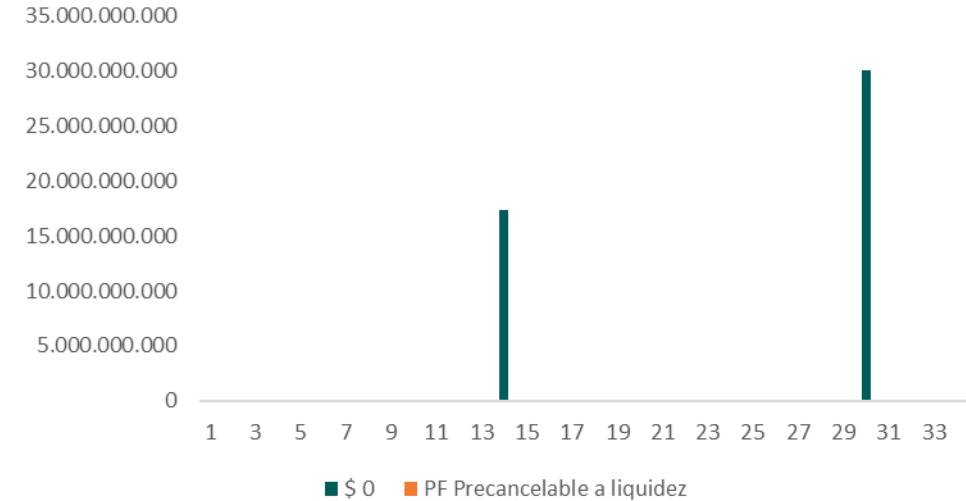
El Fondo Champaquí Inmediato Plus es un fondo money market dinámico, de perfil conservador. Invierte principalmente en plazos fijos, cuentas corrientes remuneradas, cauciones y obligaciones negociables. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante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

# Riesgo de liquidez

## Información al 30/09/2024

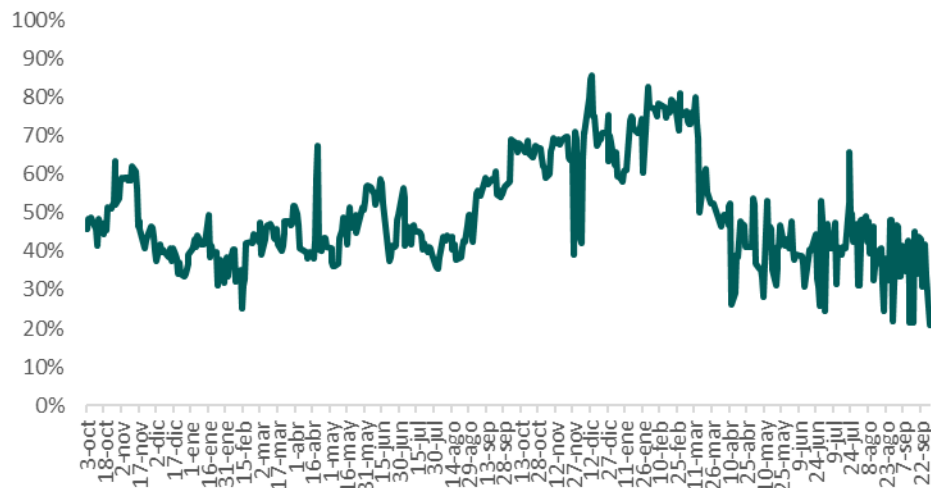
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el periodo Oct-22/Septiembre-24: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 25,1% y 85,6%) 2) la cascada de vencimientos de plazos fijos al 30/09/24 (con duración menor a los 31 días), 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 34,6% del patrimonio).

Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato Plus



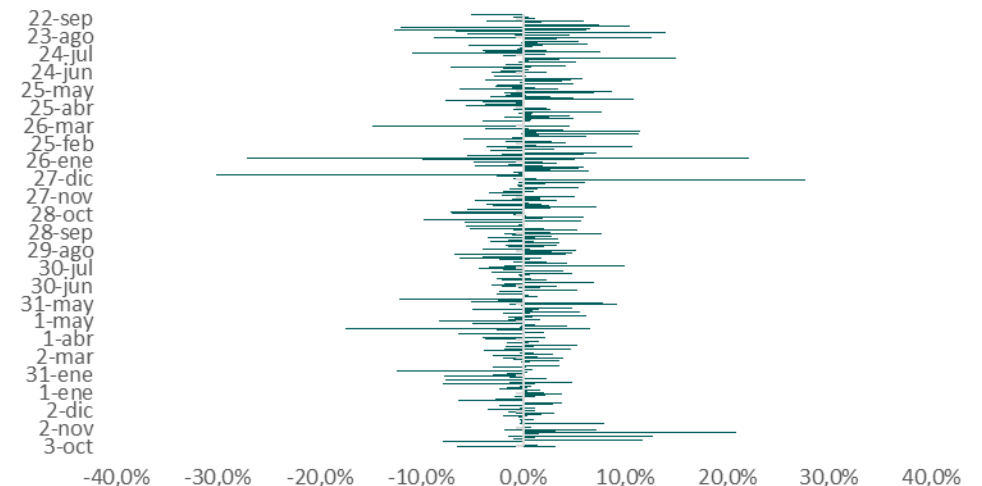
Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato Plus

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



Para el cálculo, no se incluyen las posiciones en obligaciones negociables.

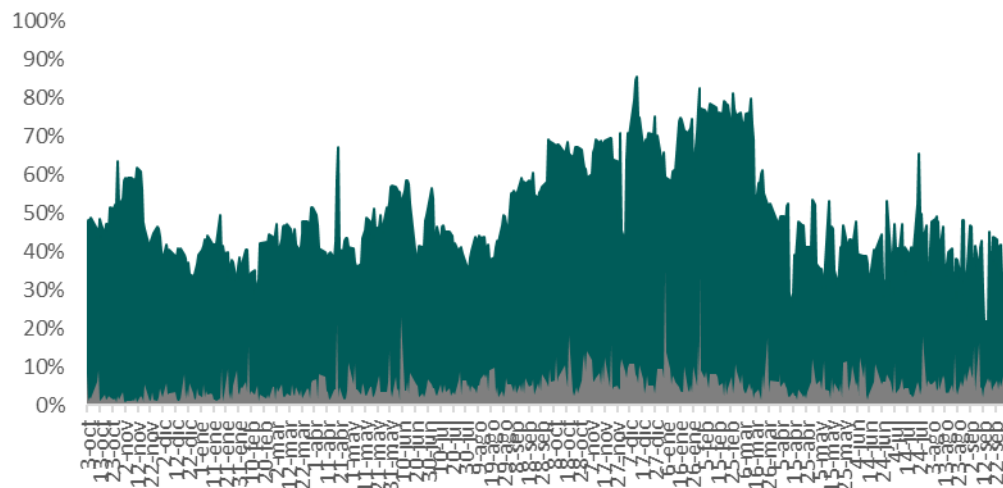
Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo  
valores diarios desde 03/10/22 al 30/09/24



# 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 en la cartera.

Liquidez vs. Rescates Totales  
como % del patrimonio neto



Calificación	% Cartera	PD Fix	Cartera*PD
A1+	91,7%	0,19%	0,18%
A1	5,8%	0,64%	0,04%
A2	0,0%	1,58%	0,00%
A3	2,5%	4,54%	0,11%

**Prob. Default Cartera 0,33%**

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 34,60% del patrimonio neto, mientras que en ese mismo día la liquidez se situaba en 59,42%, por lo que el diferencial resultó en un 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 30/09/2024 se encontraba en 0,33%.