GESTIÓN DE PRUEBAS DE RESISTENCIA
Resolución General N°757/2018 CNV

Sociedad Gerente: **Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.**

Fondo Money Market: **Fondo Money Market Dólar**

Información al 30/06/2025

1) Riesgo de Liquidez

Se define al riesgo de liquidez a la falta de capacidad de afrontar los rescates de forma masiva. En caso de presentarse necesidades de liquidez y por decisión conjunta del Portfolio y CEO de Macro Fondos, se activará el plan de contingencia.
Para ello se clasifica la cartera de acuerdo al tiempo de realización de activos:

- Liquidez inmediata: Cuentas corrientes remuneradas, Plazos fijos tradicionales a menos de un día del vencimiento, Aperturas y Plazos fijos precancelables en condiciones de precancelarse.
- Liquidez en hasta una semana: Plazos fijos con vencimiento menor a 7 días y Plazos fijos precancelables en condiciones de precancelarse en un plazo menor a 7 días.
- Liquidez mayor a una semana: Plazos fijos tradicionales con vencimiento mayor a 7 días y Plazos fijos precancelables sin condición de precancelarse en un plazo mayor a 7 días.

Pionero Money Market Dólar	**273,012,927.44**	**100.00%**
Liquidez 1 Semana	99,639,824.13	**36.50%**
Liquidez Inmediata	82,662,366.65	30.28%
Liquidez 1 Semana	16,977,457.48	**6.22%**
Plazos Fijos	13,778,230.80	5.05%
Aperturas	3,199,226.68	1.17%
Liquidez + 1 Semana	173,373,103.31	**63.50%**
Plazos Fijos	68,614,039.79	25.13%
Aperturas	4,517,676.42	1.65%
Otros	100,241,387.10	36.72%

2) Riesgo de Mercado

El VaR fue calculado de acuerdo a los requisitos de la RG 757/2018 CNV.

i) Un nivel de confianza del 95%
ii) Un período de muestra de un año como mínimo.
iii) Un horizonte temporal para el que se estime la pérdida máxima de un día.

Dicho VaR asciende a 0.0032%

3) Riesgo de Concentración

A continuación, se detallan los niveles de concentración de los principales cuotapartistas:

i) Principales 20 cuotapartistas:

TOP 20	
Cuotapartista	% PN
Cuotapartista 1	7.50%
Cuotapartista 2	7.26%
Cuotapartista 3	5.38%
Cuotapartista 4	2.56%
Cuotapartista 5	2.34%
Cuotapartista 6	1.90%
Cuotapartista 7	1.69%
Cuotapartista 8	1.68%
Cuotapartista 9	1.50%
Cuotapartista 10	1.48%
Cuotapartista 11	1.44%
Cuotapartista 12	1.44%
Cuotapartista 13	1.43%
Cuotapartista 14	1.42%
Cuotapartista 15	1.36%
Cuotapartista 16	1.27%
Cuotapartista 17	1.12%
Cuotapartista 18	1.12%
Cuotapartista 19	1.12%
Cuotapartista 20	0.90%

ii) Concentración del patrimonio en los 10,20 y 50 principales cuotapartistas:

	TOP 10	TOP 20	TOP 50
% PN	33.29%	45.91%	59.01%

iii) Dispersión por tipo de Persona:

Total Inversiones Personas Físicas (A)	36.78%
Total Inversiones Personas Jurídicas (B)	49.77%
Total Inversiones Personas Físicas y Jurídicas (C)	13.46%

4) Riesgo de Crédito:

Al 30 de junio de 2025, la cartera del Pionero Fondo Pionero Money Market Dólar estaba constituida por Depósitos a la Vista, Depósitos a Plazo en Entidades Financieras, Aperturas y T-Bills.
La cartera posee activos considerados de alta calidad crediticia. Al menos un 95% de las inversiones corresponde a emisores con calificación A1+.