



**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:**  
**Información al 30/09/2025**

**Fondo Pionero Pesos Plus**

**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.

<b>Pionero Pesos Plus</b>	<b>2,217,097,177,202.19</b>	<b>100.00%</b>
<b>Liquidez 1 Semana</b>	1,309,627,065,599.71	<b>59.07%</b>
Liquidez Inmediata	1,184,646,791,627.20	53.43%
<b>Liquidez 1 Semana</b>	124,980,273,972.51	<b>5.64%</b>
Plazos Fijos	124,980,273,972.51	5.64%
<b>Liquidez + 1 Semana</b>	907,470,111,602.48	<b>40.93%</b>
Plazos Fijos	582,920,311,643.50	26.29%
Otros	324,549,799,958.98	14.64%

## 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 0.1610%

## 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	4.69%
Cuotapartista 2	2.94%
Cuotapartista 3	1.53%
Cuotapartista 4	1.52%
Cuotapartista 5	1.20%
Cuotapartista 6	1.11%
Cuotapartista 7	0.91%
Cuotapartista 8	0.85%
Cuotapartista 9	0.85%
Cuotapartista 10	0.80%
Cuotapartista 11	0.74%
Cuotapartista 12	0.71%
Cuotapartista 13	0.65%
Cuotapartista 14	0.65%
Cuotapartista 15	0.63%
Cuotapartista 16	0.63%
Cuotapartista 17	0.60%
Cuotapartista 18	0.56%
Cuotapartista 19	0.53%
Cuotapartista 20	0.52%



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

	TOP 10	TOP 20	TOP 50
% PN	16.40%	22.62%	31.26%

iii) Dispersión por tipo de Persona:

Total Inversiones Personas Físicas (A)	14.09%
Total Inversiones Personas Jurídicas (B)	85.60%
Total Inversiones Personas Físicas y Jurídicas (C)	0.30%

#### 4) Riesgo de Crédito:

Al 30 de septiembre de 2025, la cartera del Fondo Pionero Pesos Plus estaba constituida por Aperturas, Depósitos a la Vista y Depósitos a Plazo en Entidades Financieras.

La cartera posee activos considerados de alta calidad crediticia. Al menos un 95% de las inversiones corresponde a emisores con calificación A1+.