



**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 Premium**

**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, Caucciones 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 Premium</b>	<b>25,144,031,829.68</b>	<b>100.00%</b>
<b>Liquidez 1 Semana</b>	<b>17,704,519,519.26</b>	<b>70.41%</b>
Liquidez Inmediata	16,218,557,875.38	64.50%
<b>Liquidez 1 Semana</b>	<b>1,485,961,643.88</b>	<b>5.91%</b>
Plazos Fijos	1,485,961,643.88	5.91%
<b>Liquidez + 1 Semana</b>	<b>7,439,512,310.42</b>	<b>29.59%</b>
Plazos Fijos	7,324,439,041.04	29.13%
Otros	115,073,269.38	0.46%

## 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 0.2581%

## 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	4.87%
Cuotapartista 2	3.10%
Cuotapartista 3	2.10%
Cuotapartista 4	1.89%
Cuotapartista 5	1.70%
Cuotapartista 6	1.54%
Cuotapartista 7	1.50%
Cuotapartista 8	1.14%
Cuotapartista 9	0.97%
Cuotapartista 10	0.90%
Cuotapartista 11	0.86%
Cuotapartista 12	0.82%
Cuotapartista 13	0.71%
Cuotapartista 14	0.67%
Cuotapartista 15	0.67%
Cuotapartista 16	0.62%
Cuotapartista 17	0.59%
Cuotapartista 18	0.49%
Cuotapartista 19	0.46%
Cuotapartista 20	0.45%



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

	TOP 10	TOP 20	TOP 50
% PN	19.72%	26.07%	36.49%

iii) Dispersión por tipo de Persona:

Total Inversiones Personas Físicas (A)	60.24%
Total Inversiones Personas Jurídicas (B)	39.76%

#### 4) Riesgo de Crédito:

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