Informe Nº 5 - Septiembre 2026

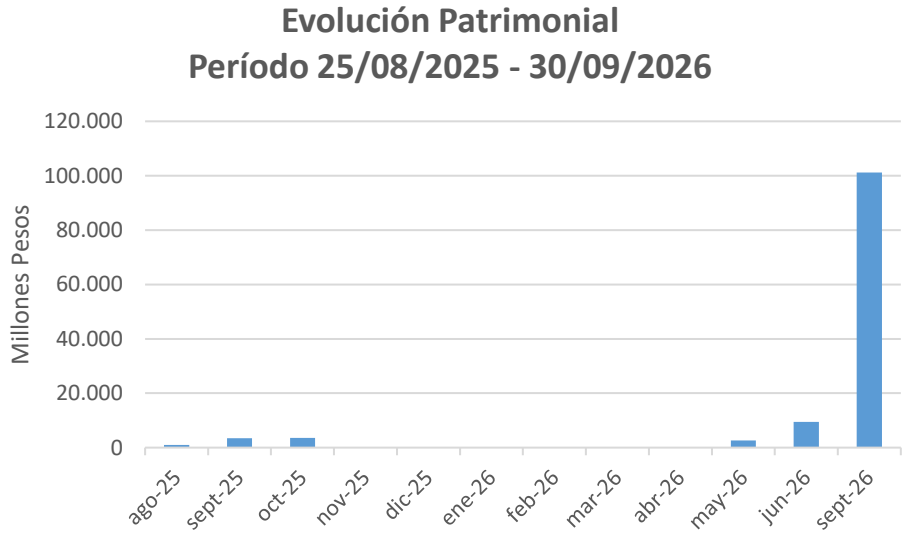
INFORME DE RIESGOS PELLEGRINI LIQUIDEZ PESOS

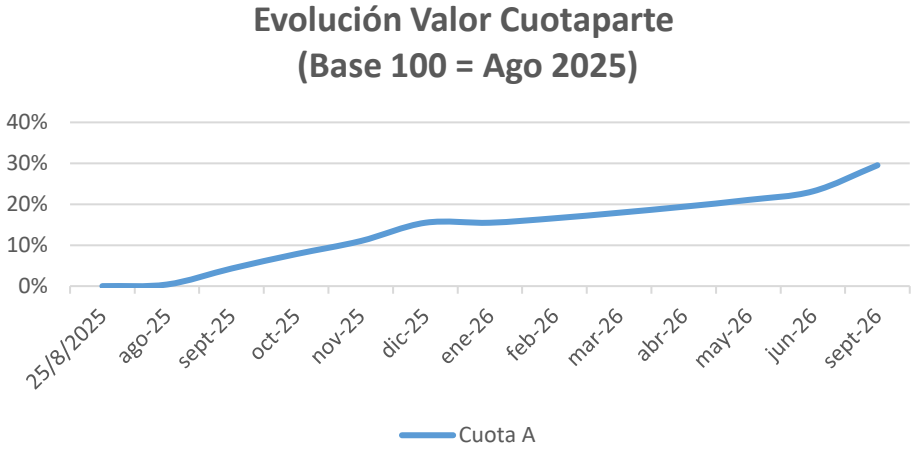
(RG CNV Nº 757)

En cumplimiento de la RGº757 y la modificación del artículo 4º BIS - POLITICA DE CONOCIMIENTO DEL INVERSOR. FONDOS COMUNES DE DINERO de la Sección II del Capítulo II del Título V de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.), publicamos el informe con los resultados de las de "Pruebas de Resistencia" para nuestro Fondo de Mercado de Dinero. A partir de los requisitos incluidos en la mencionada norma identificaremos los diferentes riesgos que afectan al fondo.

Objetivo del Fondo

El fondo Pellegrini Liquidez Pesos es un fondo conservador cuyo objetivo es Invertir en instrumentos de tasa de interés, básicamente certificados de plazo fijo y depósitos a la vista, en las principales entidades financieras de nuestro país y siguiendo un criterio de diversificación.



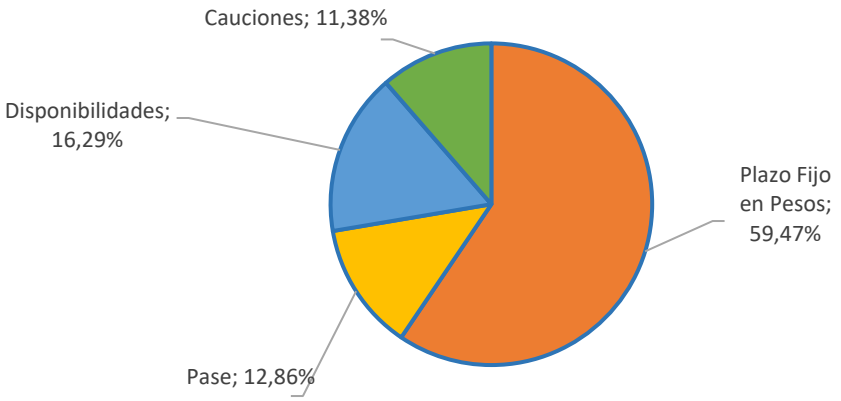


Dadas las características del fondo y al bajo porcentaje de activos valuados a mercado, el fondo nunca rindió negativo desde el 25/08/2025, fecha en que fue lanzado al mercado.

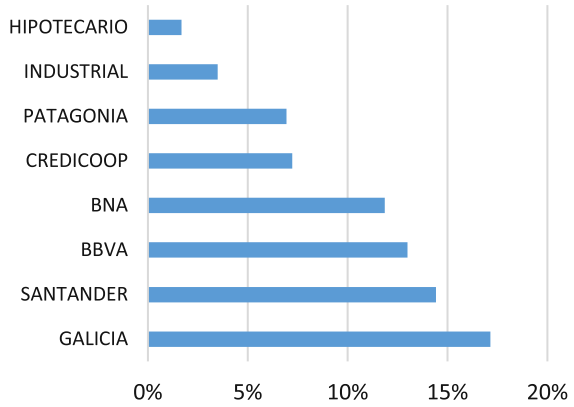
RIESGO DE CREDITO

Si bien el fondo fue lanzado durante el último trimestre 2025, como consecuencia de su evolución patrimonial no cuenta aún con calificación de crédito.
Dadas las características del fondo, las principales inversiones se encuentran alocadas en Plazos Fijos representando el 59,47%, Disponibilidades con el 16,29%, Pases con el 12,86% y el restante 11,38% en Cauciones a 1 dia.
Los principales riesgos están concentrados en entidades financieras, siendo el Banco Galicia la mayor exposición con el 17,15%, seguido por el Banco Santander con el 14,42%, el Banco BBVA con el 13,00% y el Banco de la Nación Argentina con el 11,86%, siendo las únicas entidades que mantienen una exposición superior al 10%, sumando en su conjunto el 56,43% del total.
A su vez, sin considerar las cauciones/pases a 1 día, el 74,48% de estos riesgos se encuentran calificados en el rango AAA y el restante 25,52% en el rango AA+, AA y AA-.

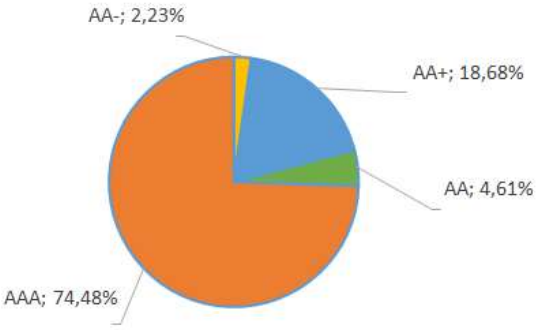
Distribución por tipo de activos



Principales inversiones agrupadas por Emisor
(Mayores al 1% de las inversiones totales)



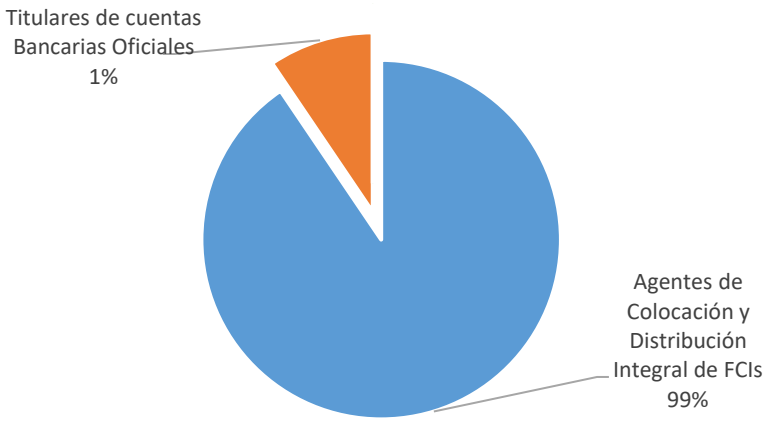
Distribución por calificación de activos



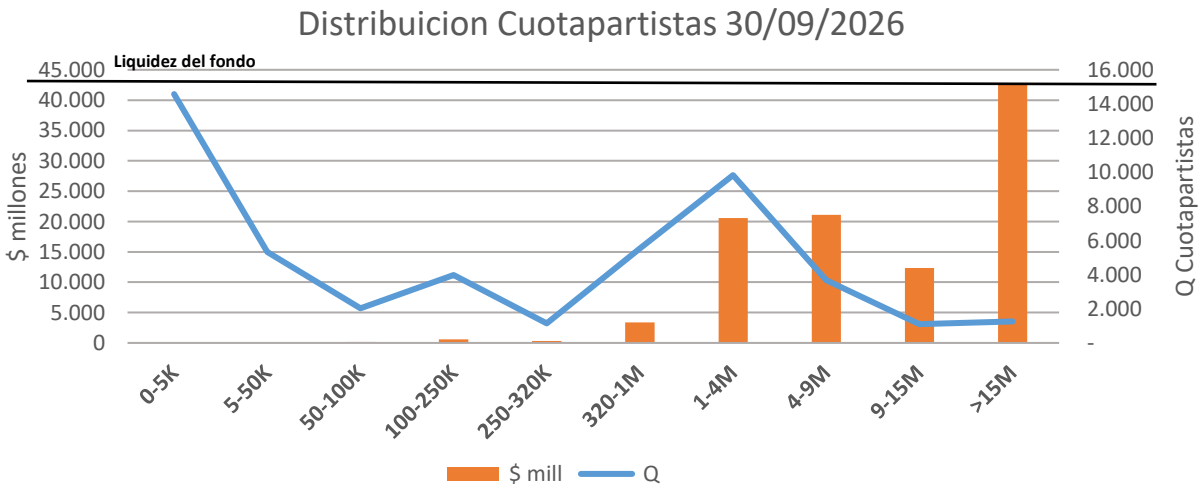
RIESGO DE CONCENTRACION

A la fecha del presente informe, el fondo Pellegrini Liquidez Pesos cuenta con 2 cuotapartistas, dentro de los cuales el principal es un Agente de Colocación y Distribución Integral de FCIs, representando el 99% de la totalidad de las cuentas. Según la información suministrada por el ACDI, al 30/09 contaba con 48.467 cuotapartistas, siendo el patrimonio promedio individual de 2,06% del patrimonio total.

Distribución por tipo de inversor

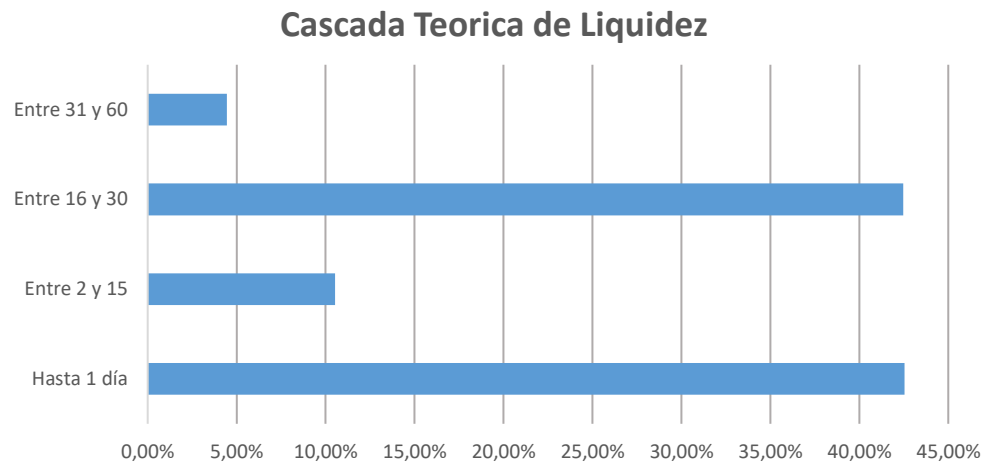


Concentración de los cuotapartistas por monto de inversión



RIESGO DE LIQUIDEZ

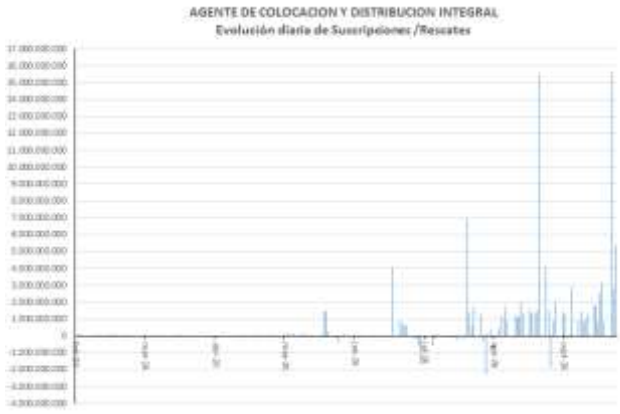
En cuanto al análisis del riesgo de liquidez o imposibilidad de pagar rescates, el Fondo ha liquidado los rescates en tiempo y forma a lo largo del último trimestre.

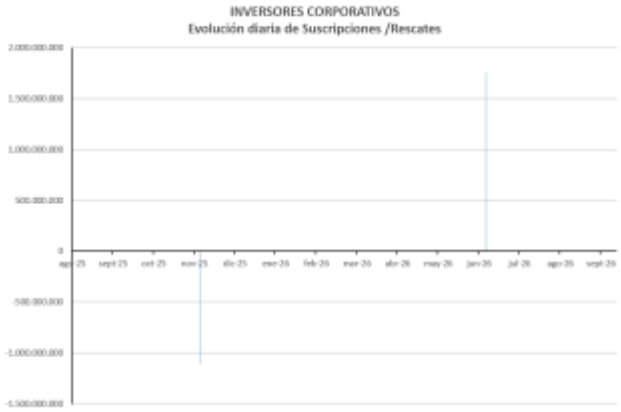


(*) Para el armado del flujo no se consideraron los intereses devengados de las disponibilidades remuneradas

A continuación, podemos observar la evolución del flujo de suscripciones y rescates del último año calendario, tanto a nivel fondo, como por tipo de inversor.









Liquidez Actual del Fondo

Se considera a los efectos del cálculo de liquidez, a las Disponibilidades, las Cauciones y Pases a 1 día de plazo, los Plazos fijos precancelables que se encuentran en periodo de precancelación y los Plazo fijos que vencen t+1, a su valor actual.

El Patrimonio neto del fondo al 30/09/2026 asciende a $ 101.134.865.760,92

PRODUCTO	30/09/2026	% PN
Disponibilidades	$ 16.458.413.436,72	***16,27%***
Cauciones a 1 día	$ 11.500.000.000,00	***11,37%***
Pases	$ 13.000.045.198,98	***12,85%***
Plazo Fijo Precancelables + (PF T+1)	$ 2.040.273.972,61	***2,02%***
TOTAL LIQUIDEZ	$ 42.998.732.608,31	***42,51%***

Pruebas de resistencia & Stress Test

A los efectos de diseñar y evaluar distintos escenarios, hemos realizado un análisis de las necesidades de liquidez de nuestros cuotapartistas. Del mismo han surgido las siguientes pruebas:

- ✓ La liquidez total del fondo cubre la totalidad de cuotapartistas con inversiones superiores a $15 millones que representan el 42,12% del patrimonio y 2,58% de las cuentas.

- ✓ La liquidez total del fondo cubre la totalidad de cuotapartistas con inversiones hasta $4 millones que representan el 24,83% del patrimonio y 87,54% de las cuentas, que sumados al 38,66% de los cuotapartistas con inversiones hasta $9 millones representan en conjunto el 42,48% del patrimonio del fondo.

Aviso Legal

El presente informe contiene y está basado en información pública y a su vez contiene un análisis (económico y financiero) sobre dicha información elaborado por el área de Riesgos y Compliance de Pellegrini SAGFCI "PELLESA". Este informe no constituye una invitación, oferta ni recomendación de celebrar ningún tipo de contrato o transacción sobre Fondos Comunes de Inversion, ni podrá ser considerado como principio de ejecución de contrato o transacción, ni dará lugar a reclamo de ningún tipo contra PELLESA como Sociedad Gerente o Banco de la Nación Argentina SA ("BNASA") como Sociedad Depositaria. No debe ser interpretado como recomendación, asesoramiento legal, comercial, financiero, impositivo, cambiario y/o de otro tipo por parte de PELLESA o BNASA. Ni PELLESA ni BNASA asumen responsabilidad alguna con motivo de cualquier error de interpretación del destinatario respecto de la información contenida en la presente en virtud del carácter público de la misma.

Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión están sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a otros riesgos, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Los rendimientos pasados no son indicativos de futuros resultados. El valor de la cuotaparte es neto de honorarios de la Sociedad Gerente y de la Sociedad Depositaria, y de gastos generales. Las inversiones en cuotapartes de los fondos no constituyen depósitos en BNASA (Sociedad Depositaria), a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, BNASA se encuentra impedido por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.