

## Informe N° 5 - Marzo 2026

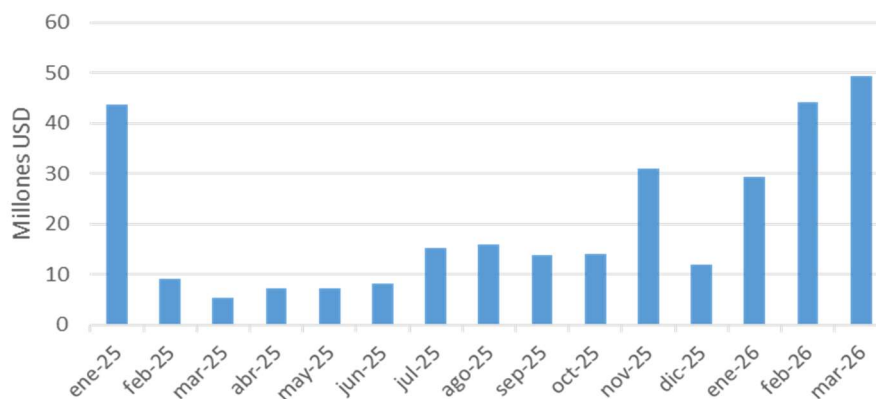
## INFORME DE RIESGOS PELLEGRINI MONEY MARKET USD (RG CNV N° 757)

En cumplimiento de la RG°757 y la modificación del artículo 4° 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.

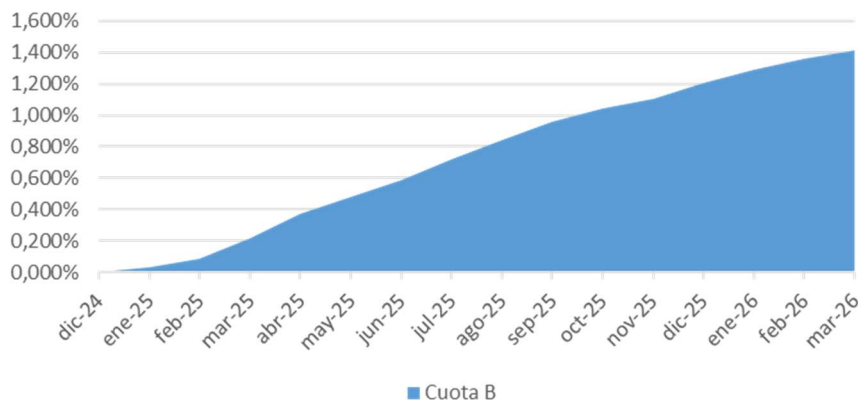
### Objetivo del Fondo

El fondo Pellegrini Money Market USD 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.

### Evolución Patrimonial Período 06/01/2025 - 31/03/2026



### Evolución Valor Cuotaparte (Base 100 = Ene 2025)



Dadas las características del fondo y al bajo porcentaje de activos valuados a mercado, el fondo nunca rindió negativo desde el 06/01/2025, fecha en que fue lanzado al mercado.

## RIESGO DE CREDITO

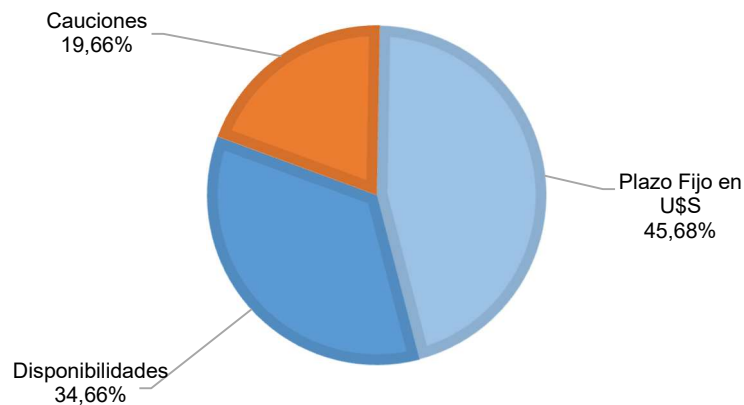
El fondo es calificado trimestralmente por FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO y mantiene al momento de la publicación del presente informe una calificación de AA+f(arg).

Dadas las características del fondo, las principales inversiones se encuentran alocadas en Plazo Fijos representando el 45,68%, Disponibilidades por 34,66% y el restante 19,66% en cauciones a 1 día.

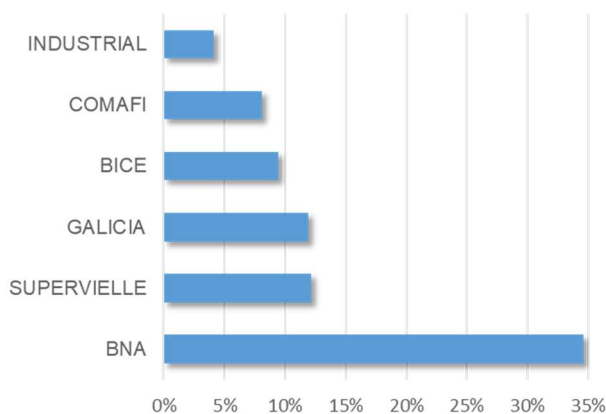
Los principales riesgos están concentrados en entidades financieras, siendo el Banco de la Nación Argentina la mayor exposición con el 34,64% de las inversiones, seguido por el Banco Supervielle con el 12,17% y el Banco Galicia con 11,88%, siendo estas las únicas entidades que mantienen una exposición superior al 10%.

A su vez, sin considerar las cauciones a 1 día, el 57,92 % de estos riesgos se encuentran calificados en el rango AAA y el restante 42,08% en el rango AA, AA+ y AA-.

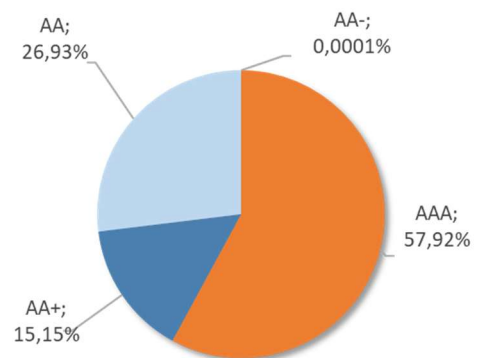
### Distribución por tipo de activos



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



### Distribución por calificación de activos



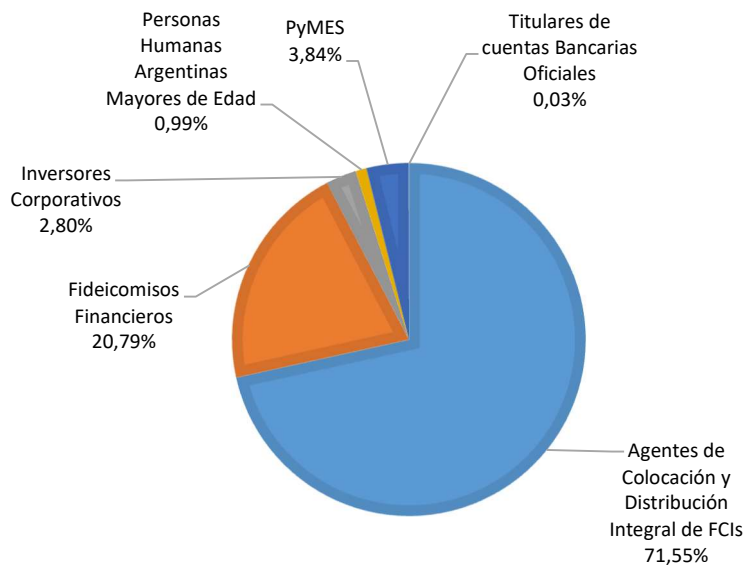
## RIESGO DE CONCENTRACION

A la fecha del presente informe, el fondo Pellegrini Money Market USD cuenta con 46 cuotapartistas, dentro de los cuales 21 son Personas Humanas, representando el 45,65% de las cuentas.

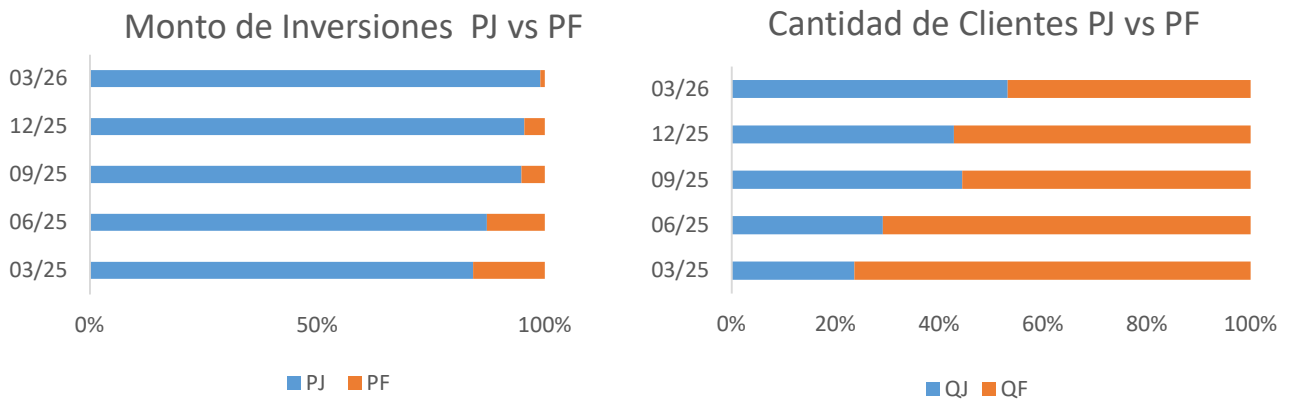
Si se consideran los fondos invertidos por tipo de Inversor, allí la participación de las Personas Humanas se reduce al 0,99%, mientras que los Agentes de Colocación y Distribución Integral de FCIs representan el 71,55%.

En el grafico "Concentración por cuotapartistas y grupo Económico" se puede observar cómo fue el comportamiento desde el lanzamiento del fondo.

### Distribución por tipo de inversor

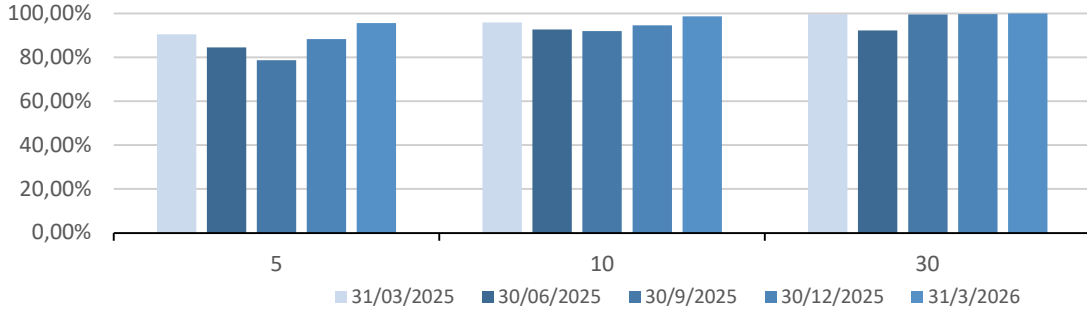


### Concentración por cuotapartistas y grupo Económico

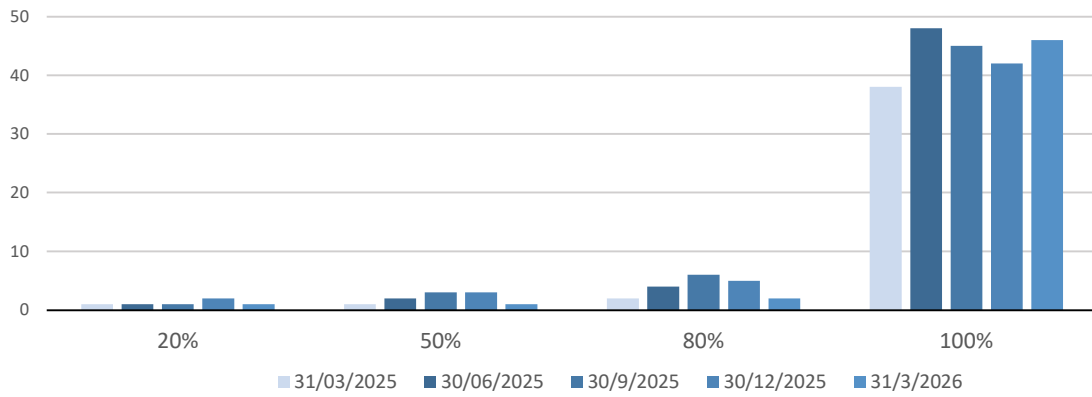


A los efectos de este análisis, se consideran la totalidad de los cuotapartitas del fondo.

### Cantidad de Clientes vs % PN



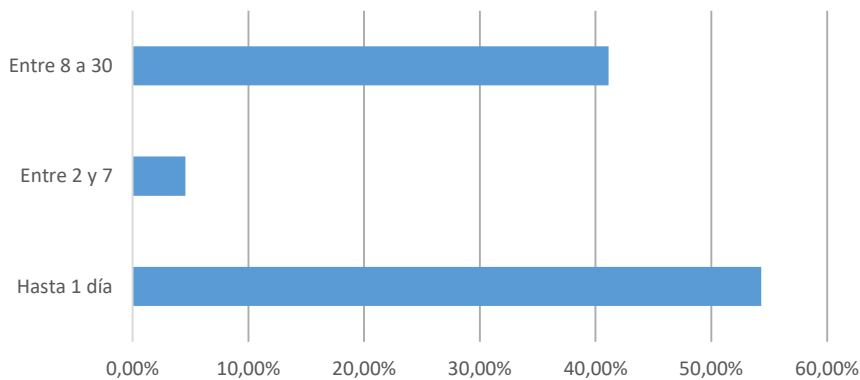
### % Patrimonio vs Cantidad de Clientes



## RIESGO DE LIQUIDEZ

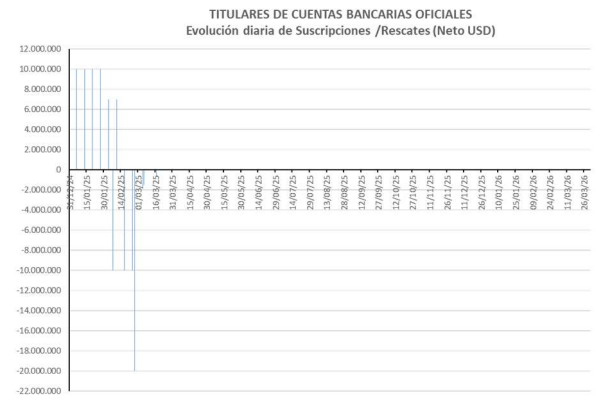
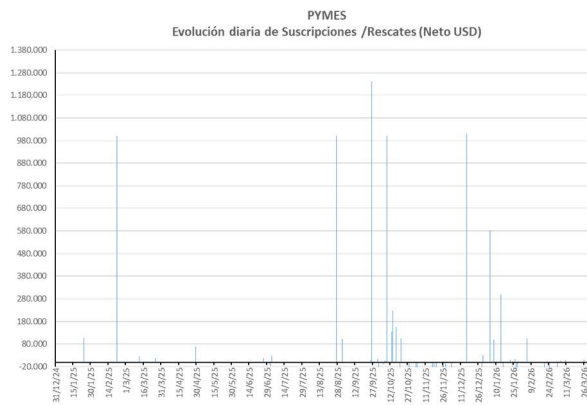
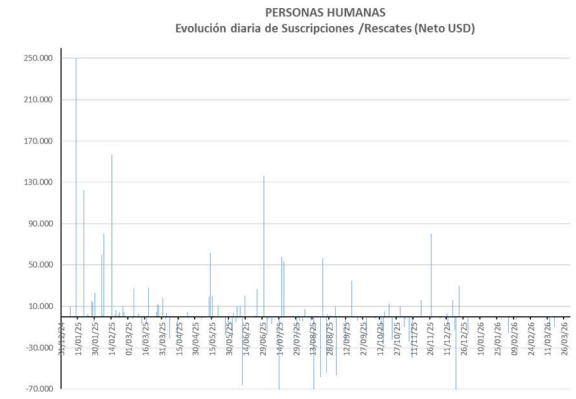
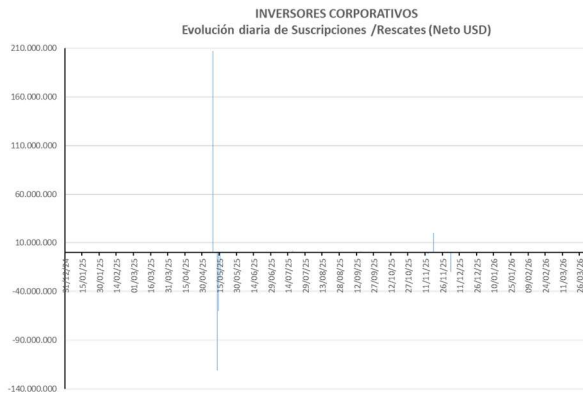
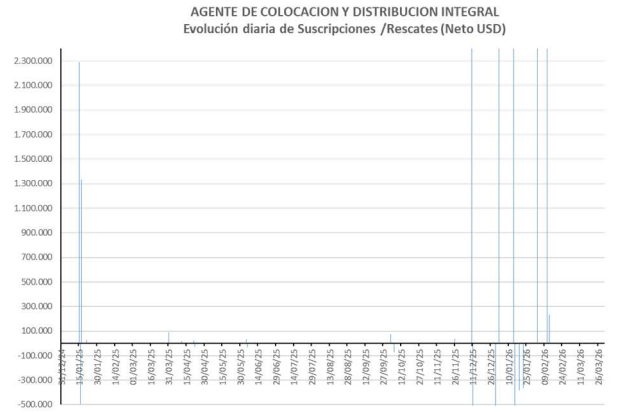
En cuanto al análisis del riesgo de liquidez o imposibilidad de pagar rescates, el Fondo ha liquidado los rescates en tiempo y forma a lo largo del último trimestre.

### Cascada Teorica de Liquidez



(\* 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 a 1 día de plazo y los Plazos fijos precancelables que se encuentran en periodo de precancelación, a su valor actual.

El Patrimonio neto del fondo al 31/03/2026 asciende a USD 49.331.683,52

PRODUCTO	31/03/2026	% PN
Disponibilidades	USD 17.091.942,68	<b>34,65%</b>
Cauciones a 1 día	USD 9.700.000,00	<b>19,66%%</b>
Plazo Fijo Precancelables	USD 0	<b>0%</b>
<b>TOTAL LIQUIDEZ</b>	<b>USD 26.791.942,68</b>	<b>54,31%</b>

### 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:

#### **Prueba 1**

Liquidez Total / 5 Principales cuotapartistas/Grupo Económico.

USD 26.791.942,68 / USD 46.166.281,58 = 0,58

#### **Prueba 2**

Liquidez Total / 10 Principales cuotapartistas/Grupo Económico.

USD 26.791.942,68 / USD 48.112.345,57 = 0,56

#### **Prueba 3**

Liquidez Total / (100% ACDI + 50% Fideicomisos Financieros)

USD 26.791.942,68 / USD 40.422.705,49 = 0,66

## Evolución Indicadores de las pruebas de resistencia

Prueba	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
Liquidez Total	66,68%	66,97%	23,81%	54,31%
Liquidez Total / 5 Principales cuotapartistas/Grupo Económico.	0,79	0,83	0,27	0,58
Liquidez Total / 10 Principales cuotapartistas/Grupo Económico.	0,72	0,71	0,25	0,56
Liquidez Total / (100% ACDI + 50% Fideicomisos Financieros)	1,23	2,07	0,61	0,66

### **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 Inversión, 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.