Informe Nº30 – Septiembre 2026

# INFORME DE RIESGOS PELLEGRINI RENTA PESOS

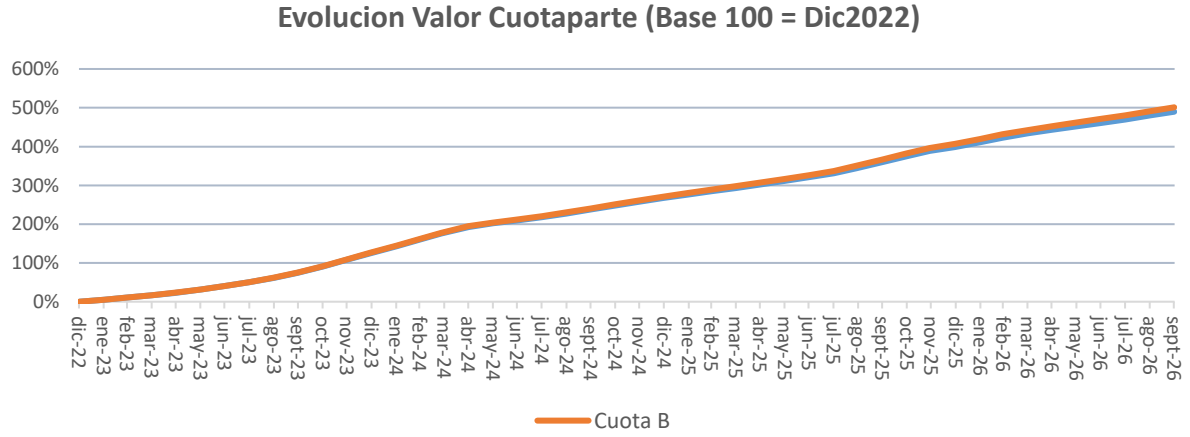
(RG CNV Nº 757)

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 Renta 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.



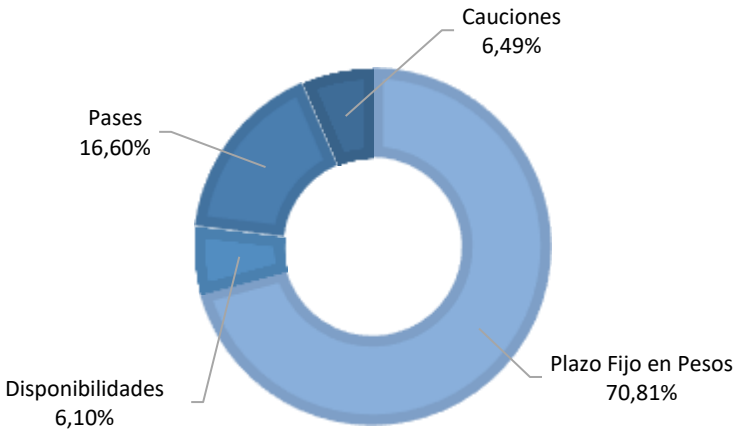




Dadas las características del fondo y al bajo porcentaje de activos valuados a mercado, el fondo nunca rindió negativo, considerando para el análisis como año base Dic 2022.

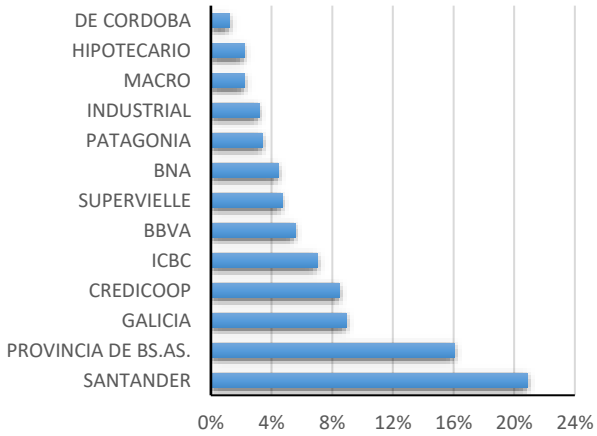
# RIESGO DE CREDITO

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 70,81% del total, 23,09% en operaciones de pases y cauciones a 1 día y el restante 10,60% en Disponibilidades 10,60%.
Los principales riesgos del fondo están concentrados en entidades financieras, siendo el Banco Santander la mayor exposición con el 20,89% de las inversiones, seguido por el Banco de la Provincia de Buenos Aires con 16,07%, representando en forma conjunta el 36,96%, siendo las únicas entidades que mantienen una exposición superior al 10%.
A su vez, sin considerar los pases y cauciones a 1 día, el 99,9% de estos riesgos se encuentran calificados en el rango AAA/AA-.

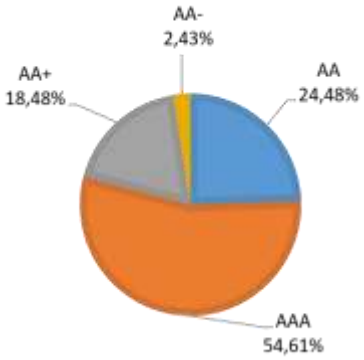
Distribución por tipo de activos




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




Distribución por calificación de activos



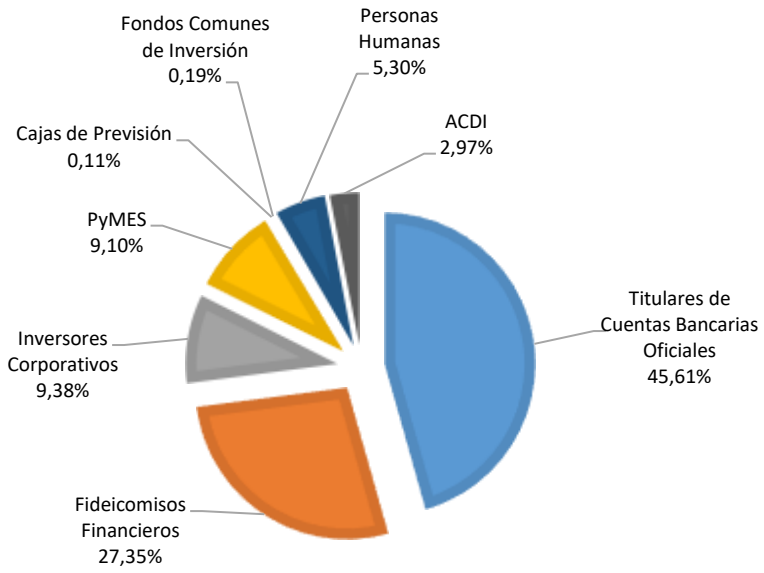
# RIESGO DE CONCENTRACION

A la fecha del presente informe, el fondo Pellegrini Renta Pesos cuenta con 21.350 cuotapartistas, dentro de los cuales 20.114 son Personas Humanas, representando el 94,21% de las cuentas mientras que si se consideran los fondos invertidos, allí la relación se invierte, siendo el 94,70% de las inversiones realizadas por Personas Jurídicas.

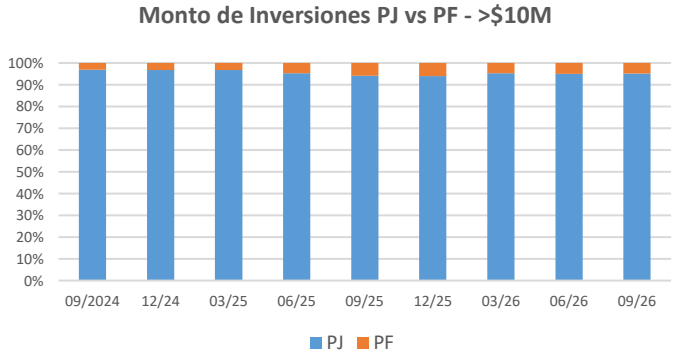
Considerando a empresas del mismo Grupo Económico como un único cuotapartista, los primeros 10 cuotapartistas acumulan un 61%, mientras que los 20 primeros representan el 76%.

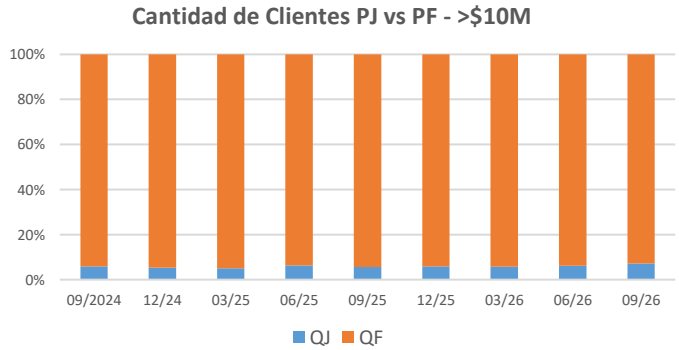
En el grafico "*Concentración por cuotapartistas y grupo Económico*" se puede observar cómo fue el comportamiento durante los últimos 24 meses.

## Distribución por tipo de inversor

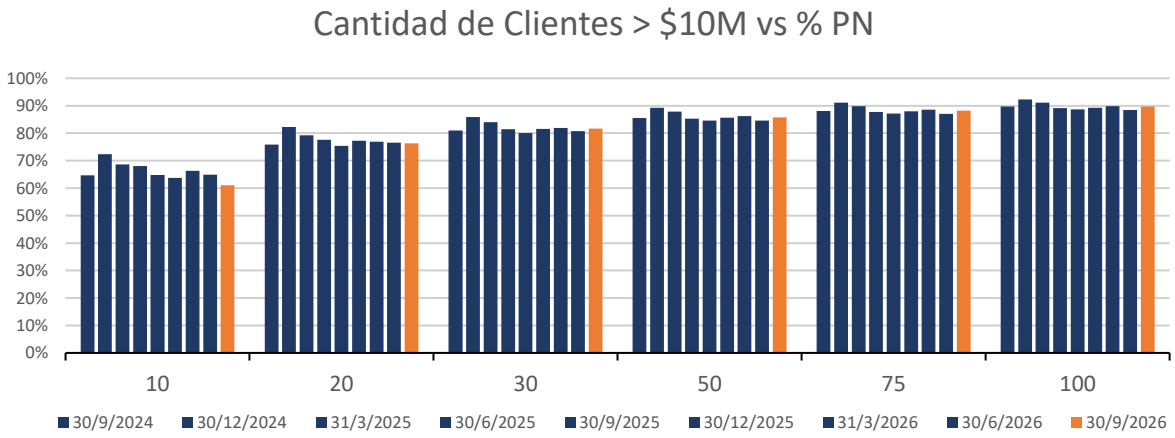


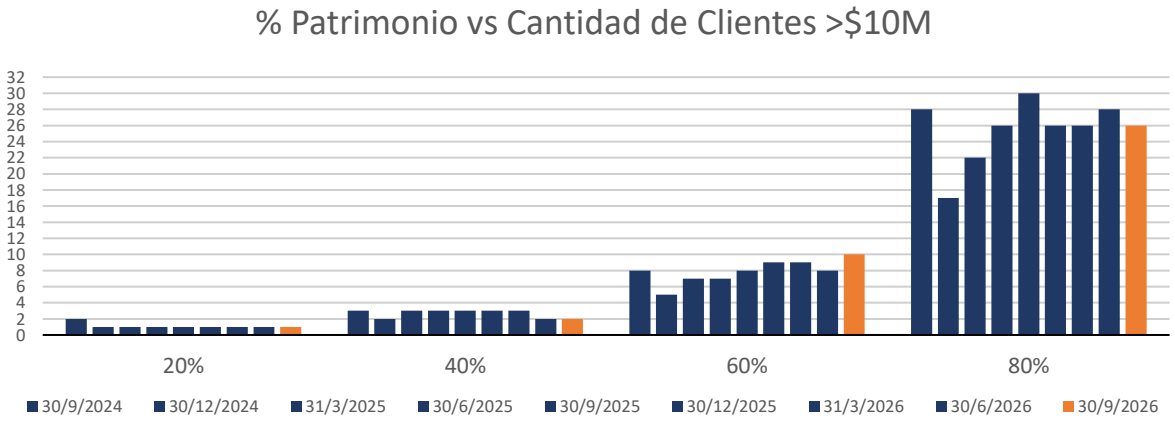

## Concentración por cuotapartistas y grupo Económico



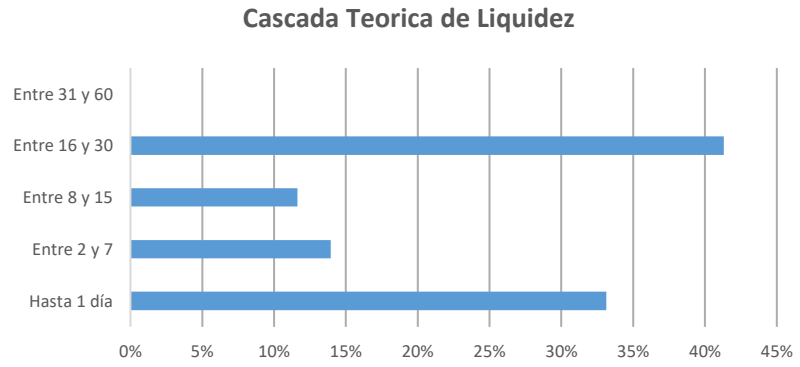
A los efectos del análisis de los cuotapartistas, hemos considerado aquellos que poseen una inversión superior a $10.000, siendo que históricamente aquellos que invierten por debajo de ese monto representan menos del 0,0008% del total.




## RIESGO DE LIQUIDEZ

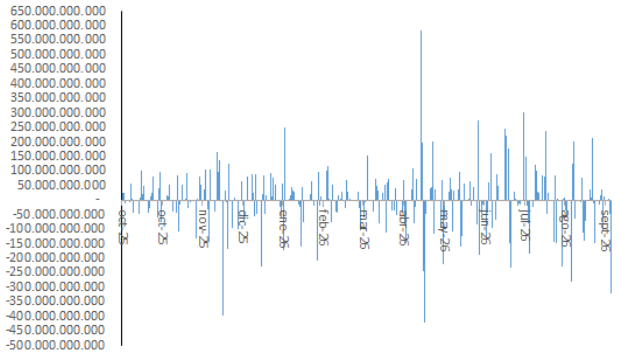
En cuanto al análisis del riesgo de liquidez o imposibilidad de pagar rescates, el Fondo ha liquidado los rescates en tiempo y forma a lo largo del último trimestre.



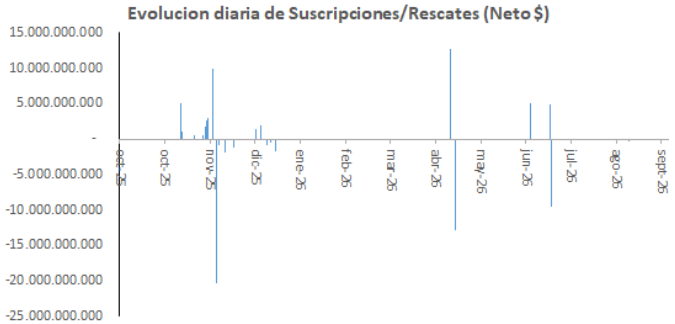

*(*) Para el armado del flujo no se consideraron los intereses devengados de las disponibilidades remuneradas*

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.

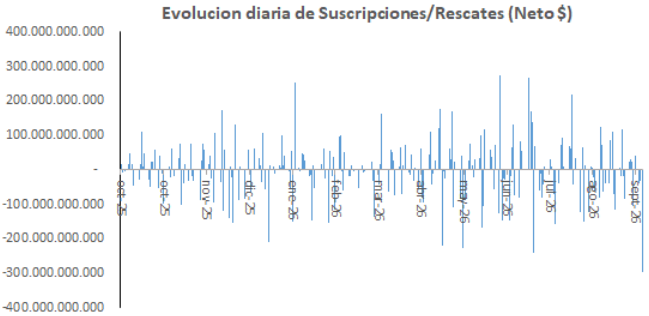
**PELLEGRINI RENTA PESOS**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**



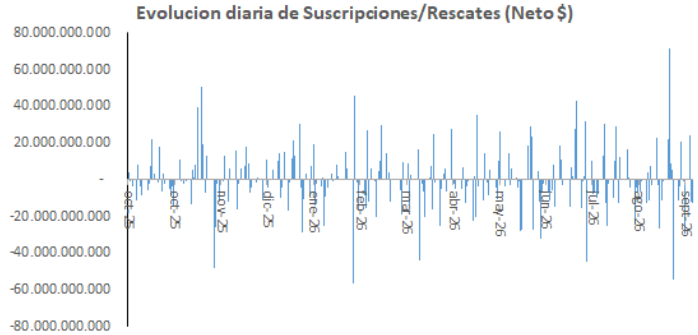

**COMPAÑIAS DE SEGUROS**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**



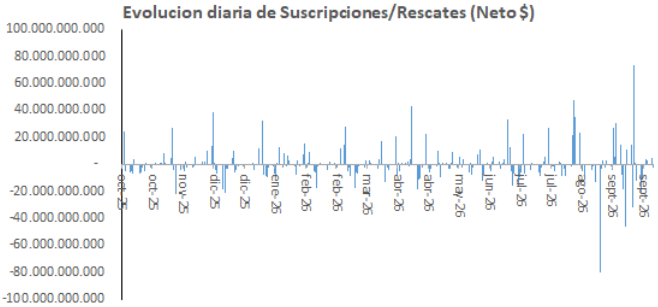

**TITULARES DE CUENTAS BANCARIAS OFICIALES**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**



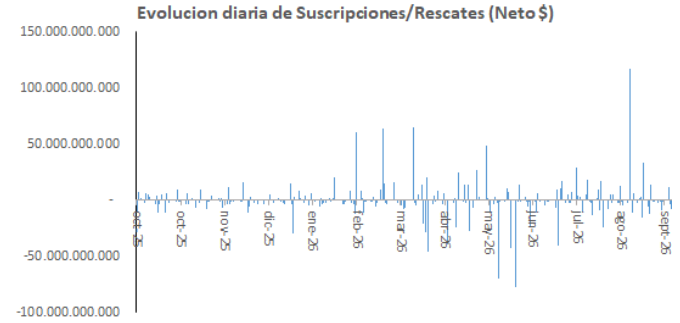

**INVERSORES CORPORATIVOS**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**



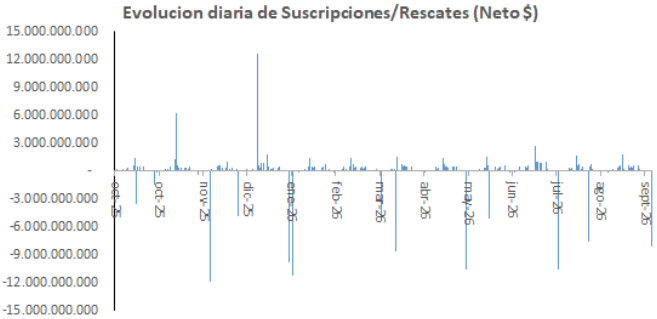

**PYMES**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**



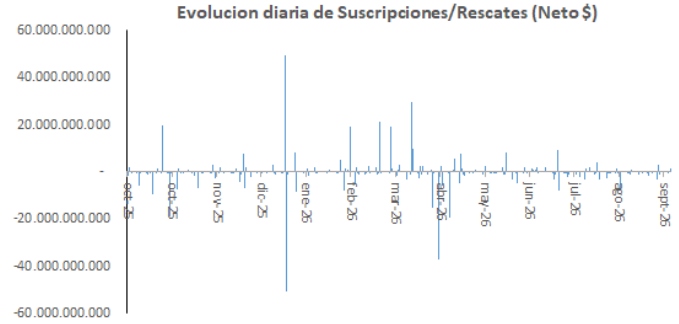

**FIDEICOMISOS FINANCIEROS**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**




**CAJAS DE PREVISION**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**




**AGENTE DE COLOCACION Y DISTRIBUCION INTEGRAL**
**Evolucion diaria de Suscripciones/Rescates (Neto $)**



**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 Plazos fijos que vencen t+1, a su valor actual.

El Patrimonio neto del fondo al 30/09/2026 asciende a $ 1.937.894.218.142,59

| PRODUCTO | 30/09/2026 | % PN |
|---|---|---|
| Disponibilidades | $ 118.426.982.879,56 | ***7,16%*** |
| Cauciones/Pases a 1 día | $ 448.200.279.567,65 | ***27,09%*** |
| PFP + (PF t+1) | $ 82.305.211.033,97 | ***4,97%*** |
| **TOTAL LIQUIDEZ** | **$ 648.932.473.481,18** | ***39,22%*** |

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.

$ 648.932.473.481,18 / $ $ 952.763.227.443,34 = 0,68

**Prueba 2**

Liquidez Total / 10 Principales cuotapartistas/Grupo Económico.

$ 648.932.473.481,18 / $ $ 1.183.975.268.762,75 = 0,548

**Prueba 3**

Liquidez Total / Promedio diario de rescates por tipo de inversor durante último año calendario.

$ 648.932.473.481,18 / $ 85.122.474.151,28 = 6,71

**Prueba 4**

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

$ 648.932.473.481,18 / $ $ 322.583.570.818,68 = 2,06

Durante los últimos 30 días previos al cierre del trimestre, el fondo sufrió múltiples rescates que impactaron sobre su liquidez.

Si bien los ratios mejoraron respecto al último trimestre, se muestren por debajo de los habituales que mantiene el fondo y que se informan de forma trimestralmente.

No obstante, la Sociedad Gerente considera apropiadas las pruebas de liquidez realizadas.

Evolución Indicadores de las pruebas de resistencia

| Prueba | Dic-25 | Mar-26 | Jun-26 | Sep-26 |
|---|---|---|---|---|
| Liquidez Total | 38,00% | 44,64% | 22,25% | 39,22% |
| Liquidez Total / 5 Principales cuotapartistas/Grupo Económico. | 0,78 | 0,91 | 0,43 | 0,68 |
| Liquidez Total / 10 Principales cuotapartistas/Grupo Económico. | 0,597 | 0,727 | 0,343 | 0,548 |
| Liquidez Total / Promedio diario de rescates por tipo de inversor durante último año calendario. | 7,95 | 10,95 | 4,33 | 6,71 |
| Liquidez Total / (100% ACDI + 50% Fideicomisos Financieros) | 2,50 | 2,15 | 1,48 | 2,06 |

***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.*