

Informe N° 4 - Junio 2026

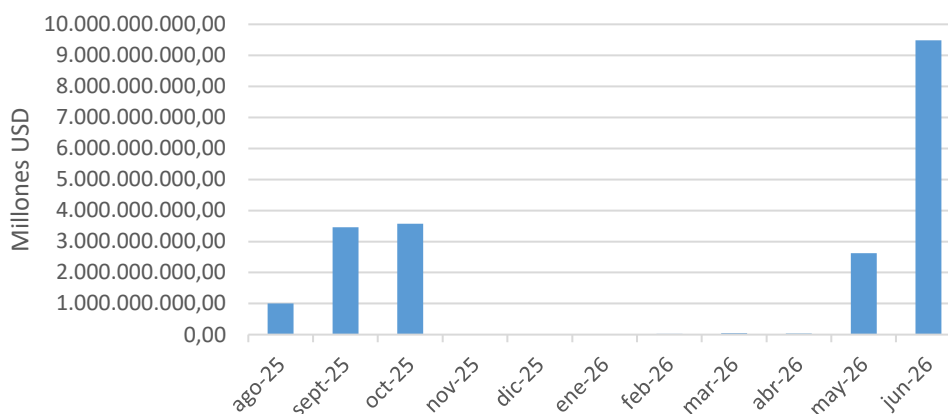
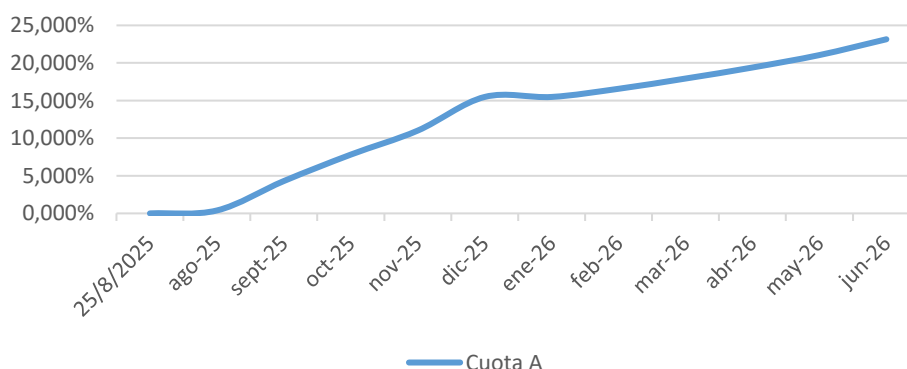
INFORME DE RIESGOS PELLEGRINI LIQUIDEZ PESOS

(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 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.

Evolución Patrimonial
Período 25/08/2025 - 30/06/2026

Evolución Valor Cuotaparte
(Base 100 = Ago 2025)


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

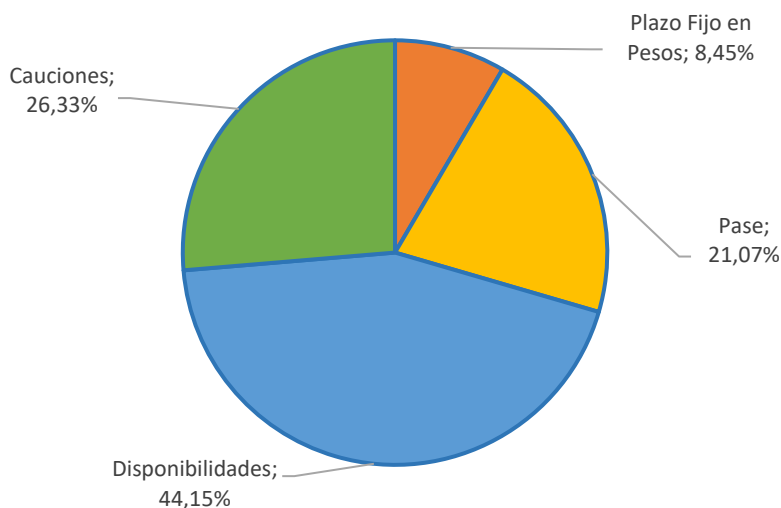
Si bien el fondo fue lanzado durante el último trimestre 2025, como consecuencia de su evolución patrimonial no cuenta aún con calificación de crédito.

Dadas las características del fondo, las principales inversiones se encuentran alocadas en Disponibilidades representando el 44,15%, Cauciones con el 26,33%, Pases con el 21,07% y el restante 8,45% en Plazo Fijos.

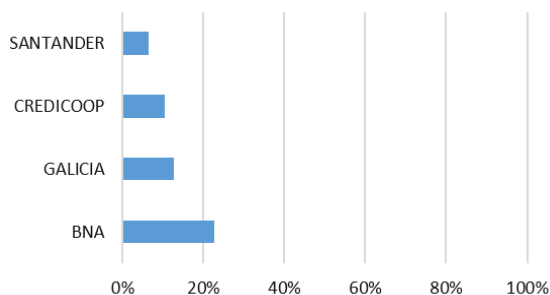
Los principales riesgos están concentrados en entidades financieras, siendo el Banco de la Nación Argentina la mayor exposición con el 22,70%, seguido por el Banco Galicia con el 12,65%, el Banco Credicoop con el 10,53% y el Banco Santander con el 6,33%.

A su vez, sin considerar las cauciones/pases a 1 día, el 79,83 % de estos riesgos se encuentran calificados en el rango AAA y el restante 20,17% en el rango AA+.

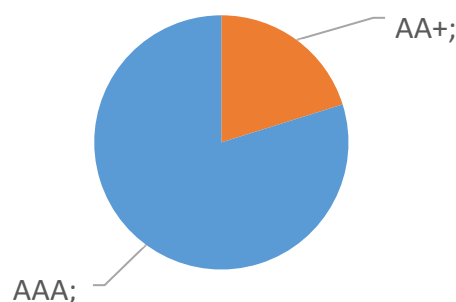
Distribución por tipo de activos



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



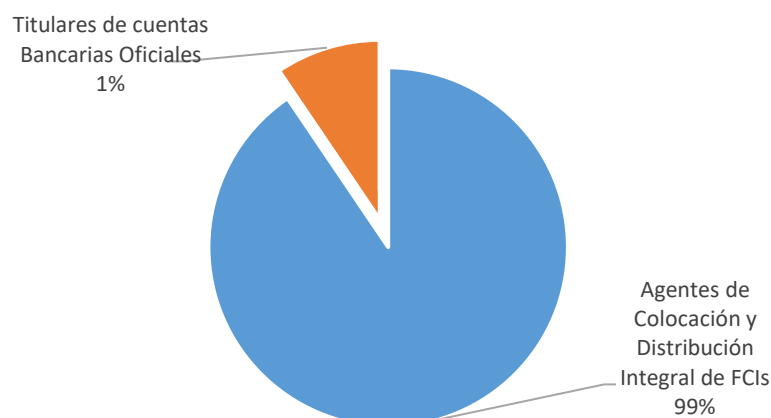
Distribución por calificación de activos



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.

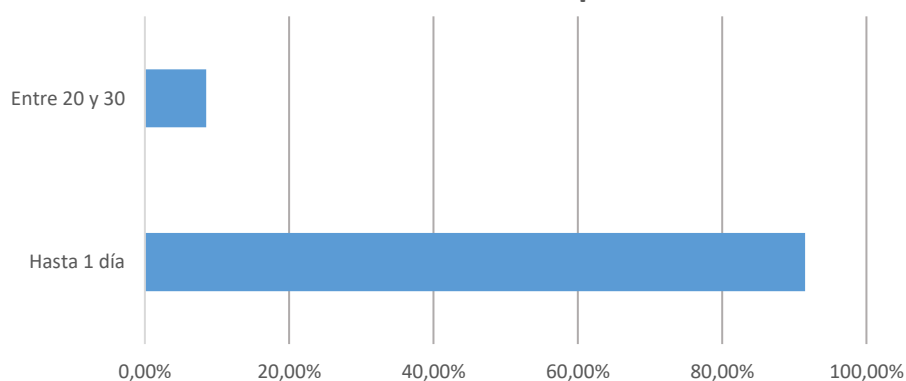
Distribución por tipo de inversor



RIESGO DE LIQUIDEZ

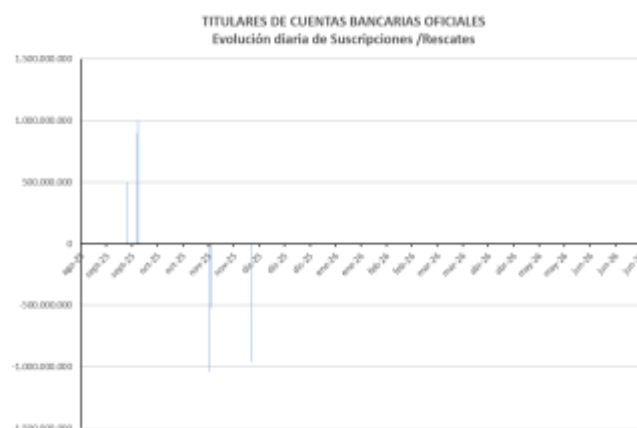
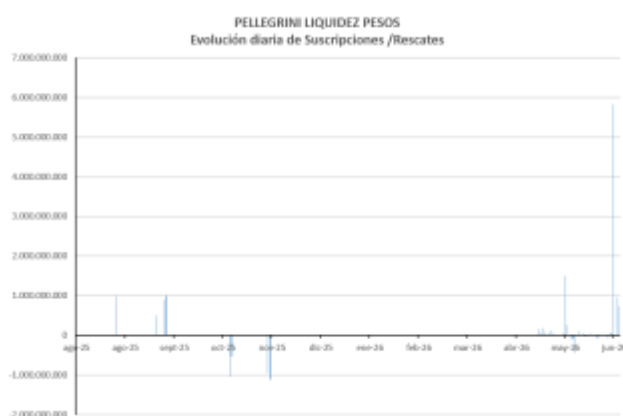
En cuanto al análisis del riesgo de liquidez o imposibilidad de pagar rescates, el Fondo ha liquidado los rescates en tiempo y forma a lo largo del último trimestre.

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 y Pases 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 30/06/2026 asciende a \$ 9.490.041.737

PRODUCTO	30/06/2026	% PN
Disponibilidades	\$ 4.155.117.781,01	43,78%
Cauciones a 1 día	\$ 2.500.000.000,00 0	26,34%
Pases	\$ 2.000.007.171,17	21,07%
TOTAL LIQUIDEZ	\$ 8.655.124.952,18	91,20%

Considerando que el fondo cuenta con únicamente dos cuotapartistas y que las disponibilidades representan el 91,20% del patrimonio, no se realizaron pruebas de resistencia & Stress Test.

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 cuota parte es neto de honorarios de la Sociedad Gerente y de la Sociedad Depositaria, y de gastos generales. Las inversiones en cuotas partes 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 cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.