



**GESTIÓN DE PRUEBAS DE RESISTENCIA**  
**Resolución General N°757/2018 CNV**

**Sociedad Gerente:** Macro Fondos Sociedad Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.

**Fondo Money Market:** Fondo Money Market Dólar  
**Información al 30/09/2024**

**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, Aperturas 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 Money Market Dólar</b>	<b>128,426,468.35</b>	<b>100.00%</b>
<b>Liquidez 1 Semana</b>	94,070,945.97	<b>73.25%</b>
Liquidez Inmediata	93,890,003.77	73.11%
<b>Liquidez 1 Semana</b>	180,942.20	<b>0.14%</b>
Plazos Fijos	0.00	0.00%
Aperturas	180,942.20	0.14%
<b>Liquidez + 1 Semana</b>	34,355,522.38	<b>26.75%</b>
Plazos Fijos	18,405,536.99	14.33%
Aperturas	2,367,721.29	1.84%
Otros	13,582,264.10	10.58%

## 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 0.0159%

## 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	16.35%
Cuotapartista 2	12.46%
Cuotapartista 3	11.68%
Cuotapartista 4	3.74%
Cuotapartista 5	2.83%
Cuotapartista 6	2.59%
Cuotapartista 7	2.49%
Cuotapartista 8	2.34%
Cuotapartista 9	2.34%
Cuotapartista 10	2.34%
Cuotapartista 11	2.28%
Cuotapartista 12	2.26%
Cuotapartista 13	2.08%
Cuotapartista 14	1.74%
Cuotapartista 15	1.61%
Cuotapartista 16	1.56%
Cuotapartista 17	1.56%
Cuotapartista 18	1.40%
Cuotapartista 19	1.19%
Cuotapartista 20	0.95%



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

	TOP 10	TOP 20	TOP 50
% PN	59.15%	75.78%	90.59%

iii) Dispersión por tipo de Persona:

Total Inversiones Personas Físicas (A)	29.78%
Total Inversiones Personas Jurídicas (B)	37.23%
Total Inversiones Personas Físicas y Jurídicas (C)	33.00%

#### 4) Riesgo de Crédito:

Al 30 de septiembre de 2024, la cartera del Pionero Fondo Pionero Money Market Dólar estaba constituida por Depósitos a la Vista, 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+.