

## Prueba de Resistencia – Primer Trimestre de 2024

### Pionero Pesos Plus

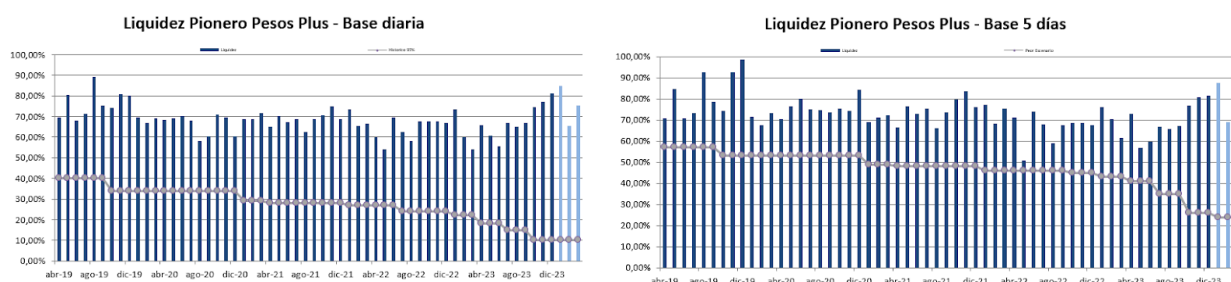
El presente informe tiene por objetivo dar cumplimiento a los requerimientos de la RG 757 en lo que a pruebas de resistencia se refiere. Para el análisis del riesgo de liquidez, de concentración, de mercado y de crédito se aplicará el enfoque metodológico del Manual de Pruebas de Resistencia y Planes de Contingencia de Fondos Comunes de Inversión de Macro Fondos.

#### Riesgo de Liquidez

Para el análisis de liquidez se comparan los activos líquidos del Fondo con un nivel potencial de rescates teniendo en cuenta lo siguiente:

- Se consideran activos líquidos aquellos sobre los cuales se cuenta con disponibilidad inmediata.
- Para determinar el nivel potencial de rescates se utiliza un enfoque histórico que tenga en cuenta el 95% de los rescates de los últimos 5 años.

Del análisis se desprende que la liquidez del Fondo se encontró por encima de los niveles críticos al cierre de cada uno de los meses del trimestre en análisis tanto si consideramos los cierres diarios puntuales como si utilizamos ventanas móviles de 5 días hábiles.



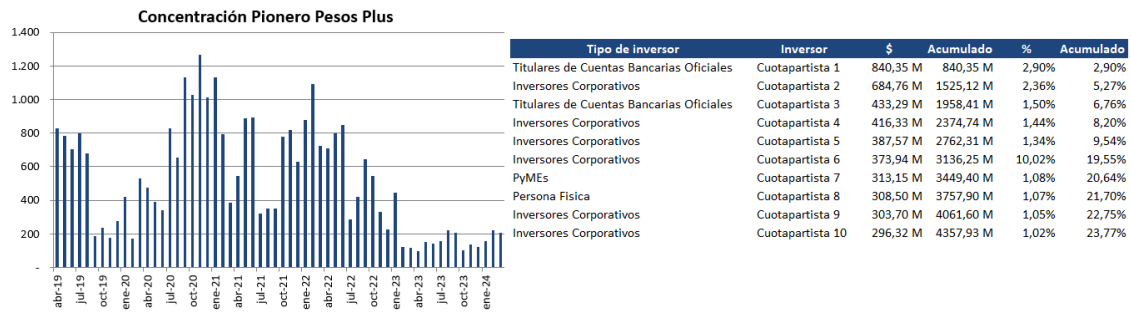
#### Riesgo de Mercado

A la fecha de análisis el FCI no contaba con inversiones a precios de mercado.

#### Riesgo de Concentración

A los fines de medir el grado de concentración del Fondo se utiliza una versión modificada del Índice Herfindahl-Hirschman reemplazando las cuotas de mercado por la participación de cada cuotapartista en el patrimonio del Fondo. De acuerdo a este parámetro, Pionero Pesos Plus ha mostrado una moderada concentración, ubicándose por debajo del nivel crítico determinado en el Manual de Pruebas de Resistencia y Planes de Contingencia de Fondos Comunes de Inversión de Macro.

Por otro lado, al cierre del trimestre los primeros 10 cuotapartistas representaban el 23,77% del patrimonio neto del Fondo.



## Riesgo de Crédito

A la fecha de análisis (09-04-24), el riesgo de distribución era bajo. Las inversiones en cartera se encontraban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 64.17%, en rango AA o A1 por un 34.19%, y en rango A o A2 por un 1.64%.

La principal concentración por emisor, sin considerar cauciones, ponderaba un 13.39% de la cartera y las primeras cinco reunían un 57.46%.