Quirón
Asset Management S.A.

Pruebas de resistencia

Quirón Money Market U$D

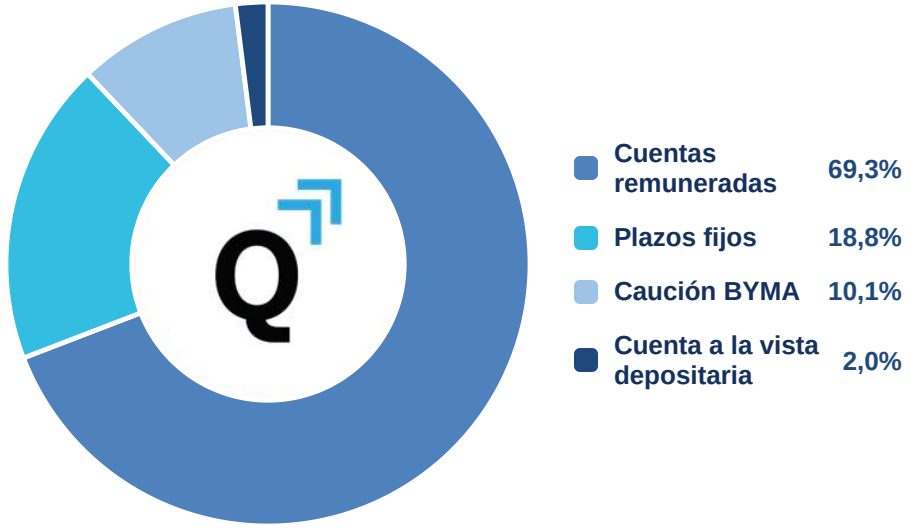
RG CNV 757 · Informe al 30/09/2026

Pruebas de resistencia — MONEY MARKET USD

Patrimonio	Calificación	Liquidez en el día	VaR 95% 1 día	Vida promedio
U$D 1,99 mm	Sin calificación	71,2%	0,00%	7,5 días

Muestra	desde el inicio
Cuotapartistas	458

Cartera al 30/09/2026



Al 30/09/2026 el fondo invierte en activos valuados a devengamiento, sin activos valuados a mercado. El VaR al 95% a un día es 0,00% y el backtesting del trimestre no registró excepciones. El 71,2% del patrimonio está disponible en el día y el 88,3% dentro de los 20 días hábiles. La cartera se distribuye entre cuentas remuneradas, plazos fijos, caución bursátil y la cuenta a la vista en la depositaria.

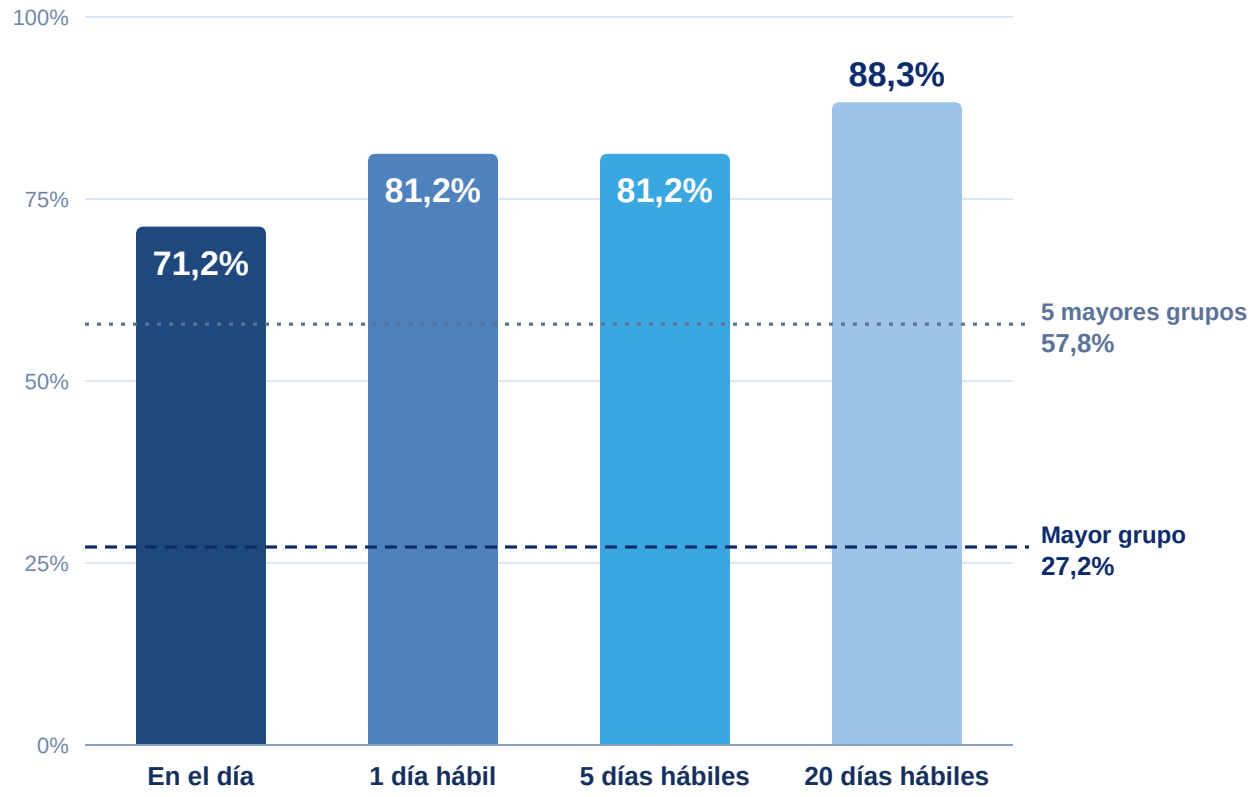
Resultados por prueba

Mercado	VaR 95% · 1 día	0,00%
Liquidez	Disponible en el día	71,2%
Concentración	Mayor grupo económico	27,2%
Crédito	Pérdida esperada a 1 año	0,02%

Riesgo de liquidez

Activos disponibles en el día y a 1, 5 y 20 días hábiles, y rescates observados en el período.

Activos disponibles acumulados, % del patrimonio



Rescates del período, % del PN

Peor rescate diario
16/07/2026
47,3%

Percentil 99 de rescates
desde el inicio
18,1%

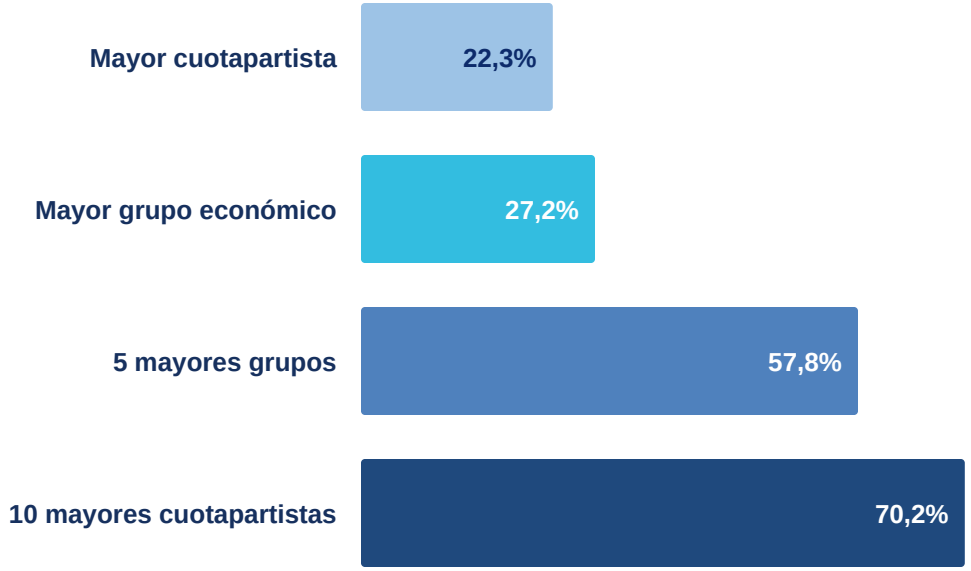
Peor salida neta en 5 días
22/07/2026
46,6%

Rescates diarios brutos sobre el patrimonio del día anterior. Período: 06/03/2026 – 30/09/2026. Las líneas del gráfico muestran la tenencia del mayor grupo económico y de los cinco mayores grupos al 30/09/2026.

Riesgo de concentración

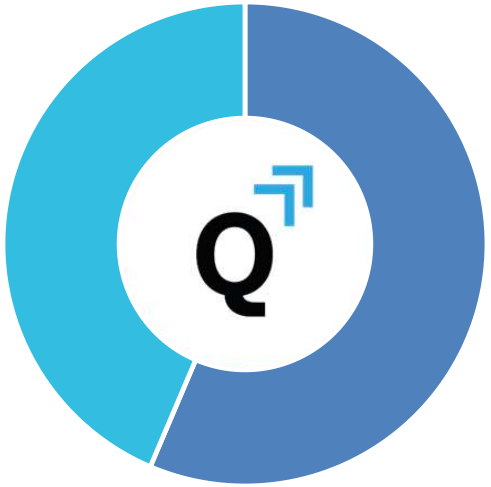
Tenencias al 30/09/2026 por cuenta y agrupadas por grupo económico.

Tenencia de los mayores cuotapartistas, % del PN



Cuotapartistas
458

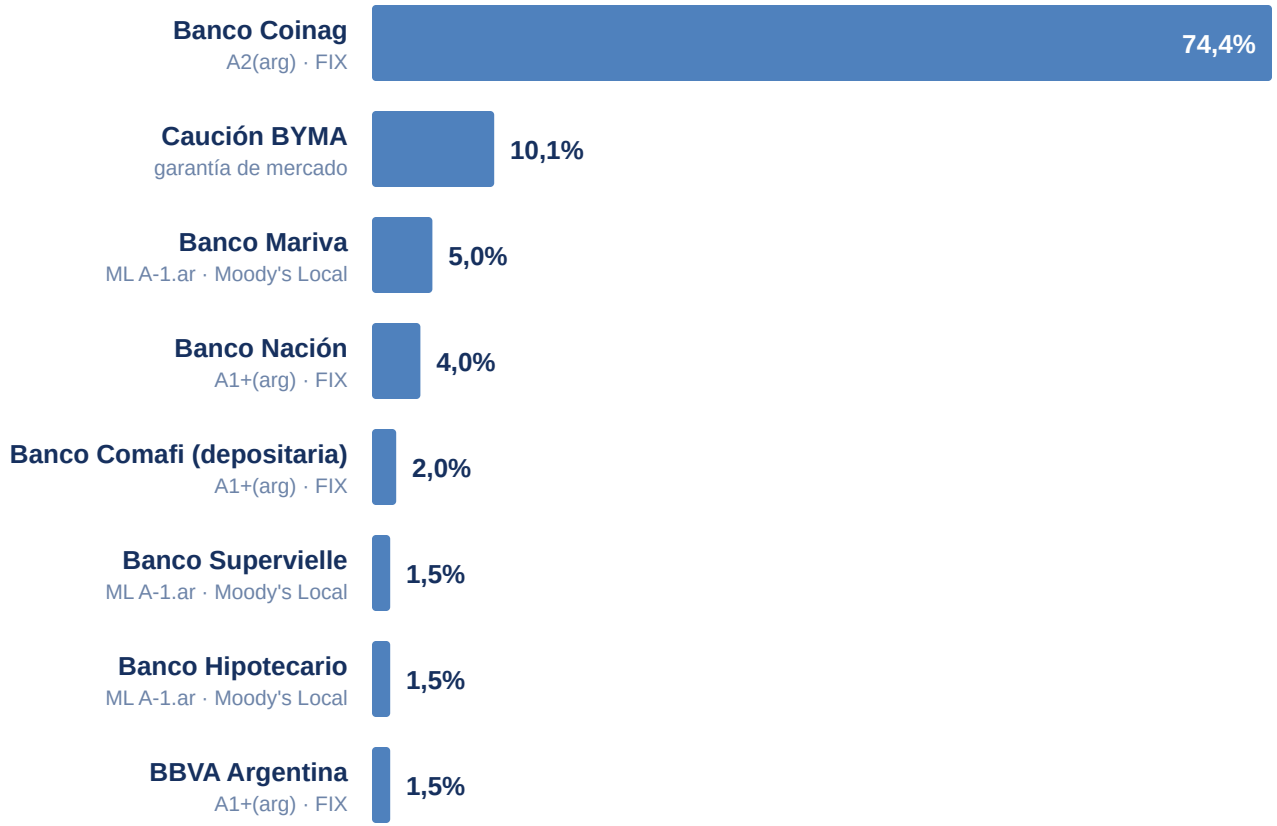
Tipo de inversor



Personas humanas	56,4%
Personas jurídicas	43,6%

Riesgo de crédito

Exposición por entidad, % del PN, y calificación de corto plazo



Escenarios de crédito · pérdida % del PN

Pérdida esperada a 1 año — **0,02%**
tasas de default de Moody's por equivalencia de calificación

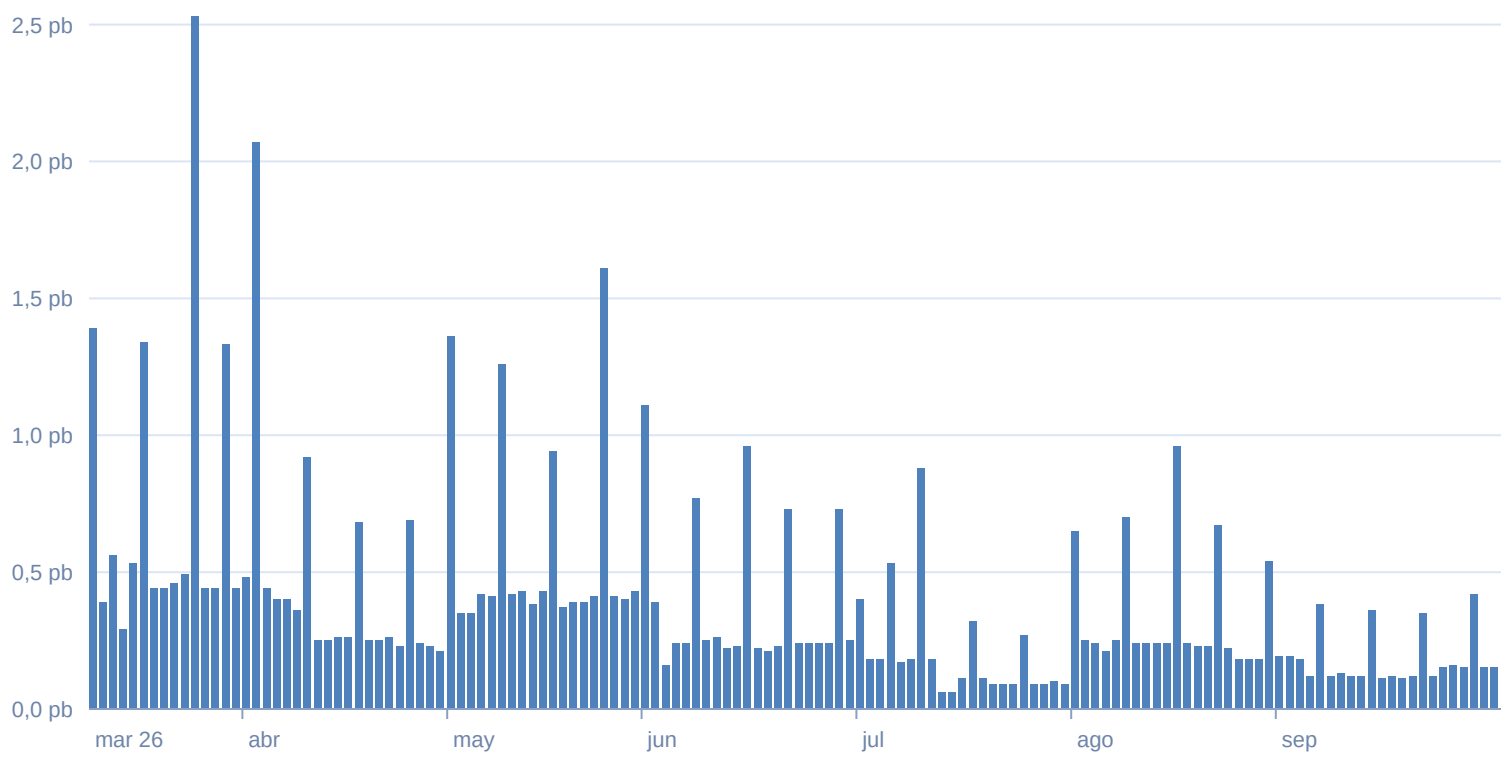
Incumplimiento de la entidad con mayor exposición — **33,5%**
recupero del 55% (LGD 45%)

En cheques avalados se toma la calificación del garante. LGD 45% según Basilea (IRB fundacional).

Riesgo de mercado

VaR al 95%, horizonte de 1 día, método histórico, y backtesting del trimestre.

Variación diaria del valor de cuotaparte, clase A, en puntos básicos.



VaR 95% · 1 día
histórico, 139 días
0,00%

Peor variación diaria
siempre positiva
+0,0006%

Backtesting 3T26
excepciones
0

Suba de tasas

Sin activos valuados a mercado: una suba de tasas de +1.000 pb no tiene impacto en el valor de cuotaparte.

Resultados de los escenarios de estrés

Escenarios al 30/09/2026.

PRUEBA	ESCENARIO	SHOCK	RESULTADO
Liquidez	Peor rescate diario del período	47,3% del PN	Cubre 1,5x en el día
Liquidez	Mayor salida neta en 5 días	46,6% del PN	Cubre 1,7x a 1 día
Concentración	Salida del mayor grupo	27,2% del PN	2,6x en el día
Concentración	Salida de los 5 mayores grupos	57,8% del PN	1,23x en el día
Crédito	Inmovilización de la entidad con mayor exposición	74,4% del PN · recupero 55%	Pérdida 33,5% del PN
Mercado	Suba de tasas	+1.000 pb	Sin impacto
Mercado	VaR 95% · 1 día	Desde el inicio, histórico	0,00% · backtesting sin excepciones

Cobertura: activos disponibles en el plazo indicado sobre el rescate del escenario.

Límites y metodología

Límites al 30/09/2026

Vida promedio ponderada — **7,5 días** de 35 días

Plazos fijos no precancelables — **18,8%** de 50%

Límites del Reglamento de Gestión y de las Normas de la CNV al 30/09/2026.

Metodología

Mercado	VaR histórico al 95%, horizonte de 1 día, sobre las variaciones diarias del valor de cuotaparte, con backtesting diario del trimestre.
Liquidez	Activos disponibles en el día y a 1, 5 y 20 días hábiles frente al peor rescate diario, el percentil 99, la peor salida neta en 5 días y la salida de los mayores grupos.
Concentración	Tenencias al 30/09/2026 por cuenta y por grupo económico.
Crédito	Exposición por entidad y calificaciones de corto plazo públicas. LGD 45% (Basilea, IRB fundacional); probabilidades de default de Moody's por equivalencia de calificación, a título de referencia.
Muestra	Desde el inicio del fondo (05/03/2026): variaciones diarias del 06/03/2026 al 30/09/2026 (139 días hábiles). La muestra es menor a un año y se informa sin serie sustituta.

Marco normativo y advertencias

Marco normativo

Las pruebas de resistencia se realizan conforme al art. 17, Sección II, Capítulo II, Título V de las Normas de la CNV (texto según RG 757/2018), que exige evaluar para cada Fondo Común de Dinero los riesgos de liquidez, mercado, concentración y crédito, realizar las pruebas trimestralmente y publicar sus resultados en el sitio web de la Sociedad Gerente.

Las pruebas son estimaciones sobre escenarios hipotéticos y no constituyen una predicción ni una garantía de resultados futuros. Rendimientos pasados no aseguran rendimientos futuros. El Reglamento de Gestión y la información del Fondo están disponibles en el sitio de la Sociedad Gerente y en www.cnv.gov.ar.

Advertencia

Las inversiones en cuotapartes del Fondo no constituyen depósitos en Banco Comafi S.A. 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, Banco Comafi S.A. se encuentra impedido por normas del BCRA 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.

Quirón

Asset Management S.A.