



Informe de riesgos  
Bull Market Smart Money Market  
(RG. CNV 757)

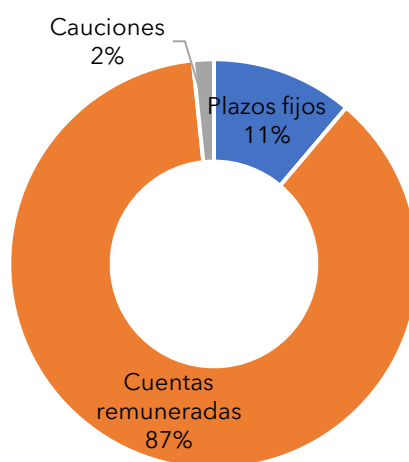
Julio a septiembre 2023

## Perfil

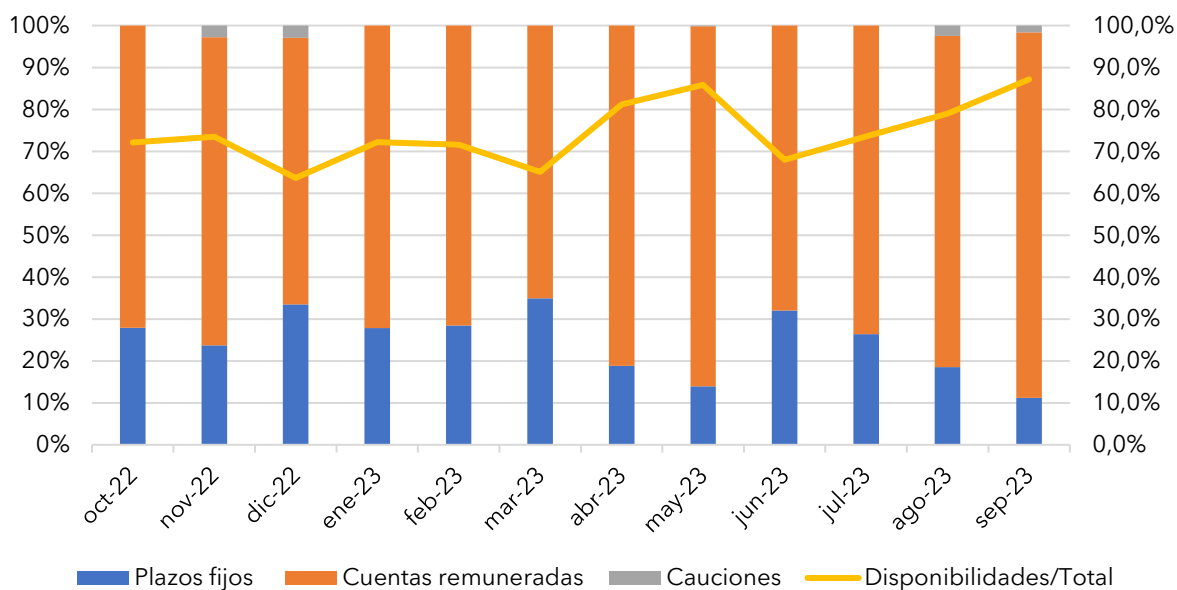
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad para las disponibilidades transitorias de empresas e individuos. El fondo, puramente de money market, realizará colocaciones sin riesgo de mercado, buscando facilitarles a los clientes una eficiente gestión de sus saldos líquidos.

## Distribución del Activo

Septiembre 2023



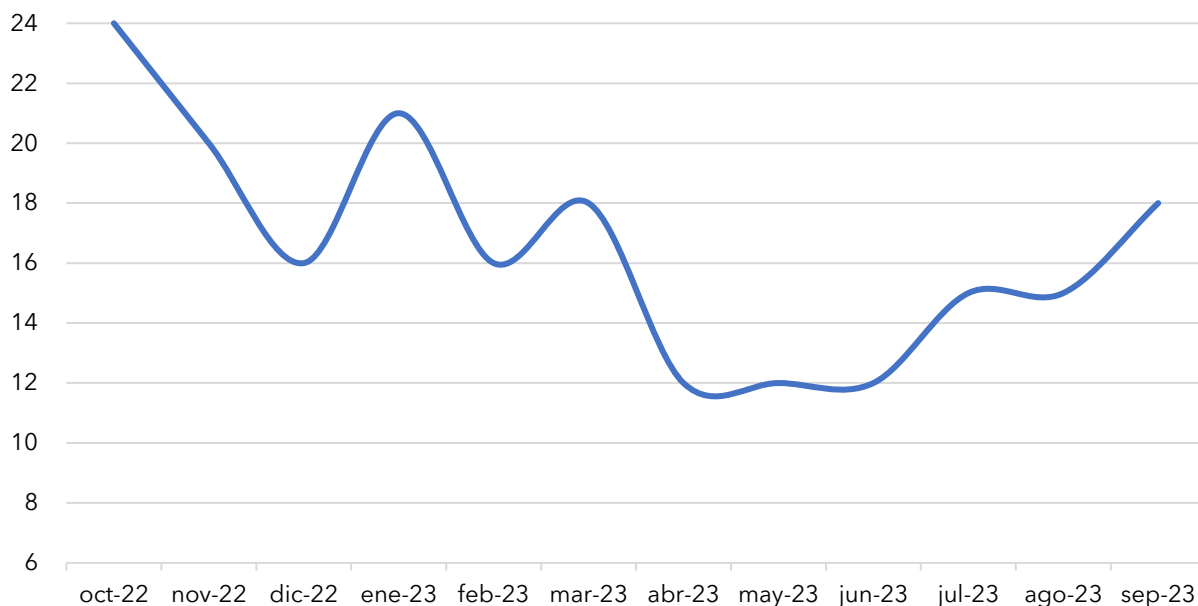
## Distribución histórica



A septiembre del 2023, en línea con la estrategia del fondo, la mayor parte del activo se compone de cuentas remuneradas (disponibilidades) y el restante de plazos fijos en distintas entidades bancarias.

A su vez, también en línea con la estrategia del fondo, históricamente el mismo se compuso principalmente de plazos fijos y cuentas remuneradas.

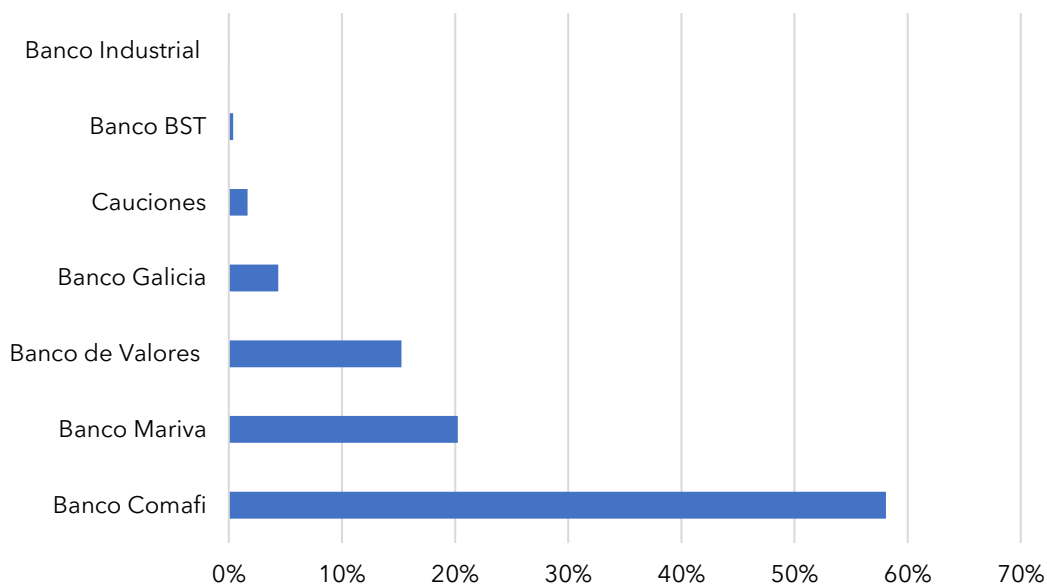
### Duración



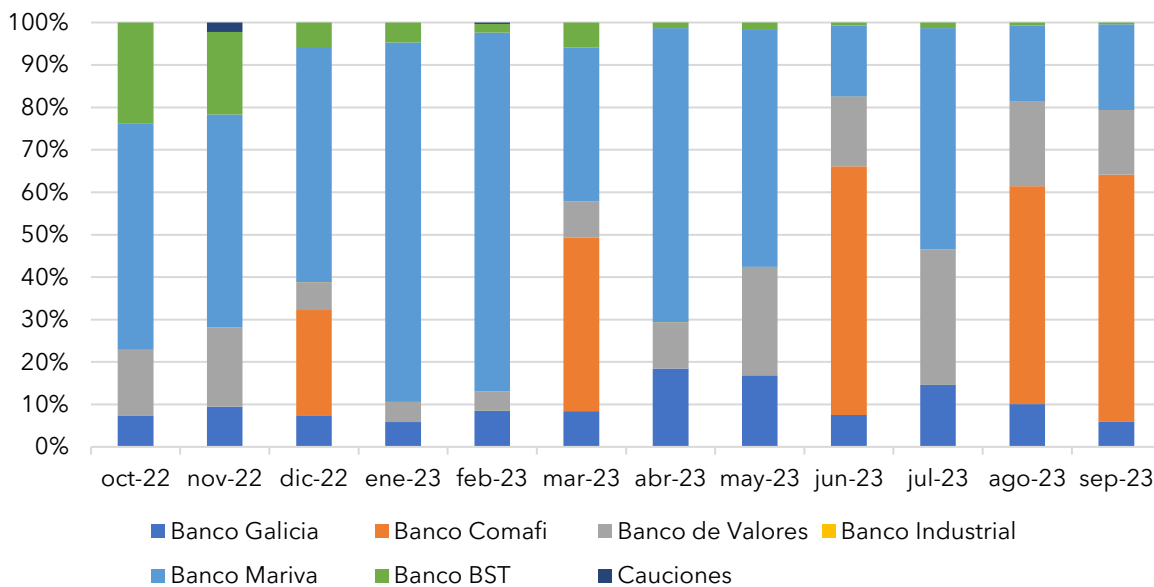
Al 30 de septiembre de 2023 la duración del fondo se encontraba en 18 días.

## Distribución por contraparte

Septiembre 2023



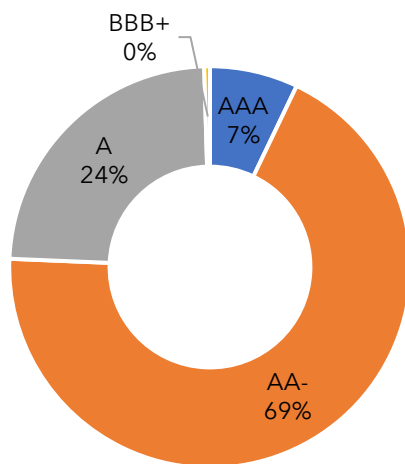
## Distribución histórica



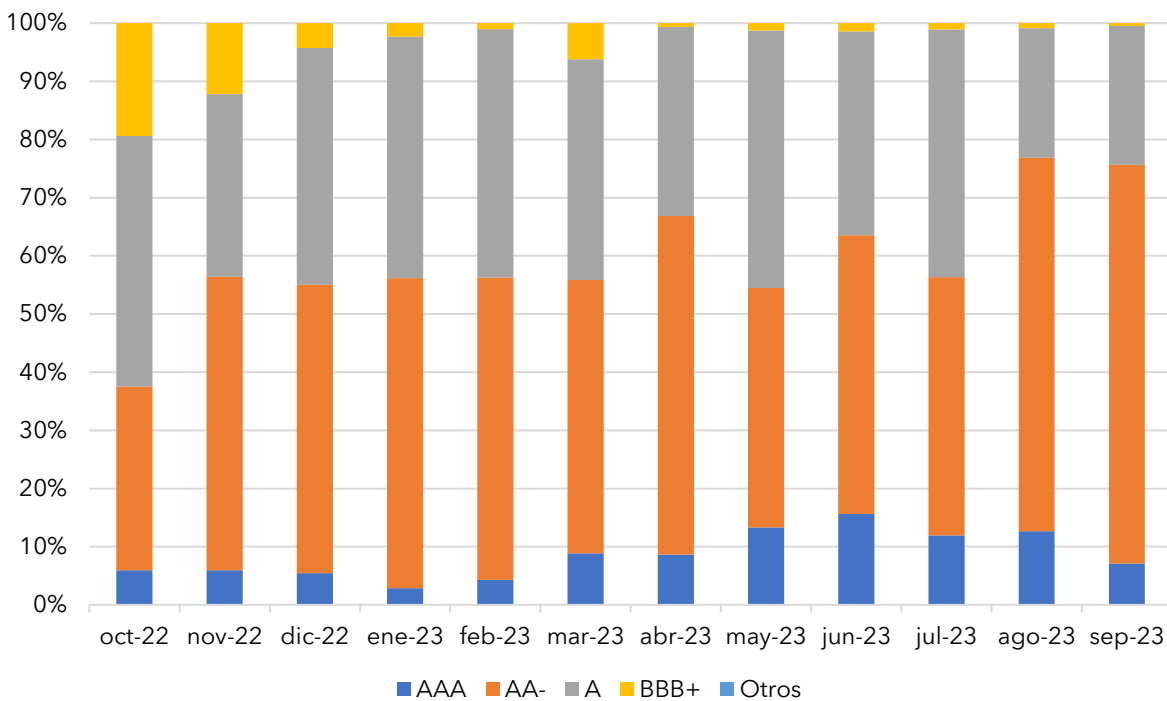
Como se puede observar en los gráficos anteriores, a septiembre del 2023 ninguna contraparte era más del 58% del fondo.

### Distribución por calificación contraparte

Septiembre 2023



### Distribución histórica



La evolución histórica de la evaluación crediticia de la contraparte del fondo demuestra que la mayor parte del activo suele tener como contraparte a inversiones de buena calidad crediticia.

Estas calificaciones fueron otorgadas por FIX SCR (afiliada de Fitch Ratings).

## Concentración

### Clientes

	30-sep	31-ago	31-jul
Top 1	19%	28%	23%
Top 3	45%	53%	50%
Top 5	62%	69%	69%
Top 10	82%	88%	88%

### Grupo económico

	30-sep	31-ago	31-jul
Top 1	32%	56%	54%
Top 3	65%	74%	75%
Top 5	75%	88%	87%
Top 10	86%	92%	93%