



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

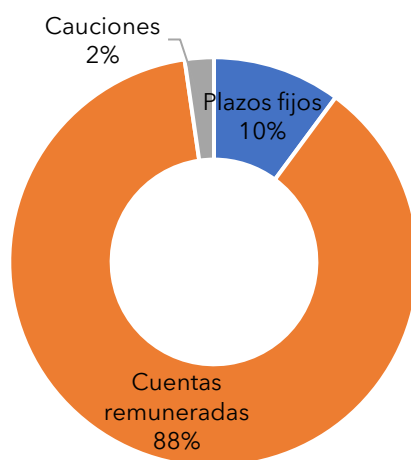
Octubre a diciembre 2023

Perfil

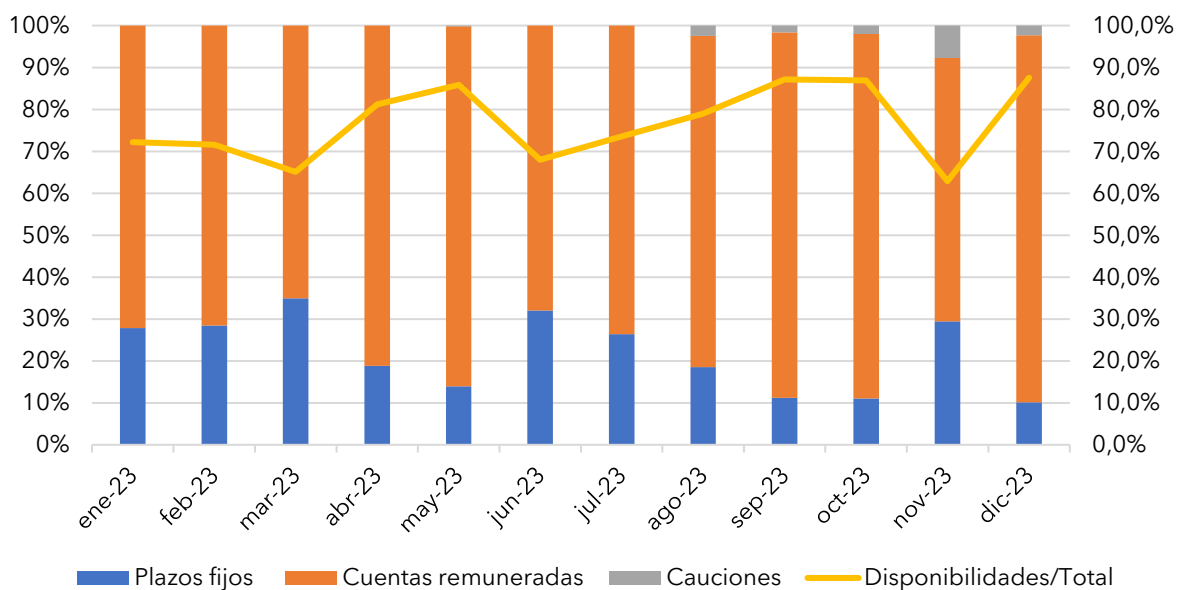
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad para las disponibilidades transitorias de empresas e individuos. El fondo, puramente de money market, realizará colocaciones sin riesgo de mercado, buscando facilitarles a los clientes una eficiente gestión de sus saldos líquidos.

Distribución del Activo

Diciembre 2023



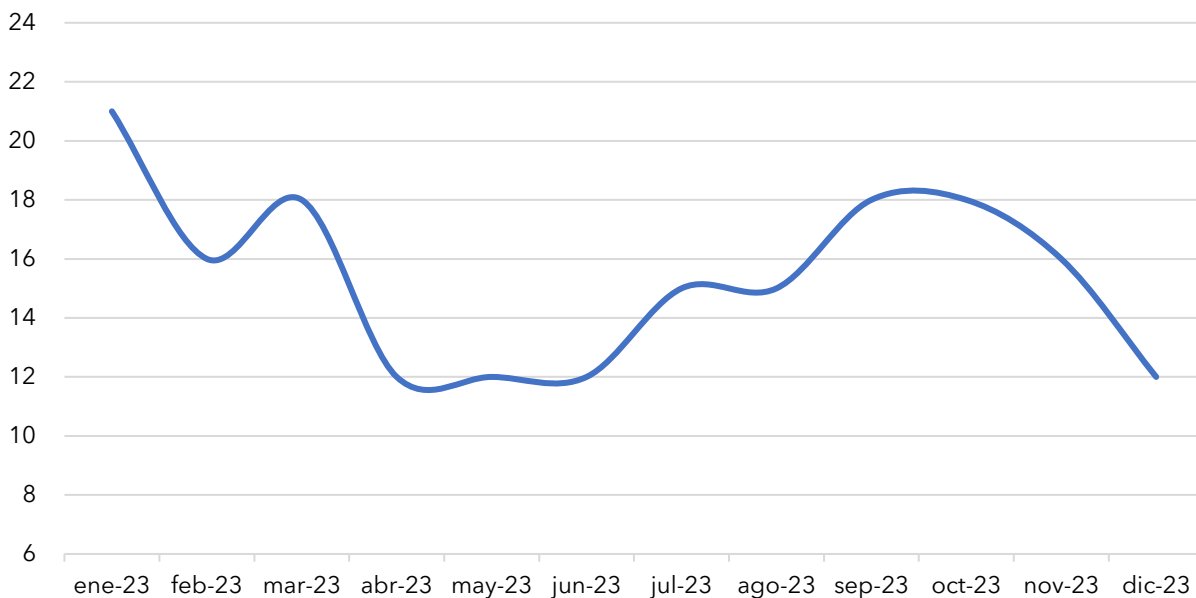
Distribución histórica



A diciembre 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.

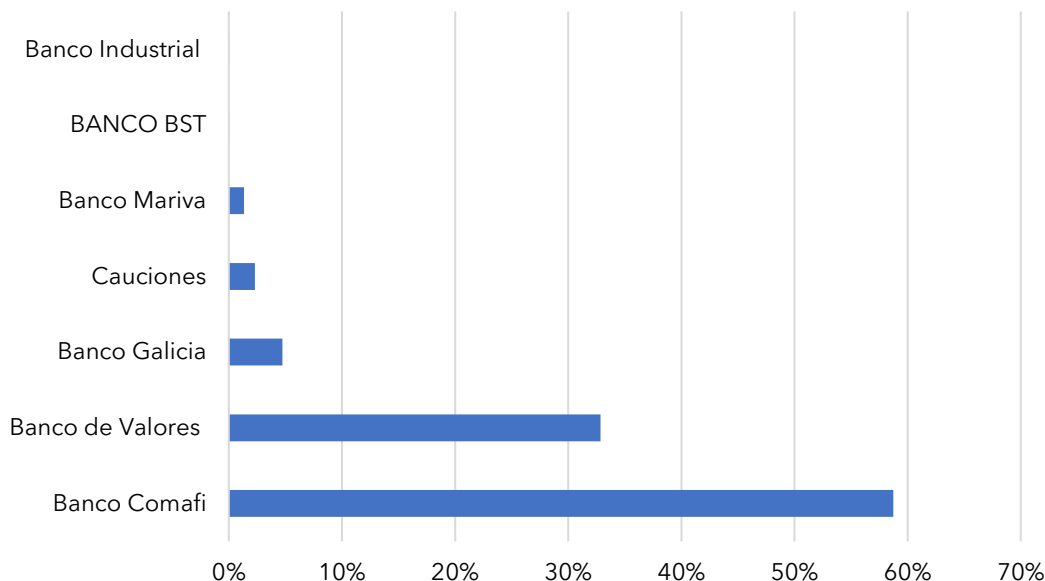
Duración



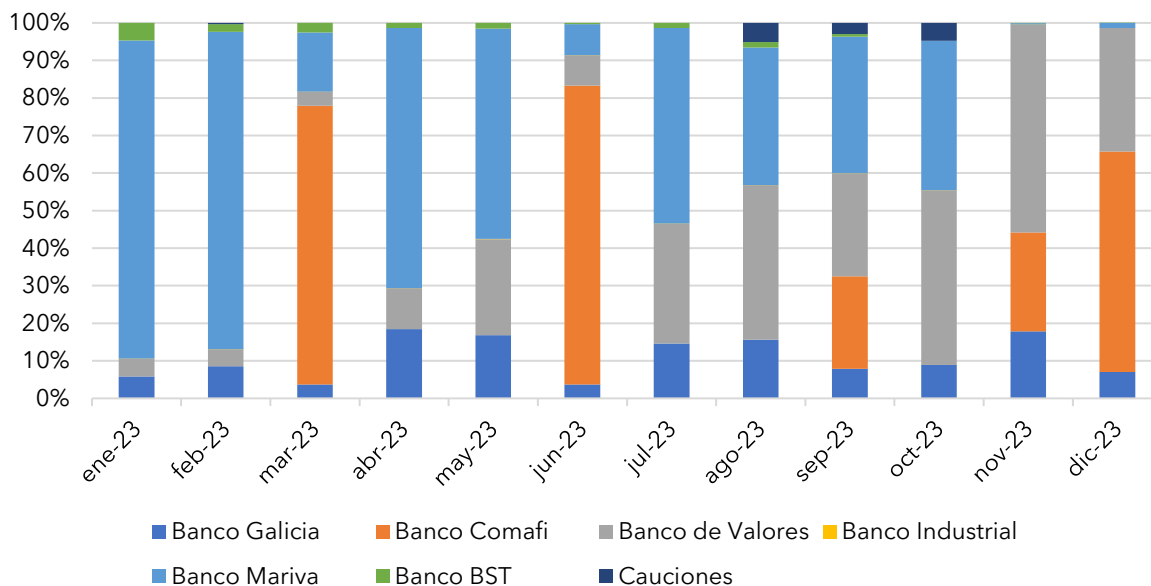
Al 30 de diciembre de 2023 la duración del fondo se encontraba en 12 días.

Distribución por contraparte

Diciembre 2023



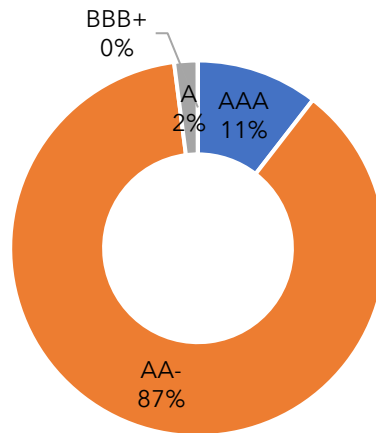
Distribución histórica



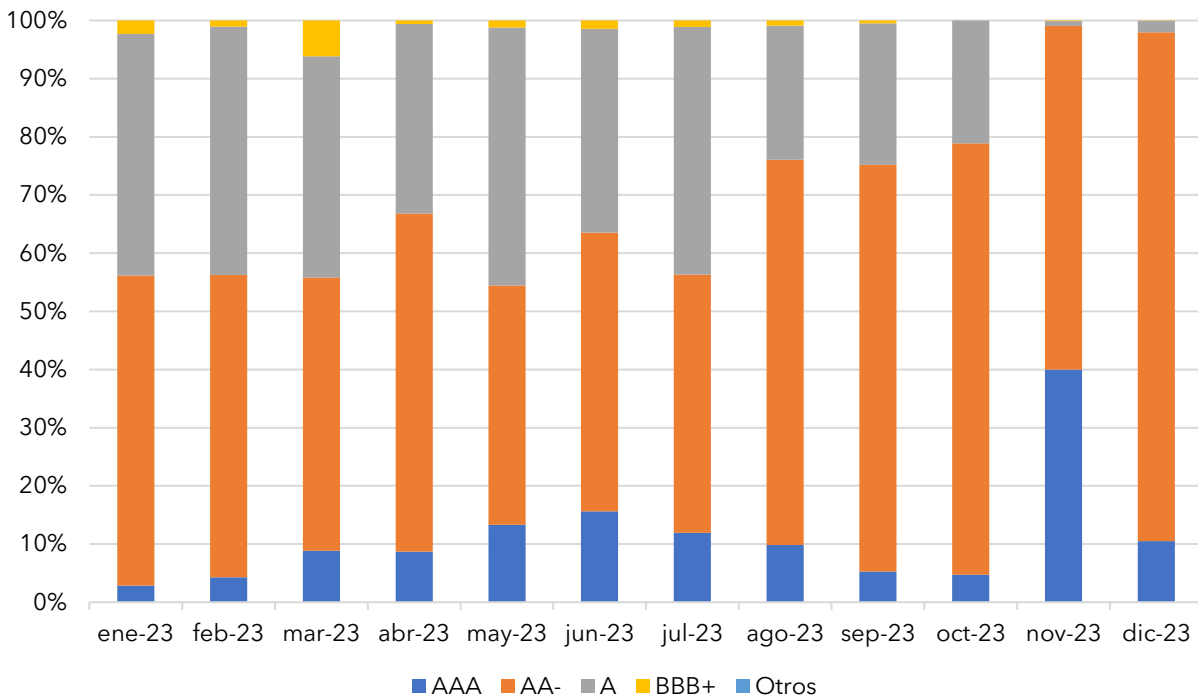
Como se puede observar en los gráficos anteriores, a octubre del 2023 ninguna contraparte era más del 59% del fondo.

Distribución por calificación contraparte

Diciembre 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

	31-oct	30-nov	31-dic
Top 1	19%	14%	27%
Top 3	45%	35%	48%
Top 5	58%	49%	62%
Top 10	73%	70%	75%

Grupo económico

	31-oct	30-nov	31-dic
Top 1	19%	19%	32%
Top 3	49%	46%	46%
Top 5	61%	62%	61%
Top 10	79%	75%	71%