



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

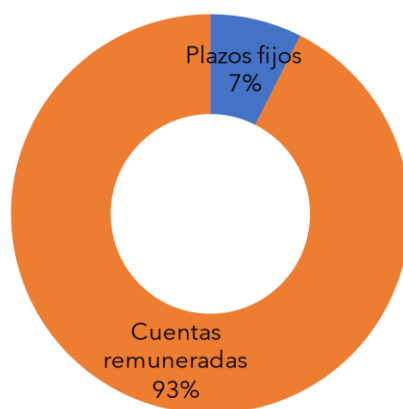
Enero a marzo 2024

## Perfil

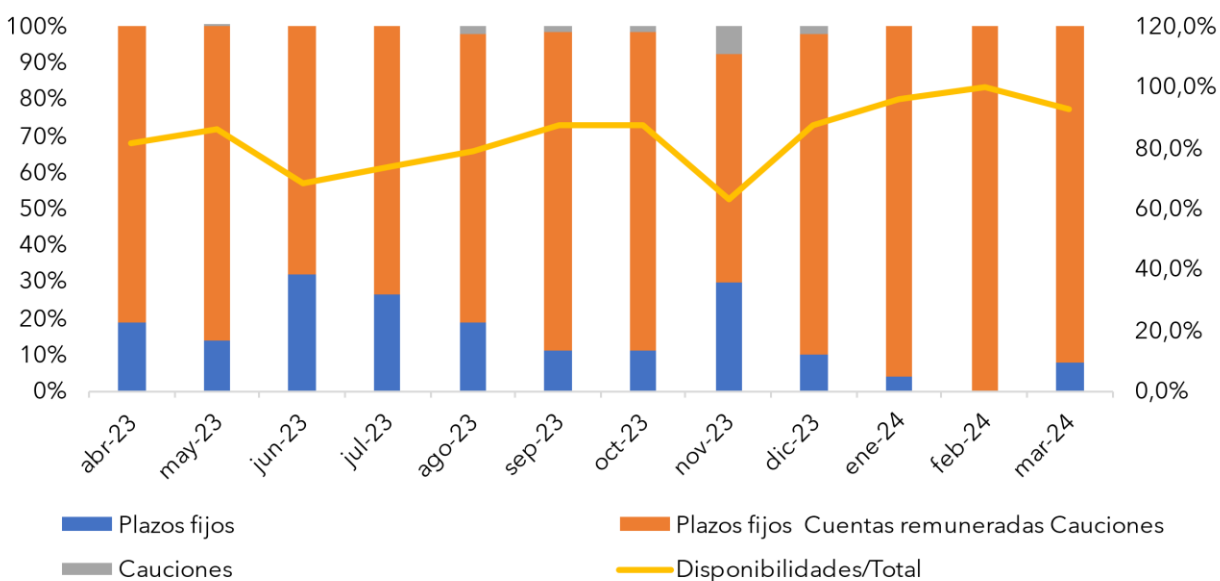
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad para las disponibilidades transitorias de empresas e individuos. El fondo, puramente de money market, realizará colocaciones sin riesgo de mercado, buscando facilitarles a los clientes una eficiente gestión de sus saldos líquidos.

## Distribución del Activo

Marzo 2024



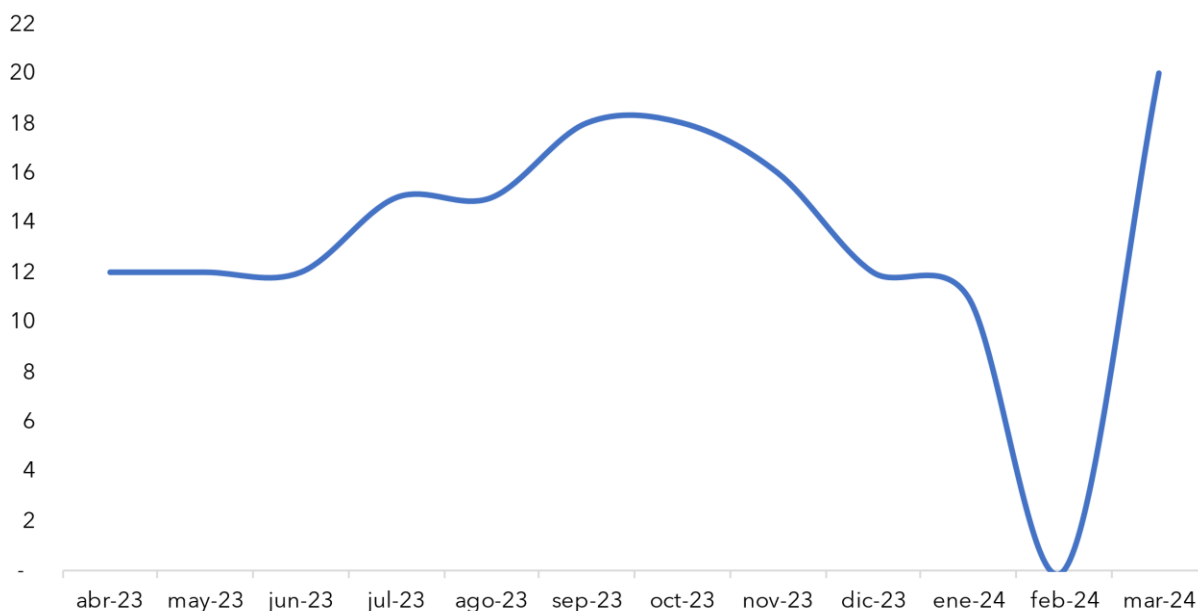
## Distribución histórica



A marzo del 2024, 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.

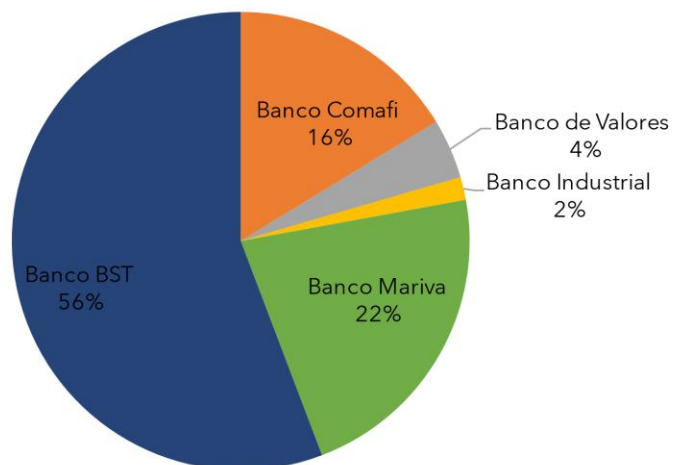
### Duración



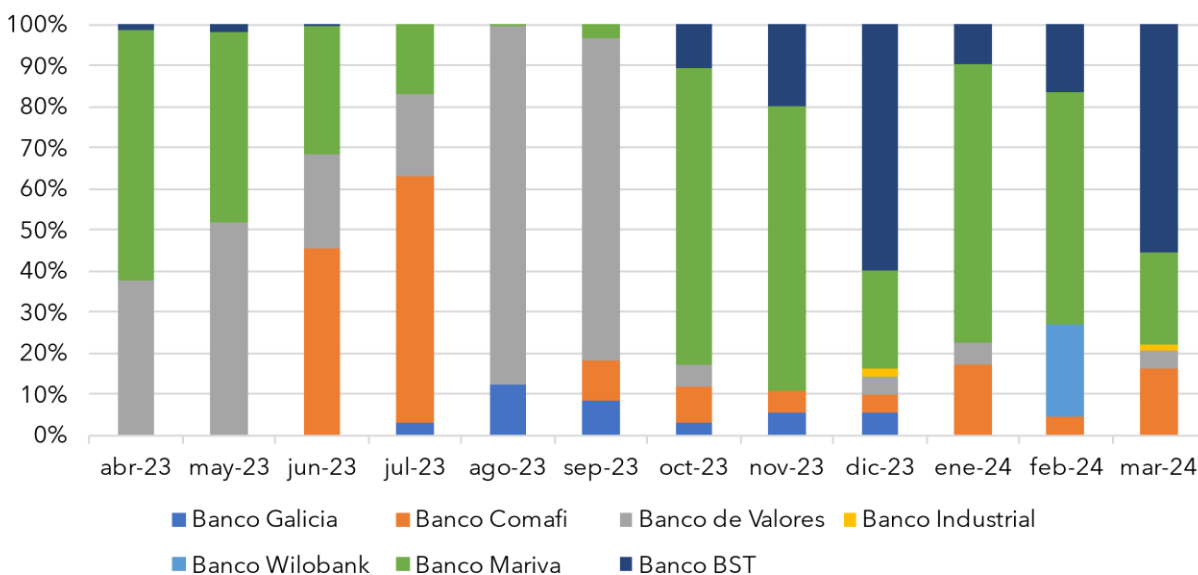
Al 31 de marzo de 2024 la duración del fondo se encontraba en 20 días.

## Distribución por contraparte

Marzo 2024



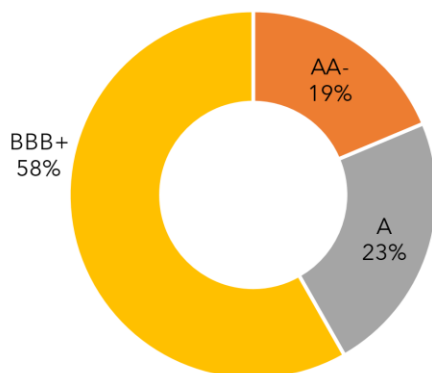
## Distribución histórica



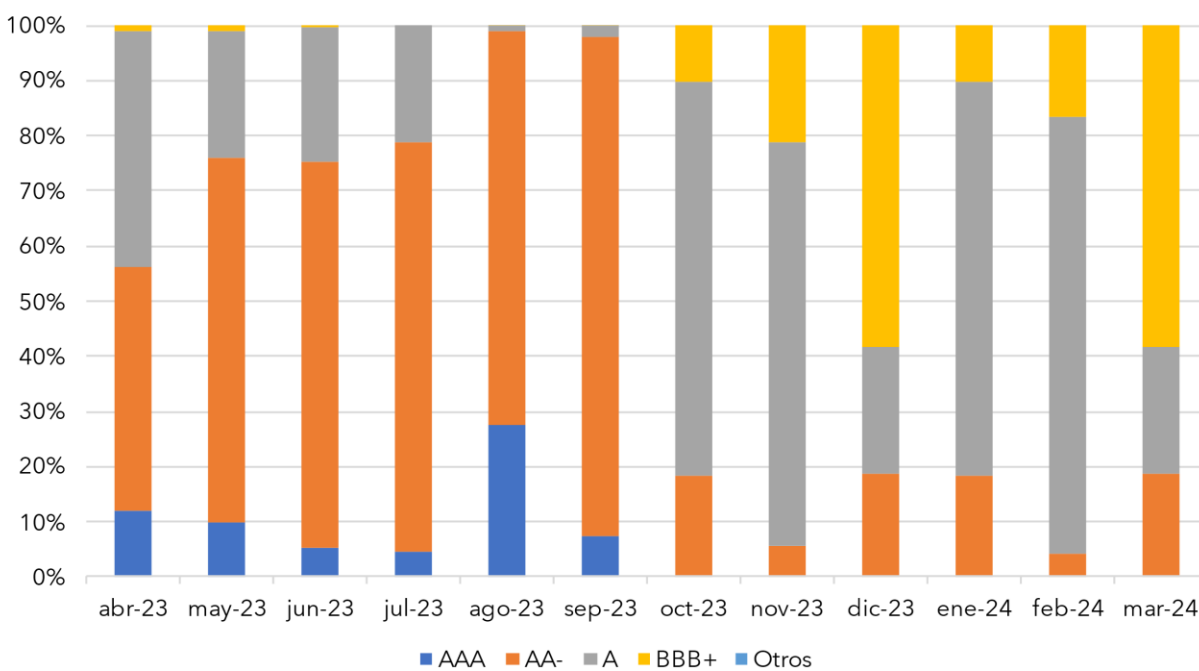
Como se puede observar en los gráficos anteriores, se mantuvieron las distribuciones en las contrapartes, aunque en algunos casos se cambió de contraparte manteniendo la misma distribución.

## Distribución por calificación contraparte

Marzo 2024



## 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-ene	29-feb	31-mar
Top 1	28%	18%	17%
Top 3	56%	33%	33%
Top 5	65%	47%	45%
Top 10	79%	67%	66%

### Grupo económico

	31-ene	29-feb	31-mar
Top 1	44%	25%	35%
Top 3	68%	45%	48%
Top 5	78%	60%	59%
Top 10	85%	75%	72%