



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

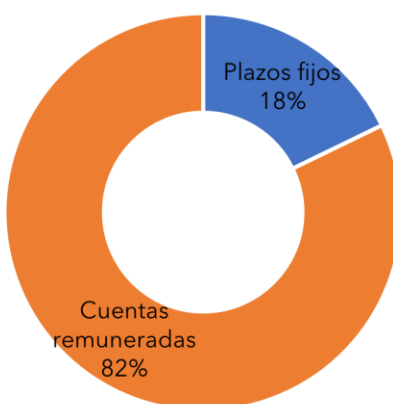
Julio a Septiembre 2024

Perfil

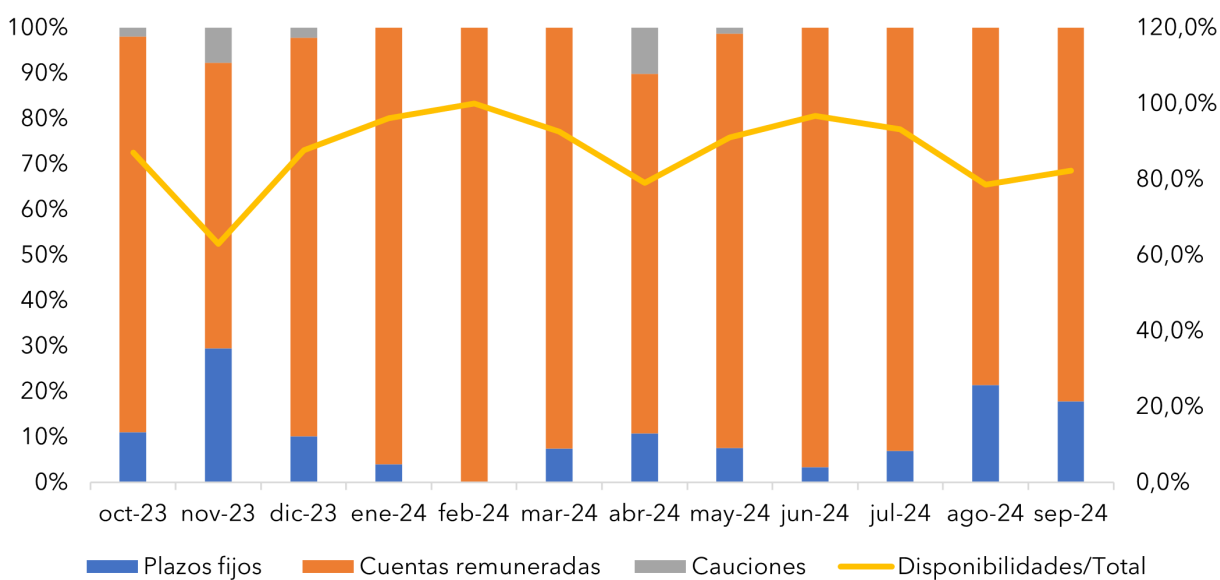
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad para las disponibilidades transitorias de empresas e individuos. El fondo, puramente de money market, realizará colocaciones sin riesgo de mercado, buscando facilitarles a los clientes una eficiente gestión de sus saldos líquidos.

Distribución del Activo

Septiembre 2024



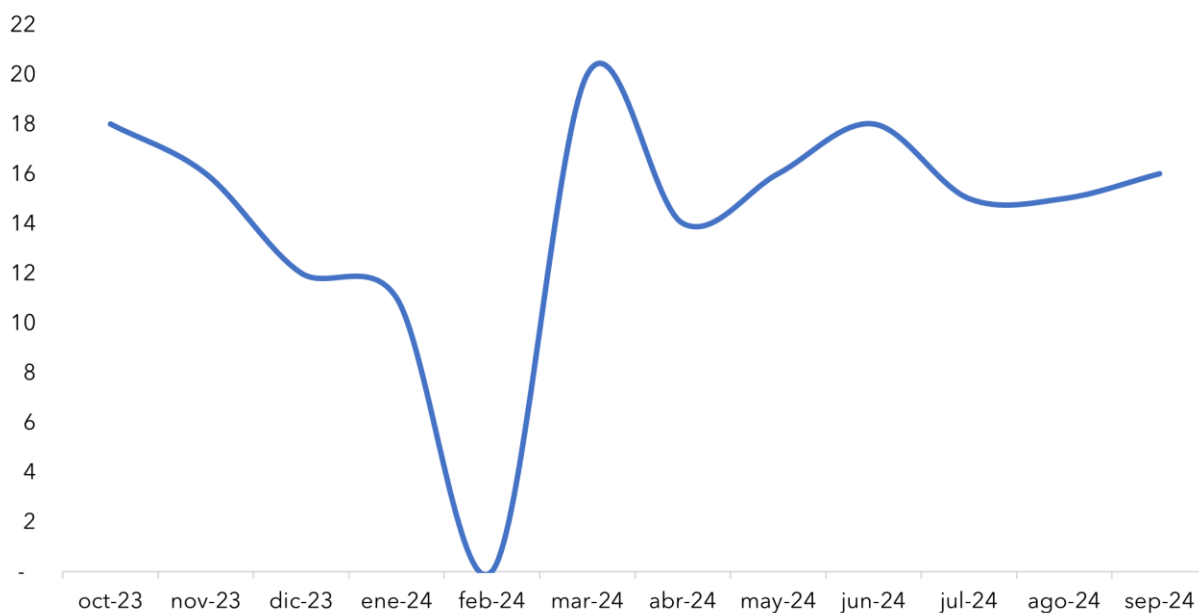
Distribución histórica



A septiembre 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.

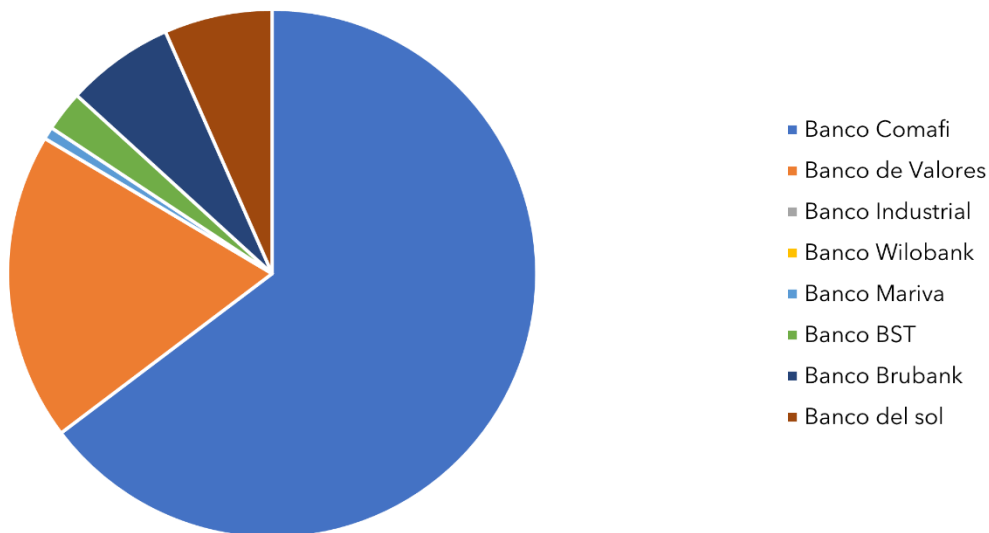
Duración



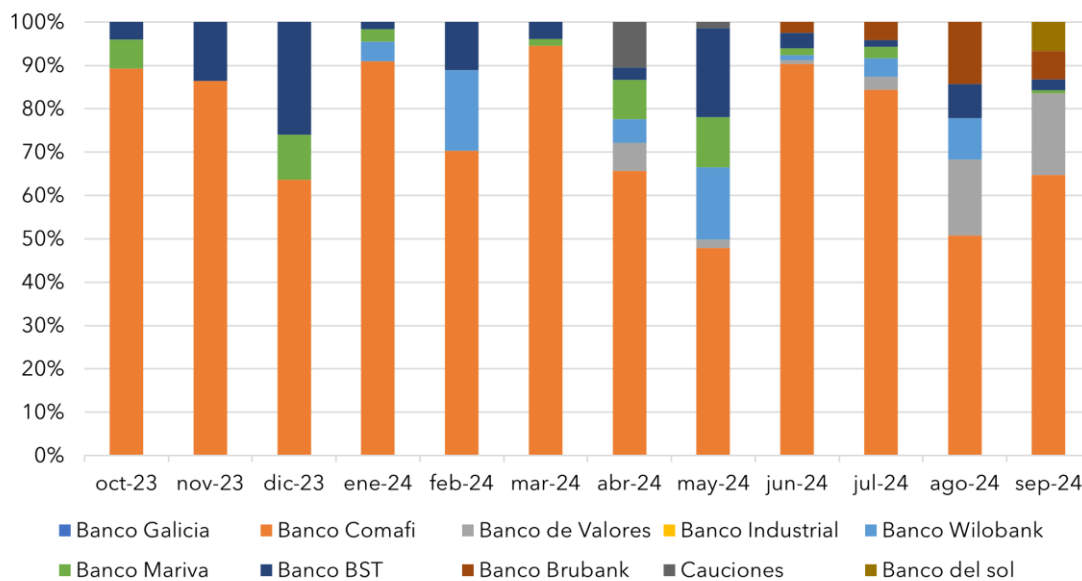
Al 30 de septiembre de 2024 la duración del fondo se encontraba en 16 días.

Distribución por contraparte

Septiembre 2024



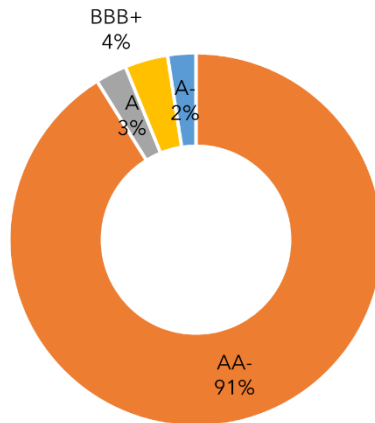
Distribución histórica



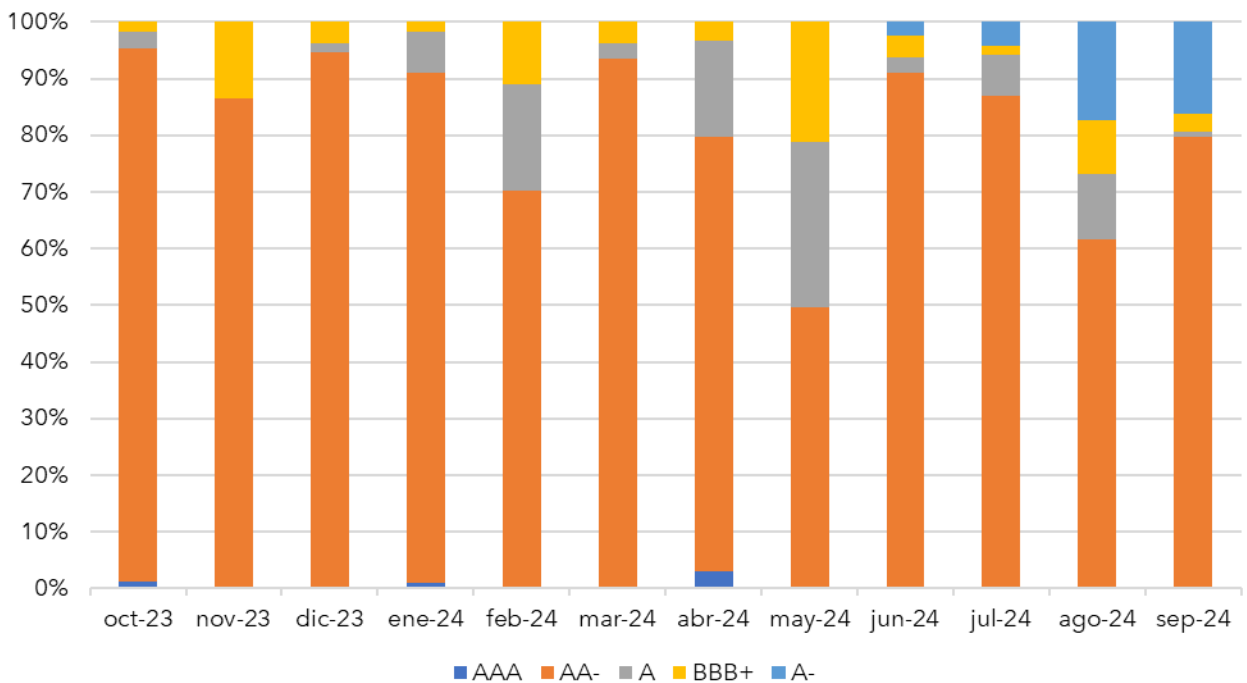
Como se puede observar en los gráficos anteriores, este trimestre disminuyó la distribución en la contraparte del Banco Comafi y se aumentó la distribución en el resto, principalmente en el Banco de Valores.

Distribución por calificación contraparte

Septiembre 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).

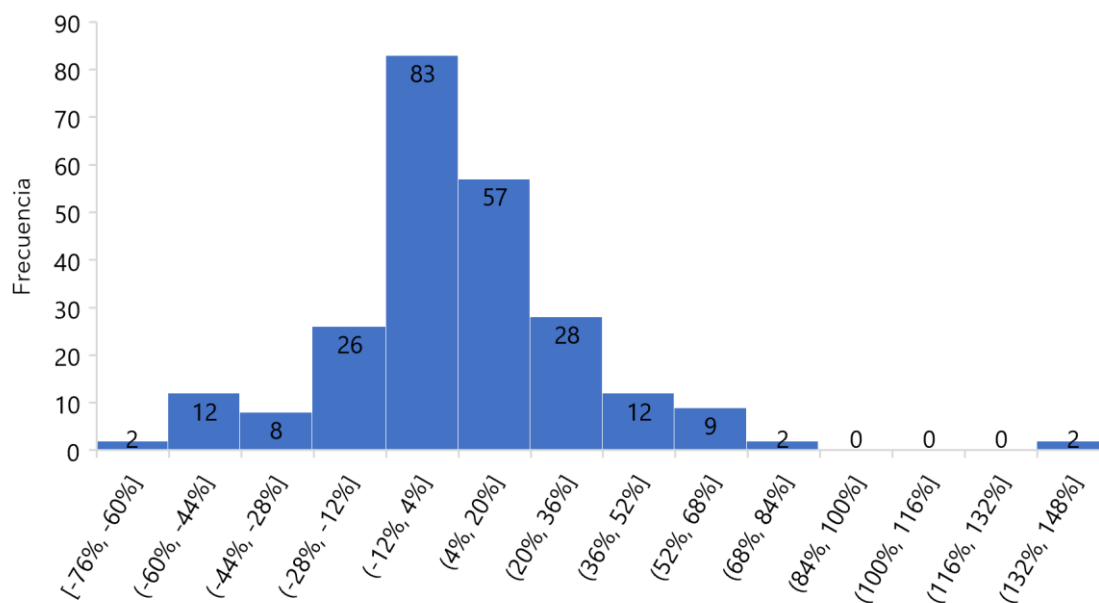
Riesgo de Liquidez

VaR

Se realizó un VaR de los últimos 12 meses para medir la variación patrimonial mínima con probabilidades de 1%, 5% y 10%.

Probabilidad	Caída mínima
1%	-51%
5%	-45%
10%	-26%

Variación patrimonial diaria



Concentración

Clientes

	31-jul	31-ago	30-sep
Top 1	75%	34%	50%
Top 3	81%	53%	62%
Top 5	86%	64%	69%
Top 10	92%	76%	80%

Grupo económico

	31-jul	31-ago	30-sep
Top 1	77%	39%	50%
Top 3	85%	58%	62%
Top 5	90%	72%	72%
Top 10	92%	79%	81%

Riesgo de mercado

El fondo no posee activos valuados a mercado.