



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

Octubre a Diciembre 2024

Perfil

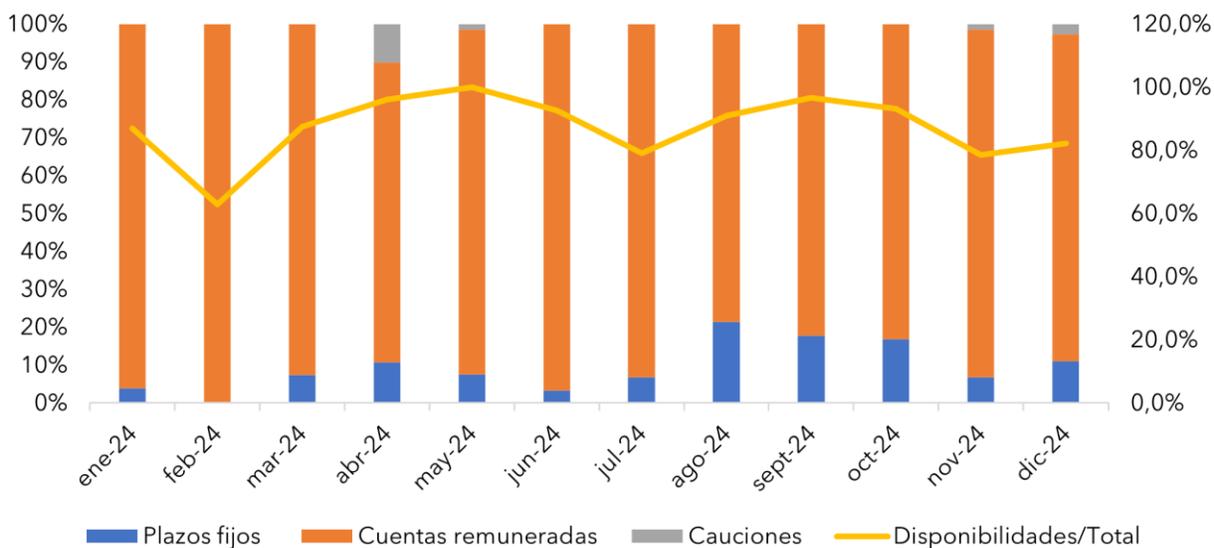
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad para las disponibilidades transitorias de empresas e individuos. El fondo, puramente de money market, realizará colocaciones sin riesgo de mercado, buscando facilitarles a los clientes una eficiente gestión de sus saldos líquidos.

Distribución del Activo

Diciembre 2024



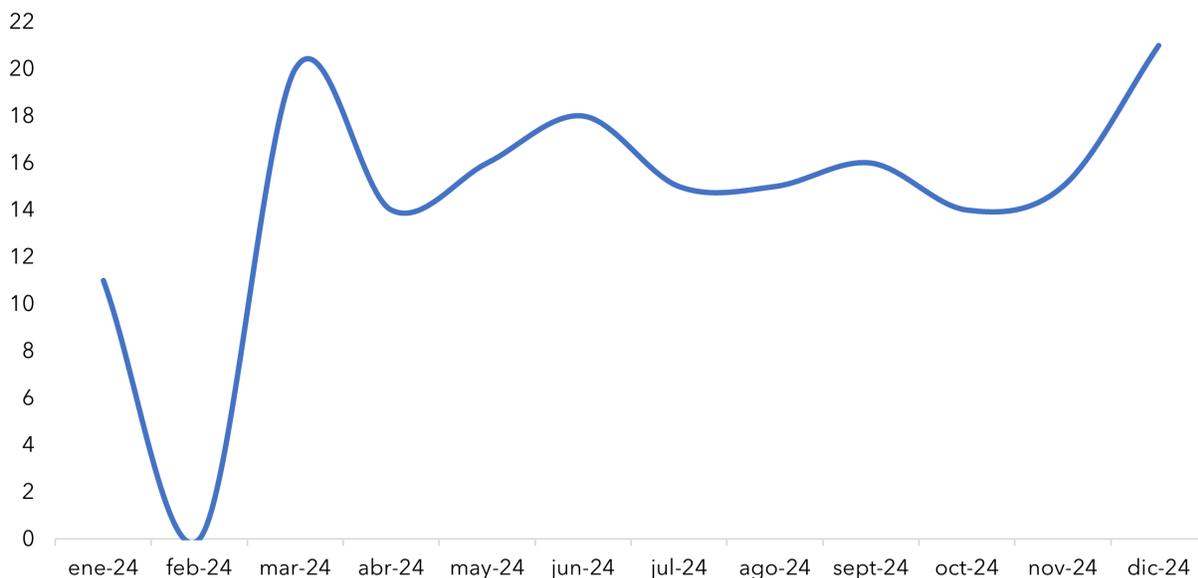
Distribución histórica



A diciembre 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.

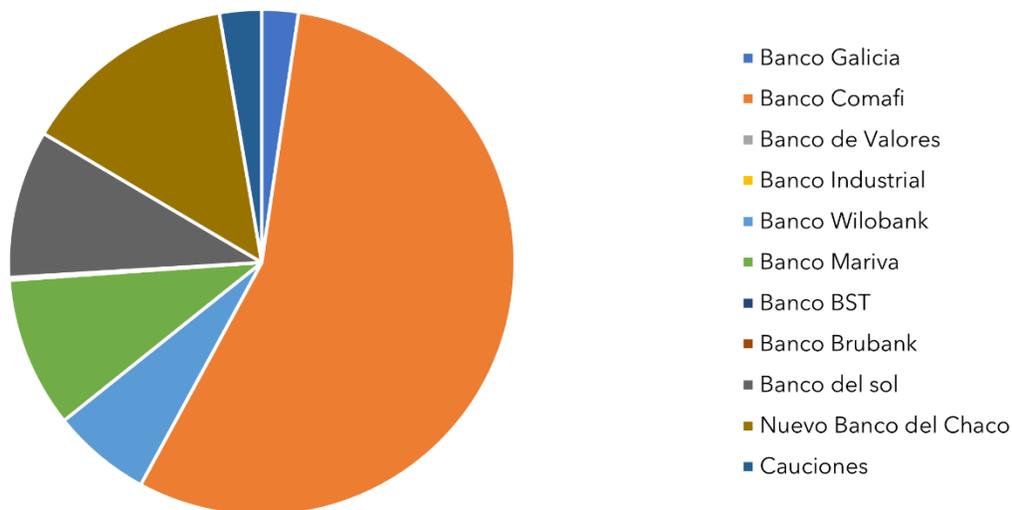
Duración



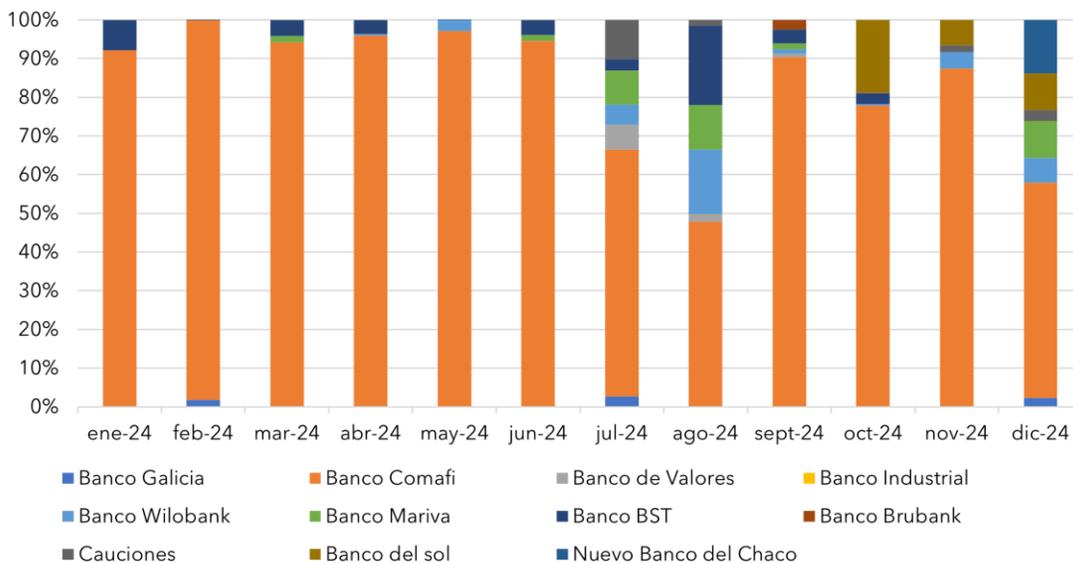
Al 31 de diciembre de 2024 la duración del fondo se encontraba en 21 días.

Distribución por contraparte

Diciembre 2024



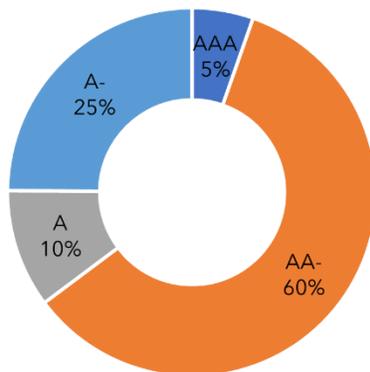
Distribución histórica



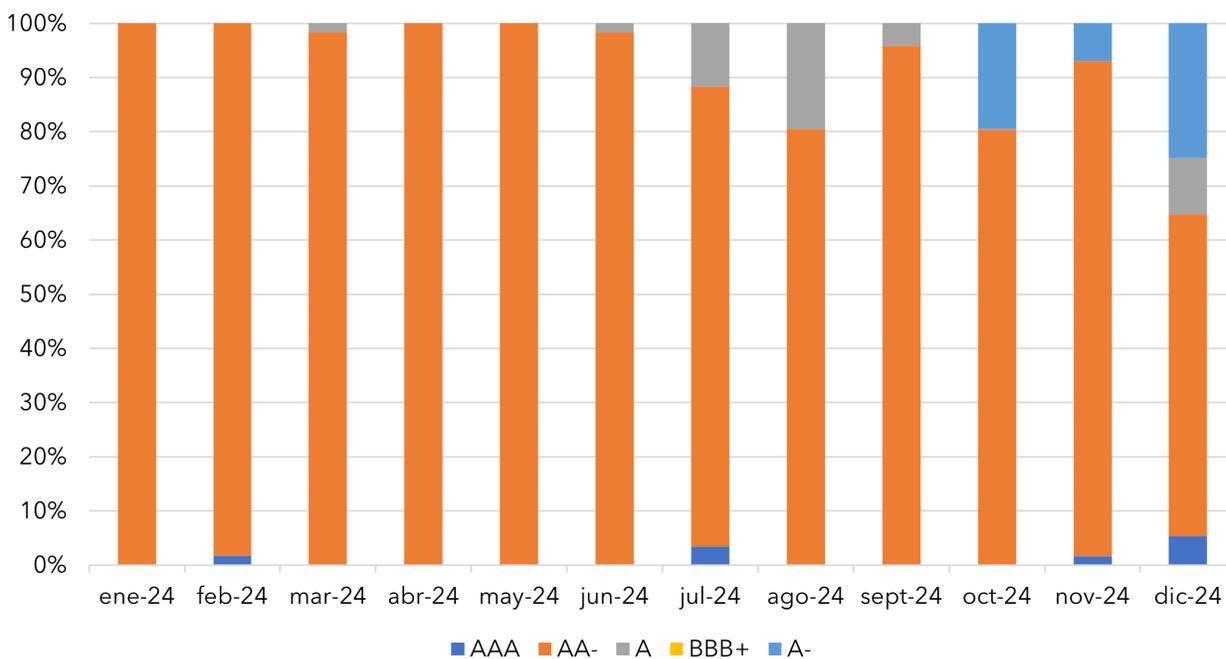
Como se puede observar en los gráficos anteriores, este trimestre disminuyó la distribución en la contraparte del Banco Comafi y se aumentó la distribución en el resto, principalmente en el Nuevo Banco del Chaco.

Distribución por calificación contraparte

Diciembre 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.

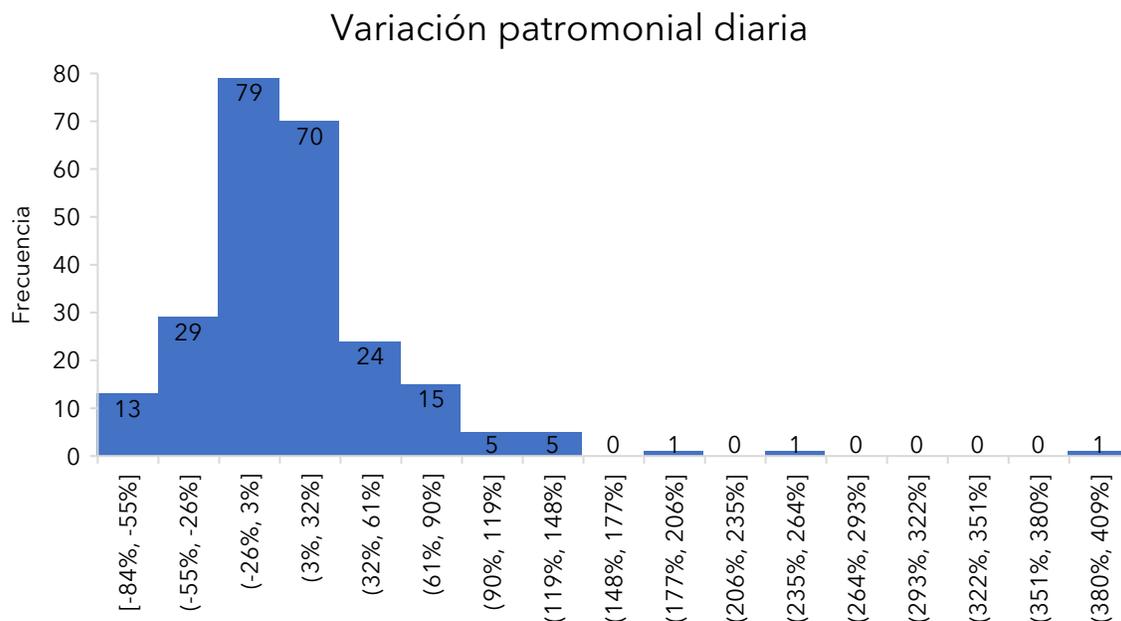
Estas calificaciones fueron otorgadas por FIX SCR (afiliada de Fitch Ratings).

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% | -70% |
| 5% | -55% |
| 10% | -42% |



Concentración

Clientes

| | Oct-24 | Nov-24 | Dic-24 |
|--------|--------|--------|--------|
| Top 1 | 36% | 81% | 37% |
| Top 3 | 74% | 87% | 62% |
| Top 5 | 78% | 91% | 69% |
| Top 10 | 83% | 94% | 76% |

Grupo económico

| | Oct-24 | Nov-24 | Dic-24 |
|--------|--------|--------|--------|
| Top 1 | 36% | 81% | 37% |
| Top 3 | 74% | 89% | 62% |
| Top 5 | 78% | 93% | 69% |
| Top 10 | 84% | 95% | 79% |

Riesgo de mercado

El fondo no posee activos valuados a mercado.