



Informe de RIESGOS

Bull Market Smart Money Market

(RG. CNV 757)

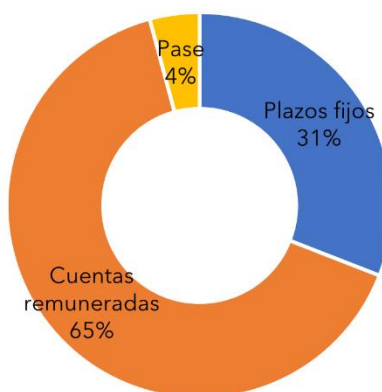
Abril a Junio 2025

Perfil

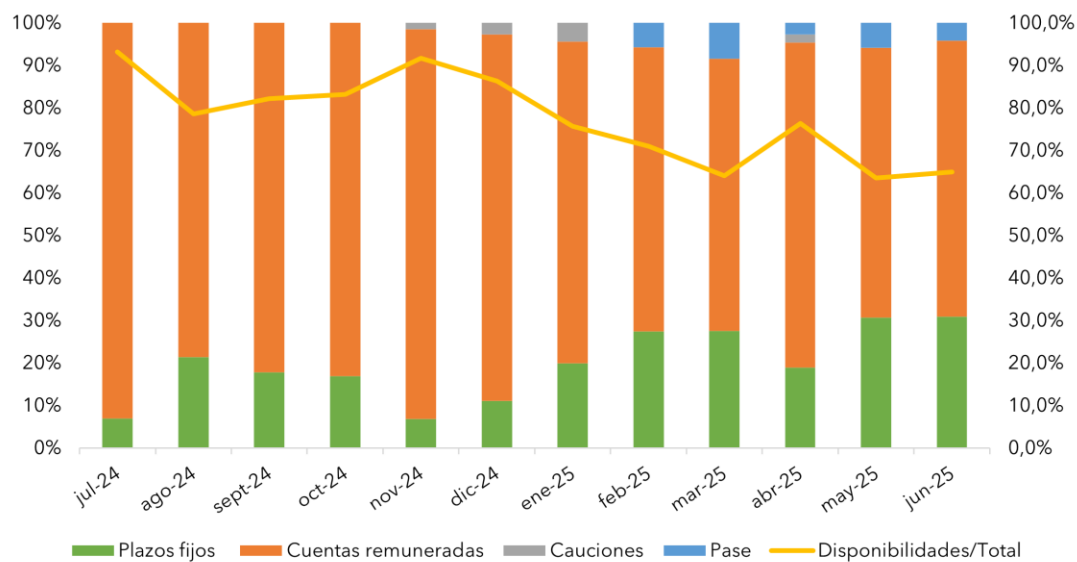
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad para las disponibilidades transitorias de empresas e individuos. El fondo, puramente de money market, realizará colocaciones sin riesgo de mercado, buscando facilitarles a los clientes una eficiente gestión de sus saldos líquidos.

Distribución del Activo

Junio 2025



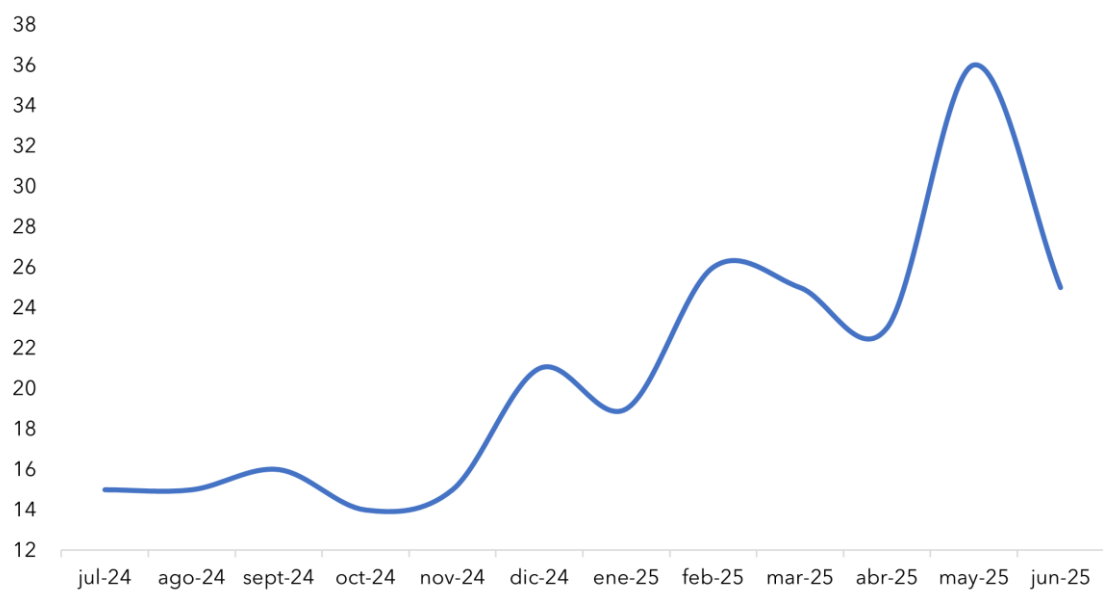
Distribución histórica



A Junio de 2025, 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 y pase activo.

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

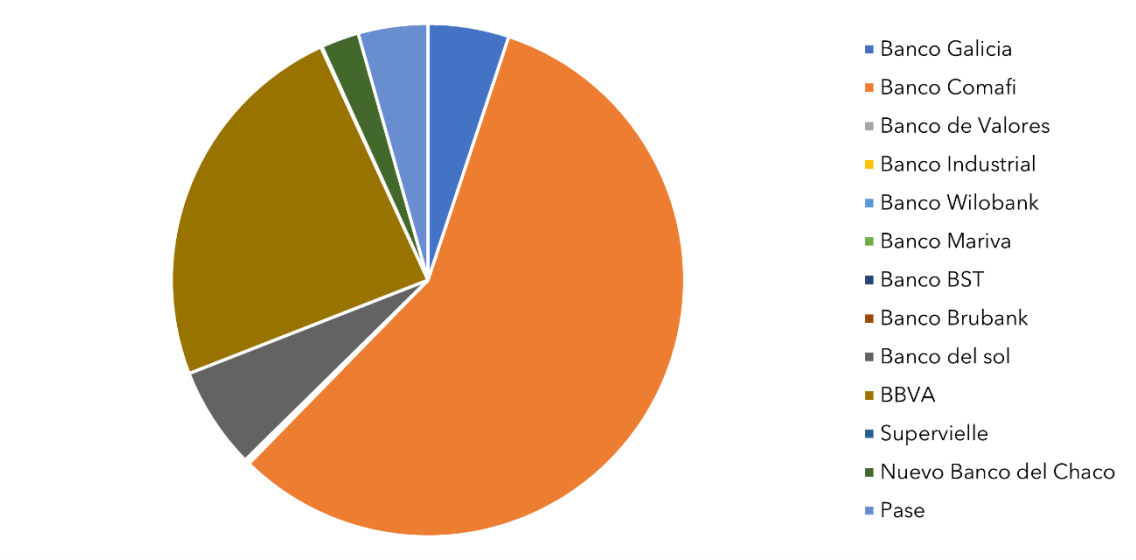
Duración



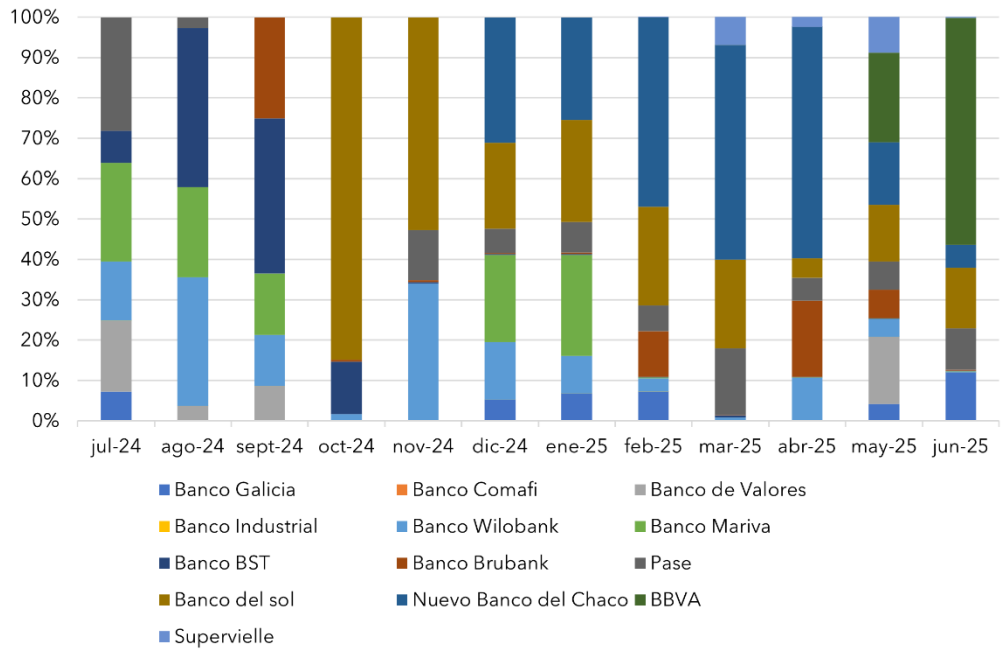
Al 30 de junio de 2025 la duración del fondo se encontraba en 25 días.

Distribución por contraparte

Junio 2025



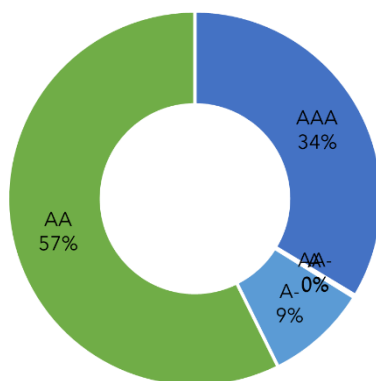
Distribución histórica



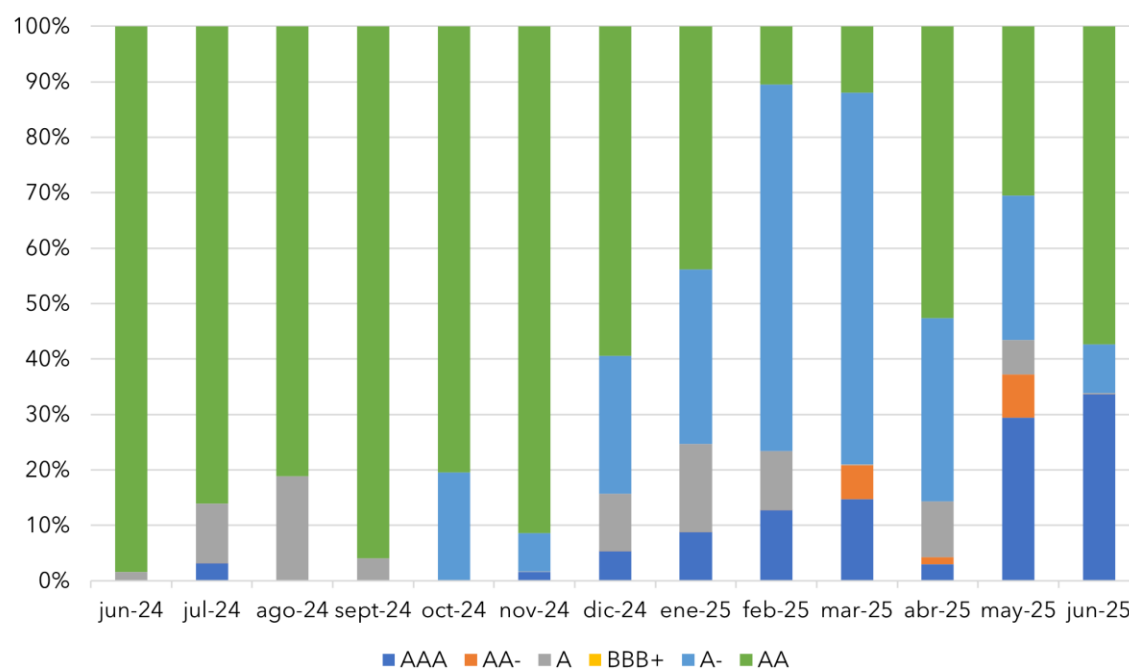
Como se puede observar en los gráficos anteriores, este trimestre aumentó la distribución en la contraparte del Banco BBVA y disminuyó la distribución en el resto, principalmente en el Nuevo Banco del Chaco.

Distribución por calificación contraparte

Junio 2025



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.

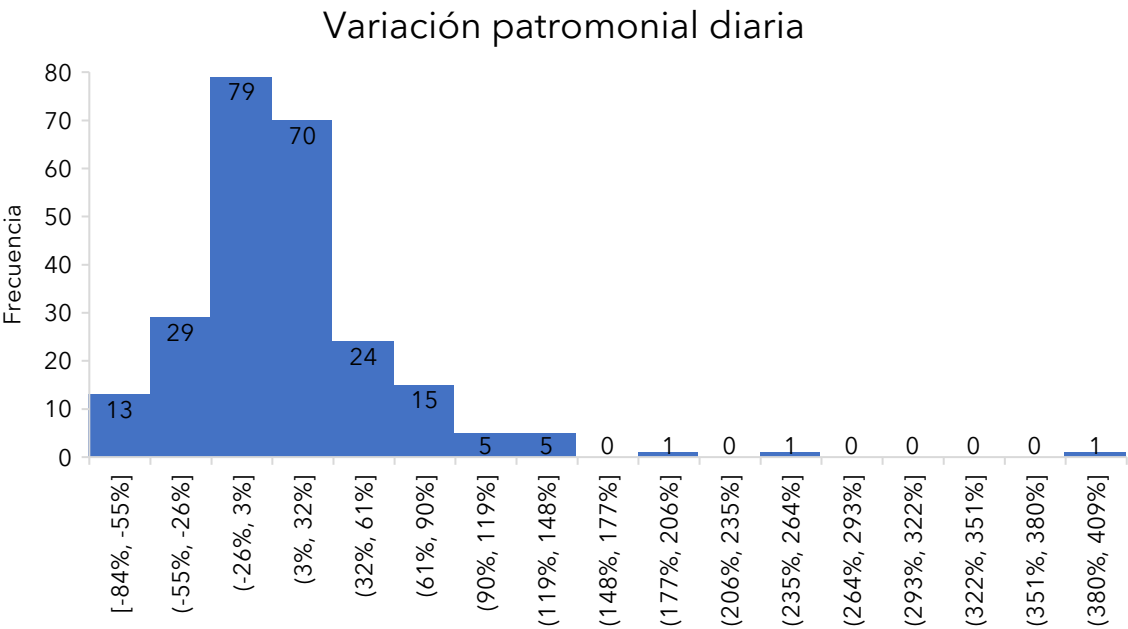
Estas calificaciones fueron otorgadas por FIX SCR (afiliada de Fitch Ratings).

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

	Abr-25	May-25	Jun-25
Top 1	15%	23%	29%
Top 3	40%	54%	52%
Top 5	59%	70%	61%
Top 10	77%	78%	73%

Grupo económico

	Abr-25	May-25	Jun-25
Top 1	15%	23%	29%
Top 3	34%	38%	51%
Top 5	42%	42%	55%
Top 10	59%	49%	60%

Riesgo de mercado

El fondo no posee activos valuados a mercado.