



 **Bull Market[®]**
Fondos

Informe de RIESGOS

Bull Market Smart Money Market

(RG. CNV 757)

Enero a Marzo 2026

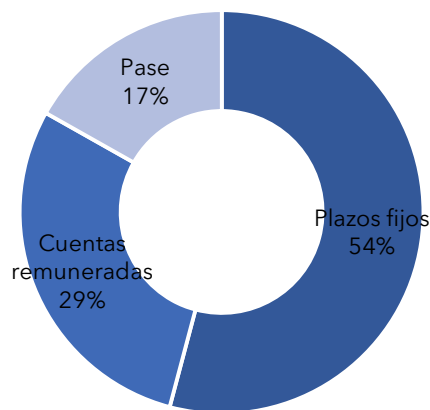


Perfil

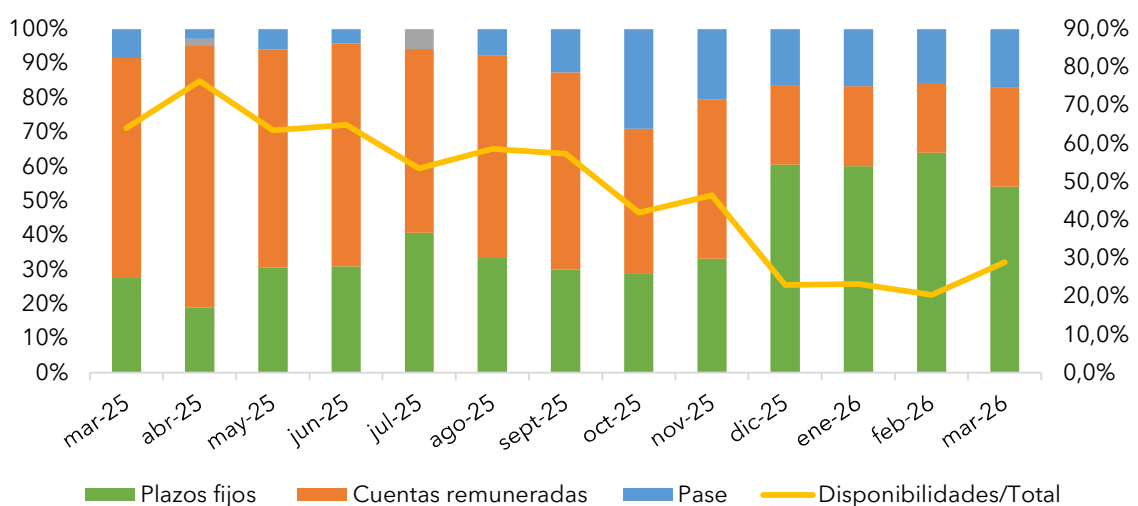
El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad para las disponibilidades transitorias de empresas e individuos. El fondo, puramente de money market, realizará colocaciones sin riesgo de mercado, buscando facilitarles a los clientes una eficiente gestión de sus saldos líquidos.

Distribución del Activo

Marzo 2026



Distribución histórica

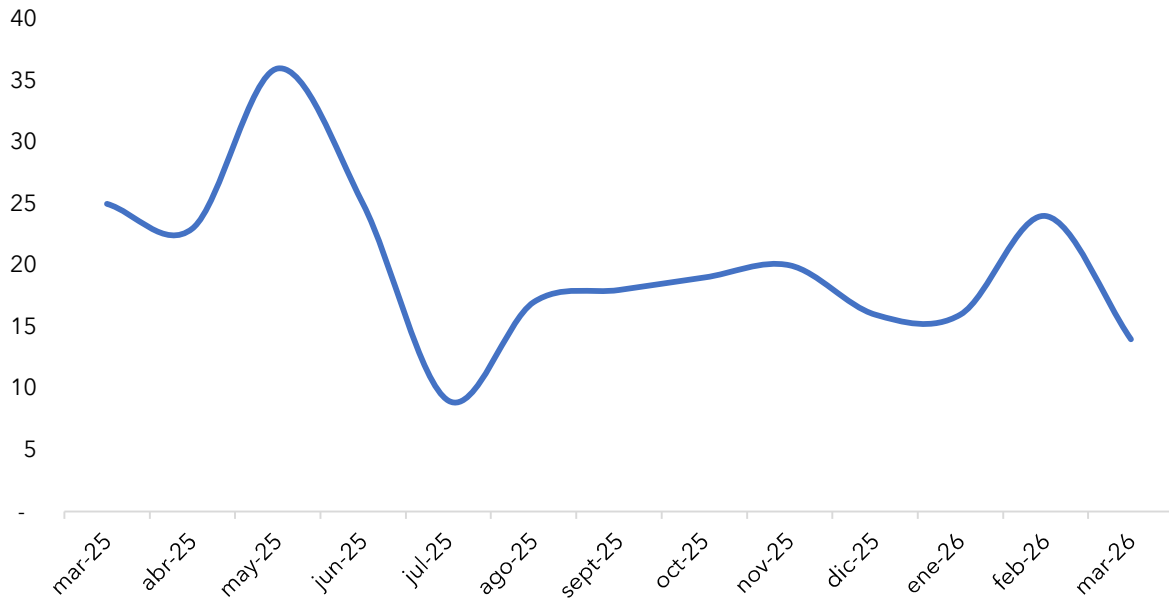




A Marzo de 2026, en línea con la estrategia del fondo, la mayor parte del activo se compone de cuentas remuneradas (disponibilidades) y el restante de plazos fijos en distintas entidades bancarias y pase activo.

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

Duración

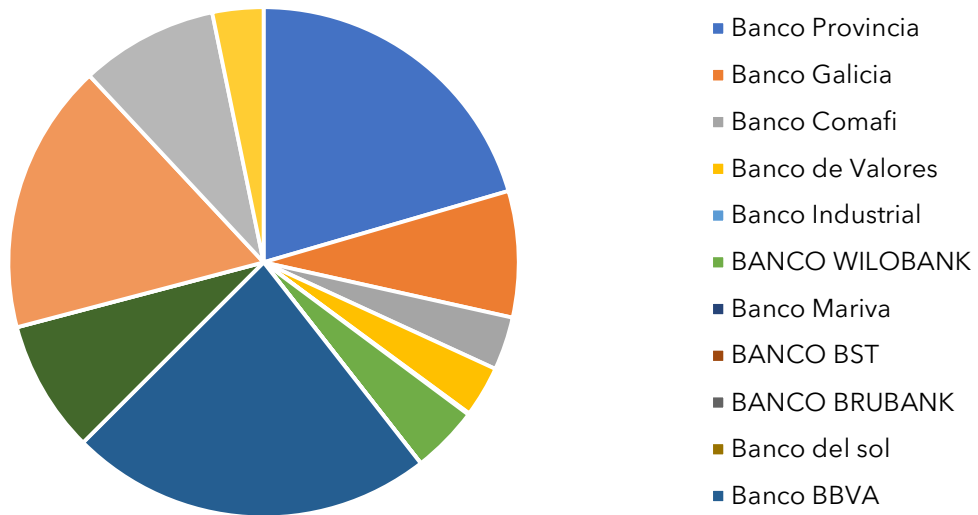


Al 31 de Marzo de 2026 la duración del fondo se encontraba en 14 días.

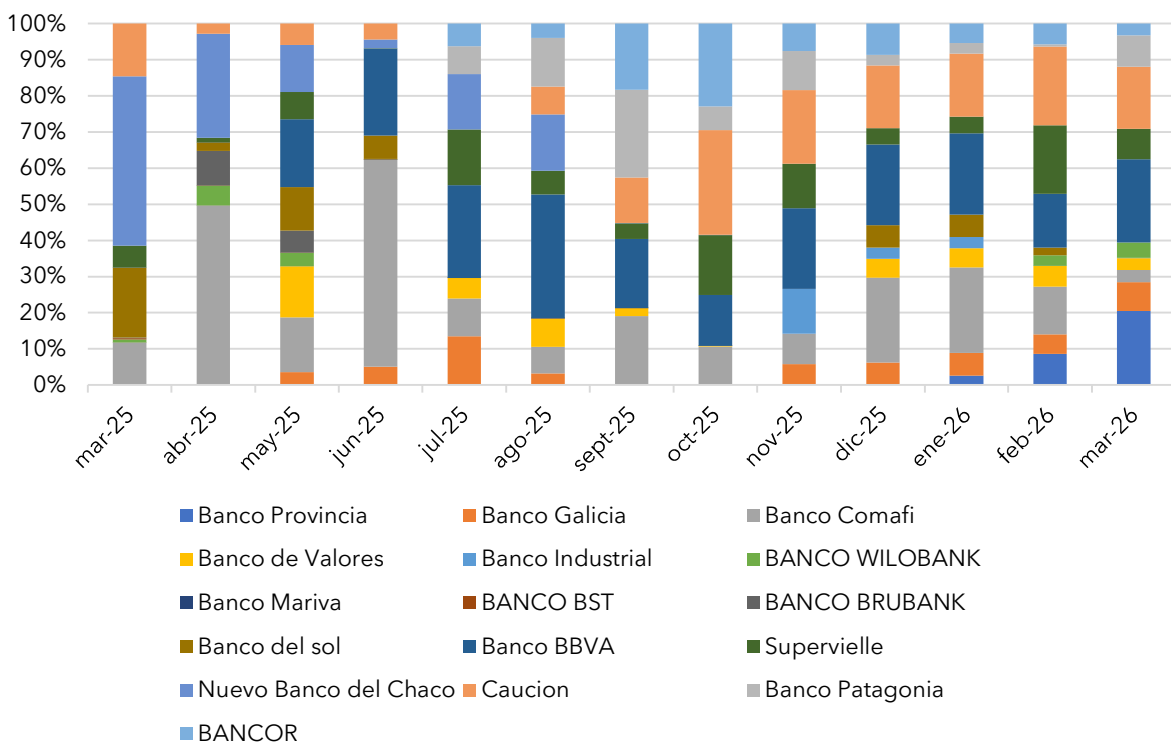


Distribución por contraparte

Marzo 2026



Distribución histórica

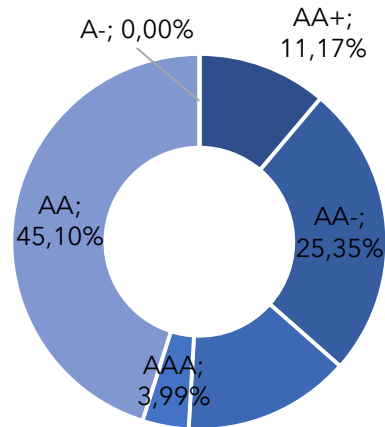




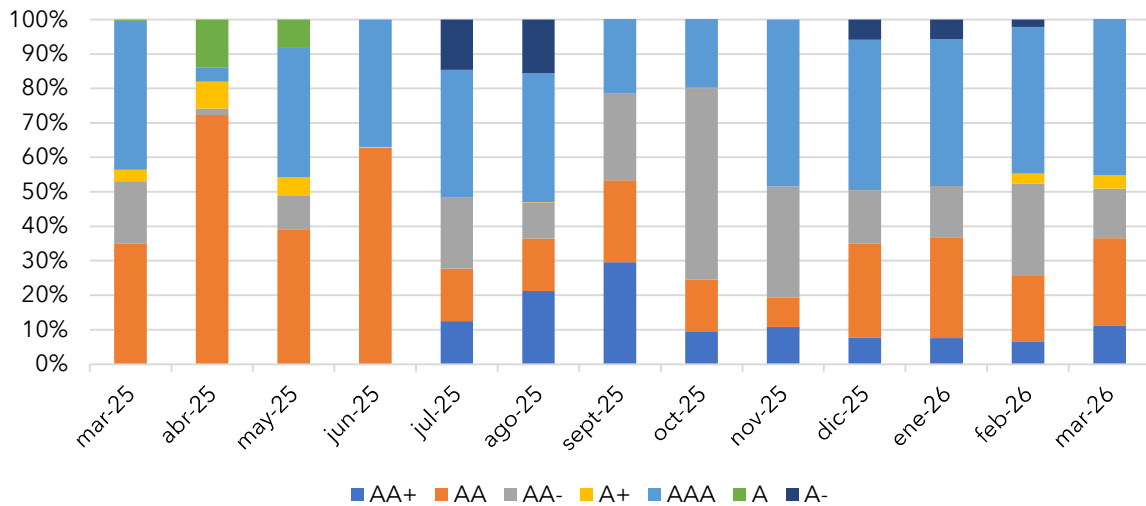
Como se puede observar en los gráficos anteriores, este trimestre aumentó la distribución en la contraparte del Banco Provincia y Banco BBVA y disminuyó la distribución en Valores.

Distribución por calificación contraparte

Marzo 2026



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).

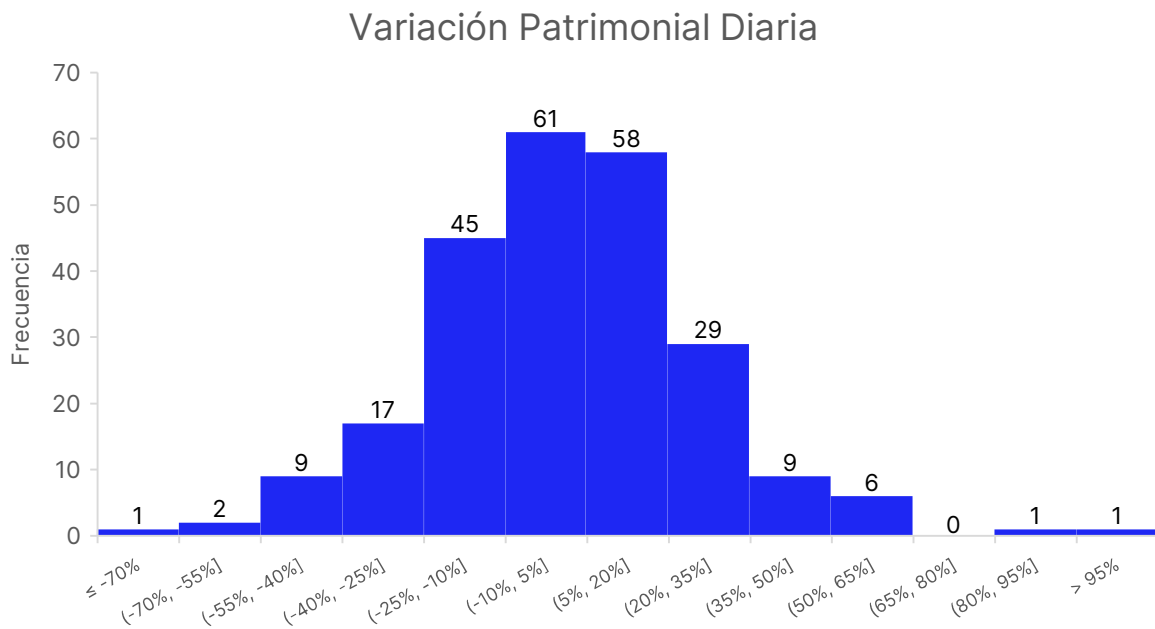


Riesgo de Liquidez

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%	57,65%
5%	42,29%
10%	31,91%





Concentración

Clientes

	Oct-25	Nov-25	Dic-25
Top 1	12%	14%	18%
Top 3	28%	36%	44%
Top 5	39%	53%	61%
Top 10	60%	72%	74%

Grupo económico

	Oct-25	Nov-25	Dic-25
Top 1	12%	9%	11%
Top 3	23%	19%	17%
Top 5	31%	23%	21%
Top 10	46%	30%	25%

Riesgo de mercado

El fondo no posee activos valuados a mercado.