

OBJETIVO

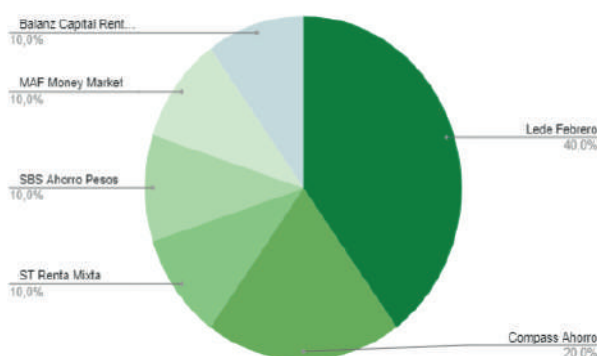
La cartera conservadora busca maximizar el retorno utilizando instrumentos de inversión con una variabilidad mínima. De esta manera, la misma invierte la mayoría de sus tenencias en letras de descuento en pesos, seguido de fondos de renta fija de corto plazo.

Por estas razones, esta cartera se presenta como una buena alternativa de inversión para aquellos adversos al riesgo que quieran alocar su patrimonio en inversiones no transitoria

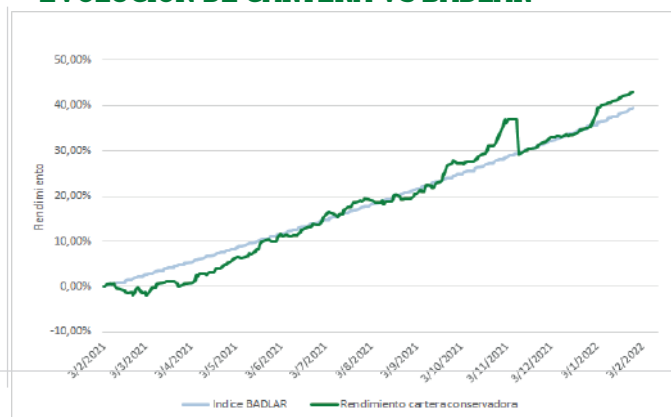
PERFORMANCE

	YTD	1 día	7 días	30 días	90 días	YoY
Cartera Conservadora	3,15%	0,11%	0,47%	5,65%	7,07%	43,01%
BADLAR	2,82%	0,20%	0,71%	3,01%	8,98%	40,30%

PRINCIPALES TENENCIAS



EVOLUCIÓN DE CARTERA VS BADLAR



TIPO DE CARTERA

- Horizonte temporal:** 6 meses
- Plazo estimado de rescate:** 5 días
- Monto mínimo:** \$200.000
- Benchmark:** BADLAR
- Duration Máxima:** 6 meses
- Moneda:** Pesos

Tenencias por activo

LEDES	40%
CER	30%
Disponibilidades remuneradas	20%
Dollar Linked	10%

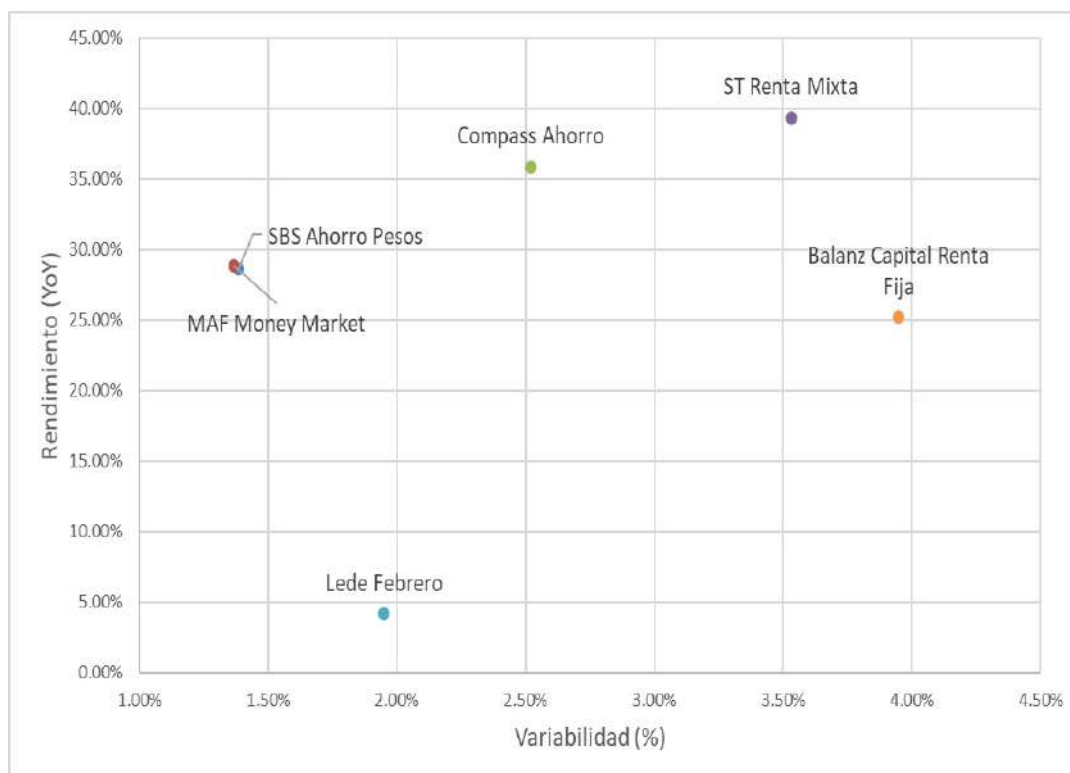
Límites por Activo

FCI	70%
T-Bills & T-Bonds	-
Caución	80%
Letras	40%
Productos avalados por SGR	30%

Detalle de Composición de Cartera

Tenencias	Tenencias	Ponderación	Moneda
Letras	Lede Febrero	40%	ARS
FCI	FCI		
CER	Compas Ahorro	20%	ARS
	ST Renta Mixta	10%	ARS
Money Market	SBS Ahorro Pesos	10%	ARS
Money Market	MAF Money Market	10%	ARS
Dollar Linked	Balanz Capital Renta Fija	10%	ARS

Relación Riesgo- Retorno



Cuadro de Covarianzas

	SBS Ahorro Pesos	MAF Money Market	Compass Ahorro	ST Renta Mixta	LEDE Febrero	Balanz Capital Renta Fija
SBS Ahorro Pesos	1					
MAF Money Market	0,966	1				
Compass Ahorro	0,264	0,271	1			
ST Renta Mixta	0,195	0,213	0,809	1		
Lede Febrero	0,586	0,571	0,441	0,398	1,000	
Balanz Capital Renta Fija	-0,019	0,000	0,276	0,249	0,173	1