

Tavelli MIX

Septiembre 2018

Objetivo y política de inversión

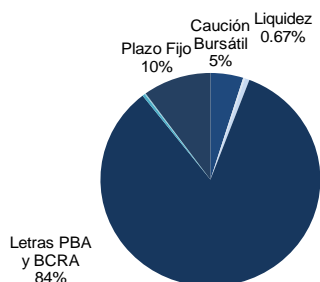
TAVELLI MIX tiene como objetivo maximizar el rendimiento de un portfolio de renta fija en pesos de corto plazo, obteniendo un retorno por encima de la tasa Badlar, priorizando la preservación del capital y la liquidez en 24 hs. con una reducida volatilidad.

El Fondo destina 100% de su patrimonio a instrumentos de corto y mediano plazo, privilegiando la inversión en títulos emitidos por el BCRA, Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires y Provincia de Buenos Aires, caución bursátil, cheques de pago diferido, obligaciones negociables de corto plazo, fideicomisos financieros en el tramo *senior* y operaciones sintéticas (operaciones que usan distintos activos, "sintetizando" en uno sólo una colocación a tasa de interés fija). Se perseguirá un manejo activo de la cartera, tomando como *benchmark*³ a la tasa de plazo fijo mayorista (Badlar 30 días, bancos privados).

Características

Fecha de Constitución:	18-jun-97
Soc. Gerente:	Tavelli & Cía. S.A.
Soc. Depositaria:	Banco de Valores S. A.
Clasificación:	Renta Fija
Horizonte de Inversión:	Corto Plazo
Moneda:	Pesos (\$)
Disponibilidad:	24 hs.
Calificación:	Aa-bf.ar (Moody's)
Cod. Bloomberg:	TAVELMX
Cod. Reuters:	LP65067373
Patrimonio:	\$ 54,651,585
Valor Cuotaparte:	\$ 29.821168
Honorarios Soc. Gerente:	1.82%
Honorarios Soc. Deposit:	0.18% (IVA incl)
Comisión de entrada y salida:	NO
Benchmark ³ :	Badlar Bcos. Priv. 30d

Composición de la Cartera



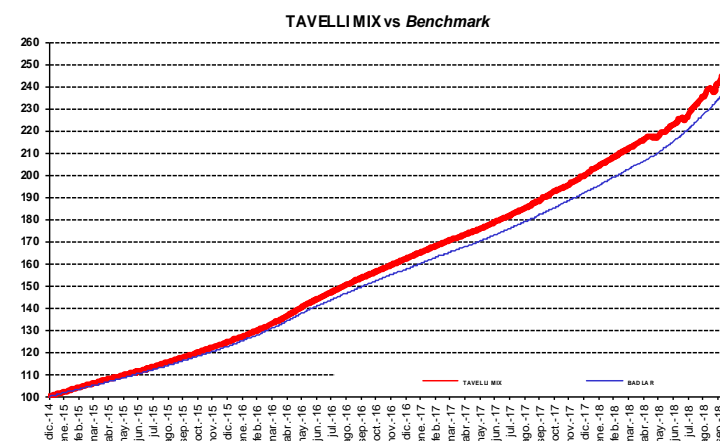
Highlights del mes

TAVELLI MIX presentó una rentabilidad para septiembre de 3,37%, mientras que el rendimiento anualizado de 30 días (TNA, neto) fue de 43,94%.

Durante septiembre, rentabilidad en CHPD mejoró a 30,78%. En Letras a tasa fija (BCRA & PBA) el rendimiento esperado retrocedió a 55,60%. Rendimiento esperado en Caución se ubicaba en 43,56% y de Plazo fijo en 45,95%.

TIR estimada de Tavelli MIX (nominal, neta de comisiones) se ubicaba en 51,61%, mientras que la *duration* se extendía a 56 días y su volatilidad anualizada de 30 días era 3,91%.

Evolución vs. Benchmark



Rendimientos²

	7d	30d	30d (anual)	YTD	365d	2017	2016
MIX	0.22%	3.37%	43.94%	21.50%	29.38%	24.03%	30.55%
Badlar 30d	0.83%	3.23%	42.06%	24.04%	31.24%	22.80%	29.54%
oct-17 nov-17 dic-17 ene-18 feb-18 mar-18							
MIX	1.85%	1.93%	2.33%	2.02%	1.80%	1.94%	
Badlar 30d	1.82%	1.81%	1.77%	2.02%	1.64%	1.83%	
abr-18 may-18 jun-18 jul-18 ago-18 sep-18							
MIX	1.60%	1.30%	2.48%	2.97%	2.24%	3.37%	
Badlar 30d	3.59%	2.58%	2.44%	3.05%	3.01%	3.23%	

TIR ¹ :	51.61%
Duration:	56 días
Volatilidad 30 días (anualiz.):	3.91%

¹ TIR estimada de la cartera, neta de comisiones.

² Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.

³ TAVELLI MIX no persigue una política explícita de *benchmarking*. La mención a la tasa Badlar es solamente a modo de referencia.