

Tavelli RENTA

Junio 2018

Objetivo y política de inversión

TAVELLI RENTA es un Fondo de renta fija con un horizonte de inversión de largo plazo que tiene como objetivo maximizar el rendimiento de un portfolio de renta fija conformado por títulos públicos locales, nominados en pesos y dólares. Su política de inversión busca el equilibrio entre apreciación del capital, retornos por intereses y estabilidad en los rendimientos, invirtiendo en toda la curva con una baja rotación de activos.

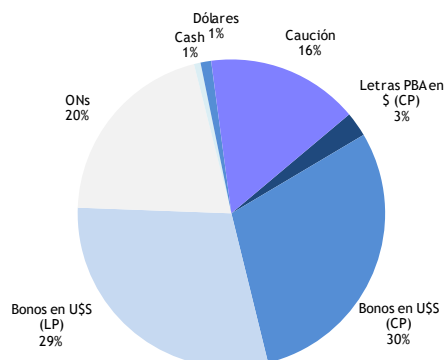
El perfil de cuotapartistas al que apunta incluye tanto clientes institucionales como inversores individuales.

Características

Fecha de Constitución:	29-jun-01
Soc. Gerente:	Tavelli & Cía. S.A.
Soc. Depositaria:	Banco de Valores S. A.
Clasificación:	Renta Fija
Horizonte de Inversión:	Mediano-Largo Plazo
Moneda:	Pesos (\$)
Disponibilidad:	48 hs.
Calificación:	A-bf.ar (Moody's)
Cod. Bloomberg:	TAVREDL
Cod. Reuters:	LP65067475
Patrimonio:	\$ 36,515,322
Valor Cuotaparte:	\$ 14.005887
Honorarios Soc. Gerente:	2.02%
Honorarios Soc. Deposit:	0.18% (IVA incl)
Comisión de entrada y salida:	NO
Tiempo mínimo de permanencia:	10 días
Benchmark ³ :	Índice Bonos IAMC ¹
Volatilidad 30 días (anualiz.):	17.39%
Correlación Índice Ponderado (últ. 12 meses):	0.41

Especie	% Activos
AY24 BONO NACION VTO 2024	29.4%
AO20 BONAR 2020	29.7%
ONs	20.5%
Letras PBA en \$ (CP)	2.6%
Total Bonos & ONs	79.6%
Cash	0.7%
Caución	16.0%
Dólares	1.1%
TOTAL	97%

Composición de la Cartera

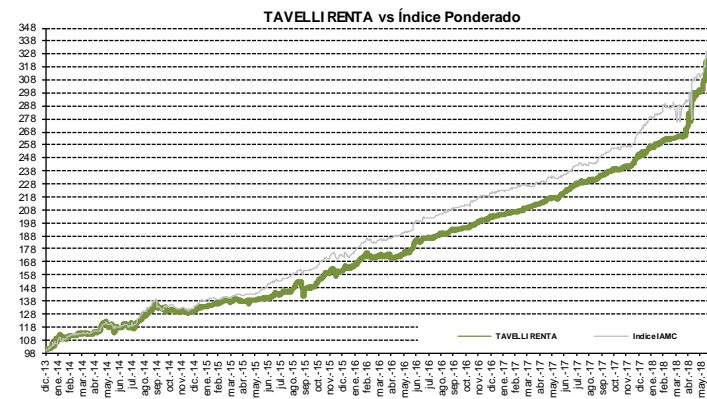


Highlights del mes

TAVELLI RENTA observó un incremento del valor de la cuotaparte durante junio de 9,33% m/m. Su benchmark, el Índice Ponderado, creció 6,86% en el mismo lapso.

Mayor participación en Bonos USD de CP (30%, Bonar 2020), Bonos USD de LP (29%, Bonar 2024 a la cabeza) y Obligaciones Negociables (20%). Posición en Caución se ubicó en 16%.

Evolución vs. Benchmark



Rendimientos^{1 y 2}

	7d	30d	YTD	365d	2017	2016
RENTA	2.38%	9.33%	30.65%	47.57%	22.98%	26.29%
	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17
RENTA	1.96%	2.89%	1.16%	1.48%	2.15%	0.80%
IND POND	0.43%	3.28%	0.60%	2.11%	2.40%	0.84%
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18
RENTA	2.77%	1.67%	0.91%	2.18%	10.92%	9.33%
IND POND	4.66%	1.80%	0.76%	1.48%	6.37%	6.86%

¹ Rendimientos de RENTA y del Índice IAMC podrían no coincidir debido a restricciones normativas para los FCI.

² Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

³ TAVELLI RENTA no persigue una política explícita de benchmarking. La mención al Índice IAMC es solamente a modo de referencia.