

Tavelli RENTA

Septiembre 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.

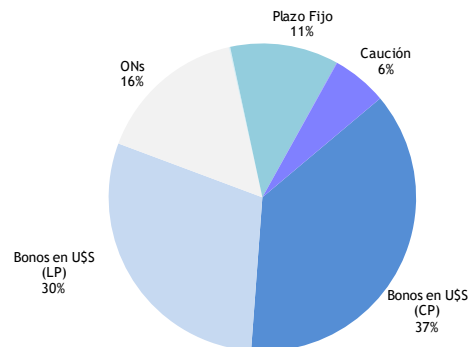
El perfil de cuotapartistas al que apunta incluye tanto clientes institucionales como inversores individuales.

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:	\$ 47,402,289
Valor Cuotaparte:	\$ 17.985535
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 :	Indice Bonos IAMC ¹
Volatilidad 30 días (anualiz.):	28.18%
Correlación Índice Ponderado (últ. 12 meses):	0.40

Especie	% Activos
AY24 BONO NACION VTO 2024	29.5%
AO20 BONAR 2020	29.2%
LTDA9 LETES VTO 12/04/19	3.9%
LTD9 LETES VTO 15/03/19	4.2%
ONs	15.8%
Total Bonos & ONs	82.6%
Cash	0.2%
Caución	5.8%
Plazo Fijo	11.4%
TOTAL	100%

Composición de la Cartera

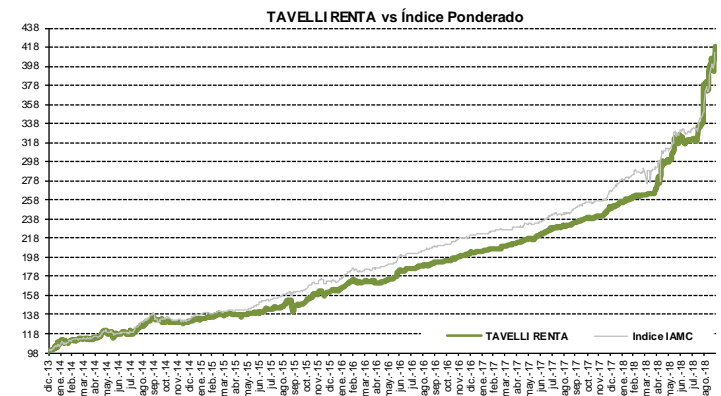


Highlights del mes

TAVELLI RENTA observó una mejora en el valor de la cuotaparte durante septiembre de 11,99% m/m. Su benchmark, el Índice Ponderado, creció 12,26% en el mismo lapso.

Mayor participación en Bonos USD de CP (37%, Bonar 2020), Bonos USD de LP (30%, Bonar 2024 a la cabeza) y Obligaciones Negociables (16%). Posición en Plazo Fijo se ubicó en 11%.

Evolución vs. Benchmark



Rendimientos ^{1 y 2}

	7d	30d	YTD	365d	2017	2016
RENTA	6.20%	11.99%	67.77%	78.80%	22.98%	26.29%
	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	ene-18	feb-18
RENTA	1.48%	2.15%	0.80%	3.52%	2.77%	1.67%
IND POND	2.11%	2.40%	0.84%	3.94%	4.66%	1.80%
	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18
RENTA	2.18%	10.92%	9.33%	-1.47%	16.38%	11.99%
IND POND	1.48%	6.37%	6.86%	0.26%	8.06%	12.26%

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.