

Tavelli RENTA

Noviembre 2015

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 portfolío 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.

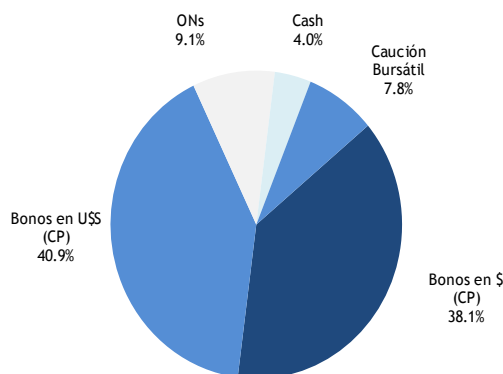
El perfil de cuotapartistas al que apunta incluye tanto clientes institucionales como inversores individuales.

Características

Fecha de Constitución:	29-jun-01
Soc. Gerente:	Tavelli & Cia. S.A.
Soc. Depositaria:	Banco de Valores S. A.
Clasificación:	Renta Fija
Horizonte de Inversión:	Mediano-Largo Plazo
Moneda:	Pesos (\$)
Disponibilidad:	72 hs.
Calificación:	A-bf.ar (Moody's)
Cod. Bloomberg:	TAVREDL
Cod. Reuters:	LP65067475
Patrimonio:	\$ 135,332,157
Valor Cuotaparte:	\$ 6.833345
Honorarios Soc. Gerente:	2.00%
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.):	7.57%
Correlación Índice IAMC (últ. 12 meses):	0.26

Especie	% Activos
AO16 BONO NACION 2016	26.2%
AF17 BONAD 2017	13.9%
NF18 BONOS GARANT.DEC.1579/02	8.2%
AO17 BONAR 2017	0.7%
Letras Sub-Soberanas ARS	13.5%
Letras Sub-Soberanas USD	0.7%
LEBACS	15.8%
ONs	9.1%
Total Bonos & ONs	88.2%
Caución Bursátil	7.8%
Cash	4.0%
TOTAL	100.0%

Composición de la Cartera

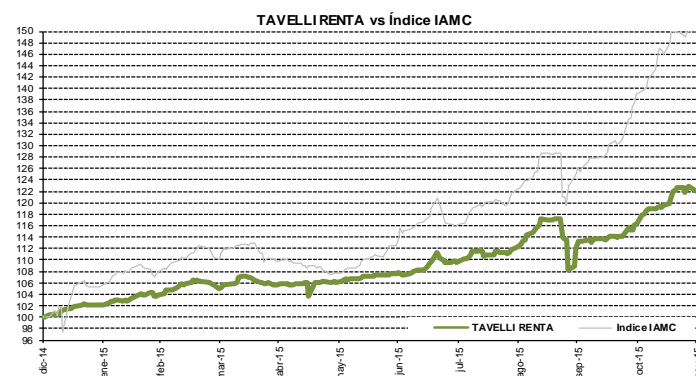


Highlights del mes

TAVELLI RENTA observó un incremento del valor de la cuotaparte durante noviembre de 4,95% m/m. Su benchmark, el Índice IAMC, subió 7,96% en el mismo lapso.

Mayor participación en Bonos USD de CP (40,9% del total de inversiones, Bonad 2016 a la cabeza) y Bonos en \$ de CP (38,1%, Lebac a la cabeza). Liquidez se ubicó en el 4% al cierre de mes. Exposición en ONs es del 9,1% y en Caución Bursátil del 7,8%.

Evolución vs. Benchmark



Rendimientos ^{1 y 2}

	7d	30d	YTD	365d	2014	2013
RENTA	-0.41%	4.95%	22.08%	22.56%	30.4%	27.2%
	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15
RENTA	0.40%	2.22%	1.51%	1.45%	0.52%	0.24%
IAMC	-0.71%	5.65%	2.04%	3.07%	-1.16%	-2.03%
	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15
RENTA	1.61%	1.77%	2.44%	0.85%	2.66%	4.95%
IAMC	5.80%	2.12%	5.34%	2.96%	10.27%	7.96%

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.