

CONSULTATIO ASSET MANAGEMENT

CONSULTATIO RENTA NACIONAL

Julio 2013



## FAMILIA DE FONDOS DE CONSULTATIO

---



## OBJETIVO DEL FONDO

---

- ✓ El fondo tiene por objetivo optimizar el rendimiento y ofrecer un portafolio diversificado, que invierte en instrumentos de renta fija local de corto plazo, denominados principalmente en pesos, emitidos tanto por emisores públicos como privados.
- ✓ La política de inversión prioriza la preservación del capital y la estabilidad de rendimientos.
- ✓ Para maximizar el retorno del portafolio se utilizarán los bonos soberanos BADLAR para canalizar la liquidez.
- ✓ El fondo buscará alcanzar un retorno superior a la tasa BADLAR de bancos privados, priorizando activos de baja volatilidad y adecuado nivel de liquidez.

## DESCRIPCION DEL FONDO

---

- ✓ Estructura legal: Fondo Común de Inversión abierto (registrado en la CNV).
- ✓ Sociedad Gerente: Consultatio Asset Management GFCI S.A.
- ✓ Sociedad Depositaria: Banco de Valores.
- ✓ Moneda del fondo: Pesos (ARS).
- ✓ Principales activo elegibles:
  - Instrumentos emitidos por el BCRA en pesos.
  - Títulos públicos de corto plazo, soberanos y provinciales.
  - Plazos fijos y depósitos a la vista.
  - Instrumentos emitidos por el Gobierno de la Ciudad de Bs. As.
  - ON, Valores de Corto Plazo y Fideicomisos financieros, con un mínimo rating de Aa3.ar por Moody's, raBBB por S&P o BBB(ar) por Fitch.
  - Cuando se trata de Fideicomisos Financieros, las inversiones estarán limitadas a la serie senior.
  - Fondos de Money Market.
  - Cauciones y pases.

## CARACTERISTICAS DEL FONDO

---

- ✓ Índice de referencia: Tasa BADLAR de bancos privados.
- ✓ Estilo de gestión: Moderadamente activo.
- ✓ Portafolio "Modified Duration" objetivo de menor a los 2 años
- ✓ Comisión de administración: 2.25% (a) 1.55% (b) 0.60% (c) p.a.
- ✓ Comisión Sociedad Depositaria: 0.18% p.a.
- ✓ Cálculo del valor de cuota parte: Diaria.
- ✓ Suscripciones: Diaria en pesos.
- ✓ Pago de rescates: 72hs (por reglamento hasta 72 hs. hábiles en pesos).
- ✓ Horario de operaciones: De 10:00 a 15:00 hs.

## LINEAMIENTOS DE INVERSION - Portafolio

Tipo de Activo	Consultatio Renta Nacional				
	Máximo como % del PN	Máx Duration en días	Máx por Emisor como % del PN	Máximo como % de la Emisión	Máx por Emisión como % del PN
Cash	5%				
<b>Renta Fija -ARS</b>					
<b>Títulos Soberanos</b>	100%	730	100%	10%	30%
<b>Títulos BCRA</b>	100%	730	100%	10%	20%
<b>Títulos Provinciales</b>	25%	365	20%	10%	5%
<b>Títulos Municipales</b>	25%	365	5%	10%	5%
<b>Bonos Corporativos</b>	100%	730	10%	10%	5%
<b>Fideicomisos Financieros</b>	25%	540	5%	10%	5%
<b>FCI (MM)</b>	25%		10%		
<b>Plazo Fijo**</b>	20%	95			
<b>Pases y Caucciones</b>	20%	60			

\* Los valores enunciados son más restrictivos que los aprobados en el Reglamento de Gestión

\*\* 360 días para PF precancelable

## LINEAMIENTOS DE INVERSION – Inversiones en PF

---

### Limites como porcentaje de la inversiones en PF

Puede tener hasta 100% en Bancos primera Línea

Puede tener hasta 75% en Bancos segunda Línea

Puede tener hasta 25% en Bancos tercera Línea

### Entidades Financieras

#### Primera Línea

SANTANDER RIO  
MACRO SA  
FRANCES SA  
HSBC BANK  
CITIBANK N.A.  
ICBC  
ITAU ARGENTINA  
ARGENTINA CFA  
CETELEM S.A.  
DEUTSCHE S.A.  
BNP PARIBAS  
JP MORGAN CHASE

#### Segunda Línea

BANCO DE TUCUMAN  
NACION ARGENTIN  
GALICIA Y BS AS  
PR BUENOS AIRES  
Banco Provincia  
CREDICOOP COOP  
PATAGONIA SA  
HIPOTECARIO  
SUPERVIELLE SA  
COMAFI SA  
BANCO INDUSTRIAL DE AZUL  
BANCO CMF  
VALORES  
Banco de Santa Fe

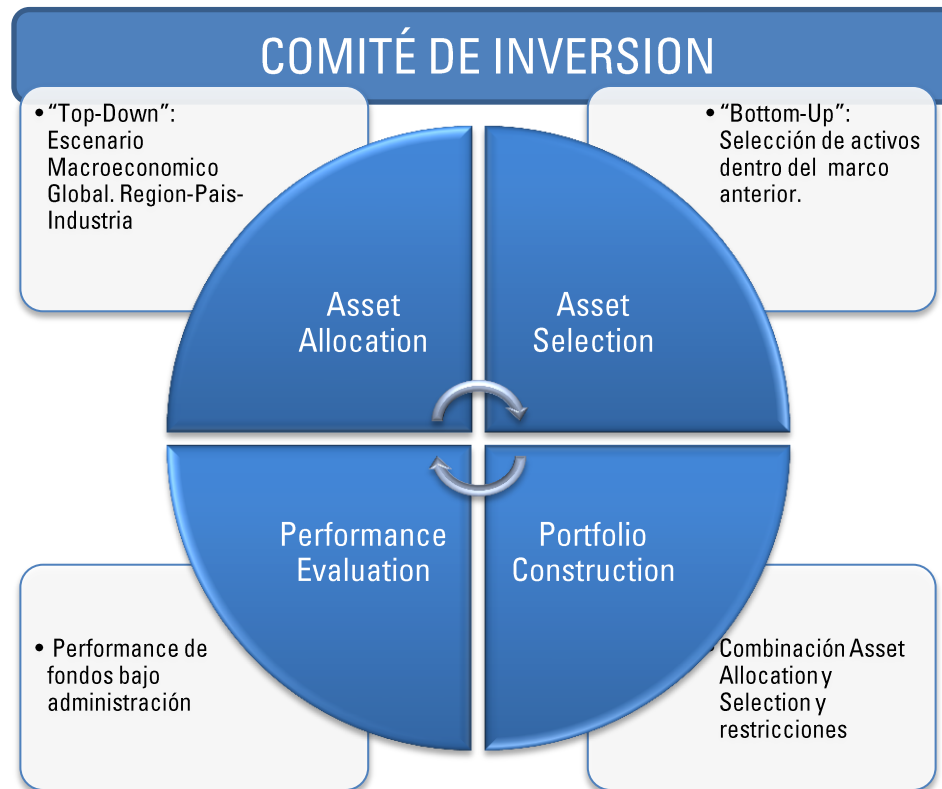
#### Tercera Línea

PROV DE CORDOBA  
BICE SA  
NVO BCO CHACO  
GE CFSA  
COLUMBIA SA  
FINANSUR S.A.  
MARIVA SA  
SAENZ SA  
SERV Y TRANSACC  
MERIDIAN SA  
MBA LAZARD  
BANCO PIANO  
Banco Santa Cruz  
Banco San Juan  
Banco Entre Rios

## ESTILO DE GESTION

---

- ✓ El estilo de gestión es moderadamente activo, invirtiendo el portafolio en función de los cambios en las condiciones macroeconómicas, las expectativas de la tasas de interés y las posibilidades de arbitrajes que ofrezcan los activos en el mercado local.





## DISCLAIMER

---

**IMPORTANTE:** El presente tiene solamente propósito informativo y no constituye una invitación a la suscripción de cuotas partes ni debe entenderse como un esfuerzo de colocación tendiente a la colocación de cuotas partes del fondo CONSULTATIO RENTA NACIONAL F.C.I., en razón de estar en proceso de cumplimiento los requisitos de rigor posteriores a su autorización y hasta tanto sea comunicada a la Comisión Nacional de Valores la fecha a partir de la cual comenzará la suscripción.

La información que contiene el presente informe proviene de fuentes confiables. Este documento no constituye una oferta de compra o venta con respecto a activos o instrumentos de ningún tipo. Todas las opiniones y estimaciones aquí expresadas están sujetas a cambio sin previo aviso. Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión pueden estar sujetas a riesgo de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y a la posible pérdida de la inversión. El presente informe contiene únicamente información relativa a la rentabilidad pasada de fondos de inversión, sin que ello garantice la rentabilidad futura de los mismos. Las inversiones en cuotas de los fondos no constituyen depósitos en los términos de la ley de Entidades Financieras. No existe garantía ni compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del capital invertido, del rendimiento del valor de rescate de las cuotas partes o del otorgamiento de liquidez a tal fin.

**Contacto Consultatio Asset Management**

Juan Martin Aguado

[jaguado@consultatio.com.ar](mailto:jaguado@consultatio.com.ar)

54 11 4318 8089