

Tavelli PLUS

Junio 2018

Objetivo y política de inversión

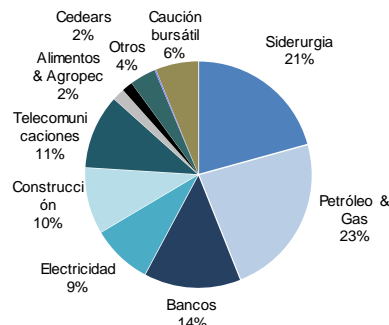
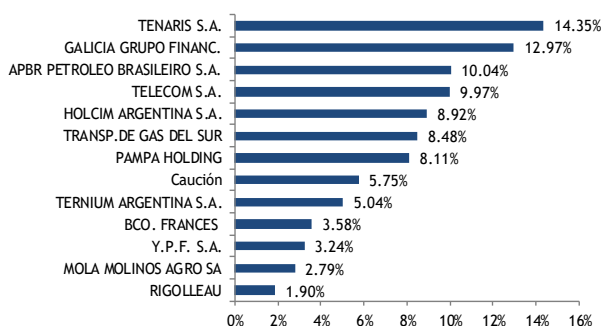
TAVELLI PLUS es un Fondo de renta variable con un horizonte de inversión de largo plazo que tiene como objetivo el crecimiento del capital, maximizando el retorno de las inversiones invirtiendo en acciones de empresas con cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires con un riesgo moderado.

El perfil de cuotapartistas al que apunta incluye tanto clientes institucionales como inversores individuales interesados en el mercado accionario. Si bien la gestión del Fondo ha decidido no utilizar una política taxativa de indexación y apunta a un criterio "activo" de manejo del *portfolio* de inversión, utiliza como benchmark (comparable principal) al Índice Merval 25¹.

Características

Fecha de Constitución:	28-mar-96
Soc. Gerente:	Tavelli & Cia. S.A.
Soc. Depositaria:	Banco de Valores S. A.
Clasificación:	Renta Variable
Horizonte de Inversión:	Largo Plazo
Moneda:	Pesos (\$)
Disponibilidad:	48 hs.
Calificación:	EF-4 (Moody's)
Cod. Bloomberg:	TAVELPL
Cod. Reuters:	LP65067440
Patrimonio:	\$ 121,424,797
Valor Cuotaparte:	\$ 38.391711
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 :	Merval 25
Volatilidad 30 días (anualiz.):	47.80%
Correlación M25 (últ. 12 meses):	0.82

Principales Tenencias

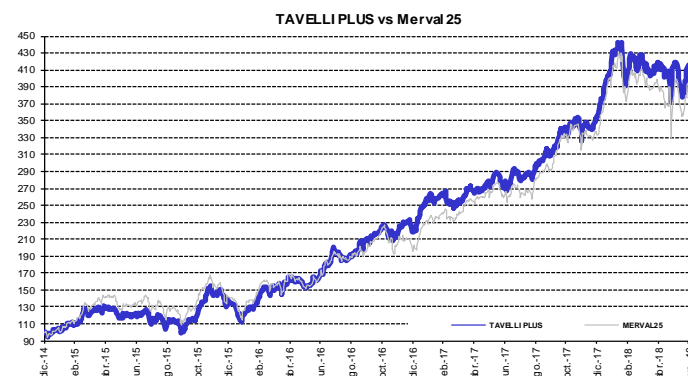


Highlights del mes

TAVELLI PLUS observó una caída en el valor de la cuotaparte durante junio de 4,09% m/m. Su benchmark, el Merval 25, retrocedió 8,73% en el mismo lapso.

Las mayores participaciones se encuentran en Petróleo & Gas (23%, Petrobras a la cabeza); Siderurgia (21% del total invertido, Tenaris a la cabeza); Bancos (14%, Grupo Galicia a la cabeza); Telecomunicaciones (11%, Telecom a la cabeza) y Construcción (10%, Holcim Argentina a la cabeza).

Evolución vs. Benchmark



Rendimientos^{1 y 2}

	7d	30d	YTD	365d	2017	2016
PLUS	-8.49%	-4.09%	-6.79%	30.21%	66.11%	75.48%
Merval 25	-2.09%	-1.20%	9.08%	10.85%	7.21%	-3.76%

	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18
PLUS	13.34%	-4.43%	-4.64%	0.04%	-5.95%	-4.09%
Merval 25	15.69%	-5.38%	-5.08%	-3.54%	-3.86%	-8.73%

¹ Rendimientos de PLUS y del Merval 25 podrían no coincidir debido a restricciones normativas para los FCI.

² Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.

³ TAVELLI PLUS no persigue una política explícita de *benchmarking*. La mención al Merval 25 es solamente a modo de referencia.