Fondos Comunes de Inversión
Tavelli PLUS

TAVELLI
INVERSIONES Y MERCADOS

Octubre 2020

Objetivo y política de inversión

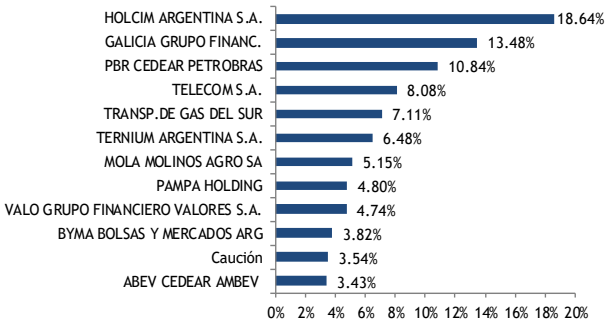
TAVELLI PLUS es un Fondo de renta variable con un horizonte de inversión de largo plazo que tiene como objetivo el crecimiento del capital, maximizando el retorno de las inversiones invirtiendo en acciones de empresas con cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires con un riesgo moderado.

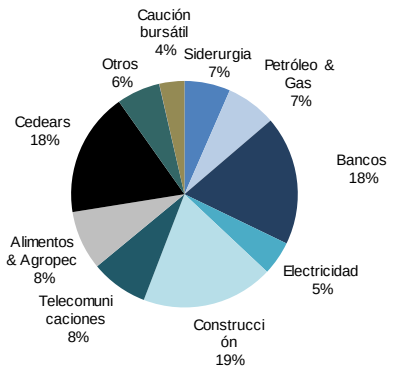
El perfil de cuotapartistas al que apunta incluye tanto clientes institucionales como inversores individuales interesados en el mercado accionario. Si bien la gestión del Fondo ha decidido no utilizar una política taxativa de indexación y apunta a un criterio "activo" de manejo del *portfolio* de inversión, utiliza como benchmark[3] (comparable principal) al Índice Merval [1].

Características

Fecha de Constitución:	28-mar-96
Soc. Gerente:	Tavelli & Cía. 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:	$ 226,807,372
Valor Cuotaparte:	$ 84.846450
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
Volatilidad 30 días (anualiz.):	40.81%
Correlación Merval (12 meses):	0.91

Principales Tenencias



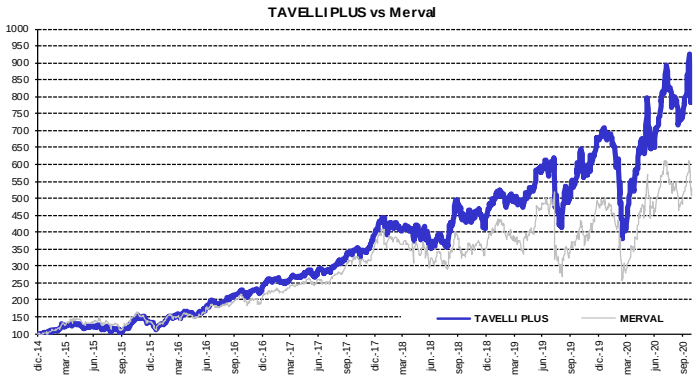


Highlights del mes

TAVELLI PLUS observó una mejora en el valor de la cuotaparte durante octubre de 9,59% m/m. Su benchmark[3], el Merval, creció 9,77% en el mismo lapso.

Las mayores participaciones se encuentran en Construcción (19%, Holcim Arg. a la cabeza); Bancos (18%, Grupo Galicia a la cabeza); Telecomunicaciones (8%, Telecom a la cabeza); Alimentos & Agro (8% del total invertido, MOLI & MOLA); y Petróleo y Gas (7%, TGS encabezando). Cedears suman 18% (PBR, VALE, ABEV).

Evolución vs. Benchmark[3]



Rendimientos[1 y 2]

	7d	30d	YTD	365d	2019	2018
PLUS	-12.85%	9.59%	19.17%	26.79%	53.82%	12.38%

	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20
PLUS	*-2.52%*	*11.81%*	*0.40%*	*-12.96%*	*-30.69%*	*41.84%*
MERVAL	*-1.41%*	*20.79%*	*-3.76%*	*-12.80%*	*-30.28%*	*34.28%*

	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20
PLUS	*8.90%*	*2.92%*	*24.39%*	*-1.69%*	*-7.66%*	*9.59%*
MERVAL	*15.52%*	*2.28%*	*27.31%*	*-4.91%*	*-11.90%*	*9.77%*

[1] **Rendimientos de PLUS y del Merval 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 es solamente a modo de referencia.**