

ALPHA RENTA BALANCEADA GLOBAL

31 de Octubre de 2019

Objetivo del fondo

Lograr retorno absoluto a través de una cartera de instrumentos de renta fija y/o variable con un nivel de diversificación limitado, alta rotación y manejo activo de las posiciones. El fondo no tiene benchmark definido y podrá invertir, dentro de las limitaciones regulatorias vigentes, en instrumentos de cualquier región geográfica, duración o nivel de riesgo. El horizonte de inversión es largo plazo y debe ser considerado de riesgo moderado a elevado.

Visión del Portfolio Manager

La tasa de referencia del TBond 10Y sigue promediando el 2,72%, en virtud de ello, la curva soberana Argentina recortó parte su caída, si bien se encuentra cotizando a varios puntos de sus máximos. De acuerdo con las proyecciones en la suba de tasas de la reserva Federal creemos encontrar resguardo en la parte corta/media de la curva hard dólar y subsoberana dólar link. Actualmente la cartera se encuentra más conservadora, conformada principalmente por títulos públicos "hard dólar" y títulos públicos y privados dólar-linked los cuales poseen tasas más atractivas.

Datos adicionales

Fecha de lanzamiento: 18 de Octubre de 2011

Moneda: Peso

Volatilidad anual: 28,11%

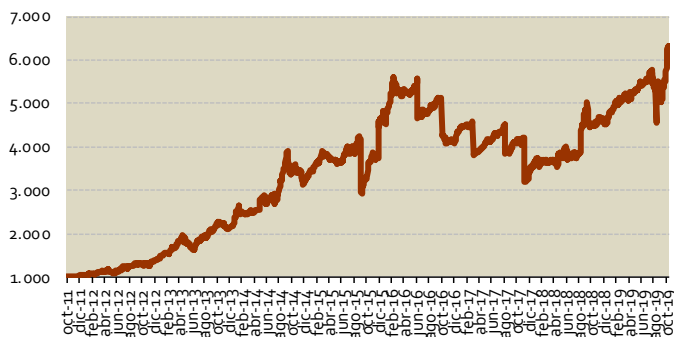
Patrimonio: \$1.221.576.659.-

Suscripción mínima: \$ 100.000.-

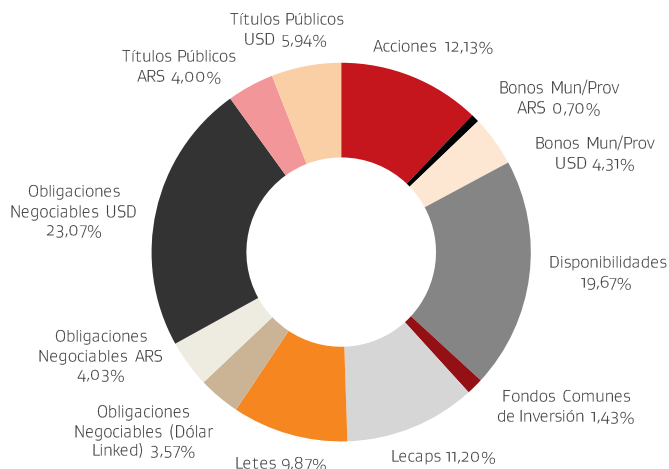
Pago de rescates: 48 hs.

Calificación de Riesgo: "A" Arg FIX SCR Ratings

Evolución del valor de cuotaparte Clase A



Composición del Activo en términos de Patrimonio Neto



La suma de las participaciones puede diferir del 100% debido a la posible existencia de pasivos (por ejemplo: cuotapartes rescatadas a pagar, etc.)

La cartera se gestiona activamente por lo que las tenencias actuales pueden ser diferentes.

Principales Tenencias como porcentaje del Patrimonio Neto

YPCUO - ON YPF XXVIII U\$D	10,86%
CAC20 - ON Capex Clase II	9,09%
AA25- Bonos Rep. Arg. u\$s 5.75% 2025	4,08%
U13S9 - LETE U\$S Vto 13/09/2019	3,62%
PBM24 - Título de Deuda de Pcia Bs As al 9,125% vto 2024	3,60%

*No incluye Fondos Comunes de Inversión

Principales Acciones como porcentaje del Patrimonio Neto

Transportadora de Gas del Sur	2,46%
APBR - Petroleo Brasileiro S.A.	2,34%
YPF S.A	2,27%
Pampa Energía S.A.	1,30%
Banco Frances S.A.	0,94%

ALPHA RENTA BALANCEADA GLOBAL

31 de Octubre de 2019

Tabla de Honorarios

ICBC Investments Argentina S.A.			
Clase	Personería	Parámetro de Clase	Honorarios TNA
Clase A	Jurídica \$	-	0,580
Clase B	Humana \$	-	2,025
Clase C	Jurídica USD	-	0,580
Clase D	Humana USD	-	2,025
Clase I	Divisa	-	0,580

Tratamiento Impositivo

Personas Jurídicas y Humanas: Exento de impuestos a los débitos y créditos bancarios.

Rendimiento Directo

Clase	1M	3M	6M	YTD	12M
Clase A	20,08%	10,72%	22,17%	39,59%	40,63%
Clase B	19,94%	10,33%	21,30%	37,90%	38,61%
Clase C	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase D	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase I	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Los retornos se encuentran expresados en la moneda de la respectiva cuotaparte.

Portfolio Management Team

Marcelo Otermin
José Aristi, CFA
Sergio Maugeri

Leonardo López
Leandro Szymański



CENTRO DE INVERSIONES:
0810 555 3333

CENTRO DE CONTACTO CON CLIENTES:
4820 2800

www.fondosalpha.com.ar

La composición de la cartera de cada Fondo y los gastos y comisiones a cargo del mismo están a disposición de los inversores y público en general en Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A, pudiendo el inversor solicitar dicha información con carácter previo a la suscripción. Las inversiones en cuotas del Fondo no constituyen depósitos en Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A, a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A. se encuentra impedida por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin. Dichas inversiones implican riesgos y el valor de las cuotapartes fluctúa por lo que al momento del rescate puede ser mayor o menor al valor original. El valor de cuotaparte es neto de honorarios del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y del Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y de gastos generales. No existen honorarios de éxito y/u otros gastos a cargo del fondo diferente a los gastos generales. El Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, el Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y sus controlantes no garantizan el resultado de la inversión. Todos los inversores podrán obtener información actualizada en Casa Central, Florida 99 y demás sucursales Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A. o por internet accediendo a las páginas web www.fondosalpha.com.ar / www.icbc.com.ar.

El contenido expuesto en este documento es y debe ser interpretado únicamente como información meramente descriptiva acerca de los Fondos Comunes de Inversión. Nada de lo contenido en este documento deberá ser entendido como asesoramiento por parte de ICBC Investments Argentina S.A respecto de la conveniencia de invertir en alguno de los fondos que administra. Las decisiones que tomen los destinatarios de este informe deberán basarse en un análisis y evaluación independiente y en el asesoramiento de sus propios profesionales acerca de los aspectos económicos, jurídicos, impositivos y de cualquier otra naturaleza, asumiendo el riesgo inherente a este tipo de inversiones, incluyendo a mero título enunciativo el riesgo de que en el futuro se dicten normas que impidan al Agente de Administración cumplir con lo pactado a través del Reglamento de Gestión.

Si desea obtener información actualizada sobre los honorarios y comisiones, podrá acceder a la misma en cualquier sucursal de Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A., a través de la banca telefónica llamando al Centro Hola al 0810-555-3333 o por Internet accediendo a la página web www.fondosalpha.com.ar.

Aviso Legal- Ley 25738 Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Sus accionistas limitan su responsabilidad al capital aportado.

ICBC Investments Argentina SASGFCI

Agente de Administración (AAPIC)

Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.

Agente de Custodia (ACPIC)