

# ALPHA RECURSOS NATURALES

31 de Octubre de 2019

## Objetivo del fondo

Lograr apreciación de capital en el largo plazo invirtiendo en una cartera de acciones de empresas con exposición sectorial en recursos naturales y materias primas relacionadas con energía, minería y agricultura.

## Visión del Portfolio Manager

El crecimiento económico global de las próximas décadas estará liderado por las economías emergentes, particularmente China e India. Estos países están demandando, y lo harán en mayor medida en el futuro, recursos naturales tales como mineral de hierro, carbón y petróleo para expandir su infraestructura y proveer de energía a sus ciudades e industrias.

El surgimiento de una nueva clase media en estos países dará lugar a una gran demanda de bienes terminados (por ejemplo autos), lo cual impactará directamente en materiales básicos como el aluminio y el cobre.

El oro por su parte se encuentra inmerso en un mercado alcista que lleva casi una década y es cada vez más utilizado como reserva de valor por bancos centrales e inversores.

El objetivo del fondo es posicionarse en empresas líderes en este sector para obtener apreciación del capital invertido aprovechando esta tendencia macro secular, que más allá de volatilidad de corto plazo es esperable que continúe su crecimiento.

## Datos adicionales

Fecha de lanzamiento: 18 de Agosto de 2010

Moneda: Pesos

Patrimonio: \$ 45.196.039.-

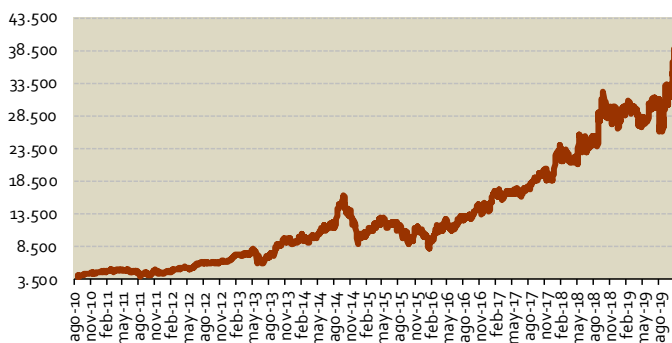
Suscripción mínima: \$ 1000.-

Volatilidad anual: 36,41%

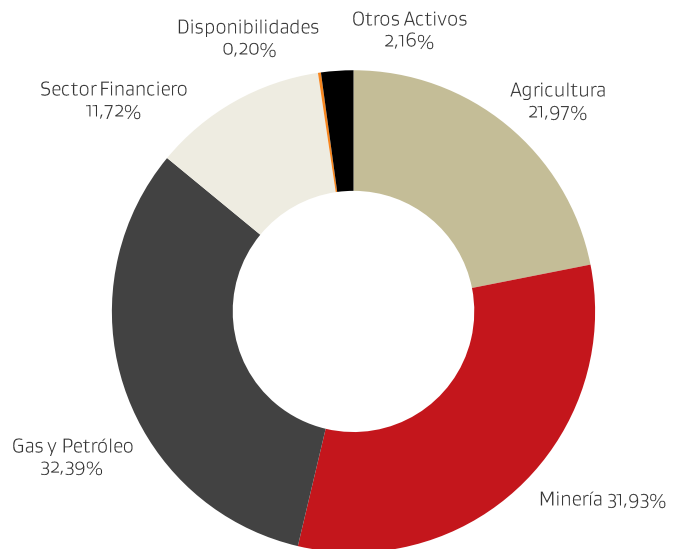
Pago de rescates: 48 hs.

Calificación de Riesgo: "BBB" 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

Aluar Aluminio Argentino	20,69%
Pampa Energía S.A.	15,21%
Adecoagro SA	11,76%
CRESUD	11,72%
LIT US	11,24%
SAN MIGUEL	10,21%
Petroleo Brasileiro S.A.	8,43%
YPF	6,70%
CENTRAL PUERTO	2,05%
Cedear - Vale S.A.	0,00%

# ALPHA RECURSOS NATURALES

## 31 de Octubre de 2019

### Tabla de Honorarios

ICBC Investments Argentina S.A.			
Clase	Personería	Parámetro de Clase	Honorarios TNA
Clase A	Jurídica \$	-	1,575
Clase B	Humana \$	-	5,425
Clase C	Jurídica USD	-	1,575
Clase D	Humana USD	-	5,425
Clase I	Divisa	-	1,575

### 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	23,45%	28,30%	41,29%	47,52%	39,23%
Clase B	23,08%	27,15%	38,76%	43,07%	34,25%
Clase C	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase D	2,31%	-25,59%	-19,17%	-29,31%	-36,74%
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](http://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](http://www.fondosalpha.com.ar) / [www.icbc.com.ar](http://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](http://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)