

# ALPHA RENTA COBERTURA

31 de Octubre de 2019

## Objetivo del fondo

Maximizar el rendimiento invirtiendo en una cartera bien diversificada de Títulos Públicos y Privados locales de mediano plazo, con parámetros acotados de riesgo crediticio, vinculados a la evolución del tipo de cambio.

## Visión del Portfolio Manager

La tasa de referencia del TBond 10Y tocó su mínimo valor en el año, 1.46% durante el mes de Septiembre, con mayor volatilidad intrames promedió 1.70%, donde se cumplieron las expectativas de una nueva baja de tasas. El mundo seguirá expectante a su desempeño, hoy en 1,94%. El foco sigue estando puesto en el cambio del ciclo económico Americano, que nos indicará un cambio de tendencias en las tasas de interés.

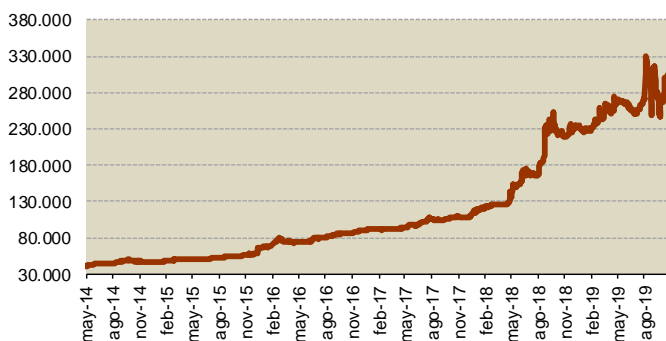
En cuanto a la deuda Argentina se discutirá en el Congreso el tratamiento a aplicar para la renegociación de los plazos y nuevas condiciones, tomando en cuenta la necesidad de modificación de acción de clases, que permita una mayor adhesión sin holdouts.

En virtud de la coyuntura que atraviesa el país, hemos aumentado el nivel de liquidez de la cartera en dólares, a la espera de definiciones de política económica de la próxima administración.

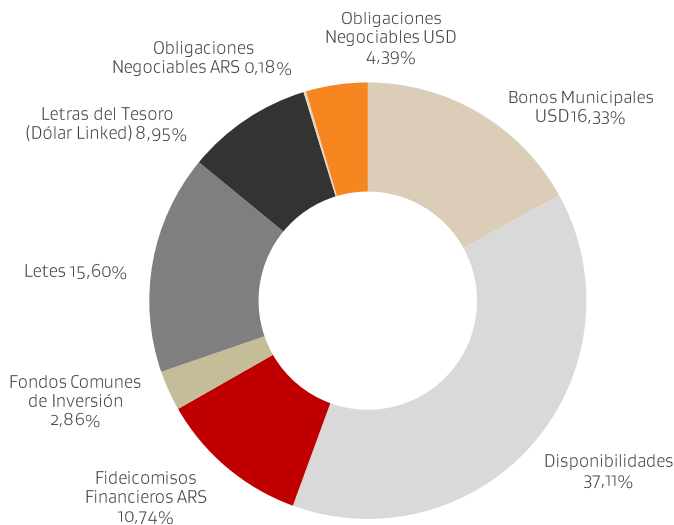
## Datos adicionales

Fecha de lanzamiento: 7 Abril de 2014  
 Moneda: Peso  
 Volatilidad anual: 40,94%  
 Patrimonio: \$ 286.740.073.-  
 Suscripción mínima: \$ 1.000.-  
 Duration: 0,45 años  
 Pago de rescates: 48 hs.  
 Calificación de Riesgo: "BBB+" FIX SCR Ratings

## Evolución del valor de cuota 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: cuotas partes 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\*

PUM21 - Bono para el desarrollo e infr. del Chubut - Clase 2	16,33%
U14Fo - LETE U\$S Vto 14/02/2020	15,06%
VO4S9 - Letras del tesoro link 4.25% Vto 04/09/2019	8,95%
FT21A - FF CCF Créditos Serie 21 TV VDFa	7,73%
AY24 - Bonos de la Nación Argentina en US\$ a 8,75	5,68%

\*No incluye Fondos Comunes de Inversión

# ALPHA RENTA COBERTURA

31 de Octubre de 2019

## Tabla de Honorarios

ICBC Investments Argentina S.A.			
Clase	Personería	Parámetro de Clase	Honorarios TNA
Clase A	Jurídica \$	-	2,175
Clase B	Humana \$	-	2,675
Clase C	Jurídica USD	-	2,175
Clase D	Humana USD	-	2,675
Clase I	Divisa	-	2,175

## 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	15,72%	9,96%	11,41%	28,03%	34,10%
Clase B	15,67%	9,34%	10,65%	26,94%	32,85%
Clase C	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase D	-3,84%	-35,73%	-35,27%	-37,00%	-37,13%
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)