

ALPHA ABIERTO PYMES

30 de Septiembre de 2021

Objetivo del fondo

Maximizar el rendimiento en el mediano plazo, invirtiendo en una cartera de instrumentos destinados al financiamiento de PYMES, conforme a la Resolución General de la Comisión Nacional de Valores N° 534 (RG 534)

Visión del Portfolio Manager

Con una tasa BADLAR alrededor del 34% producto de la gran liquidez de pesos en el mercado, la perspectiva de suba se sigue trasladando a momento de conocer el resultado eleccionario definitivo. En cuanto a las licitaciones del Tesoro observamos que la curva se mantiene con tendencia positiva sin cumplir con la meta de cubrir los vencimientos de pesos, lo que podría indicar que la tasa de corte sigue siendo insuficiente.

La expectativa inflacionaria se mantiene elevada, observando tasas reales negativas, el valor pronosticado por encuestados en el Banco Central se encuentra en torno al 43,7% para los próximos 12 meses y los activos a tasas variables han mostrado incrementos de spreads, volviéndose atractivos y considerándose una de las mejores opciones al momento de elegir activos de corta duration.

El fondo buscara gestionar activamente la cartera, invirtiendo como mínimo el 75% del patrimonio en instrumentos destinados al financiamiento de PYMES, mayormente a través de la negociación de CPDs en su segmento avalado y participando en emisiones primarias de Obligaciones Negociables y fideicomisos financieros, buscando maximizar retornos ajustados por riesgo y manteniendo acotada la duration.

Datos adicionales

Fecha de lanzamiento: 18 de Diciembre 2020

Moneda: Peso

Volatilidad anual: 0,70%

Patrimonio: \$ 979.387.398.-

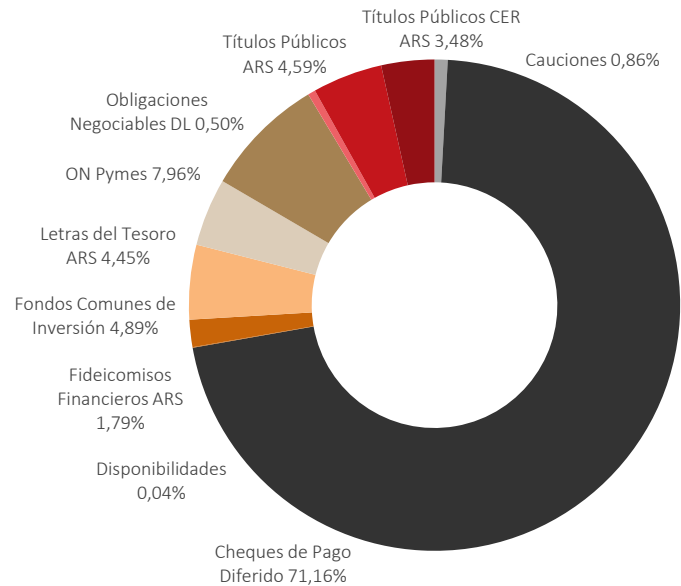
Suscripción mínima: \$ 1.000.-

Duration: 1,08 años

Pago de rescates: 48hs

Calificación de Riesgo: "A-" FIX SCR Ratings

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.

Evolución del valor de cuota parte (NO DISPONIBLE)

Principales Tenencias como porcentaje del Patrimonio Neto*

Cheques de Pago Diferido en Pesos	71,16%
AA22 - BONO BADLAR + 200 VTO 2022	4,59%
X28F2 - Letra CER a Descuento Vto 28/02/2022	3,18%
TX22 - BONOS DEL TESORO EN PESOS - CER 1.2 VTO 18-03	2,85%
SN301 - Lepase Vto 30/11/2021	1,27%

*No incluye Fondos Comunes de Inversión

ALPHA ABIERTO PYMES

30 de Septiembre de 2021

Tabla de Honorarios

ICBC Investments Argentina S.A.U.			
Clase	Personería	Parámetro de Clase	Honorarios TNA
Clase A	Jurídica \$	-	2,180
Clase B	Física \$	< 2 M	3,180
Clase C	Física \$	2 M – 100 M	2,980
Clase D	Física \$	> 100 M	2,380

Tratamiento Impositivo

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

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

Portfolio Management Team

Marcelo Otermin

José Aristi, CFA

Sergio Maugeri

Leonardo López

Leandro Szymański

Nicolás Meliendes

Retorno Directo

Clase	1M	3M	6M	YTD	12M
Clase A	2,52%	7,06%	14,54%	21,74%	0,00%
Clase B	2,43%	6,79%	13,96%	19,87%	0,00%
Clase C	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase D	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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



CENTRO DE INVERSIONES:
0810 555 3333

CENTRO DE CONTACTO CON CLIENTES:
4820 2800

www.fondosalpha.icbc.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.U., 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.U., 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.U. 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.U. o por internet accediendo a las páginas web www.fondosalpha.icbc.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.U. 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.U., a través de la banca telefónica llamando al Centro Hola al 0810-555-3333 o por Internet accediendo a la página web www.fondosalpha.icbc.com.ar.

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