

ALPHA RENTA COBERTURA

30 de Septiembre de 2021

Objetivo del fondo

Maximizar el rendimiento invirtiendo en una cartera bien diversificada de recompra de activos en virtud de acercarse a sus metas económicas, por 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 en los US10YT más volátil, comenzó a tomar impulso pasada la mitad del mes de septiembre ante una posible moderación de recompra de activos en virtud de acercarse a sus metas económicas, por otra parte, de acuerdo con el crecimiento proyectado, las tasas de referencia marcarían subas de 20bps para los años venideros, lo cual indica que la tendencia alcista continua, hoy encontramos valores en torno al 1,5%.

En cuando a la deuda argentina, próximos a las elecciones definitivas las expectativas se vuelcan a futuro y se vislumbra una tendencia positiva, si bien aún se encuentra pendiente un acuerdo de largo plazo con el FMI y un plan económico que contemple el déficit fiscal.

La Resolución de CNV N° 836/20 y otras complementarias, impactaron en este fondo generando adecuaciones en la composición de cartera, donde se adaptó el 75% en activos emitidos exclusivamente en Argentina y en moneda de curso legal. Esta adecuación se realizó contemplando el objetivo del fondo, hoy, invertido en títulos valores hard dollar por hasta un 25% y títulos públicos ajustables con CER con una estrategia de cobertura dollar linked con ROFEX por un 50% aprox., restando en la cartera bonos corporativos dollar linked por un valor cercano al 15%.

Datos adicionales

Fecha de lanzamiento: 7 Abril de 2014

Moneda: Peso

Volatilidad anual: 4,43%

Patrimonio: \$ 4.236.212.684.-

Suscripción mínima: \$ 1.000.-

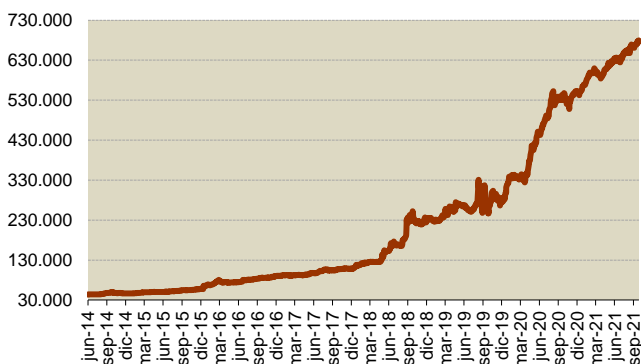
Duration: 1,40 años

Pago de rescates: 48 hs.

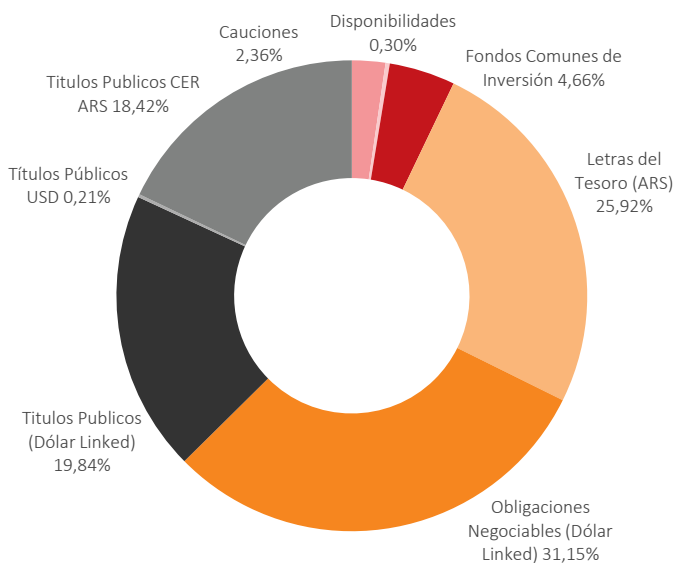
Calificación de Riesgo: "AA-" FIX SCR Ratings

Cobertura de tipo de cambio futuro (ROFEX) : 40,91%

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*

X28F2 - Letra CER a Descuento Vto 28/02/2022	23,32%
TV22 - Bono del tesoro Dolar LINK U\$S- vto 29/04/2022	19,12%
AER20 - ON Aeropuertos Argentina 2000 TNA - TF - DL	6,86%
TX22 - BONOS DEL TESORO EN PESOS - CER 1.2 VTO 18-03	6,14%
PN5CO - ON Pan American Energy Clase 5 - TF - U\$S	4,94%

*No incluye Fondos Comunes de Inversión

ALPHA RENTA COBERTURA

30 de Septiembre de 2021

Tabla de Honorarios

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

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	2,38%	8,84%	15,60%	20,78%	27,14%
Clase B	2,34%	8,70%	15,31%	20,33%	26,51%
Clase C	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase D	-0,77%	3,21%	-7,55%	-4,63%	-0,59%
Clase I	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clase R	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	Leonardo López
José Aristi, CFA	Leandro Szymański
Sergio Maugeri	Nicolás Meliendes



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.