

# Descubre un nuevo camino

Construcción de un portafolio

**RIESGO: ESTA DOCUMENTACIÓN ES PARA PROPÓSITO INFORMATIVO Y NO CONSTITUYE UNA OFERTA DE VENTA.** Para mayor información de Urca Global Fund, Inc. Consulte el Prospecto Informativo o llame al 507 833-7678. Resultados obtenidos en periodos anteriores no representan garantía de resultados futuros. Autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), mediante **Resolución SMV No. 337-23 de 28 de agosto de 2023** para operar como Fondo de Inversiones. La metodología utilizada para clasificar el riesgo del inversor se basa en criterios adoptados por nuestro comité de inversión, por lo que la metodología puede diferir de la adoptada por otros asesores de inversión. (continua...)

A person wearing a dark jacket, a hat, and a backpack stands on a rocky peak, looking out over a vast valley. The scene is captured in a dramatic, low-key lighting style, with the person silhouetted against a bright, hazy sky. The valley below is filled with a misty atmosphere, and distant mountains are visible on the horizon. The word "EXPLORE" is overlaid in large, white, sans-serif capital letters across the middle of the image.

# EXPLORE

Foto: Suliman Sallehi

Capital en Riesgo: El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden disminuir o aumentar y no están garantizados. Es posible que los Inversoristas no recuperen la cantidad invertida originalmente. (continua...)

# INTRODUCCIÓN

**Este documento establece la filosofía y enfoque de nuestro equipo de inversión para promover buenas prácticas organizacionales, alineadas con la creación de valor a largo plazo.**

**Explicamos nuestro propósito y desafíos, cómo involucramos empresas, accionistas y el equipo de gestión.**

**Nuestro objetivo es ilustrar la amplitud y complejidad de la construcción de un portafolio de inversión.**

**Urca Global Fund, Inc. (URCA) es un fondo** de inversión negociado en la Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX), independiente, **autoadministrado** y cuyo objetivo es ofrecer resultados tangibles a través de instrumentos bursátiles.

Creemos en un mercado eficiente con grandes ciclos macro económicos que influyen en el rendimiento y las tendencias **de diferentes clases de activos**. Por lo tanto, identificamos distorsiones entre el valor justo y los precios negociados de los activos para incorporarlos en la cartera de inversión.

La actuación del fondo se produce **en el mercado internacional organizado** (Bolsa de Valores) y para gestionar los recursos de manera eficiente, contamos con un equipo de investigación, medios tecnológicos propios y consultores externos. Dentro del universo de miles de empresas listadas en todo el mundo, empleamos criterios de selección que incluyen aspectos de liquidez, categorización sectorial y otros factores cualitativos. Este proceso nos lleva a identificar las empresas que cumplen con los requisitos necesarios para considerarlas **habilitadas para la inversión**.

La diversificación **entre diferentes divisas** y sectores también está alineada con el compromiso de minimizar los riesgos de efecto local y adversidades geopolíticas. Esta diversidad abarca desde empresas que distribuyen dividendos hasta aquellas que se encuentran en proceso de reestructuración organizacional. Un enfoque flexible y la capacidad de implementar cambios de dirección rápidamente nos brindan una ventaja operativa importante **en la búsqueda de un mejor Alpha**.

# FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

**Generar resultados** consistentes, superiores a los índices de mercado y con un riguroso control de riesgos. Una cartera concentrada, compuesta por pocas empresas, capaces de generar resultados **tangibles** para los accionistas.

Centramos nuestro enfoque en los estudios macroeconómicos y el análisis fundamental (introducido por Benjamin Graham y David Dodd, en 1934), utilizando procesos sistemáticos con el propósito de llevar a cabo **inversiones a largo plazo**.

Tenemos la capacidad de realizar inversiones en empresas o productos financieros en diferentes continentes, con una política de inversión flexible, capaz de adaptarse a diferentes momentos de la economía. Es importante destacar que tenemos acceso a una amplia variedad de activos e instrumentos **en diferentes mercados**.

La estrategia adoptada es tratar de comprender el comportamiento a través del prisma macroeconómico, mediante el análisis de indicadores como tasas de interés, inflación, déficit público, deuda pública y privada, situación política y/o crecimiento económico.

Nuestro objetivo es alcanzar una exposición del 100% en inversiones **de renta variable**, incluyendo sus derivados relacionados, además de poder adoptar posiciones vendidas como protección. Esta estrategia se caracteriza por su flexibilidad y se encuentra entre las estrategias *Long Only* y *Long Short*.



# ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

---

# 1

## COMITÉ EJECUTIVO

Compuesto por los socios fundadores. Entre sus atribuciones, se destaca la aprobación del costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en el descuento de flujo de caja, el capital disponible para inversiones, niveles de exposición, límite de endeudamiento y otros temas relacionados con el aspecto técnico del fondo.

---

## COMITÉ DE INVERSIONES

Responsable de asegurar que los recursos financieros del fondo sean invertidos de manera prudente, eficiente y de acuerdo con los objetivos de inversión. Además, busca garantizar que la Tasa Interna de Retorno (TIR) sea superior al Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC), aprobado por el comité ejecutivo.

# 2

# 3

## RESEARCH

Responsable de analizar los activos y productos que cumplen con los criterios preestablecidos, recolectando información sobre las demostraciones financieras, tecnologías, dinámica competitiva y desempeño de los administradores. También es responsable de mantener el equilibrio del portafolio.

---

## RIESGO

Estructura independiente, vinculada directamente al comité ejecutivo, responsable de garantizar el cumplimiento del mandato establecido al Administrador de Inversiones, asegurando las restricciones impuestas y los límites operacionales presentados en el Prospecto Informativo.

# 4

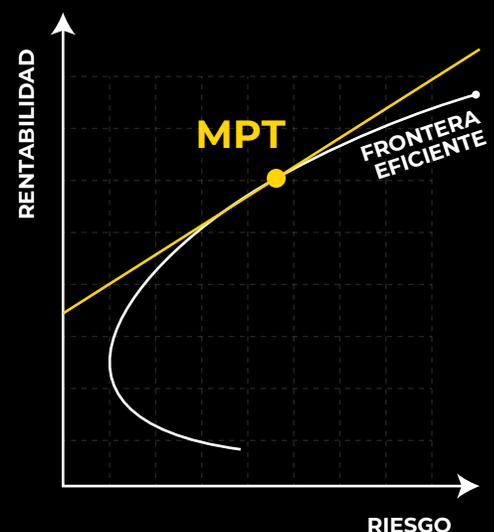
# ENFOQUE Y PRIORIDAD

Invertir no es una actividad que dependa únicamente de recursos financieros, sino también de disciplina y dedicación. Es por eso que la elección de un fondo de inversión que valore estos aspectos puede ser crucial para alcanzar buenos resultados. Después de todo, en un mercado cada vez más competitivo y complejo, tener enfoque es esencial para identificar oportunidades y evitar problemas.

En este contexto, **URCA** se destaca por su cultura de inversión a largo plazo. El equipo de administradores trabaja exclusivamente para el fondo e invierte obligatoriamente una parte relevante de sus propios recursos, lo que refuerza el alineamiento entre el equipo y los accionistas. Además, se esfuerza por generar resultados tangibles a través de una gestión cuidadosa y una estrategia bien definida.

# IMPORTANCIA DE DIVERSIFICAR

La construcción de nuestra cartera se basa en la *Modern Portfolio Theory (MPT)*, desarrollada por el Premio Nobel **Harry Markowitz**. Esta teoría tiene como premisa la eficiencia de los mercados y preconiza la diversificación de las inversiones en diferentes activos, con el objetivo de reducir el riesgo de mercado. Además, utilizamos las teorías presentadas por **Michael Eugene Porter**, como un conjunto de acciones que define la posición estratégica de una empresa en el mercado, lo que permite una mejor protección de sus márgenes.



# CONQUISTE OTROS HORIZONTES

A group of people is seen from behind, climbing a dark, rocky hill. The sky is a clear, light blue. The overall mood is one of challenge and achievement.

Foto: Suliman Saitchi

Capital en riesgo. Todas las inversiones financieras conllevan riesgos. Por consiguiente, el valor de su inversión y los rendimientos generados por ella variarán, y no garantizarse el capital de su inversión inicial (continúa...)

# MERCADOS ORGANIZADOS

## Casa de Valores, Puesto de Bolsa y Custodio

AV Securities, una empresa panameña con licencia para operar en valores, de acuerdo con la resolución emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, No. 63-10, con fecha 26 de febrero de 2010; autorizada para operar en el mercado de valores local e internacional. Es una Compañía de Capital Independiente, cuyos accionistas y equipo de gestión cuentan con más de 30 años de experiencia y una excelente trayectoria en los mercados de capitales.

## Custodiante en los Estados Unidos de América

StoneX, fundada en 1924, especializándose en la cobertura de futuros y contratos de commodities. Un siglo después, la empresa se ha convertido en una institución financiera líder que cotiza en bolsa, parte de la lista Fortune 100 (NASDAQ: SNEX), atendiendo a más de 54,000 clientes institucionales, comerciales, de pagos y a más de 420,000 clientes autogestionados en todo el mundo.

StoneX celebra 100 años conectando a los clientes con los mercados. La empresa ha recopilado historias de toda su organización global, destacando a las personas que hicieron posible su éxito.



**¡ACCEDE AHORA!**

CLIC AQUÍ



**+507 833.7678**

**WWW.URCAFUND.COM**

## RAZONES PARA UNIRSE A URCA

### Accesible

El fondo está operativo, habilitado y disponible en LATINEX. Para invertir, solo es necesario definir, junto a su asesor de inversiones, las proporciones de exposición adecuadas y conocer los factores de riesgo disponibles en el prospecto informativo.

### Eficiente

A través del fondo, es posible acceder a los mercados financieros internacionales, productos y servicios exclusivos para grandes cuentas, con profesionales exclusivos, consultores y terminales para monitorear en tiempo real de los mercados.

### Transparente

Para supervisar el proceso y la gestión de los recursos, contamos con una estructura normativa. Esta estructura es esencial para brindar protección legal a nuestros accionistas, garantizando que las inversiones sean administradas de manera adecuada y transparente, fiscalizadas de manera interna y externa.

# INFORMACIÓN GENERAL

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Clase de Activo:        | <b>Renta Variable</b>   |
| Domicilio:              | <b>Rep. de Panamá</b>   |
| Administración:         | <b>Autoadministrado</b> |
| Tipo de Fondo:          | <b>Abierto</b>          |
| Inversión Mínima:       | <b>USD 1,000.00</b>     |
| Redención:              | <b>D+30</b>             |
| Tasa de Inscripción:    | <b>0.00%</b>            |
| Tasa de Administración: | <b>2.00%</b>            |
| Tasa de Performance:    | <b>10.00%</b>           |
| Tasa de Redención:      | <b>1.00%</b>            |
| Inscripción:            | <b>Latinex</b>          |
| Isin:                   | <b>PAL3017071B7</b>     |
| <b>Ticket</b>           | <b>URCAB</b>            |

**URCA**  
GLOBAL FUND

# URCA GLOBAL FUND, INC.

## Administradores

Luciano Pithon  
Leandro Bastos  
Eduardo de Abreu Lima

## Agente de Pago

AV Securities

## Custodios

Latinclear  
AV Securities

## Audidores

Globus Asscount, Inc

## GLOSARIO

**Alpha:** Medida del rendimiento de una inversión en comparación con un índice de mercado adecuado.

**Long Only:** Fondo que solo toma posiciones largas, busca valores infravalorados.

**Long Short:** Toma posiciones largas, y vender acciones en corto que se espera que disminuyan en valor.

**Research:** Equipo dedicado a investigación de activos.

**Cash Burn Rate:** Tasa de consumo de caja.

**Modern Portfolio Theory:** Teoría moderna de portafolio.

**Turn Around:** En reestructuración organizacional.

## PRINCIPALES RIESGOS

Todas las inversiones financieras implican un elemento de riesgo. Por lo tanto, el valor de su inversión y los ingresos derivados de la misma pueden variar y no se puede garantizar su inversión inicial. El Fondo es una sociedad anónima recientemente incorporada y no cuenta con calificación de riesgo, por ende, futuros inversionistas no podrán evaluar su desempeño histórico al momento de tomar una decisión de inversión o desinversión. El Fondo es una sociedad de inversión autoadministrada, es decir, que la decisión final sobre inversiones del mismo recaerá en quien ejerce la función de Ejecutivo Principal de Administración de Inversiones quien, a su vez, Presidente de la Junta Directiva del Fondo. El Fondo podrá dar en garantía sus activos para respaldar operaciones de financiamiento a corto plazo. En caso de una situación adversa en la entidad bancaria donde está depositada parte de sus activos, podrá ejecutar la garantía y tomar posesión de los activos. El Fondo es una persona jurídica que – a través de personas naturales- participa en actividades de comercio. Como tal, es susceptible a procesos o demandas judiciales en función de las consecuencias de sus actos y obligaciones. A su vez, quien ejerce la función de Ejecutivo Principal de Administración de Inversiones no está exenta de enfrentar procesos administrativos en su contra en caso de que se identifiquen posibles incumplimientos de normas de carácter reglamentario o legal en razón de la supervisión de que es objeto por la administración tributaria. El Fondo, podrá invertir hasta cien por ciento (100%) de sus activos en instrumentos de renta variable. En este sentido, la ocurrencia de una tendencia a la baja en la economía mundial podría impactar de forma negativa el respectivo portafolio de inversión del Fondo y, por ende, reducir el valor de las respectivas acciones comunes que representan dicho portafolio. El Fondo tiene previsto utilizar instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados, lo que conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones. URCA GLOBAL FUND, INC. no cuenta con garantías a favor de los inversionistas que adquieran la Acciones Comunes del Fondo, por lo cual, en caso de pérdida de capital, cada inversionista será afectado por dicha pérdida también. En relación con el sub-portafolio de inversión representado por las Acciones Comunes Clase "B" se prevé realizar inversiones en valores no cotizados, o que supone asumir riesgos adicionales en relación con las inversiones en valores cotizados por la inexistencia de un mercado organizado que asegure la liquidez y su valoración conforme a las reglas de mercado en la cartera de la sociedad de inversión.

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este material ha sido producido por URCA GLOBAL FUND, INC (URCA) y está destinado únicamente con fines informativos y no constituye un consejo de inversión, ni una oferta o solicitud de venta o una solicitud de oferta para comprar acciones de cualquier fondo, en cualquier jurisdicción en la que una oferta, solicitud, compra o venta sea ilegal según las leyes de valores aplicables de esa jurisdicción. Antes de invertir, debe considerar detenidamente los objetivos de inversión, los cargos y las tarifas del fondo, y la variedad de riesgos (además de los descritos en la sección Riesgos) que se describen detalladamente en el folleto y el Documento de información clave para el inversor. URCA GLOBAL FUND, INC es una sociedad de inversión, establecida en Panamá, que está disponible para la venta solo en ciertas jurisdicciones. Las suscripciones a URCA solo son válidas si se realizan a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex), los informes financieros más recientes y el documento de información clave para el inversor disponible en nuestro sitio web. Es posible que los folletos, las Hojas de información clave para el inversor y los formularios de solicitud no estén disponibles para algunos inversores en algunas jurisdicciones donde el Fondo en cuestión ha sido autorizado.

# ¿Desea explorar más?

[urcafund.com](http://urcafund.com) | [info@urcafund.com](mailto:info@urcafund.com) | (507- 833-7678)

Para obtener más información,  
haga clic o escanee el código



NO TIENE SEGURO FDIC · SIN GARANTÍA BANCARIA