Altex Prudent Growth

Comentario de Mercado – Marzo

Altex Prudent Growth cierra el mes en +2,50% (+9,96% YTD) mientras que el MSCI World termina en +3,22% en EUR (+10,95% YTD en EUR).

Filosofía: invierte en empresas líderes de nicho en pleno ciclo de expansión. Utiliza cobertura flexible sobre índices y divisa para una gestión dinámica del riesgo de mercado.

Posicionamiento marzo 2024

- Acciones: Terminamos el mes con una exposición de 95,85%. Las acciones han contribuido al fondo +370bps habiendo cerrado el mes con una rentabilidad en euro de 4,17% y 4,06% en divisa local.
- Respecto a las contribuciones, Dexcom (dispositivo líder para la monitorización continua de glucosa en sangre) ha sido la empresa que más ha contribuido en el mes subiendo +20,9%. La FDA ha aprobado el dispositivo Stelo, el único en el mercado que no necesita prescripción médica y que se usará para tratar los casos de diabetes tipo 2. Esto amplía considerablemente el mercado potencial, ya que la compañía estima que hay 25M de estadounidenses con este problema. Por otro lado, Idexx (líder global en la innovación de la salud de las mascotas) ha sido la empresa que más nos ha detraído en el mes cediendo -5,8%. Consideramos que es una toma de beneficios.
- Coberturas: La cobertura en marzo ha contribuido -108bps.
- Divisa: Terminamos el mes 78,93% largos USD. La cobertura de divisa ha contribuido +1bps al fondo en el mes.
- Efectivo: 4,15%.

Nota Legal
Cualquier inversión realizada en la mencionada Institución de Inversión Colectiva deberá materializarse en base a su prospectus correspondiente y no a la información aquí suministrada. Con este fin, el prospectus debidamente actualizado, está disponible previa petición.

La información contenida en este informe no debe ser considerada como publicidad que anime a invertir. Finalmente, se advierte que los resultados obtenidos y mencionados en esta información no constituyen por sí mismos garantía de resultados futuros, y que el valor de cualquier inversión puede fluctuar al alza o a la baja.

Para suscripciones/información contactar con:
Altex Asset Management
Tel: 34 91 3836130
Email: altex@altex-am.com

Altex Prudent Growth

Renta Variable Crecimiento con Cobertura

SIGMA FUND PRUDENT GROWTH, 2do CLASIFICADO
RANKING FONDOS DE GESTORAS ESPAÑOLAS MÁS RENTABLES 2020 EN SU CATEGORÍA
FUNDSPEOPLE

Informe mensual 29 de marzo de 2024

Categoría I (EUR) **NAV : 138,92** **MTD : 2,50%** **YTD : 9,96%** **ISIN : LU1877826518** **Bloomberg : SIGPGIE LX Equity**

OBJETIVO Y DESCRIPCIÓN DEL FONDO

- ✓ Fondo de Renta Variable con Cobertura
- ✓ Categoría : Mixto Flexible Global
- ✓ Valor liquidativo diario

Altex Prudent Growth invierte en compañias que crecen o van a crecer por encima de la media. Es una cartera global de acciones de empresas líderes o potenciales líderes de nichos de mercado en fase de expansión. El riesgo de mercado se mitiga con estrategias de cobertura con futuros y opciones sobre índices y divisa.

Sociedad Gestora con más de 20 años de historia.

Denominado Altex Prudent Growth desde diciembre 2023. Anteriormente denominado Sigma Fund Prudent Growth.

RENTABILIDAD NETA

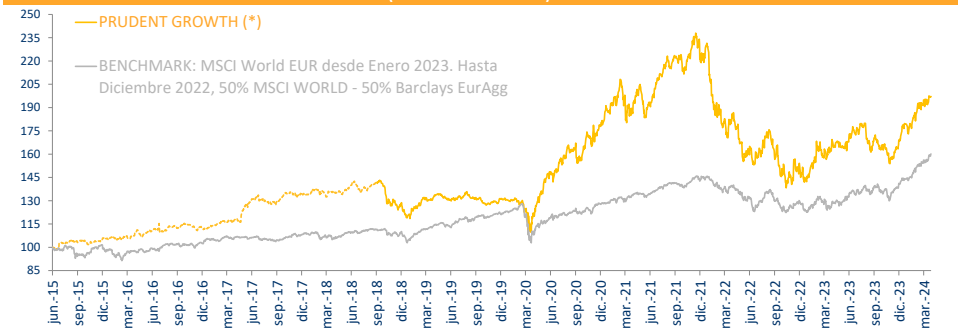
RENTABILIDAD ACUMULADA

	Fondo	BENCHMARK	DIFERENCIA
1 M	2,50%	3,19%	-0,69%
YTD	9,96%	10,92%	-0,96%
1YR	16,34%	23,85%	-7,52%
5YR	49,36%	40,90%	8,46%

RENTABILIDAD ANUALIZADA

	Fondo	BENCHMARK	DIFERENCIA
5 años	8,35%	7,10%	1,26%

RENTABILIDAD RELATIVA AL ÍNDICE DE REFERENCIA (RENTABILIDAD NETA)

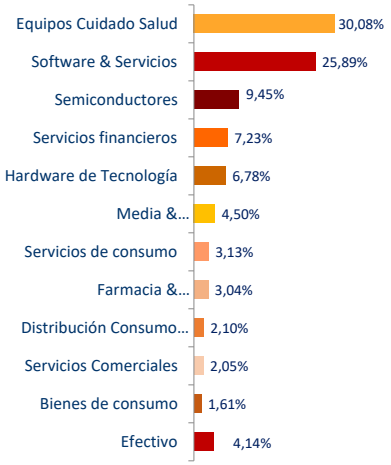


(*) Composite de cuentas segregadas incluyendo Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum hasta agosto 2018

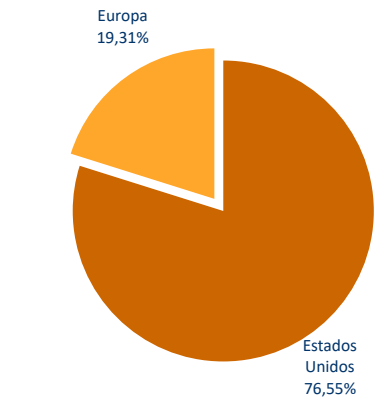
10 MAYORES POSICIONES

KLA	5,53%
Servicenow	5,02%
Intuitive Surgical	5,01%
Veeva Systems	4,77%
Cadence Design	4,50%
Trade Desk	4,50%
Intuit	4,40%
Arista Networks	4,39%
Ansys	3,96%
Dexcom	3,96%

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



RENTABILIDAD NETA MENSUAL

Acciones Clase "I" en Euros (Rent. Mensuales libres de comisiones)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Year
2024	1,18	6,02	2,50										9,96%
2023	8,06	1,66	6,66	-1,08	0,12	5,54	1,49	-6,15	-1,76	-5,06	5,54	7,96	23,96%
2022	-15,62	-5,87	1,09	-8,47	-3,01	-3,13	8,68	-5,33	-9,62	-0,34	4,63	-5,26	-36,57%
2021	1,86	0,96	-1,53	5,27	-3,40	7,51	5,32	1,75	-3,75	5,66	1,91	-1,30	21,38%
2020	-0,72	-3,56	-2,43	11,40	9,75	1,68	7,32	0,83	0,06	0,80	8,05	5,36	44,31%
2019	4,11	3,36	1,03	0,71	-1,79	1,45	2,61	-3,01	-2,47	0,14	1,91	-0,79	7,21%
2018	1,61	-2,33	1,56	-1,05	4,38	-1,67	-0,15	3,35	-1,80	-7,83	-0,52	-4,99	-9,63%
2017	1,86	0,47	1,61	4,87	5,00	0,39	-0,78	-0,15	4,06	-0,15	0,74	-0,53	18,54%
2016	-0,84	1,82	1,97	-1,05	2,24	-0,38	2,30	-0,37	2,19	-1,12	-1,00	0,76	6,59%
2015						2,72	0,62	0,66	-0,51	-0,14	1,16	1,67	6,31%

Composite de cuentas segregadas incluyendo Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum hasta agosto 2018

INFORMACIÓN DEL FONDO

Divisa	EURO
Riesgo del tipo de cambio	Variable (Cubierto dinámicamente)
Suscripciones	Diarias
Reembolsos	Diarias
Comisión de reembolso	Ninguna
Comisión de gestión	Clase "I": 1,25% anual Clase"A": 1,25% anual + 10% performance fee Clase"A" USD: 1,25% anual + 10% performance fee
Patrimonio del Fondo	€34,3 M
High Watermark (*)	Anual

Fecha de lanzamiento	Septiembre 2018
Gestor	Altex Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
Domicilio social	Luxemburgo
Administrador	UI efa S.A., Luxembourg
Depositario	Quintet Private Bank Luxembourg
Auditor	PWC

	ISIN Code	Bloomberg
Class "I" EUR	LU1877826518	IGPGIE LX Equity
Class "A" EUR	LU1877826195	SPGCA LX Equity
Class "A" USD	LU2797753587	

(*) High Watermark o Marca de Agua significa que no se cobra performance fee mientras que no se supere el mayor Valor Liquidativo históricamente alcanzado a final de año.

Nota legal

Cualquier inversión realizada en la mencionada Institución de Inversión Colectiva deberá materializarse en base a su prospectus correspondiente y no a la información aquí suministrada. Con este fin, el prospectus debidamente actualizado, está disponible previa petición.

La información contenida en este informe no debe ser considerada como publicidad que anime a invertir. Finalmente, se advierte que los resultados obtenidos y mencionados en esta información no constituyen por sí mismos garantía de resultados futuros, y que el valor de cualquier inversión puede fluctuar al alza o a la baja.

Para suscripciones/información contactar con:
Altex Asset Management
Tel: 34 91 3836130
Email: altex@altex-am.com