



Altex Quality

Comentario de Mercado – Marzo

Altex Quality cierra el mes en +0,61% (+10,69% YTD), mientras que el MSCI World termina en +3,22% en EUR (+10,95% YTD en EUR).

Filosofía: invierte en empresas en ciclo de expansión maduro y con fuertes barreras de entrada intangibles y gran capacidad de crecimiento diversificado orgánico y corporativo. 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 91,48%. Las acciones han contribuido al fondo +150bps al cerrar el mes con una rentabilidad en euro de 1,70% y 1,38% en divisa local.
- Nvidia, líder en unidades de procesamiento gráfico, ha sido la empresa que más ha contribuido en el mes subiendo +15,28% (+80,63% YTD). El principal catalizador del gran rendimiento de las acciones es la inteligencia artificial. Más concretamente, se trata de la IA generativa, que ha aumentado significativamente las potenciales aplicaciones para diversos sectores atrayendo una gran inversión. Por otro lado Zoetis, líder en medicamentos y vacunas para animales de compañía y ganado, ha decaído en el mes bajando -14,83% (-16,8% YTD). La Comisión Europea anunció una investigación para averiguar si la compañía infringió las normas antimonopolio. Según los reguladores, mientras desarrollaba Librela, indicado para el dolor osteoartítico en perros, Zoetis adquirió otro medicamento en fase avanzada de desarrollo que tenía la misma indicación. Según la empresa cumplió todas las normas legales y de forma rigurosa. En caso de caer en su contra podría recibir una multa.
- Coberturas: La cobertura en marzo ha contribuido -81bps.
- Divisa: Cerramos el mes 69,47% largo USD. La cobertura de divisa ha contribuido 0bps al fondo en el mes.
- Efectivo: 8,52%.

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 Quality

Renta Variable Calidad con Cobertura

Informe Mensual

29 de marzo de 2024

Categoría I (EUR)

NAV : 155,77

MTD : 0,61%

YTD : 10,69%

ISIN : LU1877827086

Bloomberg : SIGQSIE LX Equity

OBJETIVO Y DESCRIPCIÓN DEL FONDO

- Fondo de acciones de crecimiento de países desarrollados
- Categoría: RV Global Cap. Grande
- Objetivo de Rentabilidad: Revalorización del capital a largo plazo
- Valor liquidativo diario

Altex Quality es una cartera de acciones de calidad concentrada y global. Busca un crecimiento sostenido, tolerando una volatilidad similar a los mercados de acciones. La cartera está concentrada en alrededor de 25 acciones de calidad de países desarrollados y emergentes. 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 Quality desde diciembre 2023. Anteriormente denominado Sigma Fund Quality Stocks

RENTABILIDAD NETA

RENTABILIDAD ACUMULADA			
	Fondo	MSCI World	DIFERENCIA
1 M	0,61%	3,19%	-2,58%
YTD	10,69%	10,92%	-0,23%
1YR	23,96%	23,85%	0,11%
5YR	70,73%	69,52%	1,20%
RENTABILIDAD ANUALIZADA			
	Fondo	MSCI World	DIFERENCIA
5YR	11,29%	11,13%	0,16%

RENTABILIDAD RELATIVA AL ÍNDICE DE REFERENCIA (RENTABILIDAD NETA)



(*) Hasta agosto 2018, Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum

10 MAYORES POSICIONES

Meta Platforms	6,48%
Salesforce	5,14%
Novo Nordisk	4,96%
Microsoft	4,89%
Amazon	4,79%
UnitedHealth	4,56%
Applied Materials	4,29%
Booking	3,62%
Constellation Software	3,54%
S&P Global	3,32%

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



RENTABILIDAD NETA MENSUAL

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

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Year
2024	4,91	4,86	0,61										10,69%
2023	11,53	-0,56	5,01	-0,23	4,26	2,38	1,98	-0,07	-3,79	-3,41	7,33	3,46	30,47%
2022	-7,00	-7,79	2,68	-7,05	-2,62	-6,60	11,33	-5,17	-9,56	3,24	3,85	-8,58	-30,33%
2021	-0,20	4,07	3,93	3,80	-1,20	7,72	0,93	1,69	-2,58	6,52	1,02	1,16	29,83%
2020	2,47	-1,80	-1,32	14,28	4,85	2,86	1,22	8,61	-2,28	-2,38	6,21	0,24	18,36%
2019	12,53	3,72	1,31	4,40	-4,75	4,75	3,32	-3,48	2,31	-0,08	4,17	-0,09	30,61%
2018	3,71	-1,26	0,82	1,50	8,23	0,08	3,72	3,60	2,93	5,54	0,61	-2,39	6,67%

Hasta agosto 2018, Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum

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": 1,15% anual Clase "A": 1,15% anual + 10% performance fee Clase "A" USD: 1,15% anual + 10% performance fee
Patrimonio del Fondo	€36,3 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	
Class "I" EUR	ISIN Code LU1877827086	Bloomberg SIGQSIE LX Equity
Class "A" EUR	LU1877826609	SISQSCA LX Equity
Class "A" USD	LU2737753660	

(*) 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