



Altex Momentum

Comentario de Mercado – Marzo

Altex Momentum cierra el mes en +1,15% (10,04% YTD) mientras que el MSCI World termina en +3,22% en EUR (+10,95% YTD en EUR).

Filosofía: invierte selectivamente en estrategias sobre activos financieros con rentabilidad y entorno macroeconómico favorable: acciones, crédito, gobierno, tipos de interés, divisa, volatilidad. 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 91,39%.
- High Book Return (7,8% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de -0,53% y en divisa local de +0,04%, contribuyendo +34bps al fondo.
- Shareholder Yield (17,3% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +1,21% y en divisa local de +1,47%, contribuyendo +25bps al fondo.
- High Margin (11,3% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +2,73% y en divisa local de +3,30%, contribuyendo +36bps al fondo.
- Growth Drivers (23,1% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +2,01% y en divisa local de +2,78%, contribuyendo +53bps al fondo.
- Long Term Growth (31,9% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +1,02% y en divisa local de +1,06%, contribuyendo +38bps al fondo.

Las compañías que más han contribuido han sido Vertiv Holdings y Saab. Vertiv Holdings es una empresa proveedora de infraestructura eléctrica para data centers y redes de comunicación, perteneciente al bloque de Long Term. Su sector e industrias relacionadas han hecho outperformance respecto a los índices y Vertiv ha sido de las ganadoras. Acabó el mes subiendo un +20,8%. Saab, empresa de defensa y aviación, pertenece al bloque Shareholder Yield. Con el actual desconcierto geopolítico y varios conflictos internacionales activos, se está beneficiando generosamente. Cerró el mes con una subida de +16,6%. Las empresas que más han detruido han sido Jeronimo Martins y Boyd Group Services. Jeronimo Martins es una empresa de manufactura y distribución de alimentos, y se encuentra en el bloque de High Book Return. Aunque los resultados fueron buenos, las previsiones (sobre todo para los márgenes) eran negativas y la acción acabó el mes en -16,9%. Boyd Group Services es una empresa de reparaciones de automóviles que pertenece al bloque de Shareholder Yield. Los resultados que presentó a mitad de mes decepcionaron, con los beneficios por debajo de las estimaciones. Cerró el mes con una caída de -10%.

- Coberturas: La cobertura en marzo ha contribuido -45bps.
- Divisa: Hemos cerrado el mes con una exposición larga a USD de 69,12%. La cobertura de divisa ha contribuido +1bps al fondo en el mes.
- Derivados Renta Fija (49,2% de exposición): Mantenemos exposición larga a bono 10y EEUU. Esta posición ha contribuido +16bps en el mes.
- Efectivo: 7,78%.

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

Informe Mensual 29 de marzo de 2024

Categoría I (EUR) NAV : 217,61 MTD : 1,15% YTD : 10,04% ISIN : LU0077114410 Bloomberg : SIGVALE LX

OBJETIVO Y DESCRIPCIÓN DEL FONDO

- ✓ Fondo Multiestrategia Global
- ✓ Objetivo: Generar apreciación y preservación del capital a largo plazo mediante la inversión en estrategias de moderada y alta rentabilidad buscando contener la volatilidad y riesgo con estrategias complementarias de cobertura de divisa y beta de mercado.
- ✓ Categoría Morningstar : Alternativo Multiestrategia
- ✓ Creado en junio de 2003
- ✓ Acceso a los mercados globales con menor volatilidad
- ✓ Valor liquidativo diario
- ✓ Altex Asset Management cuenta con más de 20 años de historia
- ✓ Denominado Altex Momentum desde diciembre 2023. Anteriormente denominado Sigma Fund Real Return.

Análisis Técnico

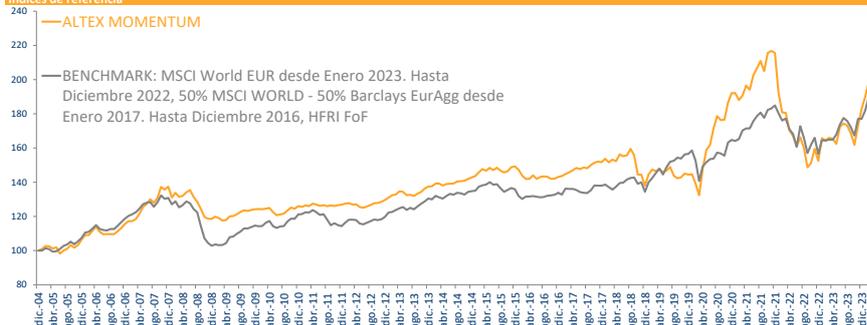
Últimos 12 meses

Rentabilidad	21,26%
Volatilidad	12,79%
Sharpe Ratio	1,29

Últimos 5 años

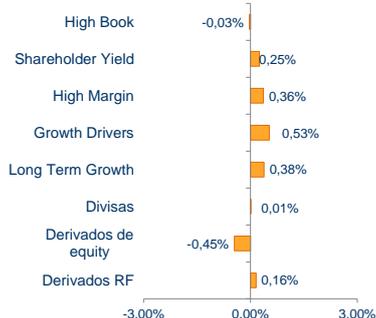
Rentabilidad acumulada	37,46%
Rentabilidad anualizada	6,57%
Volatilidad	14,09%
Sharpe Ratio	0,47

Índices de referencia



Contribución por Estrategias

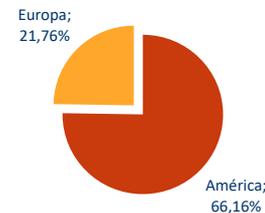
Contribución bruta antes de gastos



Distribución por Estrategias



Distribución Geográfica de Equity



RENDIMIENTO 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	3,96	4,64	1,15										10,04%
2023	8,69	-0,80	0,98	-0,36	-1,83	6,11	1,14	-0,72	-2,54	-3,99	7,01	5,59	20,00%
2022	-10,86	-5,91	-0,16	-5,53	-2,18	-3,53	3,31	-3,69	-7,15	1,75	5,46	-4,42	-29,28%
2021	0,02	-2,13	1,37	3,05	-1,23	4,39	1,95	2,13	-2,82	5,18	0,57	-0,96	12,22%
2020	0,16	-3,73	-4,93	11,68	7,41	1,77	6,08	4,15	-1,28	0,12	5,63	3,02	32,99%
2019	4,76	1,96	-0,63	0,81	-1,32	0,76	1,40	-3,42	-1,02	0,38	1,52	-0,38	4,70%
2018	1,34	-1,41	1,09	-0,61	2,65	-0,75	0,38	2,39	-2,34	-7,19	-0,11	-4,42	-9,03%
2017	0,36	0,81	0,68	0,89	0,88	-0,47	0,65	-0,26	1,24	0,92	0,45	-0,26	6,01%
2016	-1,33	-2,36	-3,64	0,06	1,43	-1,41	0,76	0,23	-0,15	-0,86	0,10	0,70	-4,13%
2015	0,63	1,51	1,32	-0,70	1,20	-0,92	0,98	-1,17	-0,73	0,47	1,67	0,28	4,57%
2014	0,13	1,14	0,02	-0,82	0,58	0,18	0,08	0,82	0,16	0,16	0,76	0,58	3,85%
2013	1,00	1,17	0,27	1,41	-0,23	-1,46	0,19	-0,54	1,00	0,80	1,44	0,86	6,03%
2012	0,46	0,25	-0,67	0,09	-1,21	-0,35	0,67	0,54	0,92	0,07	0,54	0,85	2,14%
2011	-0,35	0,66	-0,31	1,18	-0,44	-0,59	0,35	-0,54	0,42	-0,27	0,38	0,24	0,70%
2010	0,11	-0,13	0,28	0,37	-1,94	-1,52	0,35	0,45	1,42	1,47	-0,57	1,22	1,47%
2009	1,12	-0,71	-1,20	0,23	1,84	0,15	0,83	1,10	0,83	-0,36	0,56	0,29	4,74%
2008	-4,60	2,12	-1,76	0,42	1,58	0,97	-2,99	-2,14	-3,20	-3,78	-0,91	-0,06	-13,69%
2007	1,38	0,06	1,03	2,62	3,28	1,39	2,15	-1,55	2,14	4,98	-1,14	1,23	18,84%
2006	2,48	-0,03	2,36	2,13	-2,61	-1,37	0,12	-0,03	0,01	1,55	1,67	2,12	8,58%
2005	0,88	1,79	-0,19	-1,27	0,69	-3,63	1,86	1,00	2,16	-1,45	1,54	3,07	6,44%
2004	1,19	0,83	0,62	0,10	-1,54	-0,35	0,03	-0,45	0,18	0,49	1,43	1,42	3,98%
2003						0,24	0,47	-0,79	1,11	1,26	0,40	1,23	3,97%

Información del Fondo

Divisa	EURO	Fecha de lanzamiento	Junio 2003
Riesgo del tipo de cambio	Variable (Cubierto dinámicamente)	Gestor	Altex Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
Suscripciones	Diarias	Domicilio social	Luxemburgo
Reembolsos	Diarias	Administrador	UI efa S.A., Luxembourg
Comisiones de reembolso	Ninguna	Depositorio	Quintet Private Bank Luxembourg
Comisión de gestión	Clase "I": 0,60% anual + 10% performance fee Clase "A": 1,10% anual + 10% performance fee Clase "A" USD: 1,10% anual + 10% performance fee	Auditor	PWC
Patrimonio del Fondo	€62,0 M	Clase "I" EUR	ISIN Code: LU0077114410 Bloomberg: SIGVALE LX
High Watermark (*)	Anual	Clase "A" EUR	LU0195489025 SIGVALB LX
		Clase "A" USD	LU0387610990 SISRCA LX

(*) 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