



## Altex Quality

### Comentario de Mercado – Enero

Altex Quality cierra el mes en +4,91% (+4,91% YTD), mientras que el MSCI World termina en +2,85% en EUR, (+2,85% 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 enero 2024

- Acciones: Terminamos el mes con una exposición de 91,97%. Las acciones han contribuido al fondo +501bps al cerrar el mes con una rentabilidad en euro de 5,45% y 4,24% en divisa local.
- Meta Platforms, líder en publicidad digital, ha sido la empresa que más ha contribuido en el mes subiendo +9,89% (+9,89% YTD). En año de elecciones en Estados Unidos, se espera un incremento del gasto en publicidad en una compañía cuyas sus perspectivas y actividad de plataformas no para de incrementar. Tesla, líder en coches eléctricos y en renovables, ha detrído en el mes bajando -25,08% (-25,08% YTD). La compañía presentó resultados del último trimestre de 2023 y no cumplió expectativas ligeramente. Por el lado positivo, parte de la presión sobre los márgenes procede de los costes asociados al aumento de la producción del Cybertruck, y el resto puede atribuirse en gran medida a la difícil situación económica. Ambos deberían ser temporales. Además, Tesla también ve sus vehículos como un medio para vender software y servicios de mayor margen. En ese contexto, sus recortes de precios son sensatos y la oportunidad a largo plazo magnífica.
- Coberturas: La cobertura en enero ha contribuido -9bps.
- Divisa: Cerramos el mes 68,86% largo USD. La cobertura de divisa ha contribuido -6bps al fondo en el mes.
- Efectivo: 8,03%.

#### 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

31 de enero de 2024

Categoría I (EUR) NAV : 147,64 MTD : 4,91% YTD : 4,91% 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.

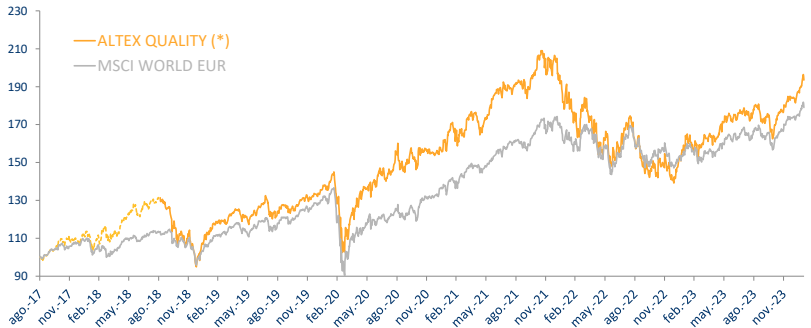
Altex Asset Management cuenta con más de 20 años de historia.

Denominado Altex Quality desde diciembre 2023. Anteriormente denominado Sigma Fund Quality Stocks

### RENTABILIDAD NETA

RENTABILIDAD ACUMULADA			
	Fondo	MSCI World	DIFERENCIA
1 M	4,91%	2,85%	2,06%
YTD	4,91%	2,85%	2,06%
1YR	22,70%	15,07%	7,63%
5YR	70,03%	66,92%	3,12%
RENTABILIDAD ANUALIZADA			
	Fondo	MSCI World	DIFERENCIA
5YR	11,20%	10,79%	0,41%

### RENTABILIDAD RELATIVA AL ÍNDICE DE REFERENCIA (RENTABILIDAD NETA)

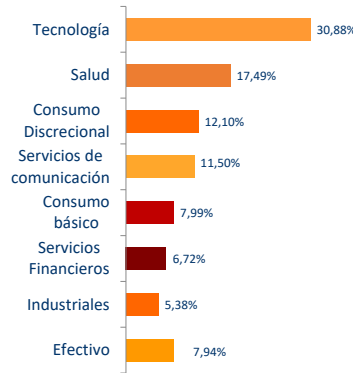


(\*) Hasta agosto 2018, Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum

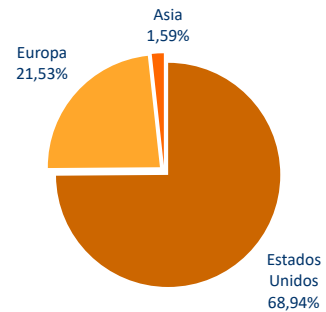
### 10 MAYORES POSICIONES

Meta Platforms	5,69%
Salesforce	5,25%
Microsoft	5,06%
Novo Nordisk	4,80%
Amazon	4,51%
Adobe	4,39%
Dassault Systemes	3,97%
Constellation Software	3,95%
S&P Global	3,83%
Booking	3,83%

### 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												4,91%
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	-2,54	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	6,21	0,24	0,24	18,36%
2019	12,53	3,72	1,31	4,40	-4,73	4,75	3,32	-3,44	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	-3,78	-12,35	1,62	-10,01	8,85%
2017									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	€32,8 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 SISQSXA LX Equity
Class "A" USD	LU273753660

(\*) 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