



Altex Momentum

Comentario de Mercado – Febrero

Altex Momentum cierra el mes en +4,64% (8,78% YTD) mientras que el MSCI World termina en +4,51% en EUR (+7,49% 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 febrero 2024

- Acciones: Terminamos el mes con una exposición de 90,77%.
- High Book Return (5,8% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +5,29% y en divisa local de +5,79%, contribuyendo +34bps al fondo.
- Shareholder Yield (19,4% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +5,50% y en divisa local de +5,61%, contribuyendo +110bps al fondo.
- High Margin (12,0% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +1,97% y en divisa local de +2,19%, contribuyendo +27bps al fondo.
- Growth Drivers (20,8% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +11,68% y en divisa local de +11,65%, contribuyendo +246bps al fondo.
- Long Term Growth (29,9% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +4,93% y en divisa local de +5,15%, contribuyendo +150bps al fondo.

Las compañías que más han contribuido han sido Medpace Holdings y Meta Platforms. Medpace Holdings es una empresa de investigación clínica y perteneciente al bloque de Growth Drivers. Presentó unos resultados que superaron expectativas y acabó el mes subiendo un +36.3%. Meta Platforms, empresa dedicada a redes sociales, también pertenece al bloque Growth Drivers. Una de las actuales "7 Magníficas", presentó unos resultados extraordinarios al comienzo del mes y acabó con una subida del +25.8%. Las empresas que más han traído han sido Adobe y Amgen. Adobe, empresa de software de creación digital, está en el bloque de Growth Drivers. Ha sufrido este mes por el lanzamiento de distintos modelos de inteligencia artificial capaces de generar imágenes y vídeos a partir de texto. Estos modelos podrían amenazar parte de la oferta de productos de Adobe, y la acción acabó el mes en -9.3%. Amgen es una empresa de biotecnología del bloque de High Margin. Presentó resultados la primera semana del mes y los resultados estuvieron en línea con las expectativas, aunque el guidance que dio no gustó, percibido como flojo. Cerró el mes con una caída de -12.2%, que también incluye el pago de un dividendo del 0.8%.

- Coberturas: La cobertura en febrero ha contribuido -11bps.
- Divisa: Hemos cerrado el mes con una exposición larga a USD de 68,59%. La cobertura de divisa ha contribuido +1bps al fondo en el mes.
- Derivados Renta Fija (49,1% de exposición): Aumentamos posición larga a bono 10y EEUU tras la subida del yield americano durante el mes de febrero. Esta posición ha contribuido -91bps en el mes.
- Efectivo: 11,81%.

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 Momentum

Global Multiestrategia



Informe Mensual 29 de febrero de 2024

Categoría I (EUR) NAV : 215,13 MTD : 4,64% YTD : 8,78% 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

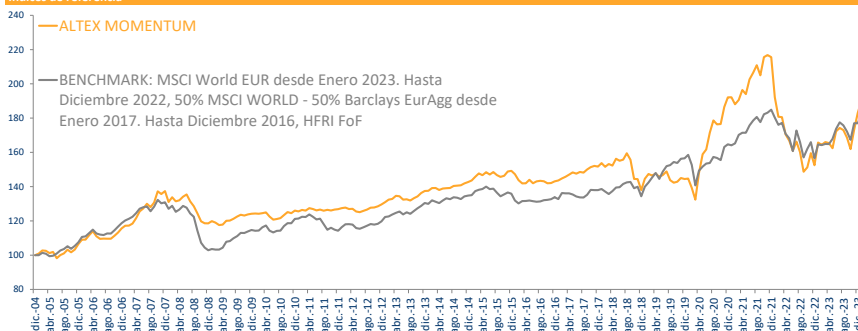
Últimos 12 meses

Rentabilidad	21,06%
Volatilidad	12,80%
Sharpe Ratio	1,28

Últimos 5 años

Rentabilidad acumulada	35,04%
Rentabilidad anualizada	6,19%
Volatilidad	14,21%
Sharpe Ratio	0,45

Índices de referencia

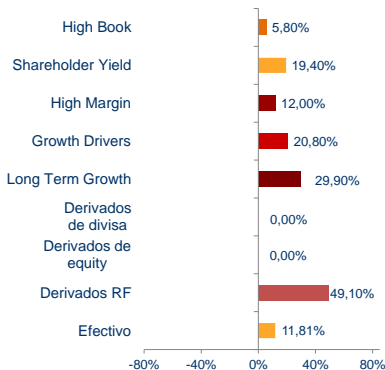


Contribución por Estrategias

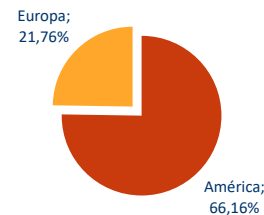
Contribución bruta antes de gastos



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											8,78%
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	-0,58	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	€61,8 M	ISIN Code	LU0077114410
High Watermark (*)	Anual	Bloomberg	SIGVALE LX
			LU0195489025
			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