

OBJETIVO Y DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo flexible con una exposición dinámica a beta de mercado

Categoría: Global Macro

Objetivo de Rentabilidad: Revalorización del capital a largo plazo

Valor liquidativo diario

Altex Tactical invierte directamente, o mediante derivados (futuros u opciones), en índices de renta variable e instrumentos relacionados de renta variable como volatilidad (CBOE VIX). Combina estrategias cuantitativas y análisis discrecional para adaptar la beta del fondo al riesgo de mercado. El riesgo de mercado se mitiga con estrategias de cobertura con futuros y opciones sobre índices y volatilidad.

Sociedad Gestora con más de 20 años de historia.

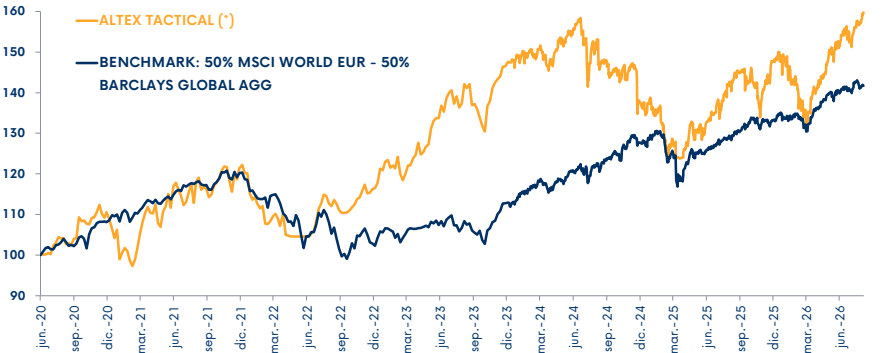
La Estrategia se incorpora a Altex Momentum (fondo multiestrategia) en septiembre de 2020.

RENTABILIDAD NETA

| RENTABILIDAD ACUMULADA |        |           |            |
|------------------------|--------|-----------|------------|
|                        | Fondo  | Benchmark | DIFERENCIA |
| 1 M                    | 3,71%  | 0,76%     | 2,95%      |
| YTD                    | 8,29%  | 6,58%     | 1,71%      |
| 1YR                    | 12,83% | 10,06%    | 2,77%      |
| 3YR                    | 12,41% | 32,84%    | -20,43%    |

| RENTABILIDAD ANUALIZADA |       |           |            |
|-------------------------|-------|-----------|------------|
|                         | Fondo | Benchmark | DIFERENCIA |
| 3YR                     | 4,85% | 9,93%     | -5,08%     |

RENTABILIDAD RELATIVA AL ÍNDICE DE REFERENCIA (RENTABILIDAD NETA)



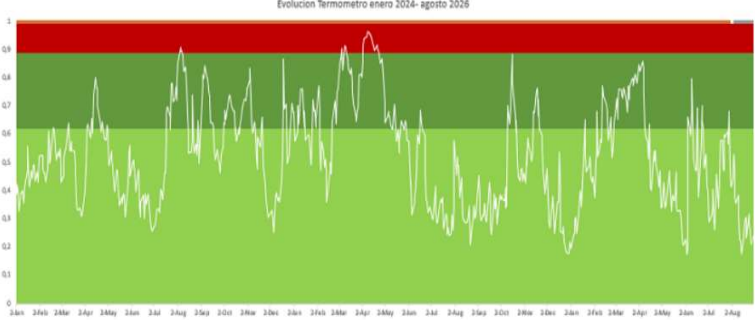
(\*) Hasta diciembre 2023, Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum

POSICIONAMIENTO

| DELTA GLOBAL DEL FONDO |        |
|------------------------|--------|
| LONG                   | 137,5% |
| SHORT                  | 0,0%   |
| NET                    | 137,5% |

| DELTA GLOBAL POR ESTRATEGIAS |       |
|------------------------------|-------|
| Volatilidad c/p              | 79,9% |
| Volatilidad m/p              | 39,8% |
| Futuros de RV                | 17,8% |
| Venta Puts de RV             | 0,0%  |
| Cobertura                    | 0,0%  |

EVOLUCIÓN DEL TERMÓMETRO



RENTABILIDAD NETA MENSUAL

| Acciones Categoría "I" en Euros (Rent. Mensuales libres de comisiones desde dic-23) |       |       |       |       |       |      |       |       |       |       |       |       |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|                                                                                     | ene   | feb   | mar   | abr   | may   | jun  | jul   | ago   | sep   | oct   | nov   | dic   | Year   |
| 2026                                                                                | -0,35 | -3,10 | -5,32 | 6,40  | 5,24  | 2,40 | -0,08 | 3,71  |       |       |       |       | 8,29%  |
| 2025                                                                                | -1,10 | -2,21 | -3,77 | -0,66 | 3,31  | 2,11 | 3,12  | 3,23  | 2,58  | -1,80 | -1,26 | 4,73  | 8,14%  |
| 2024                                                                                | -0,16 | 2,20  | 0,46  | -3,10 | 3,97  | 2,02 | -1,25 | -0,24 | -3,96 | -3,06 | 2,79  | -6,92 | -7,54% |
| 2023                                                                                | 5,85  | -0,63 | -0,40 | 2,81  | 2,04  | 6,87 | 3,15  | 0,44  | -3,23 | -3,39 | 7,70  | 3,39  | 26,68% |
| 2022                                                                                | -7,01 | -3,81 | -0,70 | -4,49 | -0,41 | 0,00 | 6,50  | 0,63  | -1,45 | 1,44  | 4,11  | -0,11 | -5,87% |
| 2021                                                                                | -9,21 | -0,36 | 7,74  | 3,76  | 0,45  | 5,57 | -3,31 | 4,77  | -3,81 | 4,35  | -1,86 | 4,78  | 12,13% |

Hasta Diciembre 2023, Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum

INFORMACIÓN DEL FONDO

|                           |                                                                                                                                                  |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Divisa                    | EURO                                                                                                                                             |
| Riesgo del tipo de cambio | Sin cobertura                                                                                                                                    |
| Suscripciones             | Diarias                                                                                                                                          |
| Reembolsos                | Diarias                                                                                                                                          |
| Comisión de reembolso     | Ninguna                                                                                                                                          |
| Comisión de gestión       | Clase "I": 1,25% anual + 10% performance fee<br>Clase "A": 1,75% anual + 10% performance fee<br>Clase "A" USD: 1,75% anual + 10% performance fee |
| Patrimonio del Fondo      | €7,64M                                                                                                                                           |
| High Watermark (*)        | Anual                                                                                                                                            |

|                      |                                          |                    |
|----------------------|------------------------------------------|--------------------|
| Fecha de lanzamiento | Enero 2024                               |                    |
| Gestor               | Altex Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. |                    |
| Domicilio social     | Luxemburgo                               |                    |
| Administrador        | ADEPA Asset Management SA                |                    |
| Depositario          | Quintet Private Bank Luxembourg          |                    |
| Auditor              | PWC                                      |                    |
|                      | ISIN Code                                | Bloomberg          |
| Class "I" EUR        | LU2737753405                             | GDBLEQSI LX Equity |
| Class "A" EUR        | LU2737753157                             |                    |
| Class "A" USD        | LU2737753231                             |                    |

(\*) 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.