ALTEX Tactical

Global Macro

Informe Mensual 30 de octubre de 2026

Categoría I (EUR) **NAV : 107,6** **MTD : -1,74%** **YTD : 7,61%** **ISIN : LU2737753405** **Bloomberg : GDBLEQSI LX Equity**

OBJETIVO Y DESCRIPCIÓN DEL FONDO

Fondo fflexible 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

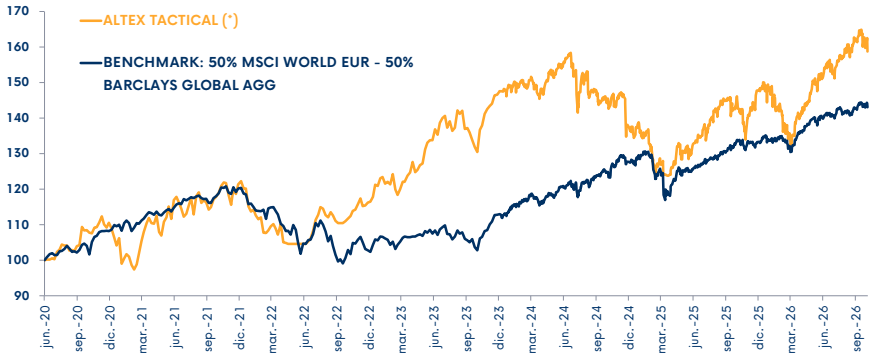
RENTABILIDAD ACUMULADA

	Fondo	Benchmark	DIFERENCIA
1 M	-1,74%	0,47%	-2,21%
YTD	7,61%	7,58%	0,03%
1YR	11,21%	6,97%	4,24%
3YR	17,80%	39,22%	-21,42%

RENTABILIDAD ANUALIZADA

	Fondo	Benchmark	DIFERENCIA
3YR	5,61%	11,66%	-6,05%

RENTABILIDAD RELATIVA AL ÍNDICE DE REFERENCIA (RENTABILIDAD NETA)



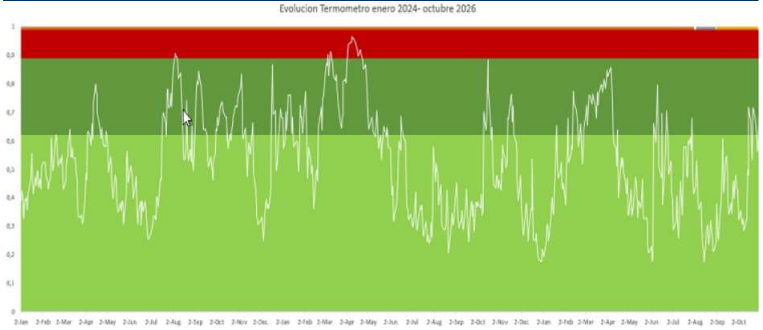
(*) Hasta diciembre 2023, Track Record real de la misma estrategia en Altex Momentum

POSICIONAMIENTO

DELTA GLOBAL DEL FONDO	
LONG	124,9%
SHORT	0,0%
NET	124,9%

DELTA GLOBAL POR ESTRATEGIAS	
Volatilidad c/p	72,5%
Volatilidad m/p	34,6%
Futuros de RV	17,6%
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	1,14	-1,74			7,61%
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 Diceiembre 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 Clase"A": 1,75% anual + 10% performance fee Clase"A" USD: 1,75% anual + 10% performance fee
Patrimonio del Fondo	€7,50M
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.

Para suscripciones/información contactar con:

Altex Asset Management · Tel. +34 91 3836130 · Email. altex@altex-am.com