



## Altex Momentum

### Comentario de Mercado – Agosto

Altex Momentum cierra el mes en +2,55% (12,31% YTD) mientras que el MSCI World termina en +0,21% en EUR (+15,29% YTD en EUR).

**Filosofía: combina selectivamente 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 agosto 2024

- Acciones: Terminamos el mes con una exposición de 89,04%.
- High Book Return (14,2% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +1,26% y en divisa local de +2,13%, contribuyendo +18bps al fondo.
- Shareholder Yield (13,2% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +1,42% y en divisa local de +2,18%, contribuyendo +19bps al fondo.
- High Margin (15,0% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +6,33% y en divisa local de +7,80%, contribuyendo +85bps al fondo.
- Growth Drivers (17,5% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de -0,49% y en divisa local de +1,20%, contribuyendo -9bps al fondo.
- Long Term Growth (31,0% de exposición): termina con una rentabilidad en euro de +0,64% y en divisa local de +1,79%, contribuyendo +20bps al fondo.

Las compañías que más han contribuido han sido Halozyme Therapeutics y United Therapeutics. Halozyme Therapeutics es una empresa biotecnológica, que pertenece al bloque de Growth Drivers. Ha vuelto a presentar resultados que superaron expectativas y acabó con una subida de +13,2%. United Therapeutics, empresa también biotecnológica, pertenece al bloque de Growth Drivers. Aunque no tuvo sorpresas positivas en los resultados, el sector ha tenido un mes muy bueno, y la empresa cerró con una subida de +13,7%. Las empresas que más han detruido han sido Celsius Holdings y Salmar ASA. Celsius Holdings es una empresa de bebidas energéticas, y se encuentra en el bloque de Growth Drivers. Ha seguido castigada por el mercado, donde los inversores ahora prefieren empresas del sector con más diversificación. Acabó el mes en -20,43%. Salmar ASA es una empresa dedicada a la cría de salmón, que pertenece al bloque de Growth Drivers. Presentó unos beneficios que no llegaron a estimaciones. Cerró el mes con una caída de -11,52%.

- Coberturas: La cobertura ha contribuido +100bps.
- Divisa: Hemos cerrado el mes con una exposición larga a USD de 58,79%. La cobertura de divisa ha contribuido -9bps al fondo en el mes.
- Derivados Renta Fija (45,0% de exposición): Mantenemos exposición larga a bono 10y EE.UU. Esta posición ha contribuido +50bps en el mes.
- Efectivo: 11,2%.

#### 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](mailto:altex@altex-am.com)

Informe Mensual 31 de agosto de 2024

Categoría I (EUR) NAV : 222,11 MTD : 2,55% YTD : 12,31% 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

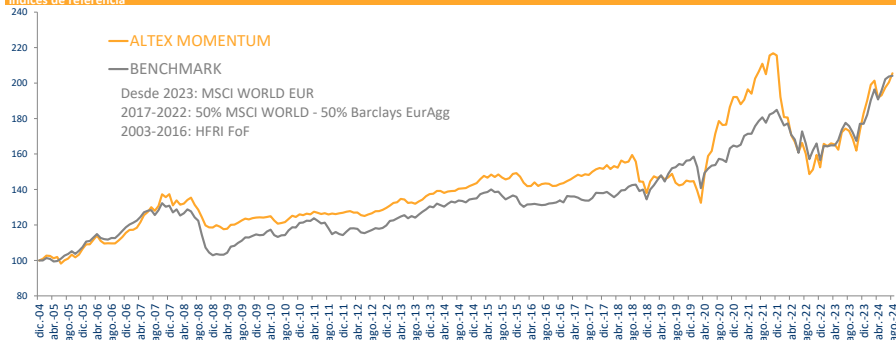
#### Últimos 12 meses

Rentabilidad	18,75%
Volatilidad	12,85%
Sharpe Ratio	1,10

#### Últimos 5 años

Rentabilidad acumulada	42,94%
Rentabilidad anualizada	7,41%
Volatilidad	14,30%
Sharpe Ratio	0,50

### Indicadores de referencia

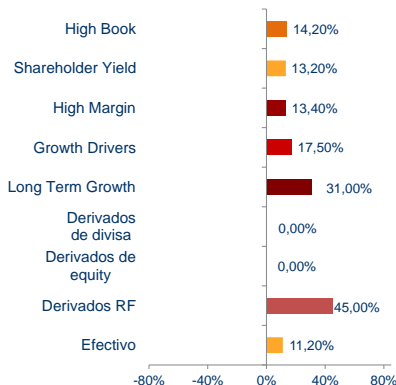


### Contribución por Estrategias

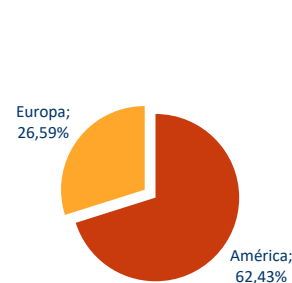
Contribución bruta antes de gastos



### 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	-4,80	0,79	2,23	1,47	2,55					12,31%
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	-0,56	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	-3,94	0,06	1,43	-1,41	0,76	0,23	-0,13	-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	€67,5 M	Clase "I" EUR	ISIN Code LU0077114410 Bloomberg SIGVALE LX
High Watermark (*)	Anual	Clase "A" EUR	ISIN Code LU0195489025 Bloomberg SIGVALB LX
		Clase "A" USD	ISIN Code LU0387610990 Bloomberg SISRRCA 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