

altarius

CAPITAL



Altarius Prime Value Fund

Enero 2020


Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversión.

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
29/01/2020	\$558.73	-8.58%	-17.11%	-17.11%	-17.11%	-44.13%	-24.52%

FILOSOFIA DE INVERSION

- ✓ Fondo de inversión alternativo que busca obtener un rendimiento satisfactorio y sostenido a lo largo del tiempo aplicando una filosofía de inversión "Value Investing".
- ✓ Selecciona activos infravalorados por el mercado con alto potencial de revalorización, analizando exhaustivamente cada empresa el fondo determina un valor intrínseco el cual ayudará en la toma de decisiones.
- ✓ Al menos el 60% de la exposición total del Fondo se invertirá en acciones de cualquier capitalización y sector principalmente en mercados/emisores de la OCDE, pudiendo invertir hasta el 40% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

INFORMACION DEL FONDO

Gestor	Altarius Capital Ltd.	
Depositario	Banque de Patrimoines Privé	
Auditor	KPMG	
Administrador	Banque de Patrimoines Privé	
Ticker	ALPRAIU LX	Bloomberg
ISIN	LU1717559998	
Divisa	USD	
Inversión Mín.	125.000,00 USD	
Valoración	Semanal	
Gestión	1.85%	Éxito 0.00%

COMENTARIO DEL GESTOR

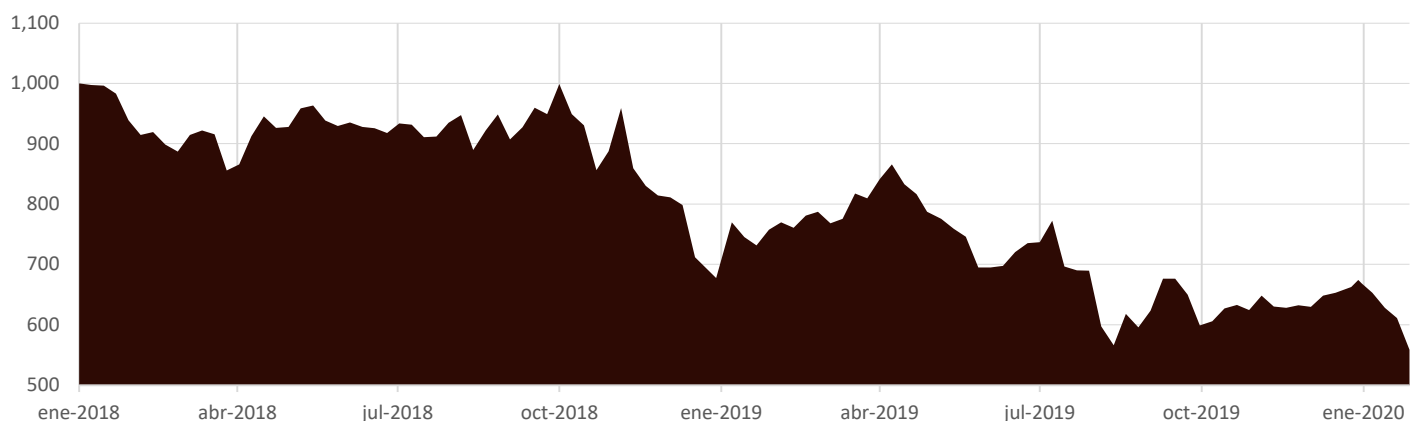
Seguimos tocando máximos en todos los índices norteamericanos. El PER de Shiller hace un nuevo máximo de la última década en 32x y el segundo mayor registro por detrás tan solo de la burbuja de las tecnológicas en el año 2000. Pero no todo cotiza a múltiplos muy por encima de la media histórica en este mercado, de hecho la dispersión de las valoraciones está cerca de máximos históricos. Esto se puede ver en los fondos value y los growth o en el retorno del ETF XOP que agrupa compañías de exploración y producción de EEUU respecto al S&P 500. Es aquí donde nos posicionamos en compañías que generan flujos de caja predecibles con un buen equipo de gestión, lo que normalmente da buenos resultados en periodos de tiempo largos.

RETORNO MENSUAL NETO

AÑO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	YTD	MEDIA
2020	-17.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-17.11%	-17.11%
2019	11.80%	3.97%	2.83%	-2.77%	-11.75%	5.82%	-6.22%	-13.62%	9.08%	-3.90%	1.28%	6.60%	-0.50%	0.26%
2018	-6.09%	-5.56%	-3.56%	8.28%	0.34%	-1.24%	-0.65%	4.02%	0.04%	-6.49%	-8.24%	-16.80%	-32.26%	-3.00%

RETORNO ACUMULADO

Desde: 03/01/2018



Altarius Prime Value Fund

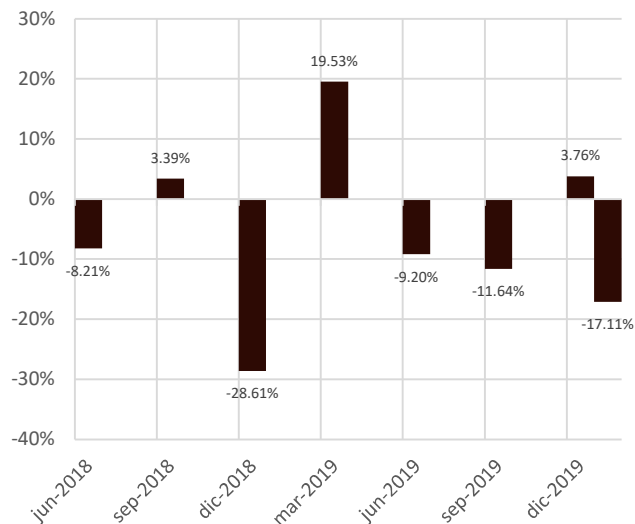
Enero 2020

Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversion.

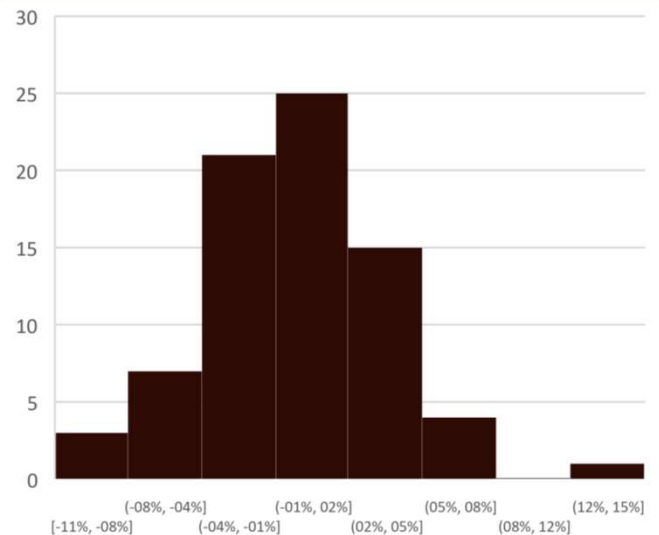
FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
29/01/2020	\$558.73	-8.58%	-17.11%	-17.11%	-17.11%	-44.13%	-24.52%

RETORNOS SEMANALES DEL AÑO EN CURSO													ESTADISTICAS	
SEMANA	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	CONC.	VALOR
1	-0.87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	WIN	0
2	-2.31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	LOSE	5
3	-3.82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	FLAT	0
4	-2.65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	MAX	-0.87%
5	-8.58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	MIN	-8.58%
MTD	-17.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	TOTAL	5

RETORNOS TRIMESTRALES

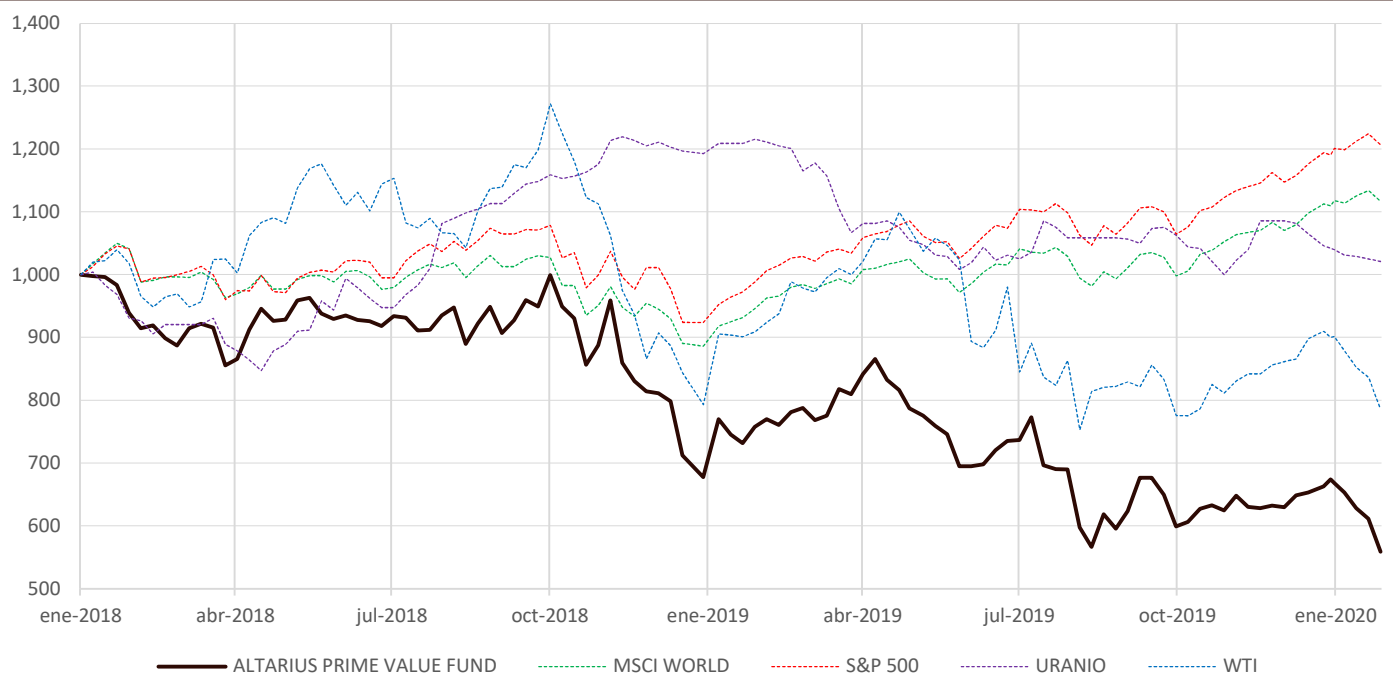


DISTRIBUCION DE RETORNOS SEMANALES



RETORNO TOTAL vs BENCHMARKS

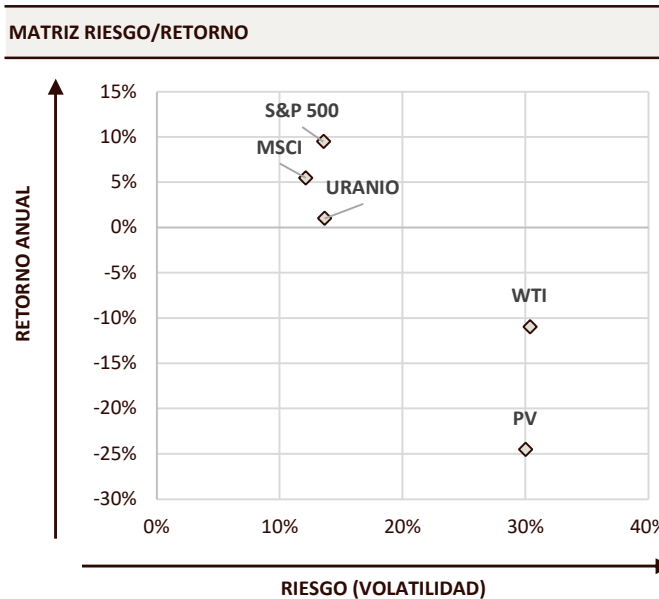
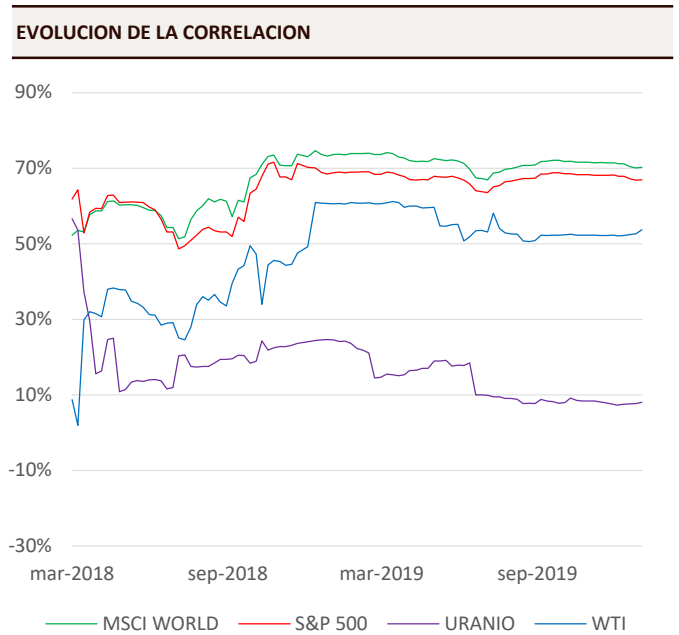
Desde: 03/01/2018



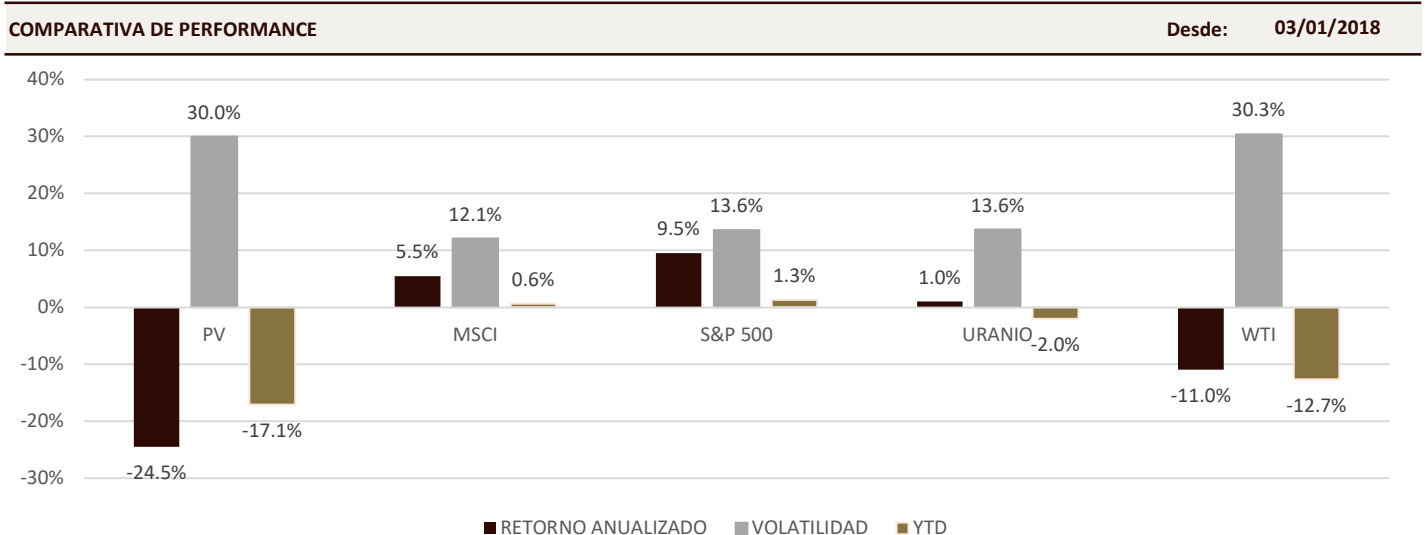
Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversion.

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
29/01/2020	\$558.73	-8.58%	-17.11%	-17.11%	-17.11%	-44.13%	-24.52%

MATRIZ DE CORRELACIONES					
CONCEPTO	FONDO	MSCI	WTI	S&P 500	URANIO
URANIO	8.0%	12.7%	-0.4%	12.4%	100.0%
S&P 500	67.0%	96.8%	23.0%	100.0%	12.4%
WTI	53.7%	28.1%	100.0%	23.0%	-0.4%
MSCI	70.2%	100.0%	28.1%	96.8%	12.7%
FONDO	100.0%	70.2%	53.7%	67.0%	8.0%



ESTADISTICAS COMPARATIVAS		Desde: 03/01/2018				
CONCEPTO	PV	MSCI	S&P 500	URANIO	WTI	
Anualizado	-24.52%	5.47%	9.50%	1.01%	-10.98%	
YTD	-17.11%	0.64%	1.32%	-2.01%	-12.66%	
MTD	-8.58%	-1.52%	-1.46%	-0.41%	-6.01%	
Volatilidad	29.98%	12.12%	13.56%	13.65%	30.35%	
MDD	-44.13%	-15.61%	-14.31%	-18.01%	-40.79%	
Sharpe	-0.82	0.45	0.70	0.07	-0.36	
Calmar	0.56	0.35	0.66	0.06	0.27	
Curtosis	1.60	0.91	1.19	2.15	2.14	
Asimetria	-0.13	-0.90	-1.03	0.78	-0.37	

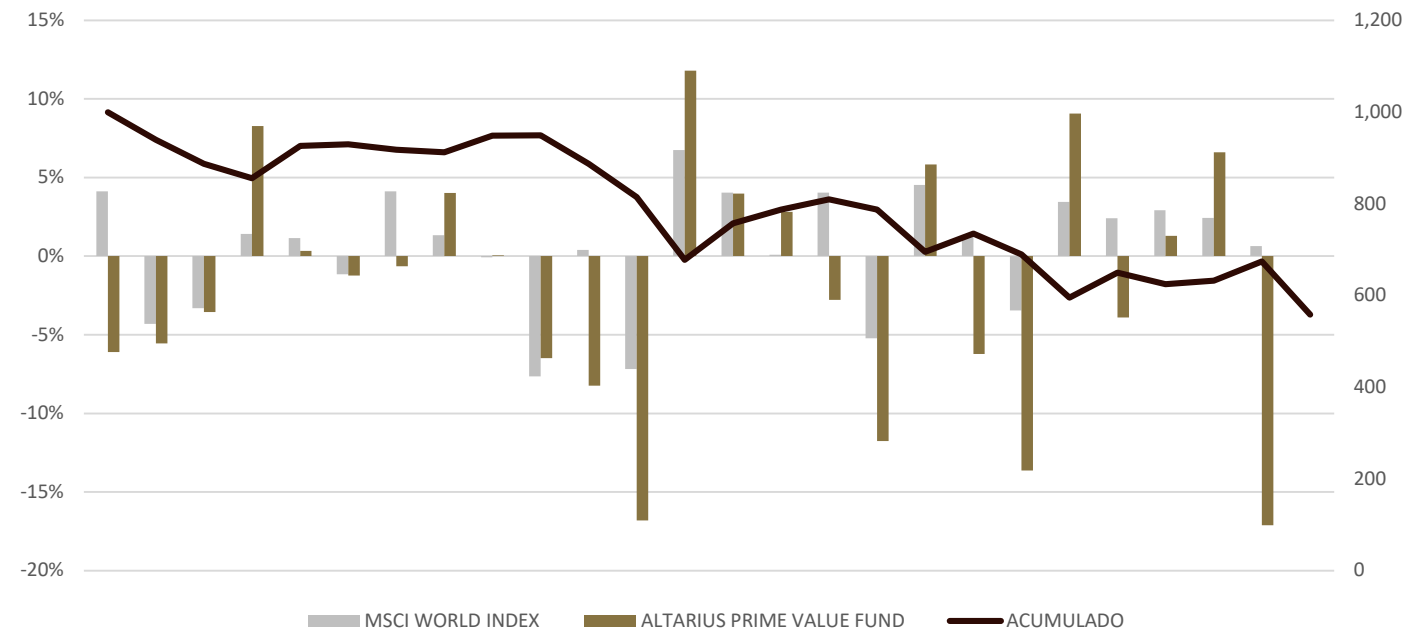


Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversion.

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
29/01/2020	\$558.73	-8.58%	-17.11%	-17.11%	-17.11%	-44.13%	-24.52%

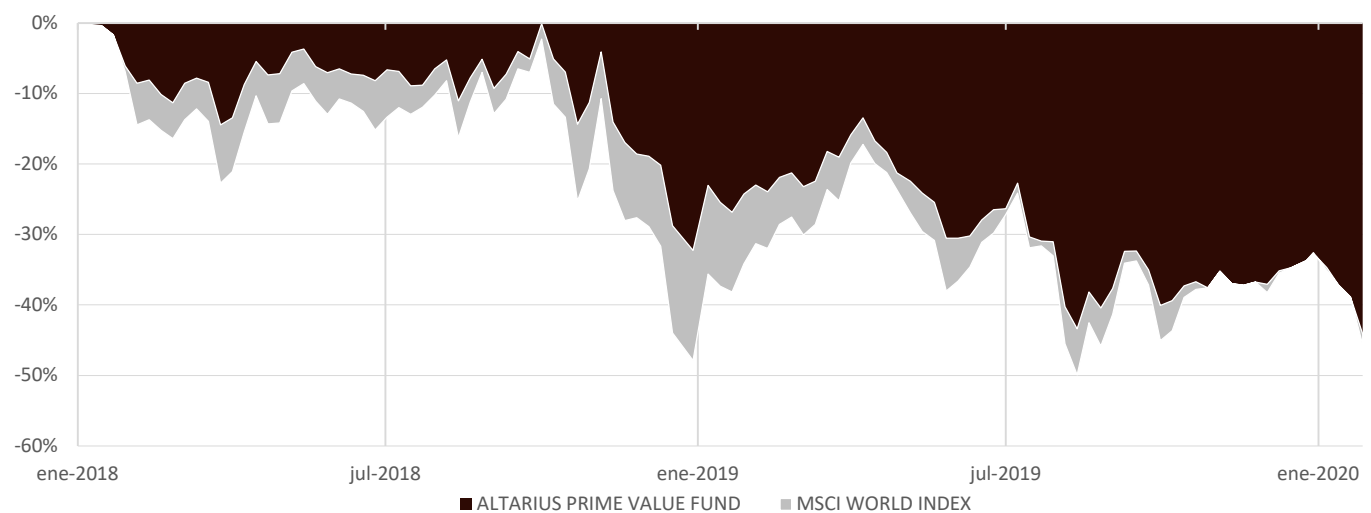
RETORNOS MENSUALES vs MSCI WORLD INDEX

Desde: 03/01/2018

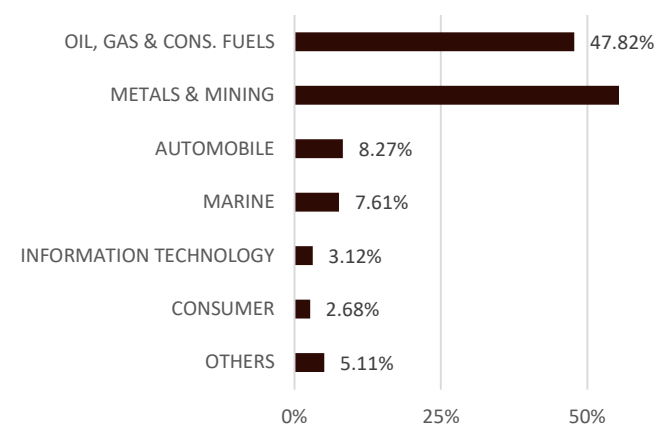


ANALISIS DE DRAW DOWN

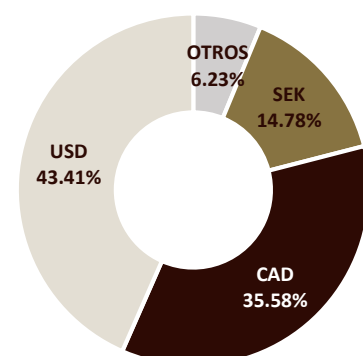
Desde: 03/01/2018



CONCENTRACION POR SECTOR



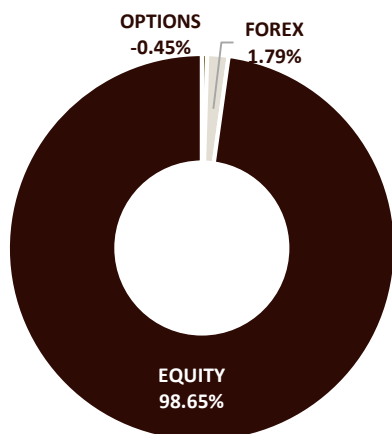
CONCENTRACION POR FX



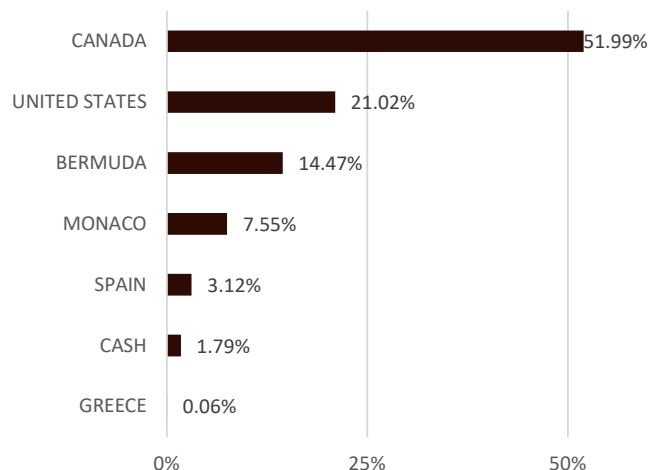
Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversión.

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
29/01/2020	\$558.73	-8.58%	-17.11%	-17.11%	-17.11%	-44.13%	-24.52%

CONCENTRACION POR INSTRUMENTO



CONCENTRACION POR PAIS



PARTNERS

Bloomberg

MORNINGSTAR



Euroclear

KPMG



BANQUE DE
PATRIMOINES PRIVÉS
Wealth Management

TRIAY & TRIAY
LAWYERS

pwc

altura

FCS
CAPITAL MARKETS

DENTONS

Las entidades cuyos logos aparecen en este documento constituyen colaboradores en uno o varios procesos corporativos internos llevados a cabo por Altarius Capital Ltd. en el desarrollo de su actividad profesional. En ningún caso, estas entidades patrocinan, avalan, aprueban el desarrollo de la actividad profesional de Altarius Capital Ltd. y de los productos financieros desarrollados o recomendados por la misma.

INFORMACION RELEVANTE

Se insta a los inversores a que lean y comprendan la última versión del Folleto complementario del Fondo antes de suscribir y comprender el riesgo atribuido a esa inversión. El objetivo de inversión, la política y las restricciones del Fondo podrán modificarse en cualquier momento a discreción de la Sociedad Gestora y cualquier cambio importante se notificará a los inversores, por lo tanto, la naturaleza, cantidad o peso de los activos incluidos en la cartera puede cambiar con el tiempo para adaptarse a los cambios del mercado. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. El valor de las inversiones no está garantizado y puede bajar o subir y puede verse afectado por las fluctuaciones del mercado. El cliente comprende y acepta los riesgos intrínsecos y debe asegurarse de que ha estudiado cuidadosamente el alcance de esta inversión, así como su propia situación financiera. El presente documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la compra o venta de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Independientemente de las comisiones aquí mencionadas, el Fondo puede soportar otros gastos tales como intermediación, depósito, custodia, liquidación, honorarios del regulador, auditoría y otros gastos financieros de préstamos o sobregiros. Además, los gastos derivados de los procesos comerciales, el asesoramiento jurídico, los honorarios financieros y los registros contables de las acciones, así como los gastos necesarios para la actividad normal de desarrollo del Fondo, pueden tener un efecto en el Valor Liquidativo del Fondo. Las participaciones en los fondos de Altarius Capital Ltd. solo pueden ser suscritas por inversores cualificados o extraordinarios, como se explica en el Offering Supplement.