



# Altarius Prime Value Fund

## Septiembre 2020

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

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
30/09/2020	\$426.00	2.24%	-9.36%	0.66%	-36.80%	-57.40%	-26.76%

### 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

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

### COMENTARIO DEL GESTOR

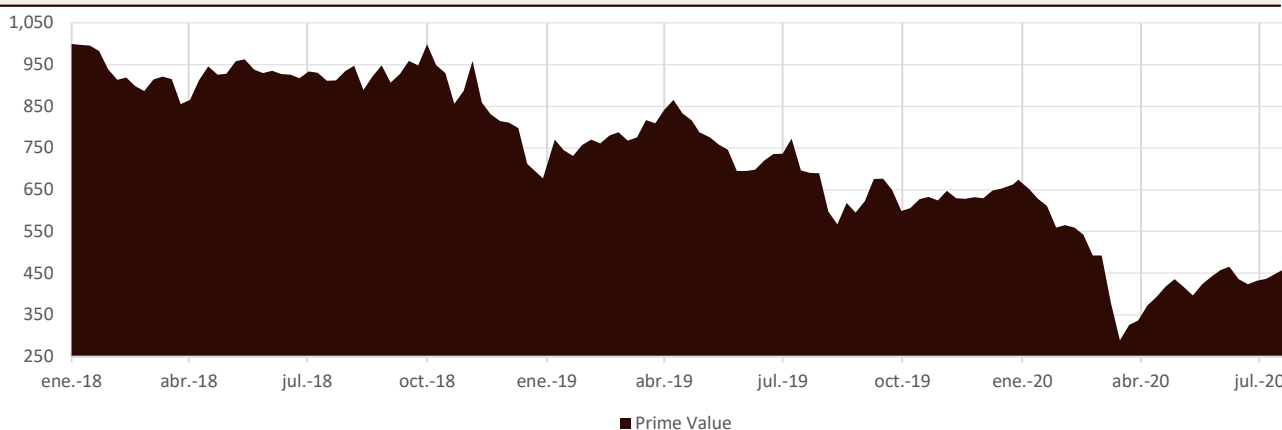
Septiembre fue un mes muy volátil para los índices globales, seguido de un aumento considerable en el número de casos de coronavirus en el mundo. El S&P 500 cayó un 3.9% en el mes. De nuevo, los inversores se decantan por los activos tecnológicos, aparentemente seguros y de moda entre esta nueva oleada y un apoyo incondicional de la FED por mantener tipos bajos e inyección monetaria. A medida que estas empresas suben, nos empezamos a cuestionar si estamos realmente ante una burbuja similar al 2000. Nuestro fondo está fuertemente invertido en compañías energéticas. El muy bajo precio del oil ha tenido un impacto significativo en nuestra cartera en el último mes. Muchas de las empresas que tenemos tienen sin embargo contratos fijados, con buena visibilidad de flujos de caja y tiende a hacerlo bien en períodos inflacionarios. Sin embargo, la volatilidad del oil en el corto plazo influirá más que los fundamentales. El S&P de energía está en mínimos históricos, con sólo un 2.14% del peso y un ratio tecnología vs energía en máximos históricos, por encima de 9x. Los fundamentales se alejan cada vez más de la realidad. El tiempo dirá.

### RETORNO MENSUAL NETO

AÑO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	YTD	MEDIA
2020	-17.11%	-11.92%	-33.76%	33.41%	1.41%	-4.03%	8.30%	2.55%	-9.36%	-	-	-	-36.80%	-3.39%
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

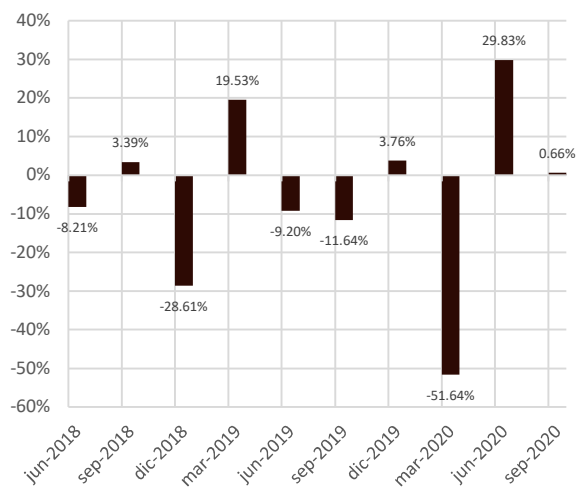


Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversion.

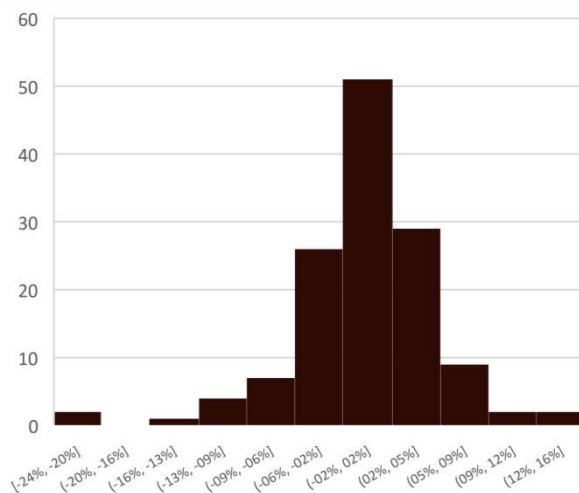
FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
30/09/2020	\$426.00	2.24%	-9.36%	0.66%	-36.80%	-57.40%	-26.76%

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%	1.11%	0.07%	3.23%	-4.39%	3.58%	2.06%	1.56%	-0.54%	-	-	-	WIN	19
2	-2.31%	-1.05%	-23.22%	10.69%	-4.74%	1.84%	1.00%	2.23%	-2.91%	-	-	-	LOSE	20
3	-3.82%	-2.90%	-23.57%	5.42%	6.85%	-6.40%	5.44%	-0.98%	0.07%	-	-	-	FLAT	0
4	-2.65%	-9.32%	12.81%	6.44%	4.20%	-2.81%	-0.36%	-0.25%	-8.26%	-	-	-	MAX	12.81%
5	-8.58%	-	-	4.05%	-	-	-	-	2.24%	-	-	-	MIN	-23.57%
MTD	-17.11%	-11.92%	-33.76%	33.41%	1.41%	-4.03%	8.30%	2.55%	-9.36%	-	-	-	TOTAL	39

### RETORNOS TRIMESTRALES



### DISTRIBUCION DE RETORNOS SEMANALES



### RETORNO TOTAL vs BENCHMARKS

Desde: 03/01/2018



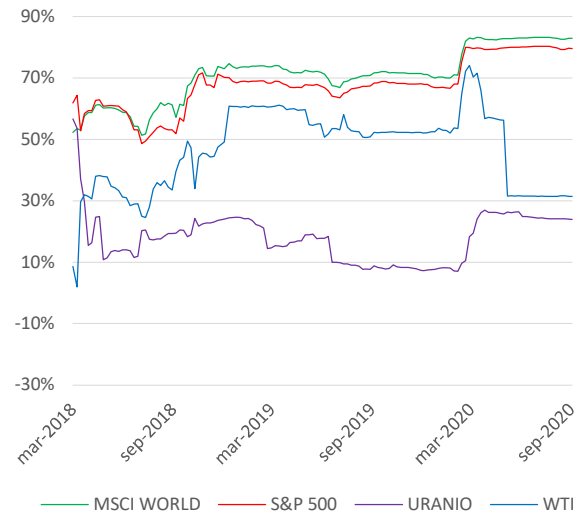
Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversion.

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
30/09/2020	\$426.00	2.24%	-9.36%	0.66%	-36.80%	-57.40%	-26.76%

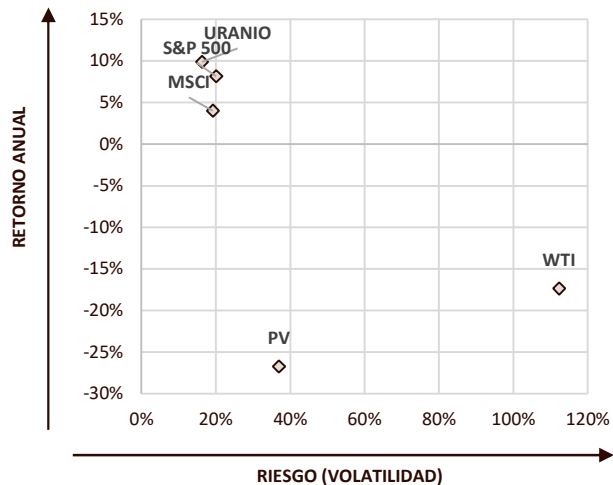
### MATRIZ DE CORRELACIONES

CONCEPTO	FONDO	MSCI	WTI	S&P 500	URANIO
URANIO	24.0%	22.7%	11.2%	20.6%	100.0%
S&P 500	79.5%	97.4%	32.1%	100.0%	20.6%
WTI	31.4%	38.7%	100.0%	32.1%	11.2%
MSCI	82.9%	100.0%	38.7%	97.4%	22.7%
FONDO	100.0%	82.9%	31.4%	79.5%	24.0%

### EVOLUCION DE LA CORRELACION



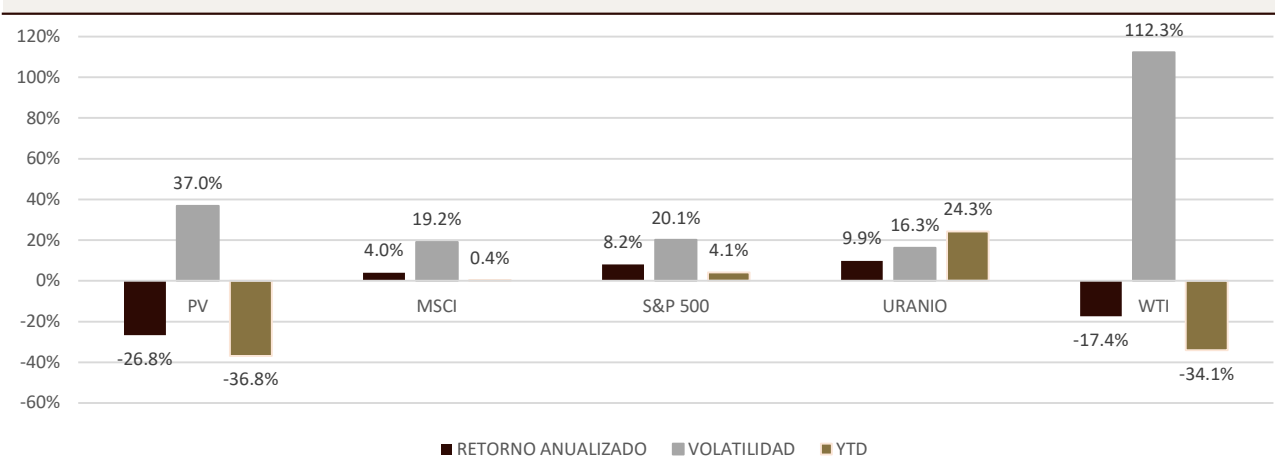
### MATRIZ RIESGO/RETORNO



### ESTADISTICAS COMPARATIVAS

	Desde: 03/01/2018				
CONCEPTO	PV	MSCI	S&P 500	URANIO	WTI
Anualizado	-26.76%	4.01%	8.15%	9.89%	-17.37%
YTD	-36.80%	0.37%	4.09%	24.30%	-34.13%
MTD	2.24%	2.68%	3.90%	0.00%	0.73%
Volatilidad	36.97%	19.18%	20.09%	16.28%	112.29%
MDD	-71.10%	-30.91%	-29.18%	-18.01%	-84.03%
Sharpe	-0.72	0.21	0.41	0.61	-0.15
Calmar	0.38	0.13	0.28	0.55	0.21
Curtosis	5.10	9.61	6.75	3.53	88.18
Asimetria	-1.14	-1.83	-1.26	1.25	8.15

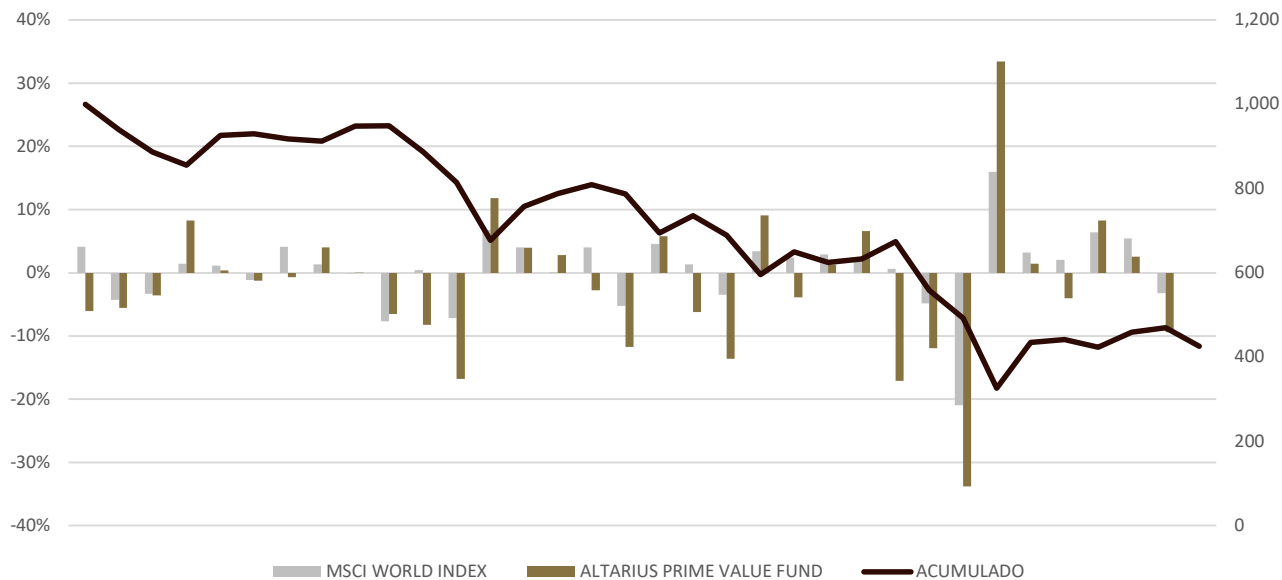
### COMPARATIVA DE PERFORMANCE



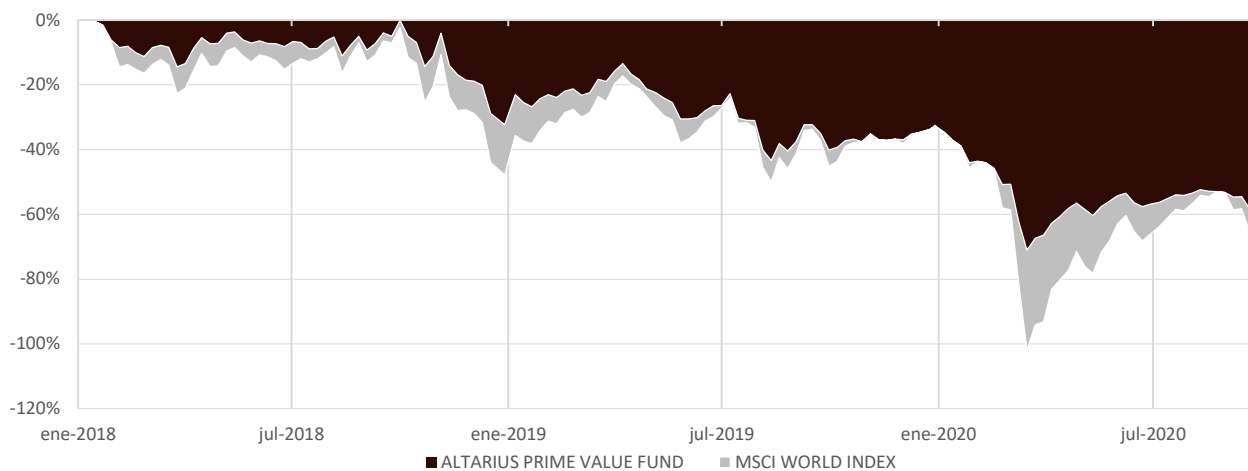
Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversion.

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
30/09/2020	\$426.00	2.24%	-9.36%	0.66%	-36.80%	-57.40%	-26.76%

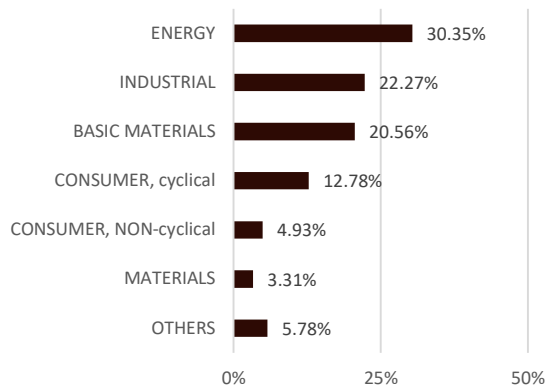
**RETORNOS MENSUALES vs MSCI WORLD INDEX** Desde: 03/01/2018



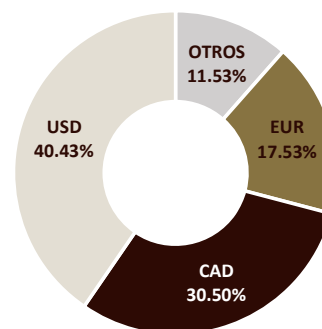
**ANALISIS DE DRAW DOWN** Desde: 03/01/2018



**CONCENTRACION POR SECTOR**



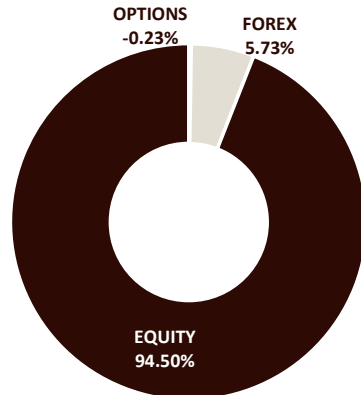
**CONCENTRACION POR FX**



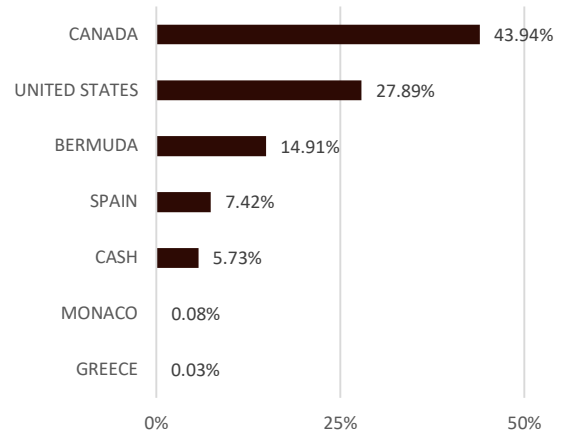
Este folleto es informativo y no debe considerarse una propuesta de inversión.

FECHA	NAV	WTD	MTD	QTD	YTD	TOTAL	ANUAL
30/09/2020	\$426.00	2.24%	-9.36%	0.66%	-36.80%	-57.40%	-26.76%

### CONCENTRACION POR INSTRUMENTO



### CONCENTRACION POR PAIS



### PARTNERS

**Bloomberg**

**MORNINGSTAR**

**EUROCLEAR**

**KPMG**

**BANQUE DE PATRIMOINES PRIVES**  
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.