



ALTAIR CRECIMIENTO PENSIONES II PP



DGS F2033

NAV 9,94

Rentabilidad YTD -6,01%

Ficha a 31-ago.-2020

Filosofía

Plan de Pensiones Global que busca proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo intentando superar la relación rentabilidad/riesgo de su Benchmark (50% Eurostoxx 50 con dividendos y 50% JP Morgan Bonos Euro gobiernos 3-5 años). Se invertirá en Renta Fija y Renta Variable sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes invertidos en cada tipo de activo. Los emisores serán países de la OCDE, principalmente europeos y EEUU.

Comentario del Gestor

Terminamos agosto con un movimiento de mercado extremo al alza en el sector tecnológico, algo que ha llevado a la distorsión de la realidad de algunas bolsas.

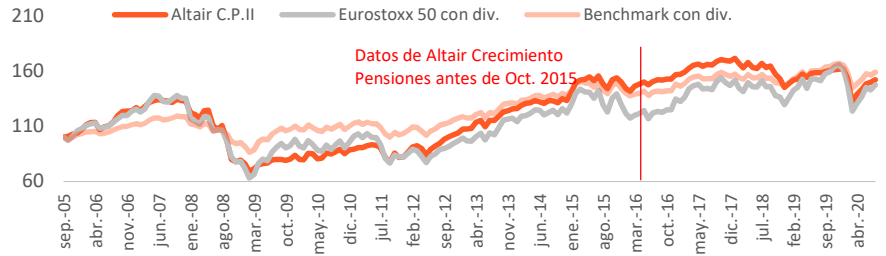
El S&P 500 cierra el mes con una subida de más del 7% cuando los datos económicos hacen desconfiar de la rapidez de la recuperación económica. La realidad es que la mayoría de esa subida la concentran 5 grandes valores que ya pesan el 25% del índice distorsionando la realidad de la bolsa.

También ha sido un mes muy rentable para el mercado de crédito. Tras haberse quedado atrás en la recuperación en agosto el mercado de bonos corporativos ha cerrado con una clara tendencia positiva.

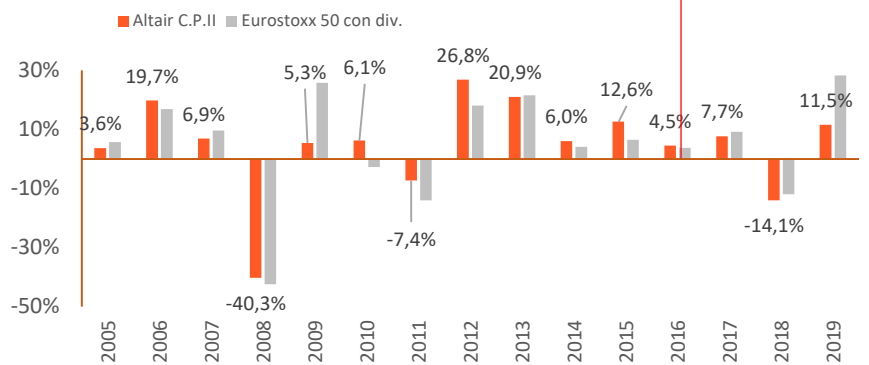
La falta de noticias positivas sobre la recuperación, incluso algunas noticias negativas son preocupantes. Los mercados de empleo empiezan a reflejar la realidad de la economía, con despidos que pasan de ser temporales a permanentes. Pedidos de fabricas que no recuperan, consumo que no ha compensado lo perdido y el riesgo de cierres parciales son motivos para la desconfianza de cara a los próximos meses. Todo esto nos hace permanecer defensivos en bolsa y consolidar poco a poco beneficios en aquellas posiciones de crédito que ya no pagan su riesgo subyacente.

En este contexto Altair Crecimiento Pensiones II recupera un 1,5% adicional hasta situarse en el -6% en el año.

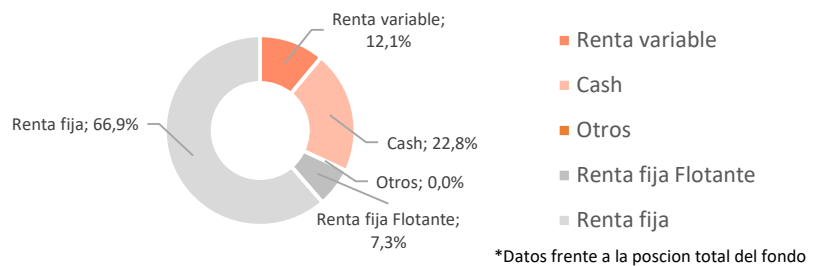
Evolución histórica frente a Eurostoxx 50 con div.



Rentabilidades año a año



Distribución por tipos de activos*



Performace Altair C.P.2 vs. Eurostoxx 50 con div.

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	ACP2	Stoxx	ACP2	Stoxx	ACP2	Stoxx	ACP2	Stoxx
Rent.*	-4,1%	-2,5%	-2,8%	1,0%	0,5%	2,6%	2,8%	2,6%
Vol.	17,8%	22,7%	12,1%	16,9%	10,4%	16,0%	13,0%	17,1%
Sharpe	-0,20	-0,08	-0,18	0,10	0,11	0,20	0,27	0,19
Alfa	-4,8%		-4,7%		-0,2%		3,6%	

*Rentabilidad anualizada

Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2020	0,1%	-5,3%	-14,3%	5,6%	3,0%	3,7%	1,0%	1,5%	-	-	-	-	-6,0%
2019	2,6%	2,1%	0,5%	3,0%	-2,0%	2,5%	0,5%	0,0%	0,5%	0,6%	0,5%	0,4%	11,5%
2018	1,8%	-2,8%	-2,4%	3,0%	-2,8%	-0,5%	2,9%	-2,3%	0,9%	-4,6%	-2,6%	-5,1%	-14,1%
2017	0,1%	1,3%	2,2%	1,6%	0,7%	-1,2%	1,0%	-0,2%	1,8%	1,1%	-0,5%	-0,4%	7,7%
2016	-4,1%	-1,6%	3,3%	1,1%	1,4%	-1,6%	2,0%	1,1%	-0,1%	0,4%	0,1%	2,7%	4,5%



ALTAIR CRECIMIENTO PENSIONES II PP



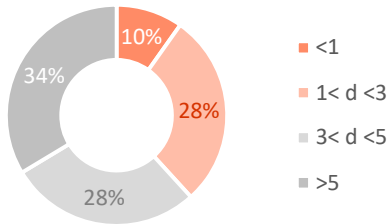
DGS F2033

NAV 9,94

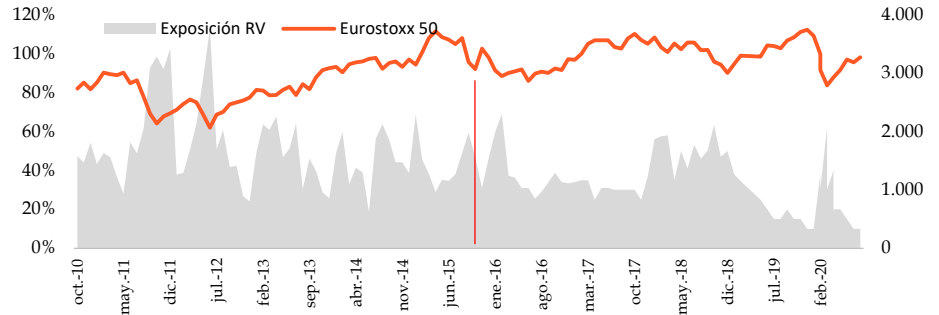
Rentabilidad YTD -6,01%

Ficha a 31-ago.-2020

Distribución por duración



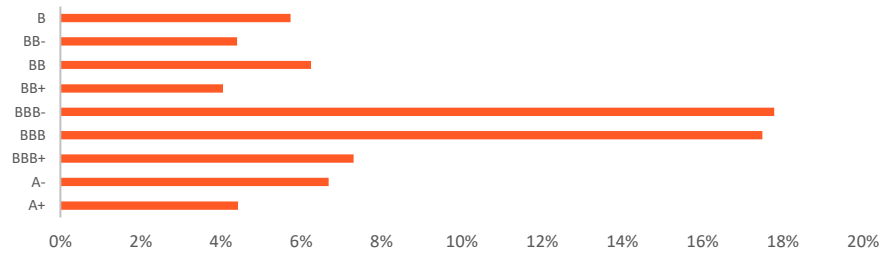
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	33
Duración neta	3,08
Duración bruta	3,08
Yield	2,6%
Posición en USD	5,0%

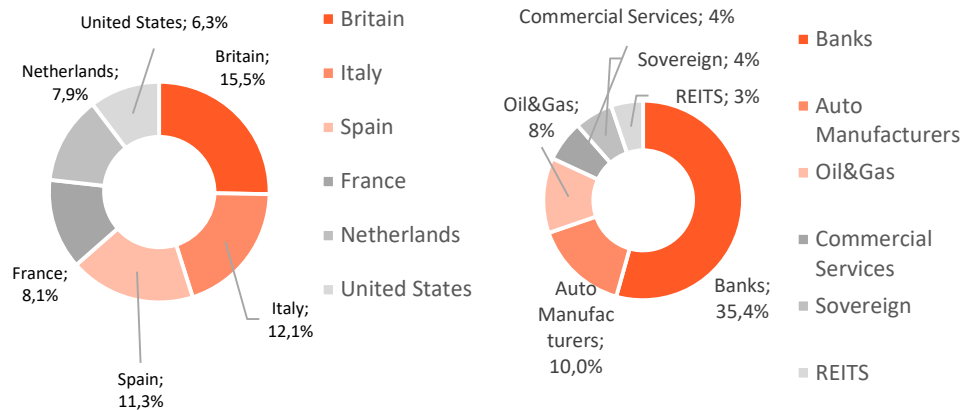
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

BTPS 1.65 30 Govt	4,0%
PEMEX Float 8/24/23 Corp	4,0%
CAJAMA 7.75 27 Corp	3,8%
ULFP 2 32 Corp	3,4%
NWG Float 6/18/21 Corp	3,3%
EEFT 1.375 26 Corp	3,2%
BPLN 3.25 PERP Corp	2,8%
UCGIM 2.2 27 Corp	2,8%
NWG 3.622 30 Corp	2,6%
CCAMA 6.375 PERP Corp	2,5%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€9.299	Categoría	Plan de pensiones global
Plazo de inversión recomendado	Hasta Jubilación	Fecha de constitución	02/11/2015
Comisión de gestión	1.00%	Entidad Gestora	Renta 4 Pensiones EGFP S.A.
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	9.00%	Entidad depositaria	BNP Paribas
Comisión de depósito	0.08%	Entidad Asesora	Altair Finance AM
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Ernst & Young S.L.
Código DGS	F2033		

AVISO LEGAL. Este documento, así como los cálculos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Altair Finance AM, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Altair Finance AM no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.