



NAV 13,69

Rentabilidad YTD -18,69%

Ficha a 31-oct.-2022

Filosofía Altair European Opportunities

Fondo de Renta Variable Euro que toma como referencia el índice Stoxx 600 Europe con dividendos. Se emplearán técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores infravalorados por el mercado o con potencial de crecimiento. El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable emitida y cotizada en países de la OCDE y emergentes. Al menos el 60% de la exposición total será renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro. Nuestra filosofía de inversión se enfoca en concentrar dos tercios de la cartera en compañías de calidad, líderes en sus sectores, con buenas perspectivas a largo plazo, y el tercio restante en casos más oportunistas.

Comentario del Gestor

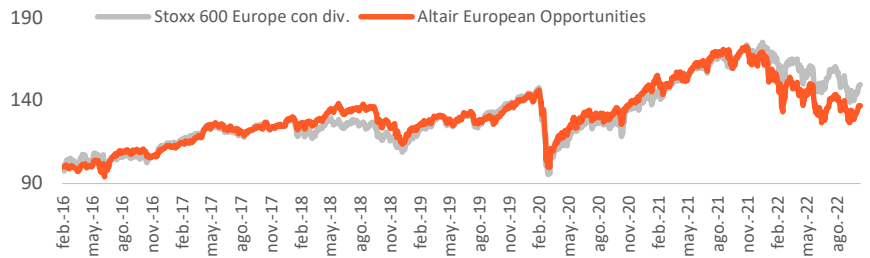
Durante el mes de octubre, las clases A/D/L del Altair European Opportunities subieron un 6,7%/6,7%/6,8% respectivamente. Su índice de referencia, el Stoxx Europe 600 Net Return, subió un 6,3% excluyendo cualquier tipo de gasto. A nivel de índice, las 200 compañías más pequeñas fueron las que mejor se comportaron (+7,0%), seguidas de las medianas (+6,6%) y las grandes (+6,3%). Los mejores sectores han sido viajes & ocio (+16,3%), petróleo & gas (+10,9%) y bienes & servicios industriales (+10,6%). Los más débiles incluyen alimentación & bebidas (-0,3%), recursos básicos (+2,6%) y cuidado personal & doméstico (+3,0%).

En el mes hemos aumentado exposición a los beneficiarios de la subida de tipos de interés, petróleo y compañías industriales, y hemos reducido en fertilizantes, acero y compañías ligadas al ciclo constructor.

Respecto a los movimientos más relevantes del fondo, destacamos:

- En la parte de compras, hemos iniciado una posición en Neste, una petrolera especializada en combustible de aviación sostenible, y aumentado en Deutsche Boerse (mercados financieros), en Logista (logística), ING (banco) y Mercedes Benz (autos).
- A nivel de ventas, hemos salido de Fluidr (equipamiento para piscinas), reducido en BE Semiconductor (equipamiento para la industria de semiconductores), OCI (fertilizantes) y Acerinox (acero inoxidable).

Evolución histórica frente a Stoxx 600 Europe con dividendos

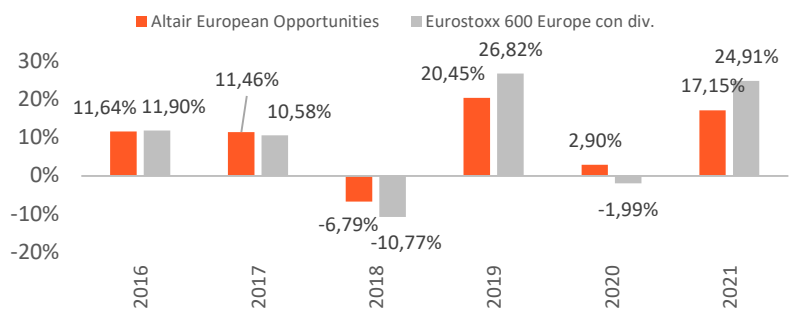


Performance Altair European Opportunities vs. Stoxx 600 Europe con div.

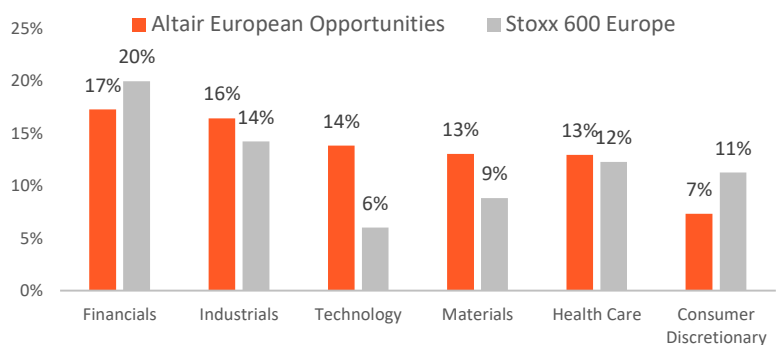
	2022		1 Año		3 años		Historico (anualizado)	
	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice
Rent.*	-18,7%	-13,5%	-19,2%	-11,1%	1,2%	3,4%	4,8%	6,2%
Vol.	21,2%	18,1%	23,2%	19,1%	20,2%	20,7%	15,6%	16,8%
Sharpe	-1,04	-0,92	-0,97	-0,75	-0,10	0,01	0,10	0,18
Alfa	-	-	-9,9%	-	-2,3%	-	-0,9%	-

*Rentabilidad anualizada

Rentabilidades año a año



Principales posiciones sectoriales



Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2022	-8,0%	-3,1%	0,4%	-2,6%	1,3%	-11,4%	6,9%	-3,5%	-5,7%	6,7%	-	-	-18,7%
2021	1,1%	1,6%	2,9%	2,2%	1,8%	2,4%	2,1%	1,5%	-2,7%	4,0%	-3,7%	3,2%	17,2%
2020	-0,4%	-5,5%	-15,6%	8,0%	4,4%	2,5%	-0,2%	1,9%	0,2%	-3,7%	10,9%	2,9%	2,9%
2019	5,6%	2,5%	2,4%	1,7%	-4,4%	4,2%	0,4%	-2,0%	1,5%	1,8%	4,3%	1,2%	20,5%
2018	3,0%	-1,5%	0,3%	2,2%	2,8%	-0,5%	1,9%	1,3%	-0,8%	-5,9%	-2,6%	-6,6%	-6,8%



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES



NAV 13,69

Rentabilidad YTD -18,69%

Ficha a 31-oct.-2022

Concentración de cartera

Capitalización bursátil

Total numero de posiciones	42
Inversión en Renta Variable	99%
10 mayores posiciones	35%

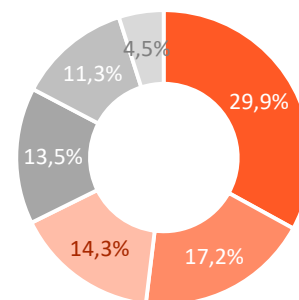
0 - 2 bn €	Small - cap	3%
2 - 10 bn €	Mid - cap	18%
>10 bn €	Large - cap	79%

5 mayores posiciones

Principal exposición por países

STELLANTIS	4,5%
DEUTSCHE BOERSE	4,5%
NOVO NORDISK	4,5%
ASTRAZENECA	3,6%
HANNOVER RE	3,4%

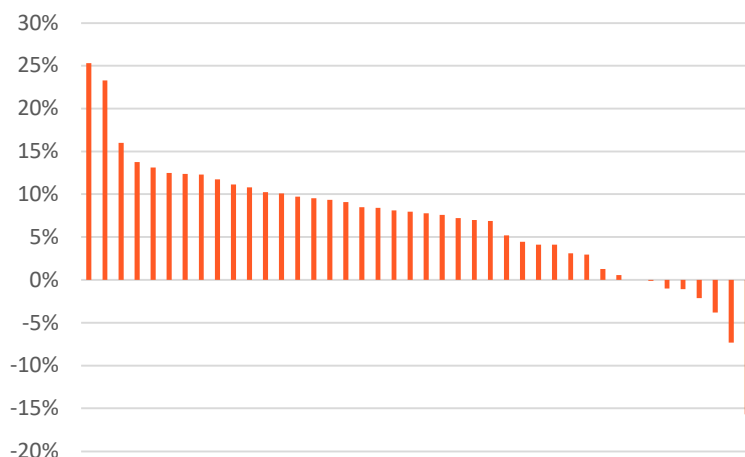
- Germany
- Netherlands
- France
- Britain
- Spain
- Denmark



Principales aportadores de rentabilidad

Beneficio sobre:	Fondo	Acción
STOXX 600 OIL&GAS	0,73%	10,8%
AIRBUS	0,73%	23,3%
STELLANTIS	0,51%	11,1%
OCI	0,48%	12,5%
SARAS	0,36%	25,3%
Total sobre el fondo:	2,81%	

Distribución de rentabilidades



Principales detractores de rentabilidad

Pérdida sobre:	Fondo	Acción
DEUTSCHE BOERSE	-0,07%	-2,1%
ASM INTERNATIONAL	-0,12%	-3,8%
RIO TINTO	-0,14%	-7,3%
FLUIDRA	-0,21%	-11,5%
ALLFUNDS	-0,25%	-15,7%
Total sobre el fondo:	-0,79%	

Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€21.866	Bloomberg	ALTEUOP
Divisa	Euro	Categoría	RV Europa Cap Grande Blend
Riesgo	5/7	Fecha de constitución	16/02/2016
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima A / D / L	10.000€ / 1000€ / 1000€
Comisión de gestión A / D / L	1.25% / 1.85% / 1%	Entidad Gestora	Altair Finance AM
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	9.00% / 0% / 0%	Entidad depositaria	Caceis
Comisión de depósito	0.075%	Gestor	Juan Cánovas y Alberto Sánchez
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Deloitte S.A.
ISIN A / D / L	ES0108637002 / ES0108637010 / ES0108637028		Datos históricos correspondientes a la clase A

AVISO LEGAL. Este documento, así como los calculos, 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.