



NAV 0,967

ALTAIR INVERSIONES II



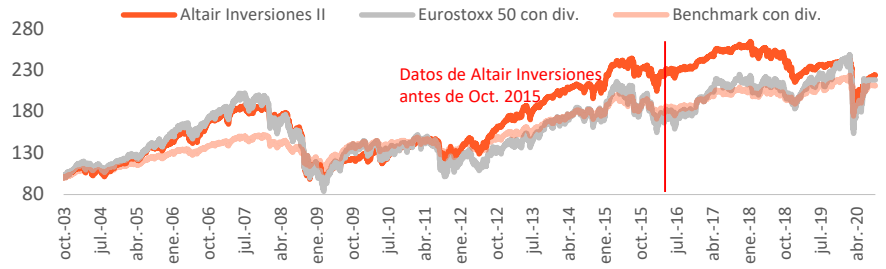
Rentabilidad YTD -6,84%

Ficha a 31-ago.-2020

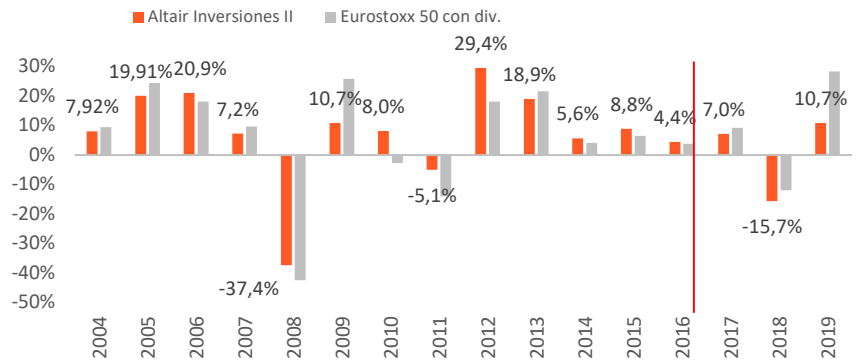
Filosofía

En Altair Inversiones II se busca aprovechar las oportunidades derivadas de la flexibilidad del fondo para encontrar un vehiculización que incremente la relación rentabilidad riesgo. No se establece una distribución fija entre activos de Renta Fija y Renta Variable. Tampoco existe objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de activos por sector, ni por tipo de emisor, ni por rating.

Evolución histórica frente a Eurostoxx 50



Rentabilidades año a año



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.

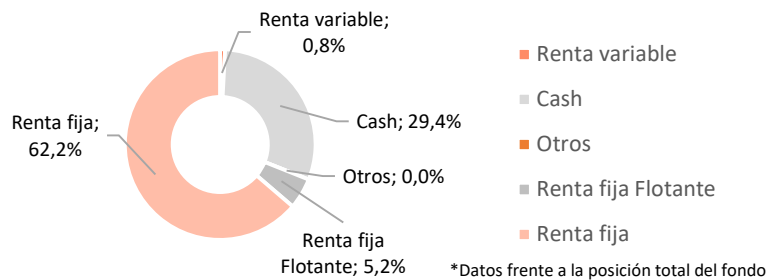
El S&P 500 cierra el mes con una subida de más del 7% cuando los datos económicos hacen desconfiar de la rapidez de la recuperación económica. La realidad es que la mayoría de esa subida la concentran 5 grandes valores que ya pesan el 25% del índice distorsionando la realidad de la bolsa.

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 Inversiones II recupera un 1,9% adicional hasta situarse en el -6,8% en el año.

Distribución por tipos de activos



Performace Altair Inversiones II vs. Eurostoxx 50 con div.

	1 Año		3 Años		5 Años		Histórico	
	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx
Rent.*	-5,3%	-0,5%	-4,0%	1,7%	-0,8%	2,9%	4,9%	4,7%
Vol.	19,1%	29,5%	12,7%	20,1%	11,5%	19,6%	14,9%	21,5%
Sharpe	-0,24	0,00	-0,27	0,12	-0,01	0,18	0,37	0,25
Alfa	-7,4%		-6,6%		-2,1%		5,6%	

*Rentabilidad anualizada

Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2020	0,2%	-5,3%	-14,6%	5,3%	2,6%	3,3%	1,2%	1,9%	-	-	-	-	-6,8%
2019	2,9%	1,9%	0,5%	2,4%	-1,7%	2,4%	0,2%	0,1%	0,6%	0,3%	0,5%	0,3%	10,7%
2018	1,6%	-2,8%	-2,5%	2,9%	-3,1%	-0,6%	3,2%	-2,4%	0,9%	-5,1%	-2,3%	-6,3%	-15,7%
2017	0,1%	1,2%	2,1%	1,5%	0,7%	-1,0%	0,8%	-0,2%	1,7%	1,0%	-0,5%	-0,4%	7,0%
2016	-3,7%	-1,5%	3,6%	0,9%	1,2%	-1,9%	1,8%	0,8%	-0,1%	0,4%	0,6%	2,4%	4,4%



ALTAIR INVERSIONES II

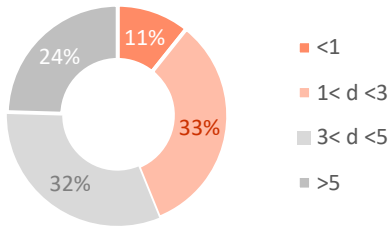


NAV 0,967

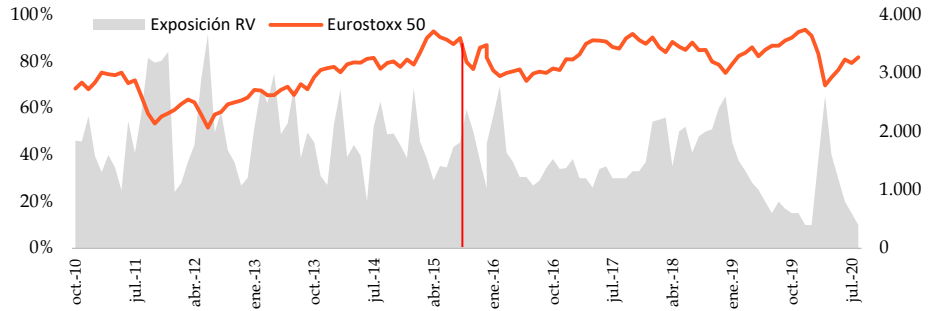
Rentabilidad YTD -6,84%

Ficha a 31-ago.-2020

Distribución por duración



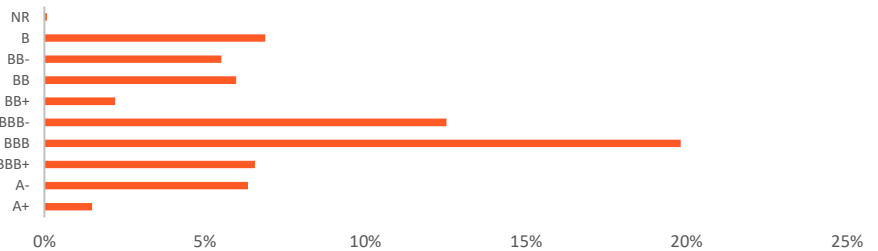
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	44
Duración neta	2,51
Duración bruta	2,51
Yield	2,2%
Posición en USD	5,1%

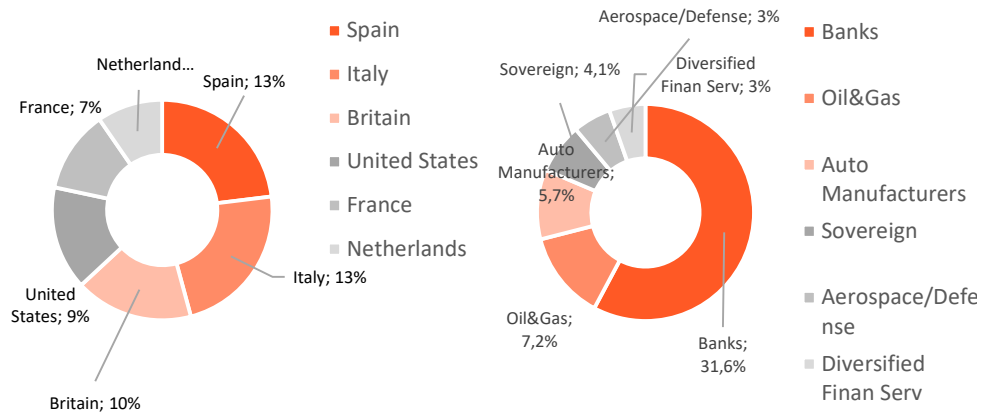
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

CAJAMA 7.75 27 Corp	4,2%
BTPS 1.65 30 Govt	4,1%
FCABNK 0.625 22 Corp	3,0%
BKIASM 6 PERP Corp	2,9%
VMUKLN 2.875 25 Corp	2,7%
SABSM 6.5 PERP Corp	2,7%
GS Float 4/21/23 Corp	2,4%
HNDA 1.6 22 Corp	2,1%
NWG 3.622 30 Corp	2,1%
PEMEX 2.5 21 Corp	2,1%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€34.071	Bloomberg	ALTINII SM Equity
Divisa	Euro	Categoría	Mixto Flexible EURO
Riesgo	5/7	Fecha de constitución	15/10/2015
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima A / D / L	10.000 / 1.000 / 1.000
Comisión de gestión A / D / L	1.35% / 1,75% / 0,90%	Entidad Gestora	Altair Finance AM
Comisión de éxito A / D / L	9.00% / 0% / 0%	Entidad depositaria	Caceis
Comisión de depósito	0.075%	Gestor	Antonio Cánovas del Castillo
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Deloitte S.L.
ISIN Clase A / Clase D / Clase L	ES0108526007 / ES0108526015 / ES0108526023		

Reconocimientos

Altair Inversiones II se sitúa de forma recurrente entre los primeros puestos del ranking de su categoría a diferentes plazos.



Datos históricos correspondientes a la clase A

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.

Altair Finance AM - Calle Alfonso XII, 26, 2º A, 28014, Madrid

+34 91 531 24 76 - administracion@altairfinance.es