



# ALTAIR INVERSIONES II Clase A



ISIN ES0108526007

NAV 0,983

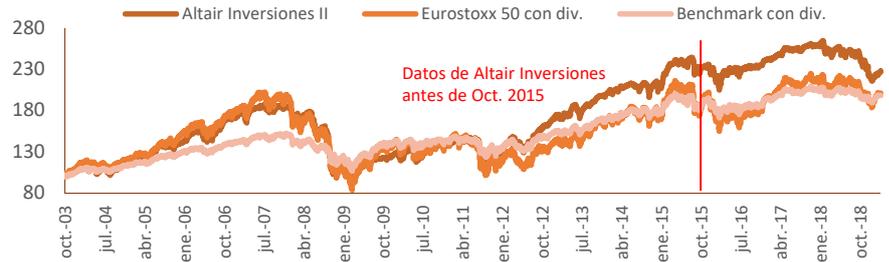
Rentabilidad YTD 4,86%

Ficha a 28-feb.-2019

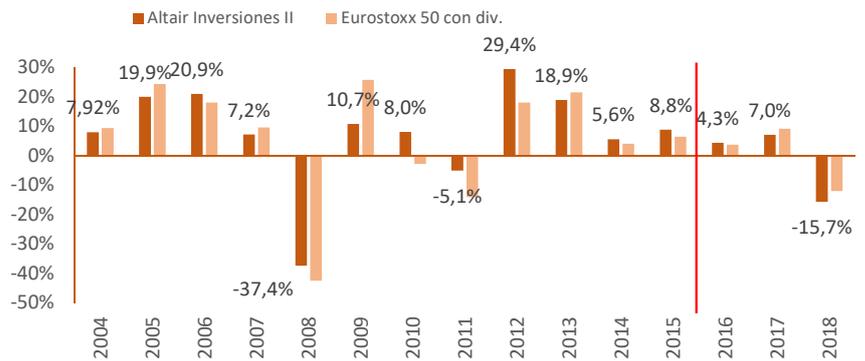
## Filosofía

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

Cerramos el segundo mes del 2019 con un saldo positivo para la mayoría de activos. El acercamiento de posturas entre los gobiernos de Estados Unidos y China ha devuelto el optimismo a las bolsas.

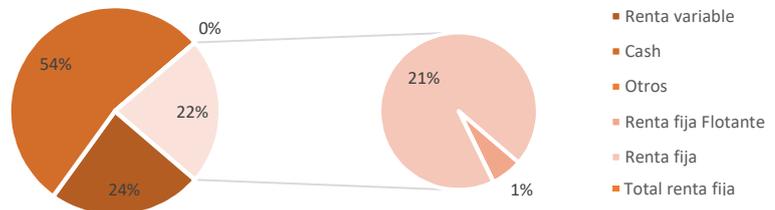
El mes se salda con bolsas que acumulan rentabilidades muy elevadas en los dos primeros meses del año (11% Eurostoxx, 20% S&P 500), el movimiento al alza viene apoyado por una realidad macroeconómica que lejos de ser la idónea no es tan mala como se descontaba que sería.

La renta fija da fe de esta realidad macroeconómica y descuenta unos tipos cada vez más bajos, en línea con los actuales. En un movimiento que deja claro que existe una divergencia entre ambas categorías de activos.

En este contexto el fondo ha obtenido una rentabilidad del 4,9% en apenas dos meses gracias al buen comportamiento de los activos de riesgo.

Aprovechamos el buen comportamiento de los activos para reducir riesgo, especialmente en la parte de renta variable donde pasamos a estar infraponerados, consolidando beneficios a la espera de nuevos recortes para volver a construir posición.

## Distribución por tipos de activos



\*Datos frente a la posición total del fondo

## Performace Altair Inversiones II vs. Eurostoxx 50 con div.

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx
Rent.*	-10,5%	-4,2%	1,4%	5,9%	2,1%	3,1%	5,5%	4,6%
Vol.	9,7%	13,5%	7,7%	14,6%	9,4%	17,9%	14,8%	21,1%
Sharpe	-1,05	-0,29	0,22	0,42	0,25	0,19	0,39	0,23
Alfa	-14,5%		-0,5%		1,9%		6,3%	

\*Rentabilidad anualizada

## Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2019	2,9%	1,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,9%
2018	1,7%	-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%	4,3%
2015	4,9%	5,1%	1,2%	0,2%	1,0%	-2,0%	3,2%	-3,9%	-2,7%	2,6%	1,4%	-2,2%	8,8%



# ALTAIR INVERSIONES II Clase A



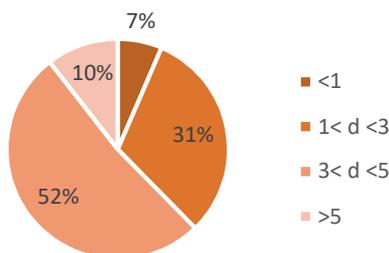
ISIN ES0108526007

NAV 0,983

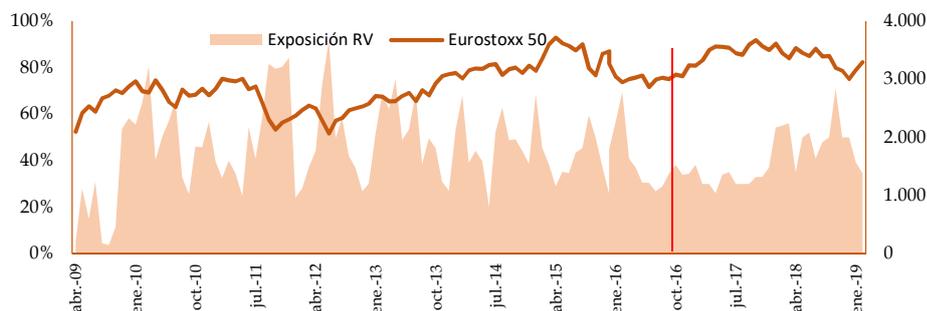
Rentabilidad YTD 4,86%

Ficha a 28-feb.-2019

## Distribución por duración



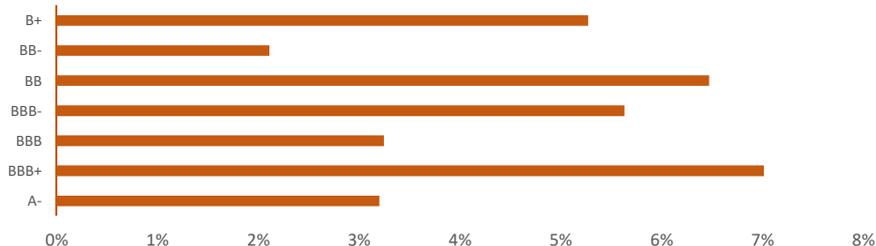
## Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



## Principales datos de renta fija

Num. posiciones	19
Duración neta	1,23
Duración bruta	1,23
Yield	2,0%
Posición en USD	5,0%

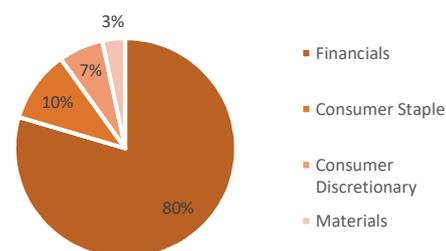
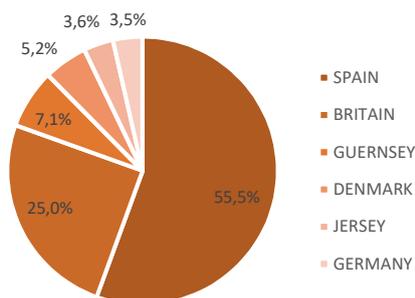
## Distribución por rating en la cartera de renta fija



## Principales posiciones en renta fija

## Principales posiciones por país y sector

IMBLN 2 1/8 02/12/27	3,4%
CAJAMA 7 3/4 06/07/27	3,2%
SANTAN 7 1/2 PERP	2,8%
EFGBNK 5 04/05/27	2,2%
CABKSM 1 3/4 10/24/23	2,1%
LLOYDS 1 11/09/23	2,1%
BKIASM 6 PERP	2,1%
SABSM 6 1/2 PERP	2,0%
SABSM 5 3/8 12/12/28	1,9%
SANTAN 6 3/4 PERP	1,7%



## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€36.836	Bloomberg	ALTINII SM Equity
Divisa	Euro	Categoría	Mixto Flexible EURO
Riesgo	6/7	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	Santander Securities Services
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.



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.