



NAV 9,43

ALTAIR PATRIMONIO II



Rentabilidad YTD -3,91%

Ficha a 31-ago.-2020

Filosofía

En Altair Patrimonio II se busca la protección y revaloración del capital a largo plazo a través de un vehículo razonablemente conservador, líquido, rentable, estable y flexible. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Eurostoxx 50 (10%) para la renta variable y JP Morgan Bonos Eurogobiernos 3-5 (90%) para la renta fija. El fondo tendrá exposición en activos de Renta Fija (90% - 100%) y de Renta Variable (0% - 10%), con una duración limitada en el rango 0-10 años, una exposición máxima del 10% en Renta Fija High Yield y una exposición máxima a divisa del 30%.

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.

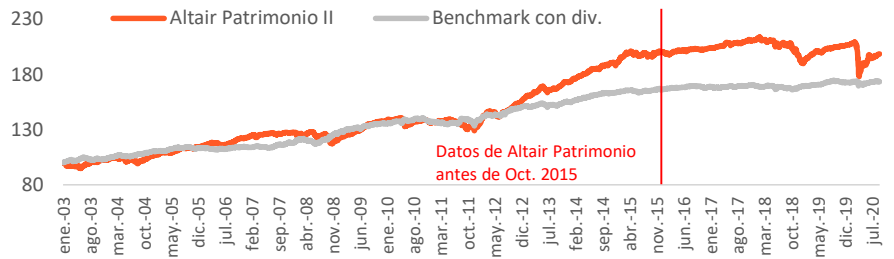
El S&P 500 cierra el mes con una subida de más del 7% cuando los datos económicos hacen desconfiar de la rapidez de la recuperación económica. La realidad es que la mayoría de esa subida la concentran 5 grandes valores que ya pesan el 25% del índice distorsionando la realidad de la bolsa.

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.

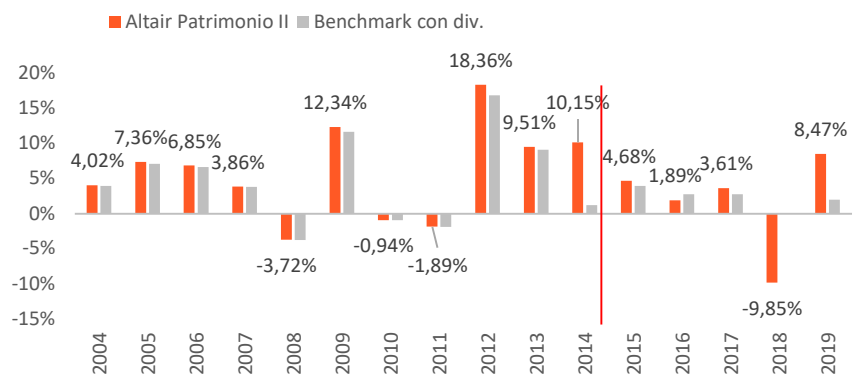
La falta de noticias positivas sobre la recuperación, incluso algunas noticias negativas son preocupantes. Los mercados de empleo empiezan a reflejar la realidad de la economía, con despidos que pasan de ser temporales a permanentes. Pedidos de fabricas que no recuperan, consumo que no ha compensado 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 Patrimonio II recupera un 1,2% adicional hasta situarse en el -3,9% en el año.

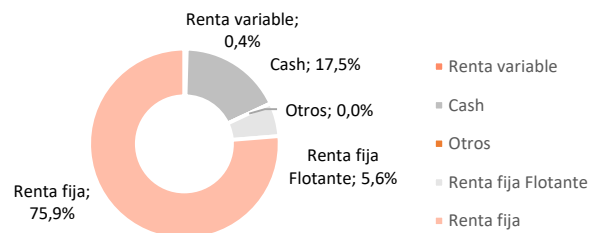
Evolución histórica frente a benchmark



Rentabilidades año a año



Distribución por tipos de activos*



*Datos frente a la posición total del fondo

Performace Altair Patrimonio vs. Benchmark con div.

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	AP II	Bench	AP II	Bench	AP II	Bench	AP II	Bench
Rent.*	-2,9%	-0,6%	-1,6%	0,8%	0,1%	1,0%	4,0%	3,2%
Vol.	7,4%	2,1%	5,0%	1,9%	4,1%	1,7%	3,7%	2,4%
Sharpe	-0,30	-0,01	-0,19	0,73	0,17	0,96	1,26	1,55
Alfa	-5,6%		-3,1%		0,0%		4,8%	

*Rentabilidad anualizada

Matriz de rentabilidades

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

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

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



ALTAIR PATRIMONIO II



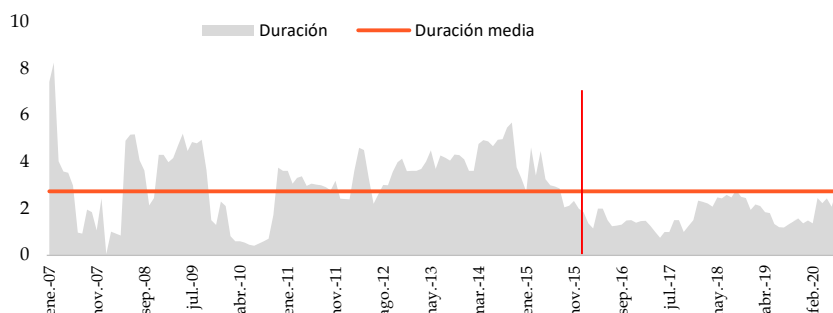
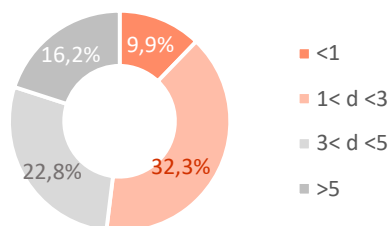
NAV 9,43

Rentabilidad YTD -3,91%

Ficha a 31-ago.-2020

Distribución por duración

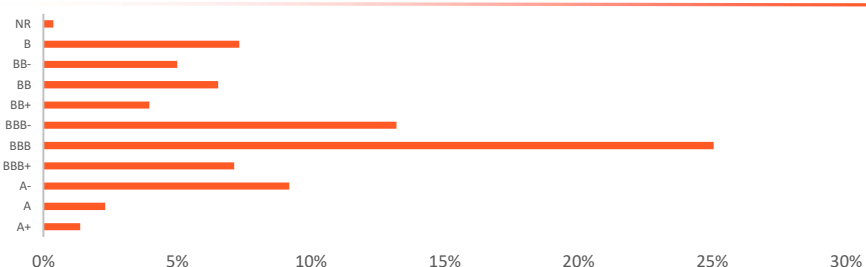
Gestión de la duración



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	59
Duración neta	2,90
Duración bruta	2,90
Yield	2,4%
Posición en USD	4,8%

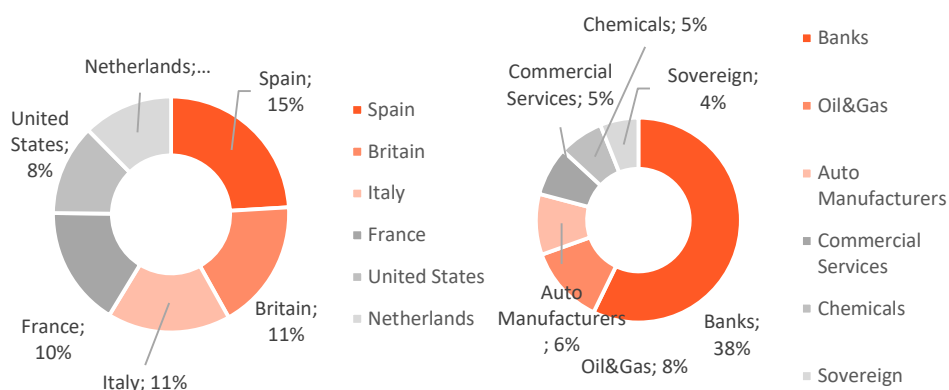
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

BTPS 1.65 30 Govt	4,0%
CAJAMA 7.75 27 Corp	3,5%
ALDFP 1.25 22 Corp	3,1%
HAOHUA 1.75 22 Corp	3,1%
PEMEX 2.5 21 Corp	2,4%
ARION 1.625 21 Corp	2,4%
PEMEX Float 8/24/23 Corp	2,2%
NWG 3.622 30 Corp	2,0%
BKIASM 6 PERP Corp	2,0%
BA 4.508 23 Corp	2,0%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€56.644	Bloomberg	ALTPIIF SM Equity
Divisa	Euro	Categoría	Mixto Defensivo Euro
Riesgo	3/7	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	0.70% / 1,1% / 0,65%	Entidad Gestora	Altair Finance A.M.
Comisión de éxito A / D / L	9.00% / 0% / 0%	Entidad depositaria	Caecis
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	ES0108643000 / ES0108643018 / ES0108643026		

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