



# ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA

NAV 9,99

Rentabilidad YTD -0,41%

Ficha a 31-ago.-2020

## Filosofía

En Altair Renta Fija se busca la conservación del capital con una inversión ultraconservadora. El fondo invertirá hasta el 100% en activos de renta fija de gran calidad crediticia y liquidez, quedando excluidas del universo invertible las emisiones de bonos de menos de 300 millones de Euros. El fondo tendrá una duración bruta máxima de 2 y mínima de 0. El fondo no invertirá en activos High Yield. No tiene exposición a activos de Renta Variable.

## 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.

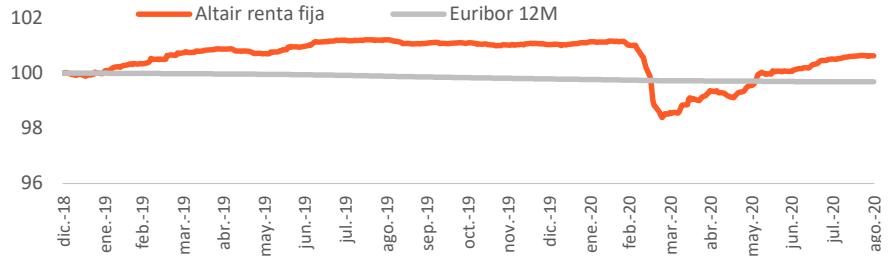
El S&P 500 cierra el mes con una subida de más del 7% cuando los datos económicos hacen desconfiar de la rapidez de la recuperación económica. La realidad es que la mayoría de esa subida la concentran 5 grandes valores que ya pesan el 25% del índice distorsionando la realidad de la bolsa.

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.

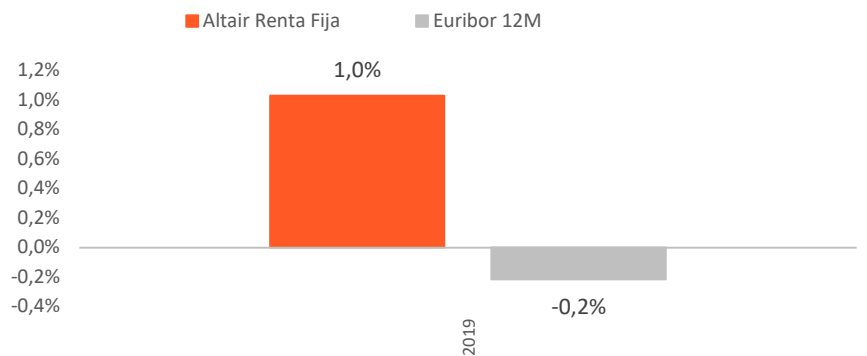
La falta de noticias positivas sobre la recuperación, incluso algunas noticias negativas son preocupantes. Los mercados de empleo empiezan a reflejar la realidad de la economía, con despidos que pasan de ser temporales a permanentes. Pedidos de fabricas que no recuperan, consumo que no ha compensado 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 Renta Fija defensiva recupera un 0,12% adicional hasta situarse en el -0,41% en el año, recuperando así prácticamente la totalidad de lo perdido.

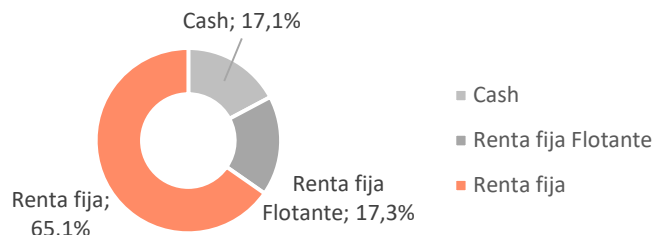
## Evolución historica frente a Iboxx Corporate Euro



## Rentabilidades año a año



## Distribución por tipos de activos\*



\*Datos frente a la poscion total del fondo

## Performace Altair Renta Fija vs. Euribor 12M

	YTD		1y		Historico	
	ARF	Indice	ARF	Indice	ARF	Indice
Rent.*	0,6%	-0,3%	0,6%	-0,3%	0,4%	-0,2%
Vol.	1,0%	0,0%	1,0%	0,0%	0,9%	0,0%
Sharpe	1,25	-	1,25	-	1,23	-
Alfa	17,0%		17,0%		8,0%	

\*Rentabilidad anualizada

## Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2020	0,10%	-0,11%	-2,43%	0,81%	0,17%	0,54%	0,43%	0,12%	-	-	-	-	-0,41%
2019	0,07%	0,26%	0,39%	0,15%	-0,15%	0,24%	0,23%	0,02%	-0,13%	0,00%	-0,06%	0,01%	1,03%



# ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA

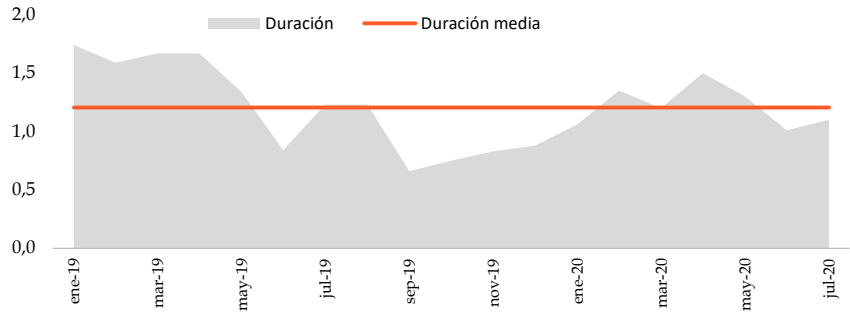
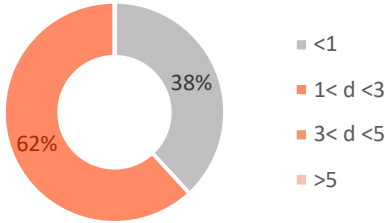
NAV 9,99

Rentabilidad YTD -0,41%

Ficha a 31-ago.-2020

## Distribución por duración

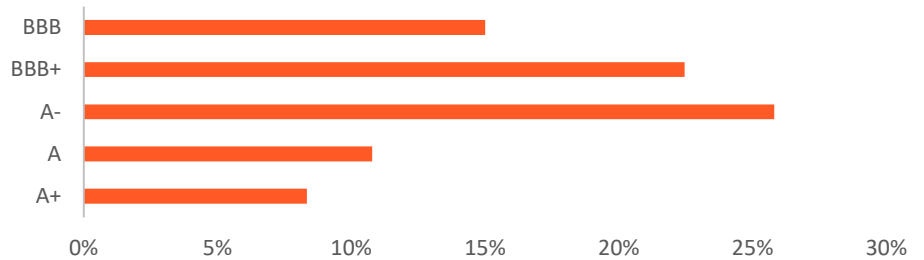
## Gestión de la duración



## Principales datos de renta fija

Num. Posiciones	38
Duración neta	0,96
Duración bruta	0,96
Yield	-0,1%
Posicion en USD	0,0%

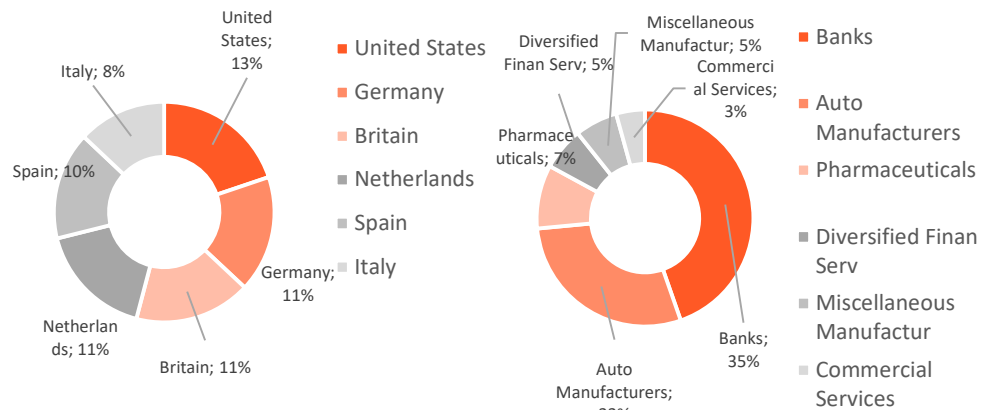
## Distribución por rating en la cartera de renta fija



## Principales posiciones en renta fija

SABSM 0.454 21 Corp	5,0%
ARION 1.625 21 Corp	4,2%
BMW 0 23 Corp	4,1%
ALDFP 1.25 22 Corp	3,4%
SANTAN 1.375 22 Corp	3,4%
GE 0.375 22 Corp	3,3%
BAYNGR Float 6/26/22 Corp	3,3%
VLVY 0.1 22 Corp	3,3%
ISPIM Float 4/19/22 Corp	3,3%
TOYOTA 1.584 22 Corp	2,5%

## Principales posiciones por país y sector



## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€12.226	Bloomberg	ALTRFIJ SM Equity
Divisa	Euro	Categoría	Renta Fija Diversificada
Riesgo	3/7	Fecha de constitución	03/10/2014
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima	10.000 / 1.000 / 1.000
Comisión de gestión A / D / L	0,4% / 0,6% / 0,3%	Entidad Gestora	Altair Finance A.M.
Comisión de gestión s/B <sup>9</sup> (marca de agua)	5.00% / 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	ES0107574008 / ES0107574016 / ES0107574024		

Datos historicos 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.