



# ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA

NAV 9,95

Rentabilidad YTD -0,64%

Ficha a 31-dic.-2021

## 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

Diciembre cierra como un mes volátil con las bolsas pendientes de la nueva variante del coronavirus y el entorno inflacionario, pero aun así un mes positivo impulsado por la estacionalidad.

La nueva ola de Ómicron ha sido una de las mayores preocupaciones para el mercado, especialmente cuando algunos países cerraron sus fronteras y los casos se desataban. A medida que se iba viendo que esta variante era mucho menos letal que las anteriores el mercado se relajó y volvió a confiar en la recuperación económica, con todas sus consecuencias.

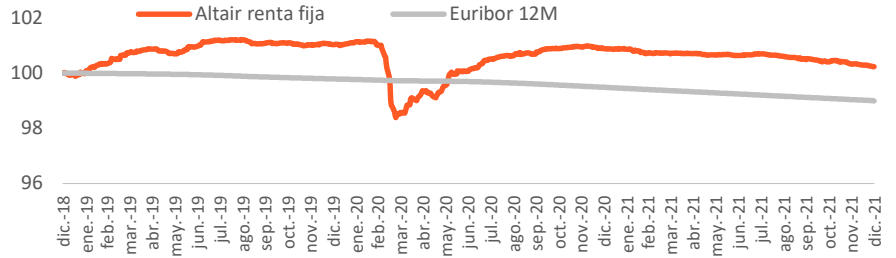
Esto ha implicado un buen cierre de año en bolsa, pero un ultimo desplome de la renta fija que parece que puede continuar. Con la recuperación económica vuelve la inflación, y aunque algunas líneas de suministro mejoran estamos muy lejos de volver a la normalidad.

Los Bancos Centrales incluso han adelantado las previsiones de subidas de tipos y parece que el principio del fin de las políticas monetarias extraordinarias por la pandemia es inminente.

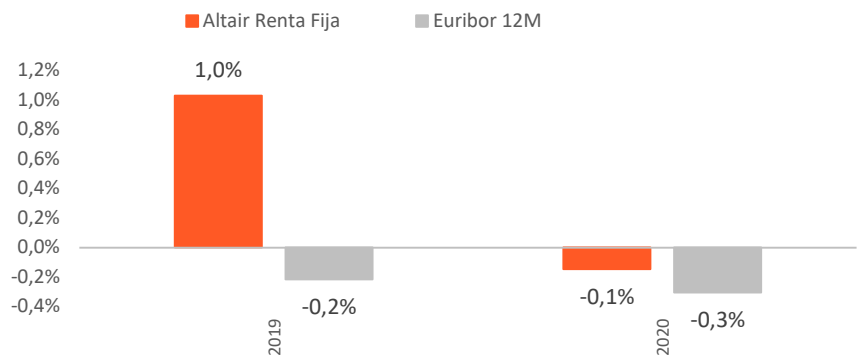
De cara al año que viene esperamos empezar con una tónica similar a la de este año, pero con mucha volatilidad y con las acciones más cíclicas superando a las de crecimiento.

En este contexto Altair Renta Fija Defensiva cierra un año de tipos negativos y mal comportamiento

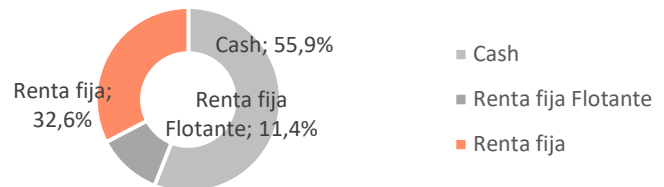
## Evolución historica frente a Iboxx Corporate Euro



## 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% | -0,5%  | -0,2% | -0,2%  | 0,1%      | -0,3%  |
| Vol.   | 0,2%  | 0,0%   | 0,6%  | 0,0%   | 0,6%      | 0,0%   |
| Sharpe | -0,31 | -      | 0,57  | -      | 1,02      | -      |
| Alfa   | -     | -      | -0,9% | -      | -0,1%     | -      |

\*Rentabilidad anualizada

## Matriz de rentabilidades

|      | Ene    | Feb    | Mar    | Abr   | May    | Jun    | Jul   | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Anual  |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2021 | -0,01% | -0,15% | -0,01% | 0,01% | -0,06% | -0,01% | 0,05% | -0,09% | -0,11% | -0,09% | -0,07% | -0,09% | -0,64% |
| 2020 | 0,10%  | -0,11% | -2,43% | 0,81% | 0,17%  | 0,54%  | 0,43% | 0,12%  | 0,07%  | 0,18%  | 0,07%  | -0,07% | -0,15% |
| 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

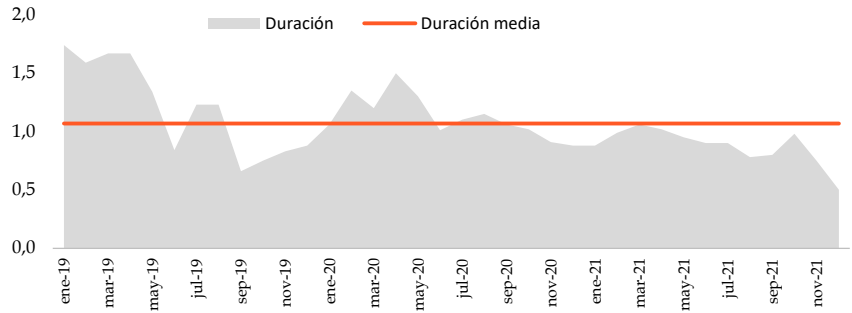
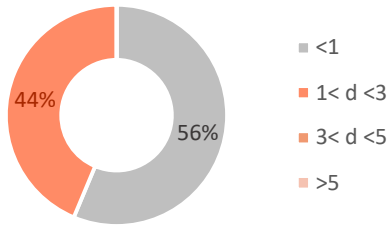
NAV 9,95

Rentabilidad YTD -0,64%

Ficha a 31-dic.-2021

## Distribución por duración

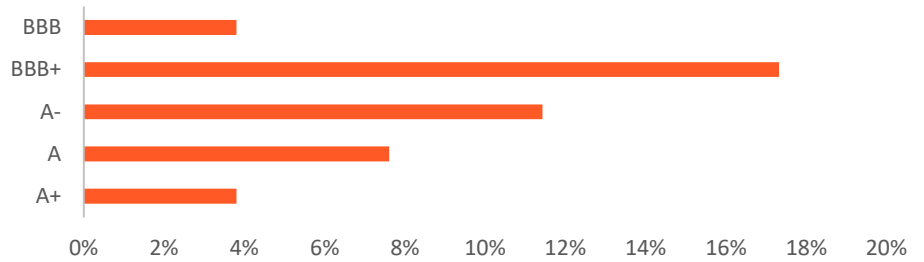
## Gestión de la duración



## Principales datos de renta fija

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Num. Posiciones | 13    |
| Duración neta   | 0,43  |
| Duración bruta  | 0,43  |
| Yield           | -0,1% |
| Posicion en USD | 0,0%  |

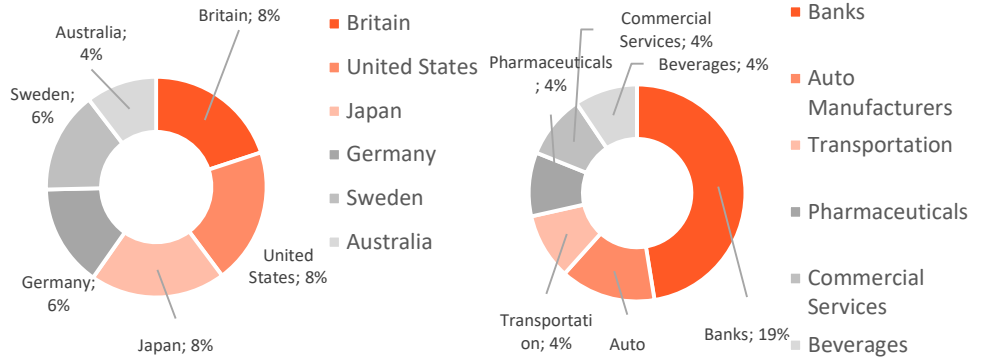
## Distribución por rating en la cartera de renta fija



## Principales posiciones en renta fija

## Principales posiciones por país y sector

|                           |      |
|---------------------------|------|
| MELAIR 3.125 23 Corp      | 4,0% |
| GS Float 4/30/24 Corp     | 3,8% |
| ACHEM Float 11/21/22 Corp | 3,8% |
| SCBGER 0.75 22 Corp       | 3,8% |
| ALDFP 0.375 23 Corp       | 3,8% |
| STANLN 0.75 23 Corp       | 3,8% |
| LLOYDS 0.25 22 Corp       | 3,8% |
| VLVY 0 23 Corp            | 3,8% |
| GS Float 4/21/23 Corp     | 3,8% |
| ASABRE 0.01 24 Corp       | 3,8% |



## Datos clave

|  |  |                       |                              |
|--|--|-----------------------|------------------------------|
| Patrimonio (en miles de euros)                       | €5.280                                     | Bloomberg             | ALTRFIJ SM Equity            |
| Divisa   | Euro                                       | Categoría             | Renta Fija Diversificada     |
| Riesgo   | 2/7  | 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>2</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.