



NAV 1,047

ALTAIR INVERSIONES II



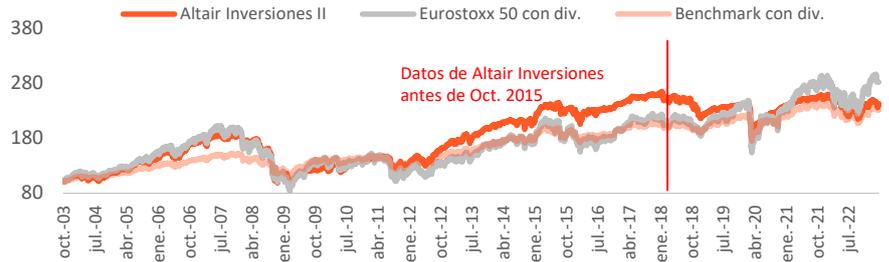
Rentabilidad YTD 2,89%

Ficha a 31-mar.-2023

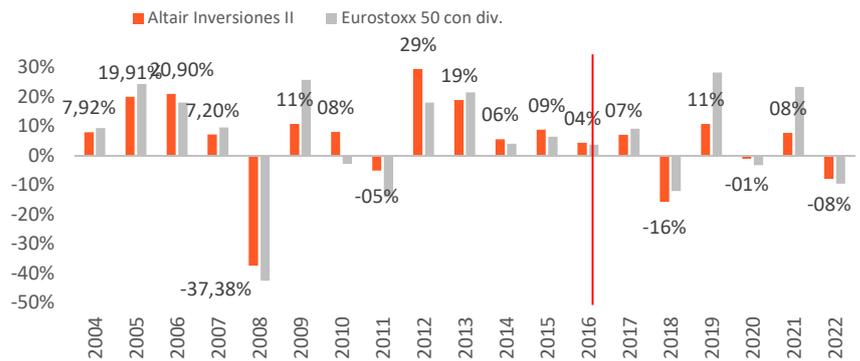
Filosofía

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

Marzo cierra en verde a pesar del traspies de la banca. La quiebra de varios bancos regionales americanos como Silicon Valley Bank o Signature Bank seguido al poco tiempo por el rescate forzado de una entidad sistémica como Credit Suisse devolvían al mercado a los mínimos del año y con poca esperanza de recuperar.

Sin embargo, una vez más han aparecido los bancos centrales en escena dejando de lado su lucha contra la inflación para devolver la confianza y la estabilidad al sistema financiero.

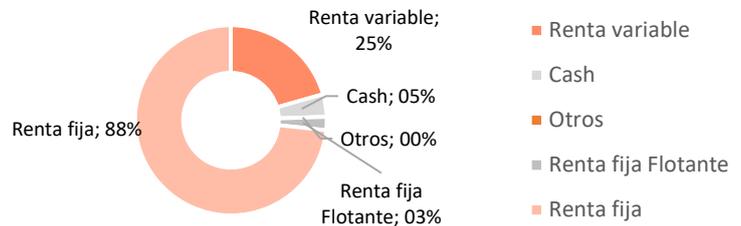
Las entidades monetarias no han sorprendido en sus respectivas decisiones de política monetaria. La Reserva Federal eleva los tipos de interés en +0.25% hasta el 5% y el Banco Central Europeo hace lo propio en +0.50% hasta el 3%.

La tonalidad del mensaje, eso sí, es más suave y muestra un camino a futuro más dependiente de la evolución económica.

Destacamos durante el mes el cambio en la correlación entre bonos y bolsas, que, por primera vez en más de un año, vuelve a ser negativa. Las caídas vividas durante marzo han correspondido con miedos a la inestabilidad financiera y ello ha provocado demanda de bonos como refugio.

En este contexto Altair Inversiones II cierra el primer trimestre con una rentabilidad del 2.9%, algo por debajo de su índice de referencia, pero con una cartera de renta fija con una TIR muy superior.

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		Histórico	
	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx
Rent.*	-4,3%	7,7%	7,6%	16,2%	-0,5%	6,5%	4,7%	5,5%
Vol.	11,2%	19,0%	8,7%	20,3%	11,4%	20,8%	14,2%	21,3%
Sharpe	-0,58	0,29	0,62	0,69	-0,24	0,21	0,17	0,15
Alfa	-9,3%		0,3%		-4,7%		0,5%	

*Rentabilidad anualizada

Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2023	4,9%	-0,9%	-1,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,9%
2022	-0,4%	-2,0%	1,5%	-3,9%	1,2%	-10,2%	7,1%	-3,1%	-6,3%	6,2%	5,6%	-2,3%	-7,9%
2021	-0,7%	1,3%	2,4%	1,1%	0,8%	0,3%	0,2%	0,7%	-0,3%	1,7%	-2,0%	2,2%	7,7%
2020	0,2%	-5,3%	-14,6%	5,3%	2,6%	3,3%	1,2%	1,9%	0,3%	-0,8%	5,5%	1,2%	-1,1%
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%



NAV 1,047

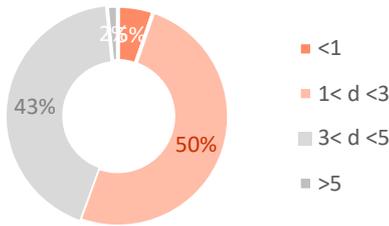
ALTAIR INVERSIONES II



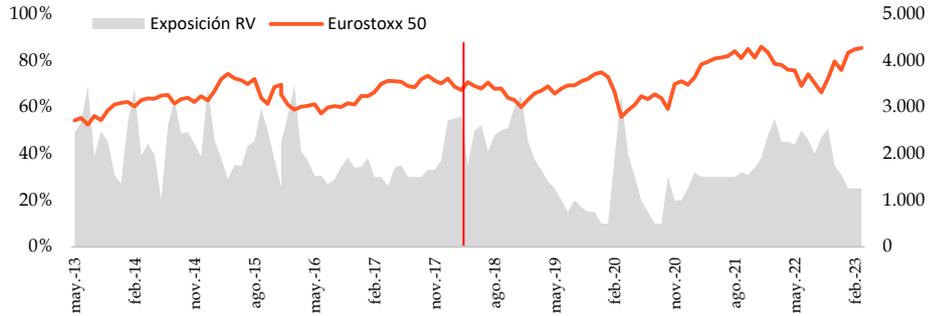
Rentabilidad YTD 2,89%

Ficha a 31-mar.-2023

Distribución por duración



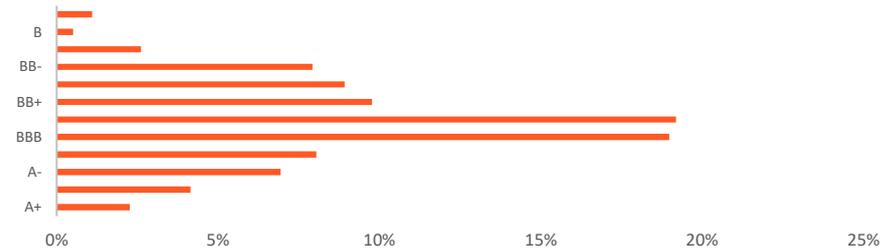
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	60
Duración neta	2,66
Duración bruta	2,66
Yield	5,3%
Posición en USD	0,0%

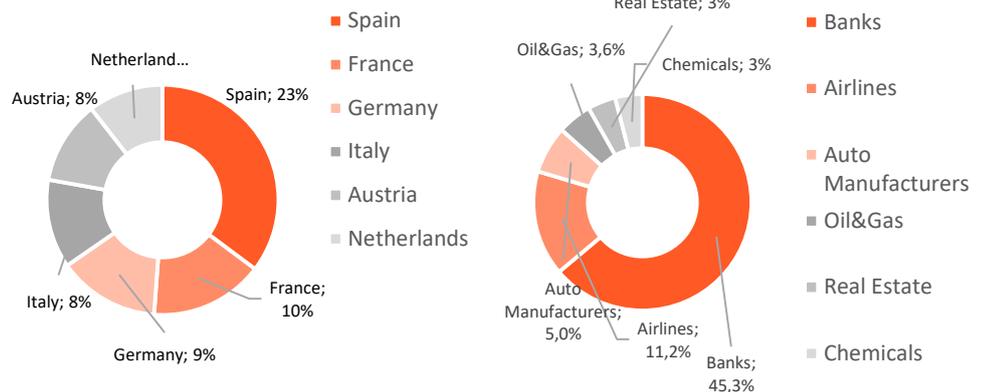
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

CAZAR 1.125 27 Corp	4,1%
IAGLN 2.75 25 Corp	3,7%
CAJAMA 8 26 Corp	3,3%
PEMEX 2.75 27 Corp	2,8%
LHAGR 3 26 Corp	2,8%
CXGD 5.75 28 Corp	2,8%
ISPIM Float 3/17/25 Corp	2,7%
RBIIV 4.75 27 Corp	2,3%
CABKSM 6.25 33 Corp	2,1%
BACRED 4.75 28 Corp	2,1%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€34.229	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