



ALTAIR RETORNO ABSOLUTO

NAV 9,10

Rentabilidad YTD 4,15%

Ficha a 29-dic.-2023

Filosofía

El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 5% anual. El fondo podrá invertir, directa o indirectamente, tanto en renta variable como renta fija (incluidos depósitos e instrumentos monetarios cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor (público/privado), divisas, países, sectores, capitalización, rating emisor/emisión (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) o duración.

Comentario del Gestor

Cerramos el mes de diciembre con subidas bastante fuertes en bonos y bolsa. Un mes que ha sido la guinda en un año alcista en casi todos los mercados.

En el mes de diciembre lo principal es que hemos visto como los bancos centrales daban un mensaje más laxo sobre lo que se puede esperar de los tipos de interés.

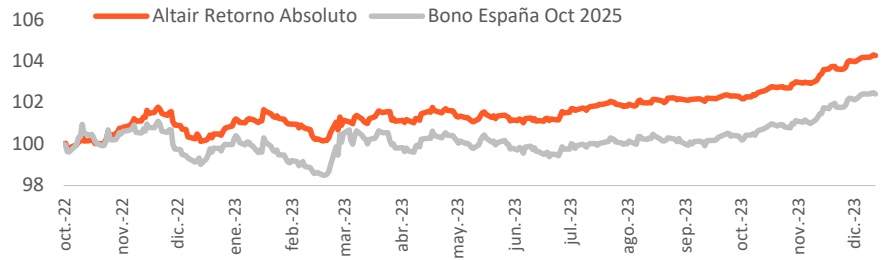
Lejos de asustarse el mercado ha continuado ahondando en la creencia de que vamos a vivir un "aterrizaje suave" (caída de la inflación con crecimiento económico, algo realmente idílico).

Como consecuencia las valoraciones se han disparado, ya que se espera que todo vaya a favor, tanto los tipos como el crecimiento económico.

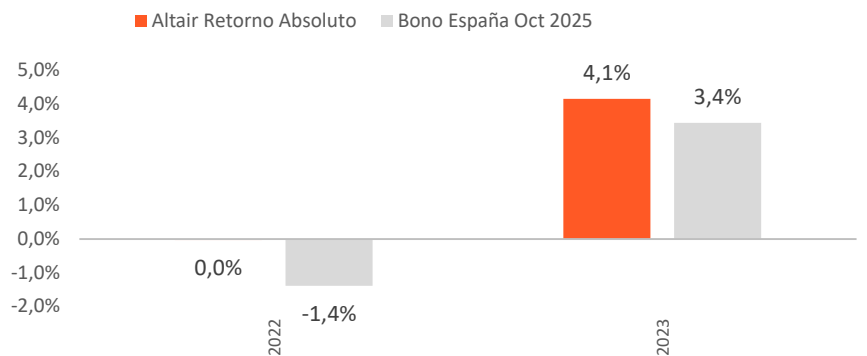
El 2024 empieza con valoraciones excesivas y tipos mucho más ajustados de lo que los hemos tenido estos meses, por lo que de cara al posicionamiento vamos a ser prudentes reduciendo la exposición a tipos y a crédito en un primer momento.

En este contexto Altair Retorno Absoluto cierra el año en el 4,15% muy por encima de su objetivo de rentabilidad.

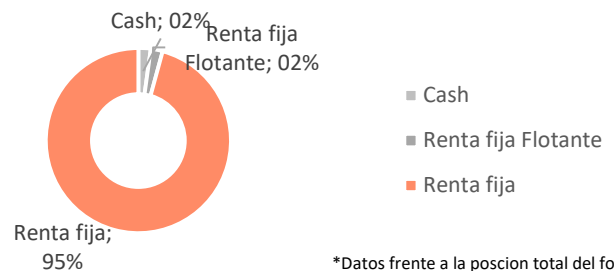
Evolución histórica frente al bono de gobierno de España a oct. 25



Rentabilidades año a año



Distribución por tipos de activos*



*Datos frente a la posición total del fondo

Performace Altair Retorno absoluto vs. bono España oct. 25

	YTD		Historico	
	ARF	Indice	ARF	Indice
Rent.*	4,1%	3,4%	3,6%	2,0%
Vol.	1,9%	0,9%	2,1%	3,0%
Sharpe	1,14	-	0,77	-
Alfa	-	-	-	-

*Rentabilidad anualizada

Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2023	0,97%	-0,68%	0,80%	0,24%	0,05%	-0,37%	0,70%	0,30%	0,06%	0,38%	0,77%	0,86%	4,15%
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,12%	-1,15%	-0,04%



ALTAIR RETORNO ABSOLUTO

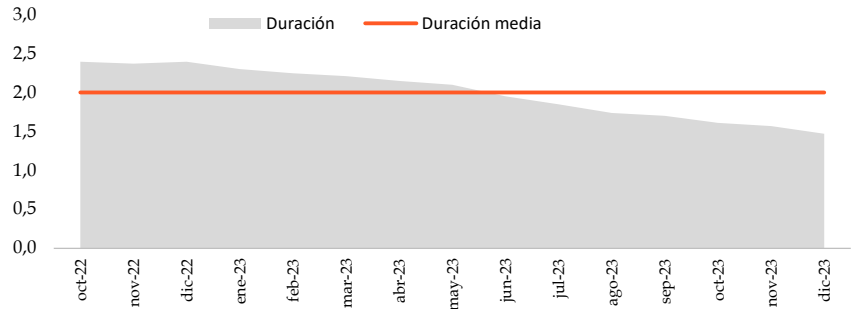
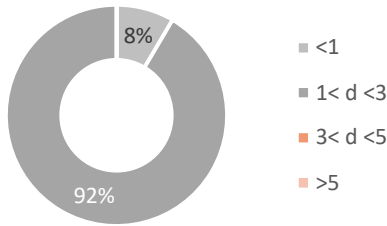
NAV 9,10

Rentabilidad YTD 4,15%

Ficha a 29-dic.-2023

Distribución por duración

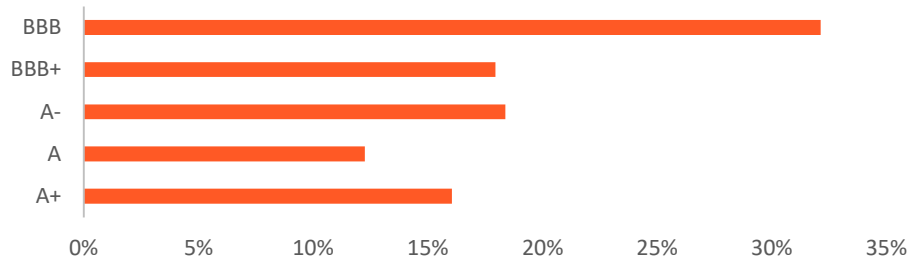
Gestión de la duración



Principales datos de renta fija

Num. Posiciones	37
Duración neta	1,47
Duración bruta	1,47
Yield	3,8%
Rating medio	A-

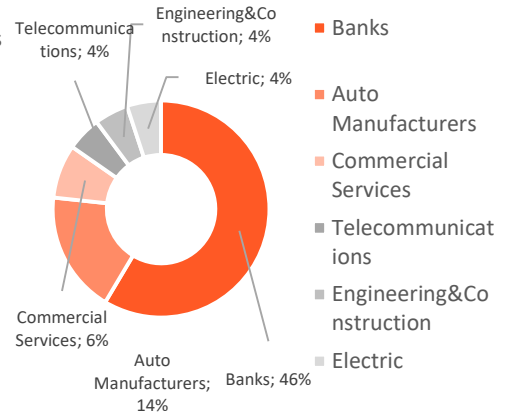
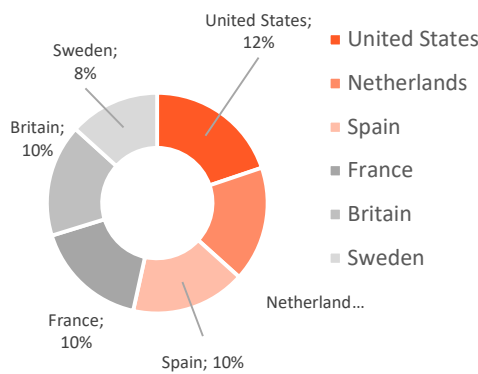
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones

Principales posiciones por país y sector

ARVASL 4.125 26 Corp	4,2%
TOYOTA 3.375 26 Corp	4,1%
SCANIA 2.25 25 Corp	4,1%
BACR 1.375 26 Corp	4,0%
VLVY 1.625 25 Corp	4,0%
HTHROW 1.5 25 Corp	4,0%
UCGIM 1.25 26 Corp	4,0%
SABSM 0.875 25 Corp	4,0%
FIS 0.625 25 Corp	3,9%
CCEP 0 25 Corp	3,9%



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€4.881	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 ⁹ (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.