



NAV 9,25

ALTAIR PATRIMONIO II



Rentabilidad YTD 2,93%

Ficha a 31-mar.-2023

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 (20%) para la renta variable y JP Morgan Bonos Eurogobiernos 3-5 (80%) para la renta fija. El fondo tendrá exposición en activos de Renta Fija (80% - 100%) y de Renta Variable (0% - 20%), con una duración limitada en el rango 0-10 años, una exposición máxima del 20% en Renta Fija High Yield y una exposición máxima a divisa del 30%.

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.

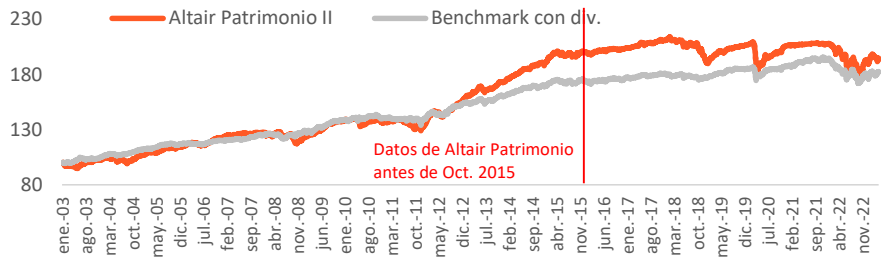
Las entidades monetarias no han sorprendido en sus respectivas decisiones de política monetaria. La Reserva Federal eleva los tipos de interés en +0.25% hasta el 5% y el Banco Central Europeo hace lo propio en +0.50% hasta el 3%.

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

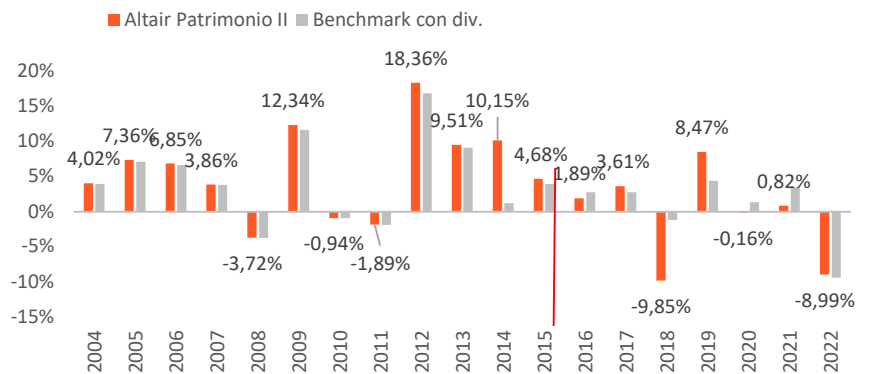
Destacamos durante el mes el cambio en la correlación entre bonos y bolsas, que, por primera vez en más de un año, vuelve a ser negativa. Las caídas vividas durante marzo han correspondido con miedos a la inestabilidad financiera y ello ha provocado demanda de bonos como refugio.

En este contexto Altair Patrimonio II cierra el primer trimestre con una rentabilidad del 2.93%, en línea con su índice de referencia.

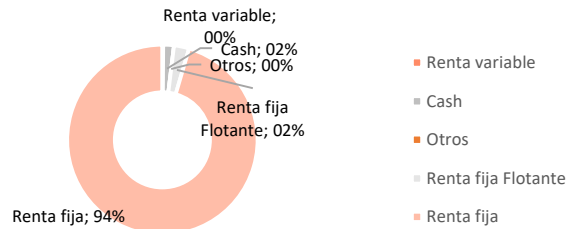
Evolución historica frente a benchmark



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.*	-4,4%	-1,9%	2,0%	0,6%	-1,5%	0,4%	3,4%	3,0%
Vol.	6,5%	6,4%	4,4%	4,6%	5,0%	4,1%	3,8%	3,3%
Sharpe	-1,04	-0,67	-0,08	-0,37	-0,76	-0,47	0,28	0,22
Alfa	-3,4%		0,6%		-5,2%		1,2%	

*Rentabilidad anualizada

Matriz de rentabilidades

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



ALTAIR PATRIMONIO II



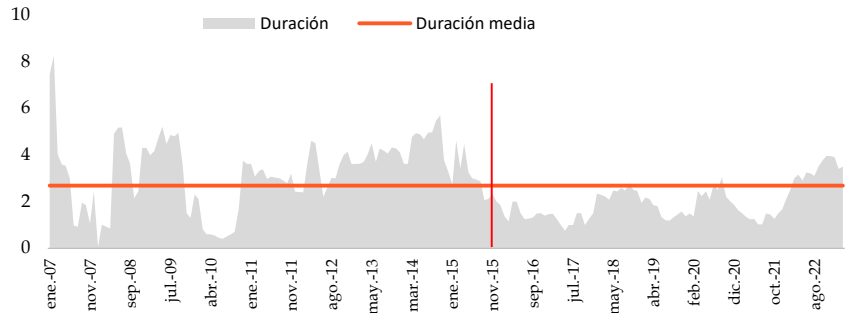
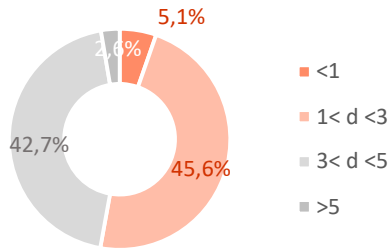
NAV 9,25

Rentabilidad YTD 2,93%

Ficha a 31-mar.-2023

Distribución por duración

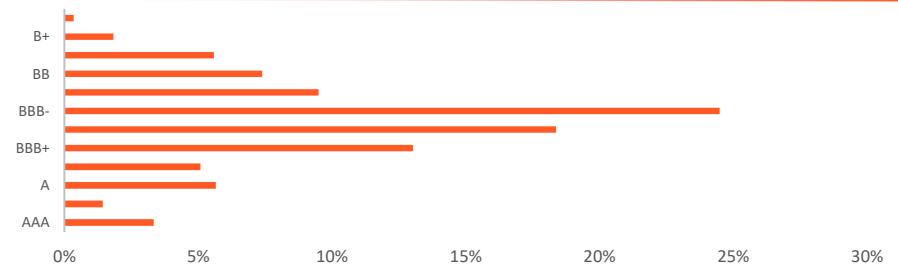
Gestión de la duración



Principales datos de renta fija

Distribución por rating en la cartera de renta fija

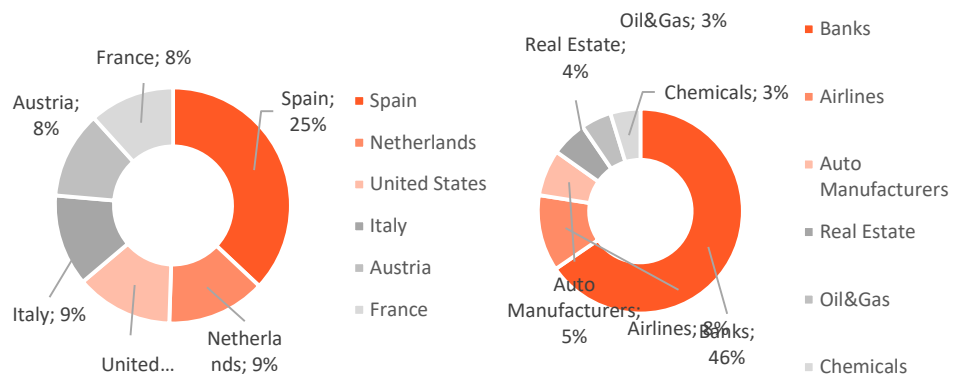
Num. posiciones	62
Duración neta	3,50
Duración bruta	3,50
Yield	5,4%
Posición en USD	0,0%



Principales posiciones en renta fija

Principales posiciones por país y sector

CAZAR 1.125 27 Corp	4,7%
IAGLN 2.75 25 Corp	4,0%
T 3.125 27 Govt	3,3%
CAJAMA 8 26 Corp	3,3%
CXGD 5.75 28 Corp	2,8%
BA 2.7 27 Corp	2,7%
MTNA 4.875 26 Corp	2,5%
ISPIM Float 3/17/25 Corp	2,5%
SANTAN 4.75 PERP Corp	2,5%
RBIIV 4.75 27 Corp	2,4%



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€40.675	Bloomberg	ALTPFIIF SM Equity
Divisa	Euro	Categoría	Mixto Defensivo Euro
Riesgo	4/7	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