



NAV 1,126

ALTAIR INVERSIONES II



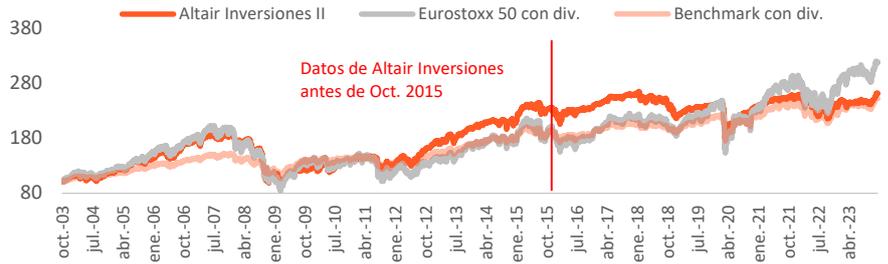
Rentabilidad YTD 10,69%

Ficha a 29-dic.-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

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.

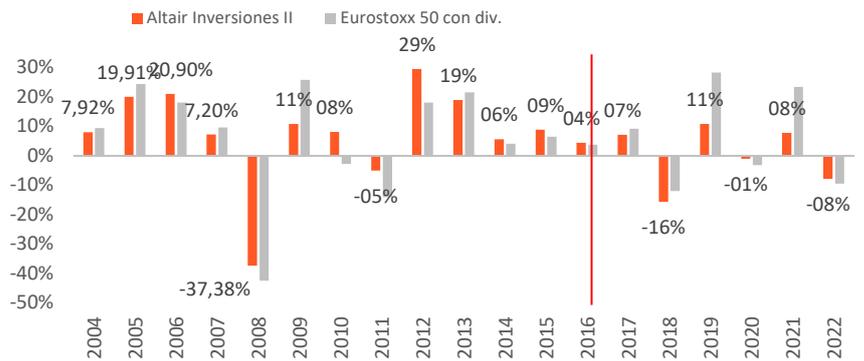
En el mes de diciembre lo principal es que hemos visto como los bancos centrales daban un mensaje más laxo sobre lo que se puede esperar de los tipos de interés.

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).

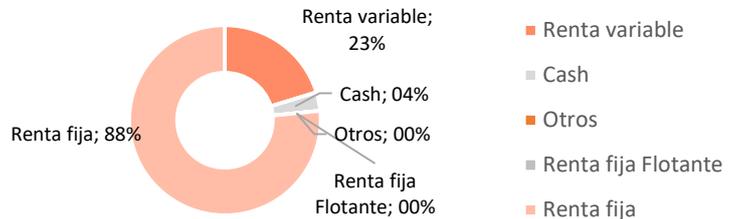
Como consecuencia las valoraciones se han disparado, ya que se espera que todo vaya a favor, tanto los tipos como el crecimiento económico.

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 Inversiones II cierra el año en el 10,7%, en línea con su benchmark y recuperando con creces la totalidad de las pérdidas del 2022.



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.*	10,1%	20,4%	3,2%	10,6%	3,9%	11,6%	4,9%	5,9%
Vol.	5,6%	13,9%	8,4%	18,1%	10,9%	20,8%	14,0%	21,1%
Sharpe	1,45	1,33	0,14	0,48	0,18	0,46	0,21	0,19
Alfa	2,4%		-2,3%		-2,4%		0,6%	

*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%	0,6%	-0,6%	1,2%	1,7%	-1,0%	-1,2%	-0,7%	4,1%	3,4%	10,7%
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%	-0,9%	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%



ALTAIR INVERSIONES II

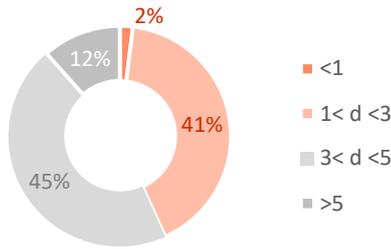


NAV 1,126

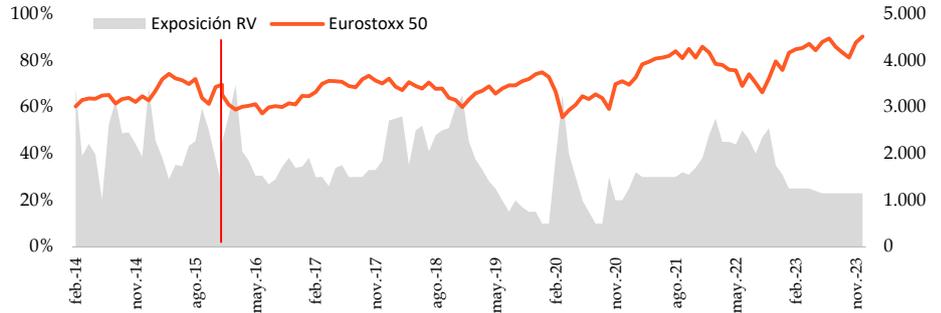
Rentabilidad YTD 10,69%

Ficha a 29-dic.-2023

Distribución por duración



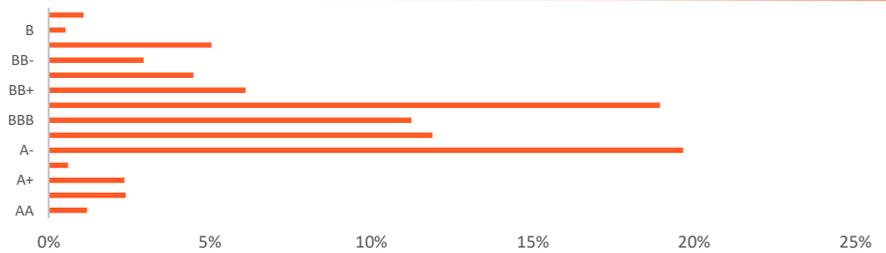
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	62
Duración neta	4,14
Duración bruta	4,14
Yield	4,5%
Posición en USD	0,0%

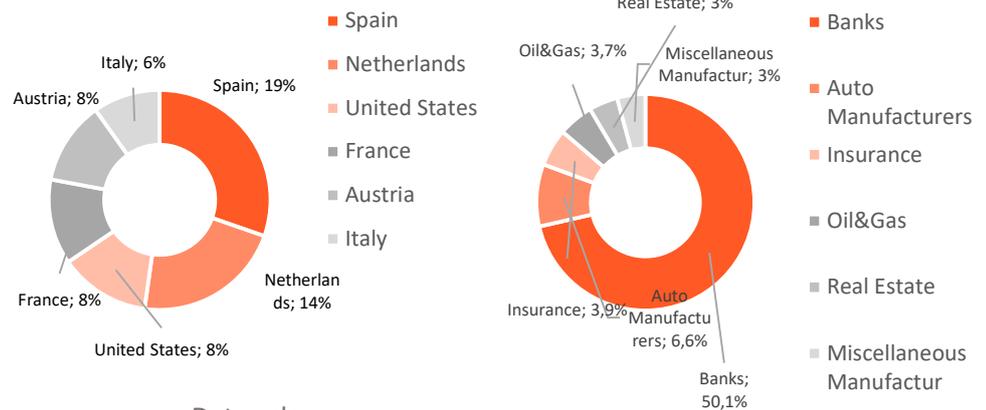
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

CAZAR 1.125 27 Corp	3,6%
SANTAN 4.875 31 Corp	3,3%
NWG 4.771 29 Corp	3,0%
PEMEX 2.75 27 Corp	2,9%
CXGD 5.75 28 Corp	2,8%
STLA 4.25 31 Corp	2,7%
MET 4 28 Corp	2,4%
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)	€34.130	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.