



NAV 15,21

Rentabilidad YTD 7,82%

Ficha a 31-mar.-2023

Filosofía Altair European Opportunities

Fondo de Renta Variable Euro que toma como referencia el índice Stoxx 600 Europe con dividendos. Se emplearán técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores infravalorados por el mercado o con potencial de crecimiento. El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable emitida y cotizada en países de la OCDE y emergentes. Al menos el 60% de la exposición total será renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro. Nuestra filosofía de inversión se enfoca en concentrar dos tercios de la cartera en compañías de calidad, líderes en sus sectores, con buenas perspectivas a largo plazo, y el tercio restante en casos más oportunistas.

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 European Opporrntunities consigue una rentabilidad del 7,8% en línea con su índice de referencia.

Evolución histórica frente a Stoxx 600 Europe con dividendos

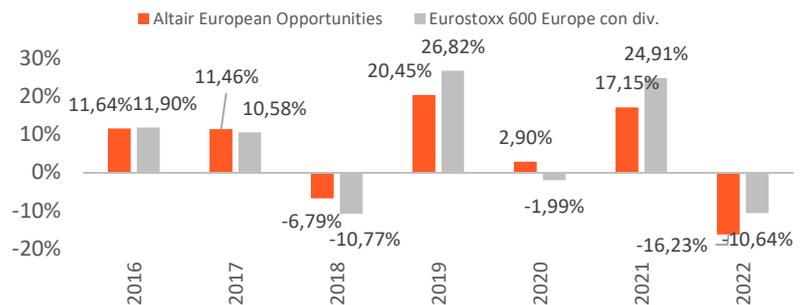


Performance Altair European Opportunities vs. Stoxx 600 Europe con div.

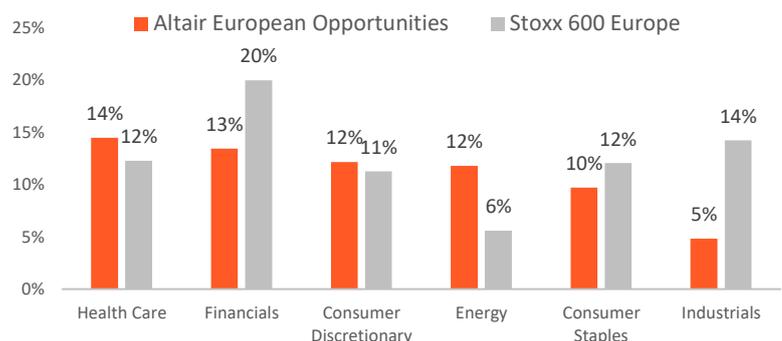
	2023		1 Año		3 años		Historico (anualizado)	
	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice
Rent.*	7,8%	8,4%	0,9%	3,1%	11,1%	15,3%	6,1%	7,5%
Vol.	15,1%	14,9%	18,4%	16,5%	17,9%	16,5%	15,5%	16,7%
Sharpe	0,30	0,34	-0,13	-0,01	0,43	0,72	0,18	0,25
Alfa	-	-	-2,2%	-	-2,8%	-	-0,8%	-

*Rentabilidad anualizada

Rentabilidades año a año



Principales posiciones sectoriales



Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2023	6,6%	1,4%	-0,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,8%
2022	-8,0%	-3,1%	0,4%	-2,6%	1,3%	-11,4%	6,9%	-3,5%	-5,7%	6,7%	6,9%	-3,6%	-16,2%
2021	1,1%	1,6%	2,9%	2,2%	1,8%	2,4%	2,1%	1,5%	-2,7%	4,0%	-3,7%	3,2%	17,2%
2020	-0,4%	-5,5%	-15,6%	8,0%	4,4%	2,5%	-0,2%	1,9%	0,2%	-3,7%	10,9%	2,9%	2,9%
2019	5,6%	2,5%	2,4%	1,7%	-4,4%	4,2%	0,4%	-2,0%	1,5%	1,8%	4,3%	1,2%	20,5%



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES



NAV 15,21

Rentabilidad YTD 7,82%

Ficha a 31-mar.-2023

Concentración de cartera

Capitalización bursátil

Total numero de posiciones	48
Inversión en Renta Variable	101%
10 mayores posiciones	26%

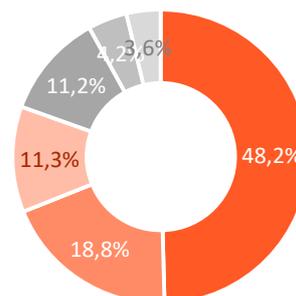
0 - 2 bn €	Small - cap	6%
2 - 10 bn €	Mid - cap	10%
>10 bn €	Large - cap	86%

5 mayores posiciones

Principal exposición por países

LVMH	4,4%
NOVO NORDISK	3,6%
Nestle	3,4%
ASML	2,6%
Novartis	2,2%

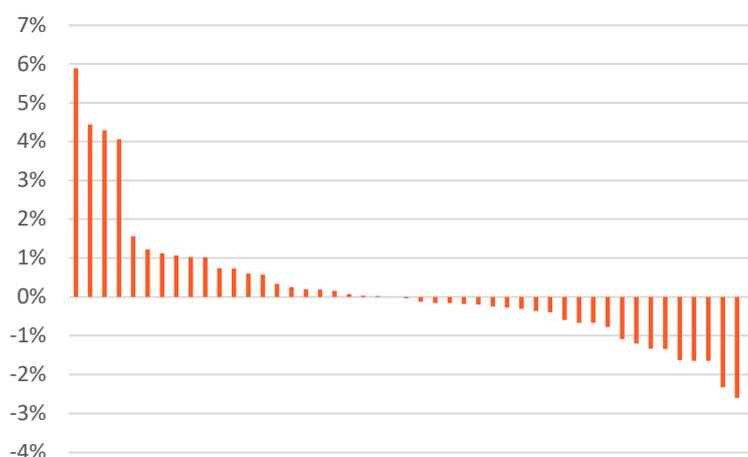
- Germany
- France
- Switzerland
- Britain
- Netherlands
- Denmark



Principales aportadores de rentabilidad

Beneficio sobre:	Fondo	Acción
OIL Y GAS	0,25%	4,1%
TotalEnergies	0,10%	5,9%
Shell	0,08%	4,1%
BP	0,05%	4,3%
Equinor	0,04%	4,4%
Total sobre el fondo:	0,51%	

Distribución de rentabilidades



Principales detractores de rentabilidad

Pérdida sobre:	Fondo	Acción
MERCK	-0,02%	-2,3%
ASML	-0,03%	-1,2%
FUT SMALL	-0,04%	-0,6%
FUT mid	-0,05%	-0,5%
FUT Financiar ser	-0,13%	-1,6%
Total sobre el fondo:	-0,27%	

Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€20.059	Bloomberg	ALTEUOP
Divisa	Euro	Categoría	RV Europa Cap Grande Blend
Riesgo	5/7	Fecha de constitución	16/02/2016
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima A / D / L	10.000€ / 1000€ / 1000€
Comisión de gestión A / D / L	1.25% / 1.85% / 1%	Entidad Gestora	Altair Finance AM
Comisión de gestión s/B ⁹ (marca de agua)	9.00% / 0% / 0%	Entidad depositaria	Caceis
Comisión de depósito	0.075%	Gestor	Juan Cánovas y Alberto Sánchez
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Deloitte S.A.
ISIN A / D / L	ES0108637002 / ES0108637010 / ES0108637028		Datos históricos 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.