



NAV 16,09

Rentabilidad YTD 14,04%

Ficha a 29-dic.-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

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.

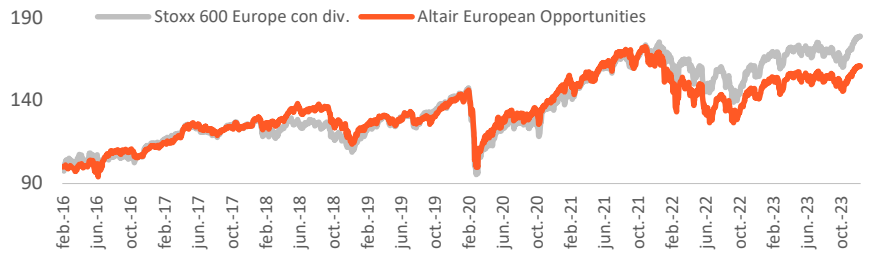
Lejos de asustarse el mercado ha continuado ahondando en la creencia de que vamos a vivir un "aterrizaje suave" (caída de la inflación con crecimiento económico, algo realmente idílico).

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 European Opportunities cierra el año con una rentabilidad del 14%.

Evolución histórica frente a Stoxx 600 Europe con dividendos

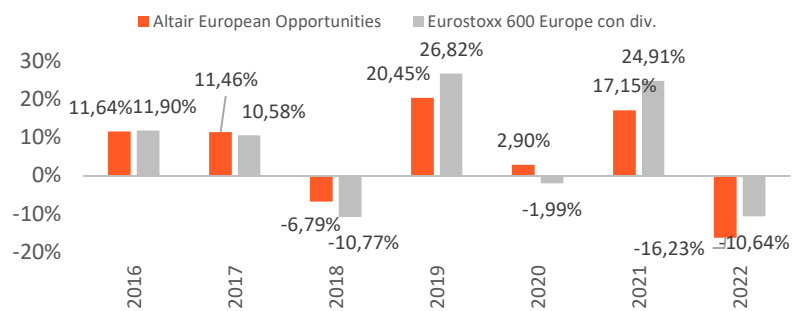


Performance Altair European Opportunities vs. Stoxx 600 Europe con div.

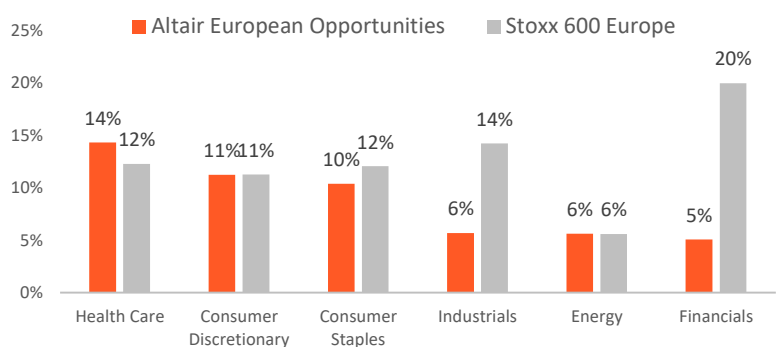
	2023		1 Año		3 años		Historico (anualizado)	
	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice
Rent.*	12,8%	14,3%	12,8%	14,3%	3,7%	8,7%	6,2%	7,7%
Vol.	11,1%	10,8%	11,9%	11,4%	17,0%	14,7%	15,1%	16,2%
Sharpe	0,89	1,05	0,83	0,99	0,04	0,39	0,21	0,29
Alfa	-	-	-0,3%	-	-4,4%	-	-0,8%	-

*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%	2,5%	-3,1%	2,4%	1,9%	-2,0%	-1,4%	-3,6%	6,2%	3,2%	14,0%
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 16,09

Rentabilidad YTD 14,04%

Ficha a 29-dic.-2023

Concentración de cartera

Capitalización bursátil

Total numero de posiciones	46
Inversión en Renta Variable	100%
10 mayores posiciones	26%

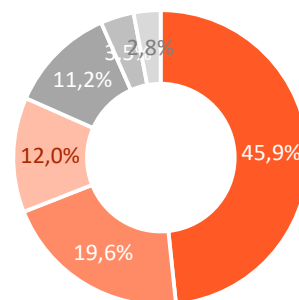
0 - 2 bn €	Small - cap	0%
2 - 10 bn €	Mid - cap	0%
>10 bn €	Large - cap	100%

5 mayores posiciones

Principal exposición por países

Novo Nordisk	3,6%
Nestle	3,1%
ASML	2,8%
NOVO NORDISK	2,8%
Loreal	2,5%

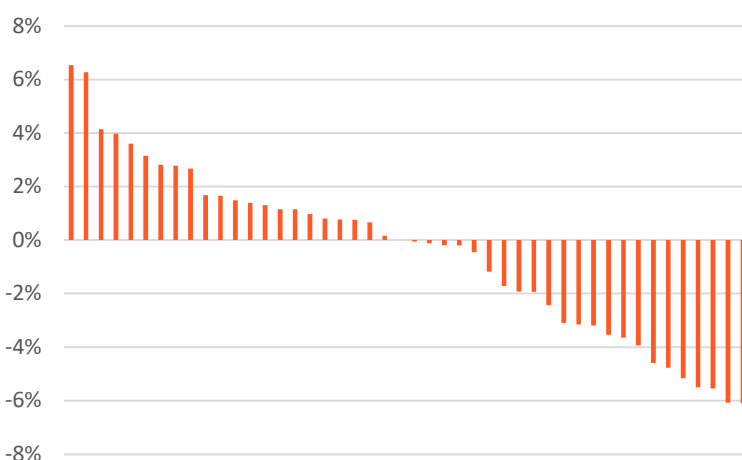
- Germany
- France
- Britain
- Switzerland
- Netherlands
- Denmark



Principales aportadores de rentabilidad

Beneficio sobre:	Fondo	Acción
Novartis	0,16%	6,5%
NOVO NORDISK	0,11%	4,0%
Roche	0,07%	2,8%
Sanofi	0,06%	4,1%
Deutsche Telekom	0,04%	3,1%
Total sobre el fondo:	0,45%	

Distribución de rentabilidades



Principales detractores de rentabilidad

Pérdida sobre:	Fondo	Acción
Loreal	-0,09%	-3,6%
SIEMENS	-0,09%	-5,5%
Hermes	-0,12%	-5,2%
ASML	-0,16%	-5,5%
LVMH	-0,22%	-6,1%
Total sobre el fondo:	-0,68%	

Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€15.242	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 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.