

# Private Credit

Aprovechar la desintermediación bancaria para otorgar financiación corporativa. Esta estrategia ha funcionado bien durante la pandemia y su estructura de tipos variables favorecerá su rendimiento en entornos de tipos de interés al alza

  
**Experiencia**  
**+20**  
 años

  
**Escala**  
**+€900 Mn**  
 AUMs

  
**Equipo**  
**8**  
 profesionales

  
**Partnership**  
**+25**  
 Top-tier GPs

  
**Diversificación**  
**+1.300**  
 préstamos corporativos

  
**Alcance mundial**  
**+30**  
 países

Nuestra cartera de deuda privada se ha comportado muy bien en 2021 a pesar del complejo contexto creado por el COVID-19, las tendencias macroeconómicas y los riesgos geopolíticos

- La cartera de APD I, que cuenta con cerca de 900 préstamos concedidos a compañías europeas, obtuvo un rendimiento bruto del 6,62% en los últimos 12 meses
- La cartera no ha sufrido pérdidas desde su creación y sólo el 0,04% de los préstamos han sido reestructurados debido al grave impacto del COVID-19
- El EBITDA medio de las compañías sobre las que tenemos exposición crediticia es de unos 77 millones de euros, y los sectores más representados son los servicios empresariales, el sector tecnológico y la sanidad

Nuestras estrategias de deuda privada ofrecen a los inversores una alternativa a los mercados tradicionales de renta fija con una combinación de generación de ingresos, apreciación del capital, baja duración y fuerte protección contra caídas

- **Parte superior de la estructura de capital:** las economías excesivamente apalancadas en los sectores público y privado, además de la incertidumbre desde una perspectiva macroeconómica, recomiendan buscar protección en las posiciones senior de la estructura de capital
- **La baja duración** es primordial en un entorno de subida de tipos para evitar una importante volatilidad de los precios en las carteras de los inversores
- **Aprovechar la volatilidad del mercado** mediante estrategias oportunistas para beneficiarse de los catalizadores del mercado, como la inflación, las subidas de tipos, el apalancamiento excesivo, las dislocaciones de la cadena de suministro o los cambios tecnológicos

**Nota:** Los resultados pasados no son necesariamente indicativos de los resultados futuros, ya que las condiciones económicas actuales no son comparables a las que existían anteriormente y pueden no repetirse en el futuro.

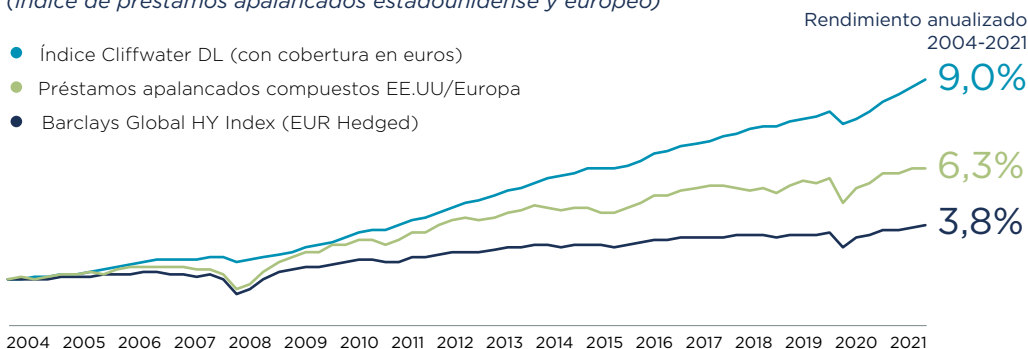


## Tendencias Relevantes del Mercado

- Los préstamos directos han demostrado ser ágiles, flexibles y creativos frente a la importante alteración del mercado causada por la pandemia, y la posterior recuperación del mercado en 2021. La prima concedida a la deuda privada frente a los mercados públicos ha seguido creciendo en los últimos 17 años.

### Rendimiento de retorno Privado vs Público

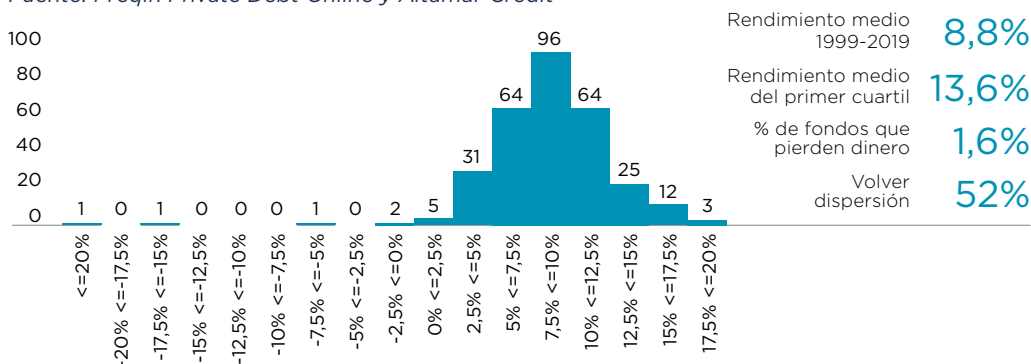
Fuente: Bloomberg Barclays Global High Yield / Compuesto de S&P LSTA y S&P ELLI (índice de préstamos apalancados estadounidense y europeo)



- La selectividad sigue siendo de suma importancia, ya que la dispersión de la rentabilidad en todo el espectro de la deuda privada sigue siendo elevada. El COVID-19 también tuvo el efecto de diferenciar a los gestores con mejores resultados y validar sus estrategias.

### Distribución por Añada de los Retornos de Préstamos Directos: 305 fondos (1999-2019)

Fuente: Preqin Private Debt Online y Altamar Credit



- Los principales retos a la hora de invertir en los mercados de crédito privado actuales son, en general, la inflación, las subidas de tipos, el aumento de la competencia, la actual incertidumbre sobre las pandemias, los balances excesivamente apalancados y los riesgos geopolíticos. Para navegar por este entorno se necesitan gestores experimentados con ventajas diferenciadas en materia de contratación, experiencia en el análisis fundamental y un enfoque de suscripción disciplinado y coherente.

Sobre nosotros

1. Mensaje de nuestra dirección

2. Soluciones y Servicios para Clientes

3. Áreas de Inversión  
Private Equity  
Venture Capital  
Healthcare / Life Sciences  
Real Assets  
• Private Credit

4. Actividades de Asesoramiento y Distribución

Invertiendo en el futuro