

Altair Crecimiento Pensiones II PP

Ficha a 31 de agosto de 2017



Inversión

31/08/2017

Objetivo de la Inversión

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo intentando superar la relación rentabilidad/riesgo de su Benchmark (50% Eurostoxx 50 y 50% JP Morgan Bonos Euro gobiernos 3-5 años).

Universo de la Inversión

Plan de Pensiones Global que invertirá en Renta Fija y Renta Variable. sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes invertidos en cada tipo de activo. Los emisores serán países de la OCDE, principalmente europeos y EEUU.

Comentarios

Agosto se salda con pérdidas para los activos de riesgo por las tensiones políticas en la administración Trump y el conflicto militar con Corea del Norte, todo ello, magnificado en un mercado de poco volumen por periodo vacacional. Movimiento de aversión al riesgo que favorece el comportamiento de los activos refugio como el oro impulsado por los eventos políticos de Corea del Norte junto a una actitud proteccionista por parte del gobierno americano.

Crecimiento, pero sin presiones inflacionarias, ese sería el diagnóstico de la fase de recuperación europea y por tanto se espera una actitud positiva pero prudente en el BCE. Por su parte, en EEUU tenemos un dato de PIB interanual bueno (3% vs 2.6% anterior) y unos datos de empleo mixtos. De 4 subidas de tipos que se esperaban por parte de la FED a solo 2 en lo que va de año y con los operadores descontando que no habrá más movimiento. La explicación se encuentra en las decepciones de la reforma fiscal y las dudas sobre una inflación estancada que pone en apuros y resta margen de maniobra a la FED.

El fondo de mercado sigue con tono positivo para unas bolsas que, a pesar de unas valoraciones exigentes, sobre todo en USA, sigue ofreciendo mayor premio que el resto de activos. Los tipos de interés no se sienten amenazados por la inflación y ello hace aumentar la complacencia en un mercado poco preparado para la retirada de liquidez, y ello también puede revertir los flujos de forma más rápida de lo que el mercado pueda estar descontando.

Mercados muy contenidos, con la reforma fiscal americana como principal driver ,y un cambio de tono en los bancos centrales como driver bajista para los próximos meses, ambos escenarios poco probables por ahora.

RENTA FIJA

Duraciones entorno a 1, muy reducidas, para evitar la positivización de la curva hacia la normalidad después de una era de tipos en negativo fuera de toda racionalidad.

RENTA VARIABLE

INFRAPONDERADOS pero con la idea de seguir comprando y apostando por riesgo en Renta variable europea.

DIVISA

Exposición corta de \$ del -6% y del 1.5% en libras. Seguimos jugando activamente el rango 1.18-1.25 en \$ y descargando libras en las subidas del último mes tras coger posiciones en 0.90 en su cruce con el Euro.

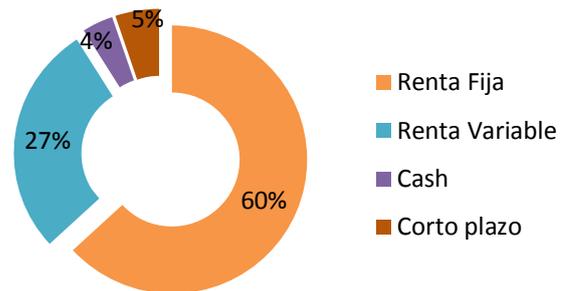
Datos generales

31/08/2017

Patrimonio total (M€)	5.162,00 €
Valor Liquidativo	10,82 €
Código DGS	F2033
Categoría	Plan de pensiones global
Fecha de constitución	02-11-15
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,20%
Comisión de gestión s/B ^o (marca de agua)	9,00%
Comisión de depósito	0,08%
Gastos de suscripción y reembolso	0,00%
Entidad Gestora	Renta 4 Pensiones EGFP S.A.
Entidad depositaria	BNP Paribas
Entidad Asesora	Altair Finance AV
Entidad Auditora	Ernst & Young S.L.
Plazo de inversión recomendado	Hasta Jubilación

Distribución de Activos

31/08/2017



Cuadro de Rentabilidades (la rentabilidad de Altair Crecimiento Pensiones II comienza en Octubre de 2015)

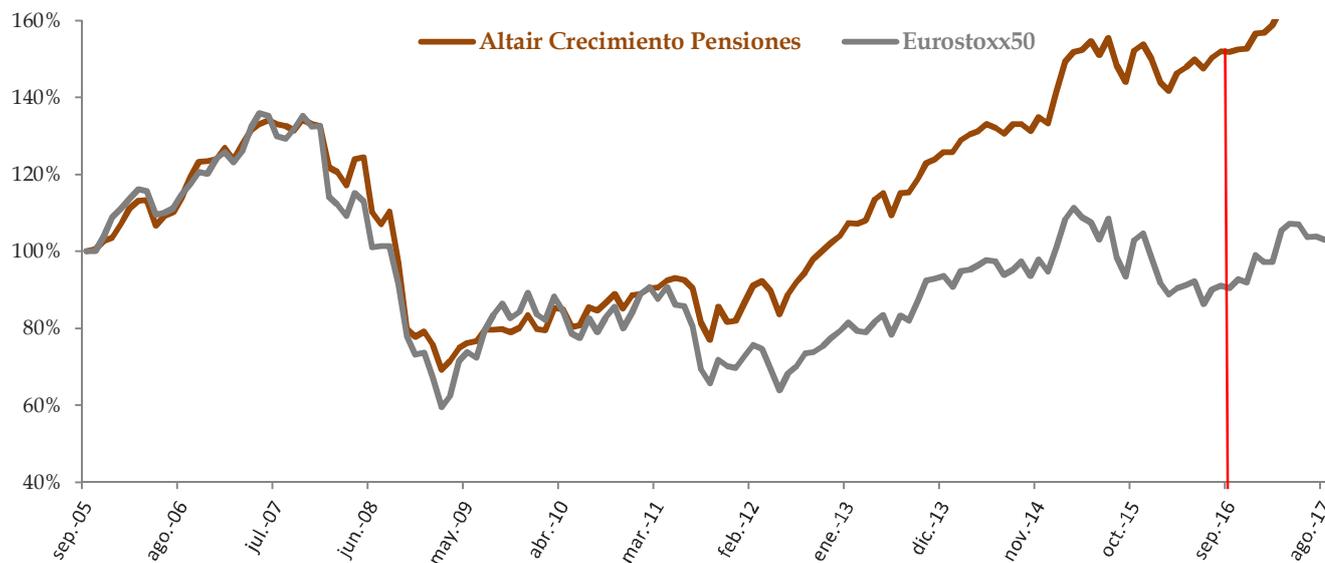
31/08/2017

	Ene	Feb	Mar	Abril	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Rent. Anual	Benchmark	Diferencia
2005										0,6%	2,1%	0,9%	--	--	--
2006	3,4%	3,7%	1,9%	0,1%	-5,9%	2,4%	0,9%	3,5%	4,8%	3,2%	0,2%	0,4%	19,7%	13,9%	5,8%
2007	2,3%	-2,4%	3,1%	3,0%	1,2%	0,7%	-0,7%	-0,4%	-0,9%	2,3%	-0,9%	-0,5%	6,9%	6,8%	0,1%
2008	-8,1%	-0,9%	-2,9%	5,8%	0,4%	-11,4%	-2,9%	3,2%	-12,0%	-17,8%	-2,5%	1,8%	-40,3%	-44,4%	4,1%
2009	-4,2%	-8,7%	3,2%	4,6%	1,8%	0,6%	3,9%	0,1%	0,2%	-1,1%	1,5%	4,0%	5,3%	21,2%	-15,9%
2010	-4,2%	-0,4%	7,2%	-0,3%	-5,4%	0,6%	5,7%	-0,9%	2,3%	2,7%	-4,4%	4,1%	6,1%	-5,8%	12,0%
2011	0,5%	1,7%	0,1%	2,0%	0,8%	-0,6%	-2,3%	-9,9%	-5,5%	11,3%	-4,7%	0,4%	-7,4%	-17,1%	9,7%
2012	5,9%	5,0%	1,2%	-2,8%	-6,7%	6,1%	3,6%	2,9%	3,5%	2,3%	1,9%	1,7%	26,8%	13,8%	13,0%
2013	3,3%	-0,1%	0,7%	5,1%	1,4%	-4,9%	5,2%	0,1%	3,1%	3,4%	0,9%	1,4%	20,9%	17,9%	3,0%
2014	0,1%	2,5%	1,2%	0,6%	1,5%	-0,7%	-1,1%	1,9%	-0,1%	-1,3%	2,7%	-1,2%	6,0%	1,2%	4,8%
2015	6,1%	5,6%	1,7%	0,3%	1,6%	-2,3%	2,9%	-4,6%	-2,9%	5,6%	1,1%	-2,5%	12,6%	3,9%	8,7%
2016	-4,1%	-1,6%	3,3%	1,1%	1,4%	-1,6%	2,0%	1,1%	-0,1%	0,4%	0,1%	981,0%	4,5%	-1,1%	5,6%
2017	0,1%	1,3%	2,2%	1,6%	0,7%	-1,2%	1,0%	-0,2%					5,6%	4,0%	1,6%

AVISO LEGAL. Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Altair Finance AV, 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 AV no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Inversión

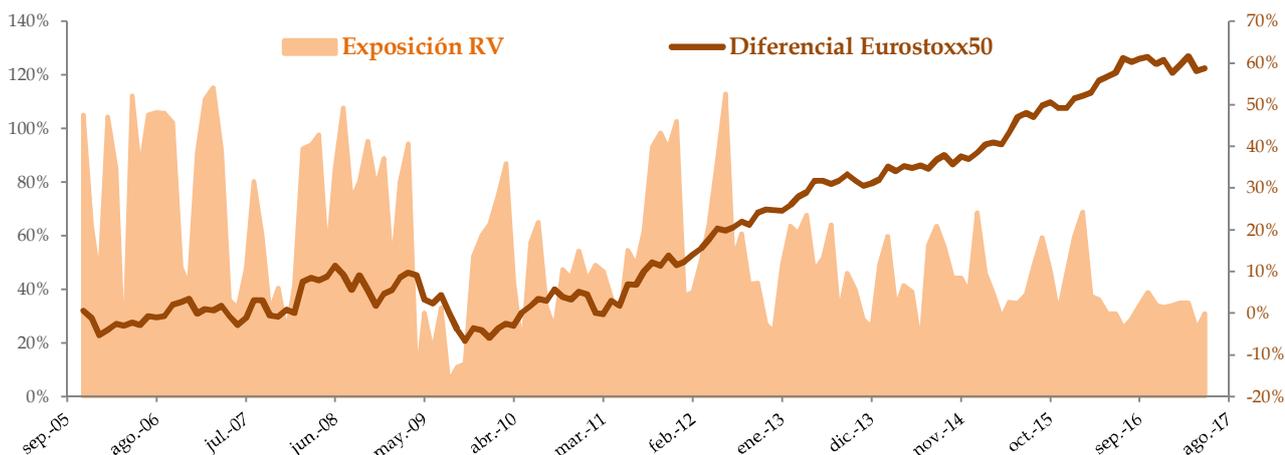
31/08/2017



* La línea roja indica el lanzamiento del fondo Altair Crecimiento Pensiones II PP, réplica de Altair Crecimiento Pensiones PP

Gestión de la exposición a renta variable

31/08/2017



*La exposición a renta variable y el diferencial Eurostoxx50 hasta Octubre 2015 hace referencia al fondo origen y a partir de ahí al fondo Altair Crecimiento Pensiones II

Filosofía

Al ser un Fondo Mixto Flexible nos permite adaptar la estrategia del Fondo a los movimientos del mercado, aumentando la exposición a Renta Variable de nuestros fondos cuando creemos que va a subir y reduciendo la exposición cuando creemos que nos enfrentamos a posibles escenarios bajistas. Esto nos permite batir de manera consistente al Índice (Eurostoxx 50) como muestra el gráfico adjunto de la gestión de la exposición a renta variable de esta misma página.

Más información

Volatilidad 1 año	4,19%
Ratio de Sharpe	0,97
Exposición RV	27,00%
Rentab. Anual Hist	4,07%
Duración RF	1,25

Reconocimientos (fondo origen)

Altair Crecimiento Pensiones se sitúa de forma recurrente entre los primeros puestos del ranking de su categoría a diferentes plazos.

Premio Mejor Plan de Pensiones Mixto Moderado de España en 2013.