



ALTAIR CRECIMIENTO PENSIONES II FI



DGS F2033

NAV 10,26

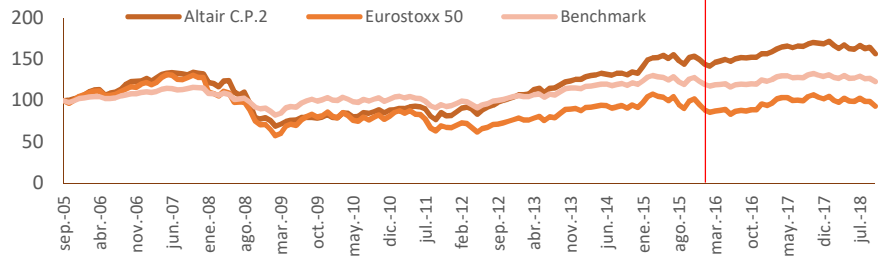
Rentabilidad YTD -7,03%

Ficha a 31-oct.-2018

Filosofía

Plan de Pensiones Global que busca 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). Se 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.

Evolución histórica frente a Eurostoxx 50



Comentario del Gestor

Octubre ha sido un mes realmente negativo en los mercados financieros, la acumulación de factores como el temor a una desaceleración económica, la guerra comercial, o la inestabilidad política en Europa han hecho que el décimo mes del año sea tremendamente convulso.

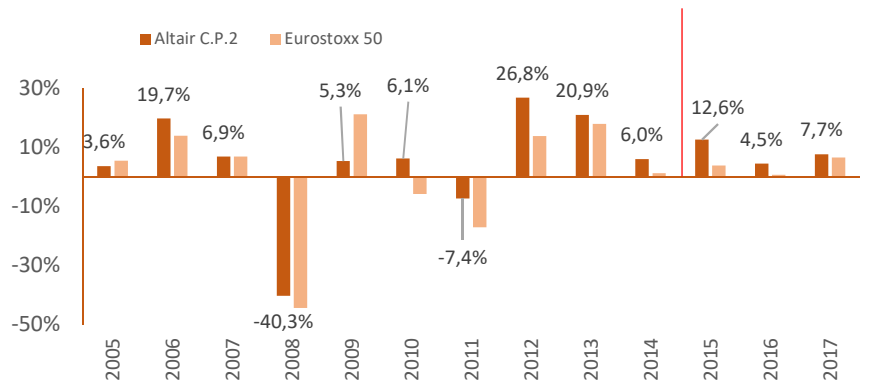
Además, a pesar de que las perspectivas económicas se han tambaleado la percepción de mayores subidas de tipos de interés por parte de la Fed ha aumentado, provocando que la renta fija cayese junto con los activos de riesgo.

En Europa siguen primando la situación de Italia y el Brexit, y en ninguno de estos frentes se ha llegado a un acuerdo. Italia presentó sus resultados a la Comisión Europea que los rechazó por primera vez en la historia, y Reino Unido continúa sumido en disputas internas que parece que no llevan a nada, aunque mantienen que el acuerdo está listo al 95%.

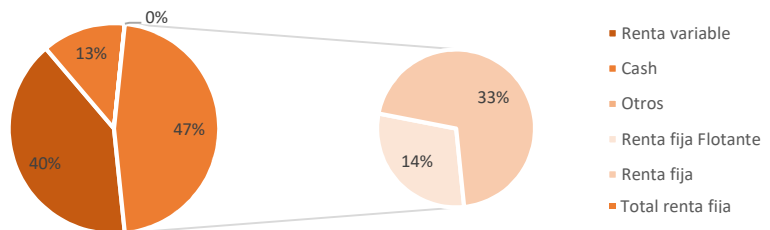
En este contexto Altair Crecimiento Pensiones II cierra el mes con una rentabilidad YTD de -7% frente al -8,75% del Eurostoxx 50, una situación negativa para el fondo, aunque relativamente ventajosa para el fondo que amplía su distancia con el Índice.

En este contexto y ante la previsión de una subida en las bolsas con la resolución de alguno de estos frentes el fondo entra sobre ponderado en renta variable en noviembre.

Rentabilidades año a año



Distribución por tipos de activos*



*Datos frente a la posición total del fondo

Indicadores de performance Altair C.P.2 vs. Eurostoxx 50

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	ACP2	Stoxx	ACP2	Stoxx	ACP2	Stoxx	ACP2	Stoxx
Rent.	-7,9%	-13,0%	1,0%	-2,2%	5,0%	0,8%	3,5%	-0,5%
Vol.	8,4%	12,3%	7,0%	12,8%	8,0%	14,0%	12,8%	16,9%
Sharpe	-0,91	-1,04	0,17	-0,16	0,65	0,07	0,29	-0,02
Alfa	-4,3%		2,8%		7,4%		6,4%	

Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2018	1,8%	-2,8%	-2,4%	3,0%	-2,8%	-0,5%	2,9%	-2,3%	0,9%	-4,6%	-	-	-7,0%
2017	0,1%	1,3%	2,2%	1,6%	0,7%	-1,2%	1,0%	-0,2%	1,8%	1,1%	-0,5%	-0,4%	7,7%
2016	-4,1%	-1,6%	3,3%	1,1%	1,4%	-1,6%	2,0%	1,1%	-0,1%	0,4%	0,1%	2,7%	4,5%
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%
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%



ALTAIR CRECIMIENTO PENSIONES II FI



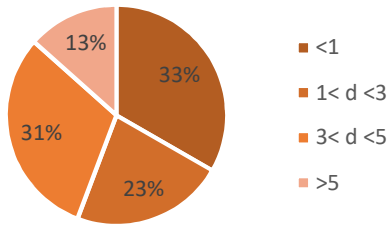
DGS F2033

NAV 10,26

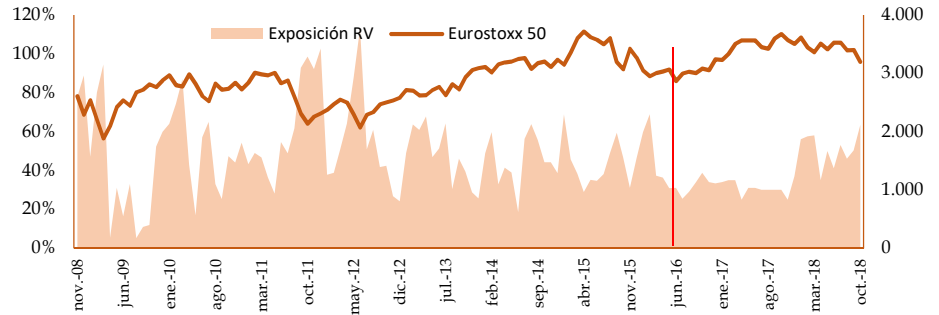
Rentabilidad YTD -7,03%

Ficha a 31-oct.-2018

Distribución por duración



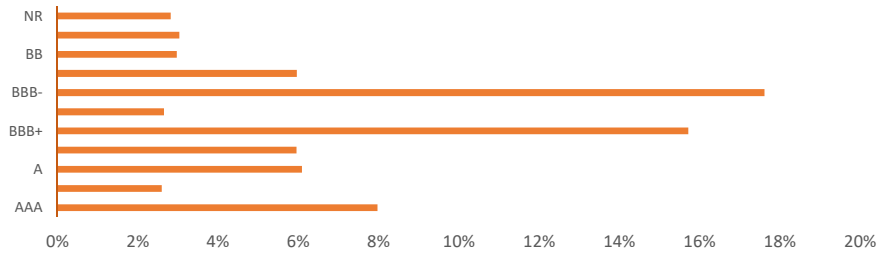
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	30
Duración neta	0,00
Duración bruta	1,72
Yield	2,5%
Posicion en USD	0,0%

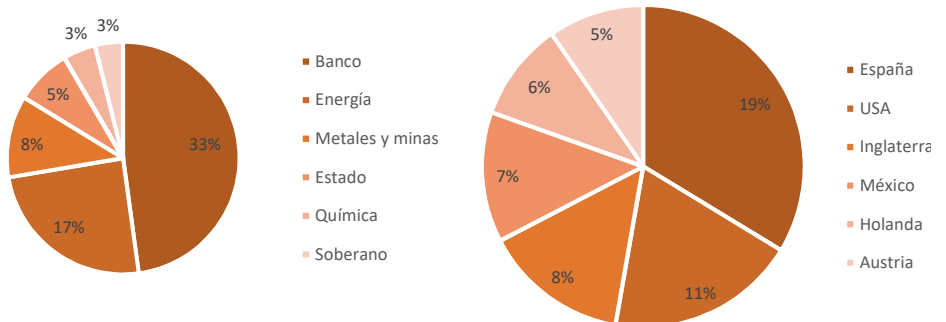
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

Treasury	5,3%
Erste bank	3,2%
santander	3,2%
PEMEX	3,1%
ING fit	3,1%
Bankia	3,0%
Santander uk	3,0%
BBVA	3,0%
PEMEX	3,0%
Crédito social cooperativo	2,8%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	6.585 €	Categoría	Plan de pensiones global
Plazo de inversión recomendado	Hasta Jubilación	Fecha de constitución	02/11/2015
Comisión de gestión	1.20%	Entidad Gestora	Renta 4 Pensiones EGFP S.A.
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	9.00%	Entidad depositaria	BNP Paribas
Comisión de depósito	0.08%	Entidad Asesora	Altair Finance AM
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Ernst & Young S.L.
Codigo DGS	F2033		

Reconocimientos

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



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.