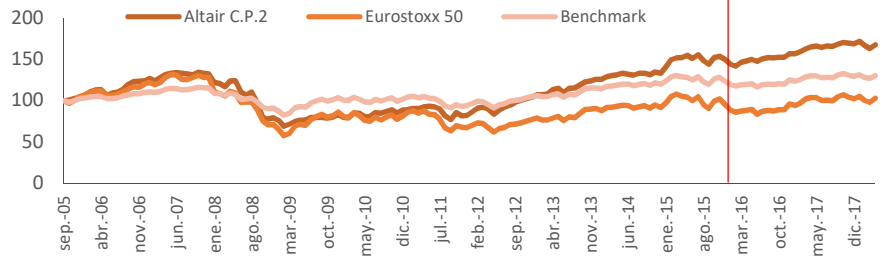




Filosofía

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

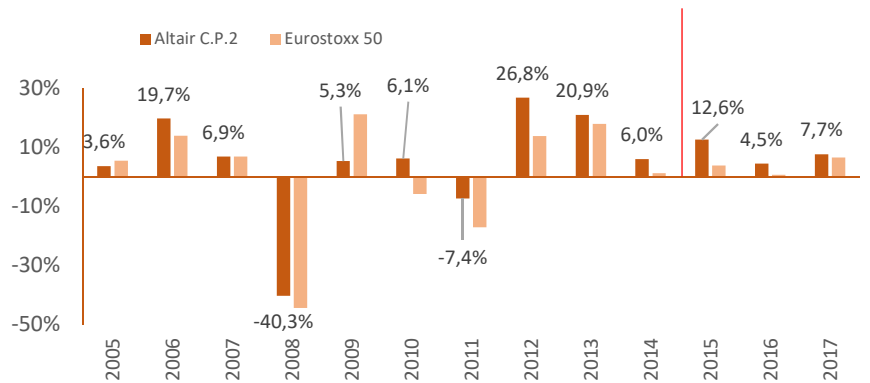
Abril termina con grandes subidas que llevan a las bolsas europeas a recuperar una gran parte de la caída de estos dos últimos meses. Empezamos a ver como la volatilidad y el temor del mercado van pasando, pero no del todo. El temor a una guerra comercial ha perdido fuerza después de varios meses sin llegar a nada. La otra gran preocupación es un aumento repentino de la inflación, pero un dato por debajo de lo esperado ha calmado bastante al mercado.

Los datos macro en Europa siguen decepcionando, pero el crecimiento sigue siendo positivo y los indicadores adelantados son prometedores. Además, la divisa acompaña y una caída del euro-dólar por debajo del 1,20 da una perspectiva alentadora a las exportaciones europeas.

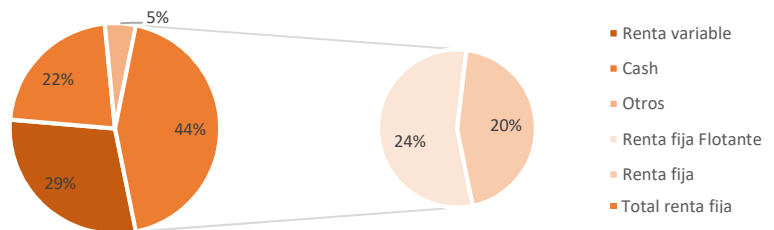
Altair Crecimiento Pensiones II termina el cuarto mes del año con una rentabilidad de -0,6% YTD frente al 0,9% del Eurostoxx 50, aunque por detrás del índice volvemos a acercarnos al positivo, lo que nos permite utilizar de nuevo todas las herramientas de un fondo flexible para alcanzar al índice.

Reducimos la posición en renta variable tras las subidas del mes. Reducimos la exposición vía futuros y opciones a la espera de una mayor visibilidad de mercado en el corto plazo. Aumentamos la posición corta en el bund que vuelve a niveles atractivos por el temor a una posible prolongación de la política monetaria.

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. | 1,7% | -0,7% | 3,2% | -1,5% | 6,8% | 4,5% | 8,1% | 5,8% |
| Vol. | 6,0% | 11,3% | 7,7% | 15,1% | 8,2% | 14,5% | 12,9% | 17,0% |
| Sharpe | 0,29 | -0,05 | 0,42 | -0,10 | 0,84 | 0,31 | 0,63 | 0,34 |
| Alfa | 2,9% | | 5,5% | | 8,1% | | 9,8% | |

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% | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,6% |
| 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



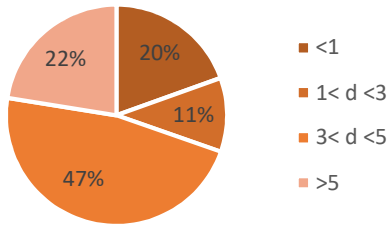
DGS F2033

NAV 10,97

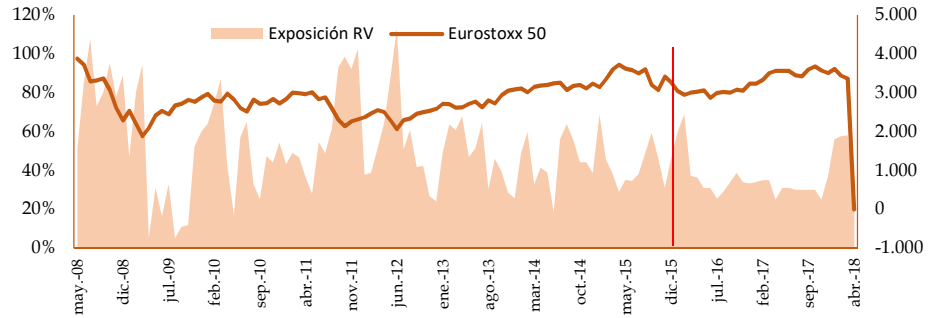
Rentabilidad YTD -0,60%

Ficha a 30-abr.-2018

Distribución por duración



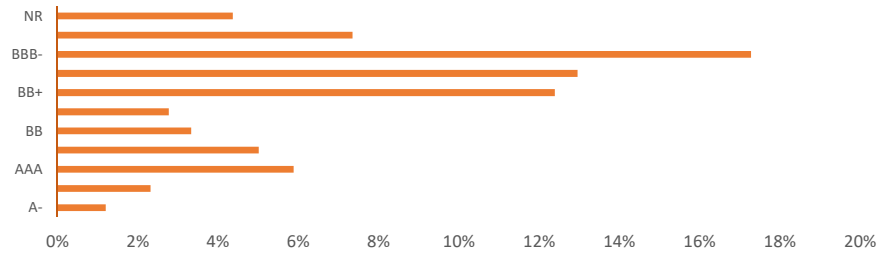
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

| | |
|-----------------|------|
| Num. posiciones | 31 |
| Duración neta | 2,16 |
| Duración bruta | 2,76 |
| Yield | 2,8% |
| Posicion en USD | 0,5% |

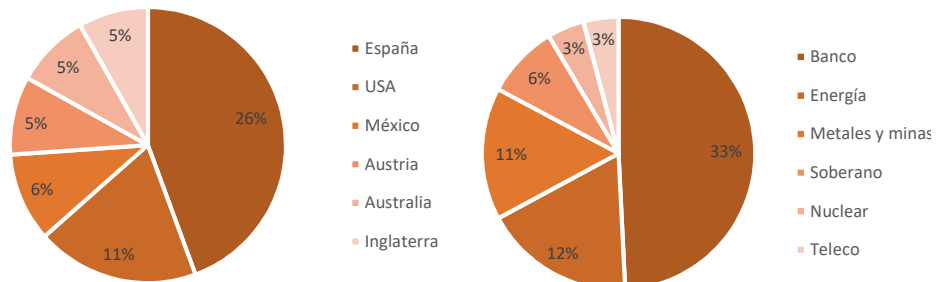
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

| | |
|----------------------------|------|
| Treasury | 5,9% |
| BBVA | 3,3% |
| Gerdau trade | 3,3% |
| PEMEX | 3,2% |
| Santander | 3,0% |
| TVO | 3,0% |
| Bankia | 3,0% |
| RBI | 3,0% |
| Telefónica | 2,8% |
| Crédito social cooperativo | 2,8% |

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

| | | | |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Patrimonio (en miles de euros) | 7.123 € | 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 EAFI |
| 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 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.

Altair Finance AM - Calle Alfonso XII, 26, 2º A, 28014, Madrid

+34 91 531 24 76 - administracion@altairfinance.es