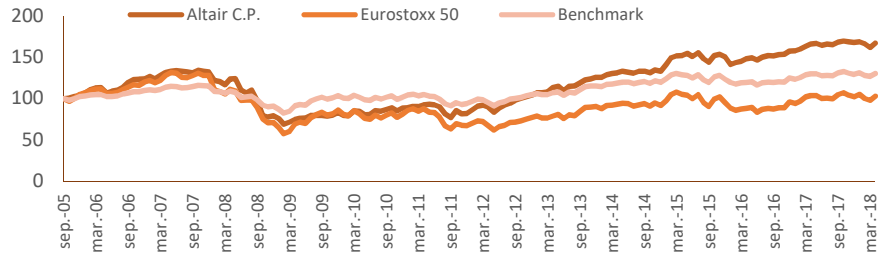




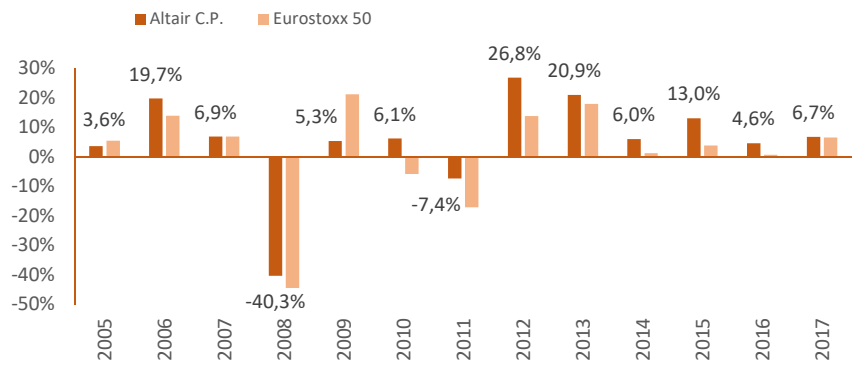
## Filosofía

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



## Rentabilidades año a año



## Comentario del Gestor

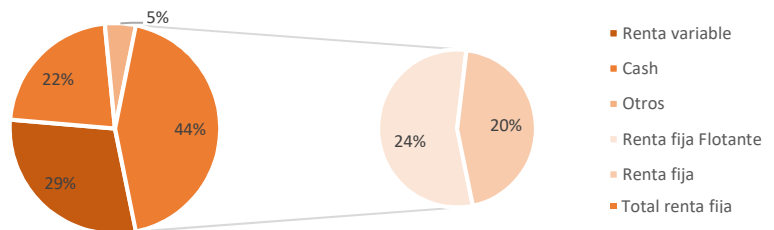
Abril termina con grandes subidas que llevan a las bolsas europeas a recuperar una gran parte de la caída de estos dos últimos meses. Empezamos a ver como la volatilidad y el temor del mercado van pasando, pero no del todo. El temor a una guerra comercial ha perdido fuerza después de varios meses sin 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 termina el cuarto mes del año con una rentabilidad de -0,48% 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.

## Distribución por tipos de activos\*



\*Datos frente a la posición total del fondo

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

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	ACP	Stoxx	ACP	Stoxx	ACP	Stoxx	ACP	Stoxx
Rent.	0,8%	-0,7%	3,1%	-1,5%	6,8%	4,8%	4,2%	0,2%
Vol.	5,4%	11,3%	7,9%	15,1%	8,3%	14,5%	12,9%	17,0%
Sharpe	0,05	-0,11	0,32	-0,14	0,75	0,29	0,28	-0,02
Alfa	0,9%		4,7%		7,2%		6,2%	

## Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2018	0,4%	-1,4%	-2,7%	3,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,5%
2017	0,4%	1,0%	2,4%	1,4%	0,5%	-1,3%	0,8%	-0,4%	1,8%	0,8%	-0,5%	-0,5%	6,7%
2016	-6,1%	1,6%	1,1%	2,2%	0,7%	-1,8%	2,6%	1,1%	-0,2%	0,9%	0,2%	2,6%	4,6%
2015	6,1%	5,6%	1,7%	0,3%	1,6%	-2,3%	2,9%	-4,6%	-2,9%	5,6%	1,1%	-2,1%	13,0%
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%



# ALTAIR CRECIMIENTO PENSIONES FI



DGS N3645

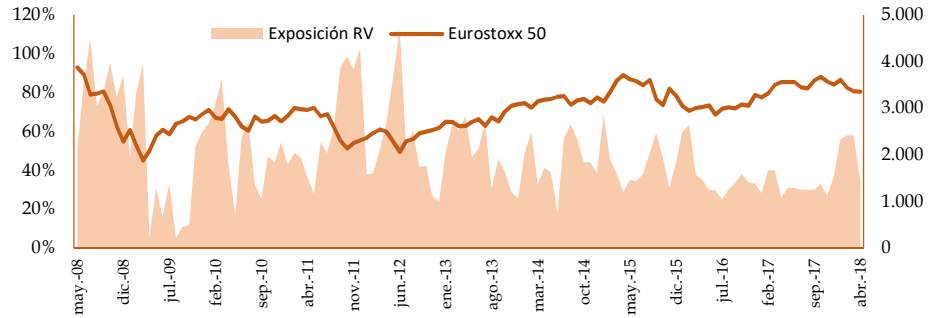
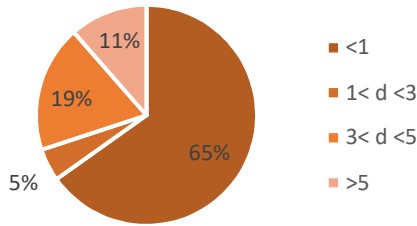
NAV 10,03

Rentabilidad YTD -0,48%

Ficha a 30-abr.-2018

## Distribución por duración

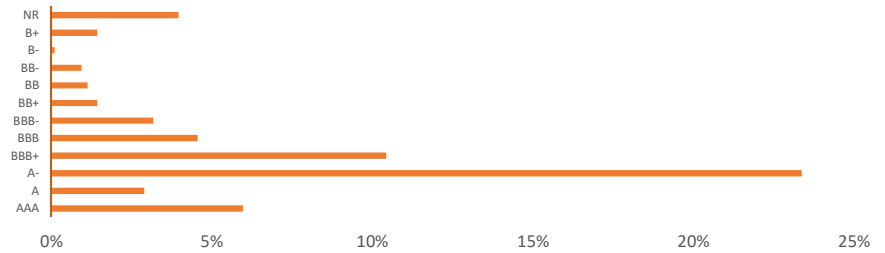
## Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



## Principales datos de renta fija

## Distribución por rating en la cartera de renta fija

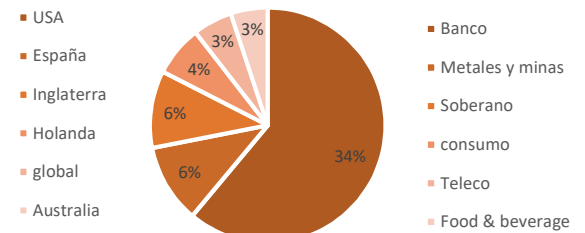
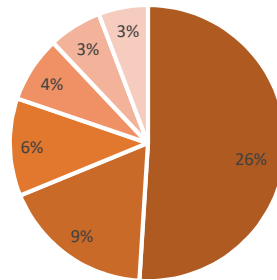
Num. posiciones	27
Duración neta	0,32
Duración bruta	0,95
Yield	1,4%
Posición en USD	0,0%



## Principales posiciones en renta fija

## Principales posiciones por país y sector

Treasury	6,0%
ADECCO	3,9%
Anglo american	3,2%
BNP flt	2,9%
Goldman Sachs flt	2,9%
UBS flt	2,9%
Santander uk	2,9%
Goldman Sachs flt	2,9%
Abinveb	2,9%
Lloyds flt	2,7%

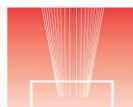


## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	20.916 €	Categoría	Mixto Flexible EURO
Riesgo	5/7	Fecha de constitución	26/09/2005
Plazo de inversión recomendado	3 años	Entidad Gestora	SAM
Comisión de gestión	1.20%	Entidad depositaria	Santander Investment, S.A
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	15.00%	Entidad Asesora	Altair Finance AV
Comisión de depósito	0.10%	Asesor	Antonio Cánovas del Castillo
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Deloitte, S.L.
Código DGS	N3645		

## Reconocimientos

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



**ALTAIR INVERSIONES**  
Mejor Fondo Multiactivo Moderado

**ALTAIR CRECIMIENTO PENSIONES**  
Finalista Mejor Plan Multiactivo Perfil Agresivo

AVISO LEGAL. Este documento, así como los cálculos, 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