

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

Ficha a 31 de enero de 2018



Inversión

Objetivo de inversión

Fondo de renta variable Euro que toma como referencia el índice Stoxx Europe 600. Se emplearán técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores infravalorados por el mercado, seleccionando activos de gran capitalización y liquidez. La exposición mínima en Renta Variable será del 75%

Universo de la Inversión

El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable emitida y cotizada en países de la OCDE y emergentes. Al menos el 60% de la exposición total será renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro. La parte no expuesta a renta variable se podrá invertir en deuda pública o privada de emisores de la OCDE. El riesgo divisa será como máximo del 30% y podrá invertir en IIC por el 10% del patrimonio total.

Gestión de Renta Variable

Selección de valores con potencial por valoración de fundamentales, buscando compañías que ofrezcan descuento en precio según su fair value a largo plazo. Inversión en compañías líquidas, estables, y con buenas perspectivas de crecimiento. Análisis top down, teniendo en cuenta el análisis macro, sectorial y del valor para ejecutar las compras en el momento de mayor eficiencia.

Comentarios

El año comienza con amplias subidas en enero que se corrigen al comienzo de febrero llevando a la bolsa a niveles negativos. El cambio en la directiva de la Fed y el nuevo anuncio de subida de tipos generan inestabilidad en el mercado que puede volver a unos niveles normales de volatilidad. Para este año las subidas de tipos y por lo tanto de rentabilidad en deuda soberana marcaran la tendencia de mercado.

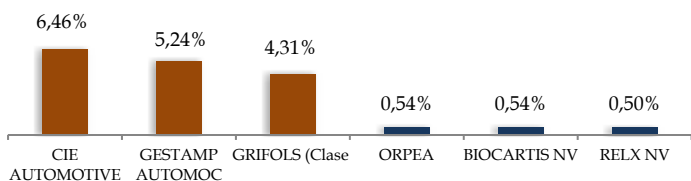
El año continúa con unos indicadores macro muy similares a los del año anterior, en general se espera crecimiento económico. Hemos conocido los datos de fin de diciembre estadounidenses con algunas buenas sorpresas, el PMI aumenta un 1,7% frente al 1,5% previsto, y en enero suben los salarios un 0,4%. Esta subida es una buena señal ya que representa un aumento controlado de la inflación, que es el indicador más significativo para este año.

La tendencia a largo plazo de mercado parece todavía sostenida por las dinámicas macro y un rol activo en los bancos centrales sin embargo el aumento de volatilidad por encima de los 20 puntos augura una mayor brusquedad en lo que queda de año lo que da lugar a una mayor oportunidad a la gestión activa.

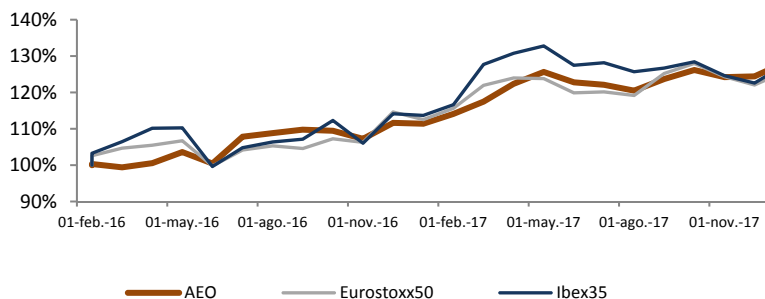
Contexto inestable pero repleto de oportunidades para la gestión tanto en renta variable como en renta fija. Se espera un camino gradual de contracción monetaria en Europa que vaya replicando las consecuencias del mercado americano (normalización en tipos) que puntualmente puede generar desequilibrios en los precios.

Tono positivo de fondo en el que identificamos correcciones como oportunidad, pero siguiendo muy de cerca los riesgos subyacentes de un mercado poco preparado para la volatilidad.

Posiciones más y menos relevantes



Evolución del fondo desde constitución



Cuadro de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abril	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	R. Anual	Dif. E50	Dif. Ibx35
2016	--	0,3%	-0,9%	1,1%	3,0%	-3,0%	7,3%	0,9%	0,9%	-0,3%	-2,0%	4,1%	11,62%	10,9%	13,6%
2017	-0,2%	2,4%	3,0%	4,2%	2,7%	-2,3%	-0,6%	-1,3%	2,6%	2,0%	-1,5%	0,2%	11,46%	5,0%	4,1%
2018	3,0%												3,04%	4,1%	-1,0%

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.

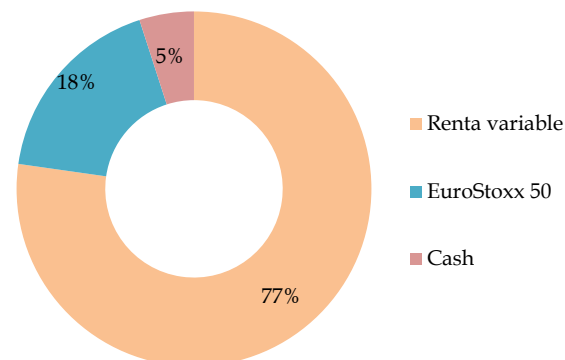
Datos generales

31/01/2018

Patrimonio total (M€)	7.080 €
Valor Liquidativo	12,82 €
ISIN	ES0108637002
Bloomberg	ALTEUOP
Categoría	Renta Variable Europa. Cap grande
Fecha de constitución	19/02/2016
Divisa	Euro
Riesgo	6/7
Aportación Mínima	Fondo abierto
Comisión de gestión	1,25%
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	9,00%
Comisión de depósito	0,08%
Gastos de suscripción y reembolso	0,00%
Entidad Gestora	Renta 4 Gestora
Entidad depositaria	BNP Paribas
Entidad Asesora	Altair Finance AV
Asesor	Antonio Cánovas del Castillo
Entidad Auditora	Ernst & Young
Plazo de inversión recomendado	3 años

Distribución de la cartera

31/01/2018



Composición sectorial de la cartera

