



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

ISIN ES0108637002

NAV 12,94

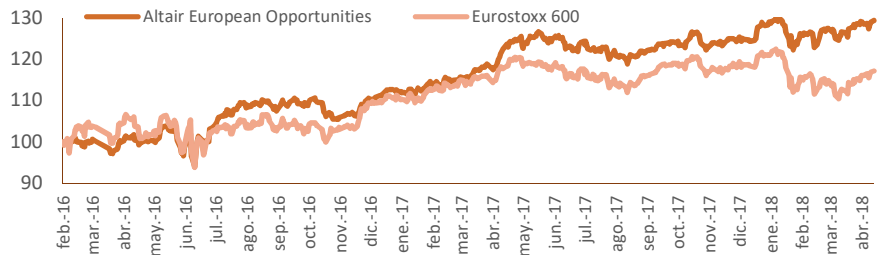
Rentabilidad YTD 3,94%

Ficha a 30-abr.-2018

Filosofía Altair European Opportunities

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 posición mínima en Renta Variable será del 75%. 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.

Evolución histórica frente a eurostoxx



Indicadores de performace Altair European Opportunities vs. Eurostoxx

	MTD		YTD		1 Año		Historico	
	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx
Rent.	2,2%	3,8%	1,5%	-1,8%	4,4%	-1,7%	12,4%	7,5%
Vol.	15,6%	17,7%	12,1%	13,3%	9,0%	10,2%	10,5%	13,4%
Sharpe	0,10	0,18	0,07	-0,18	0,35	-0,29	1,06	0,46
Alfa	-	-	-	-	8,0%	-	11,2%	-

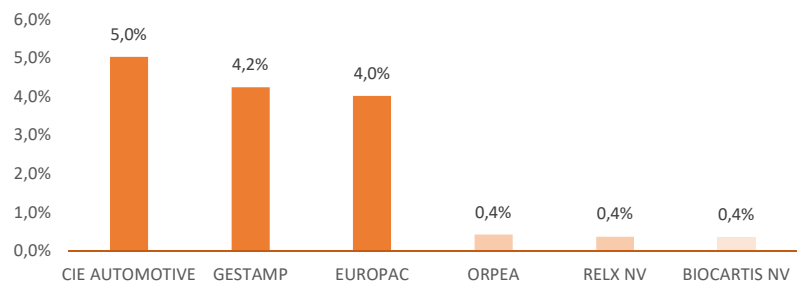
Comentario del Gestor

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.

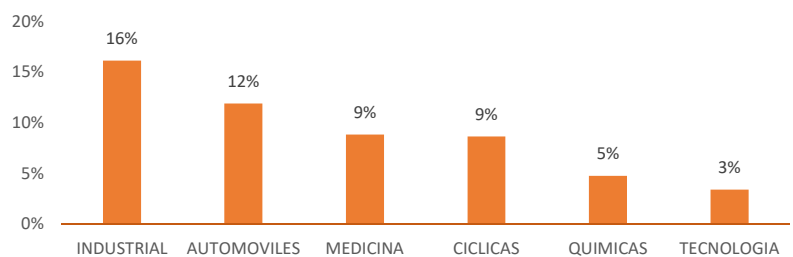
Los datos macro en Europa siguen decepcionando, pero el crecimiento sigue siendo positivo y los indicadores adelantados son prometedores. Además, la divisa acompaña y una caída del euro-dólar por debajo del 1,20 da una perspectiva alentadora a las exportaciones europeas.

Altair European Opportunities termina el mes dando un 3,94% YTD frente al -0,8% del Stoxx 600 una situación muy favorable para conseguir sobrepasar al índice de aquí a fin de año.

Mayores y menores posiciones



Principales posiciones sectoriales



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	9.088 €	Bloomberg	ALTEUOP
Divisa	Euro	Categoría	RV Europa. Cap grande
Riesgo	6/7	Fecha de constitución	01/05/2003
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima	Fondo abierto
Comisión de gestión	1.25%	Entidad Gestora	Renta 4 Gestora
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	9.00%	Entidad depositaria	BNP Paribas
Comisión de depósito	0.08%	Entidad Asesora	Altair Finance AV
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Asesor	Antonio Cánovas del Castillo
ISIN	ES0108637002	Entidad Auditora	Ernst & Young