



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

ISIN ES0108637002

NAV 13,23

Rentabilidad YTD 6,35%

Ficha a 29-jun.-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 o con potencial de crecimiento. 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.

Comentario del Gestor

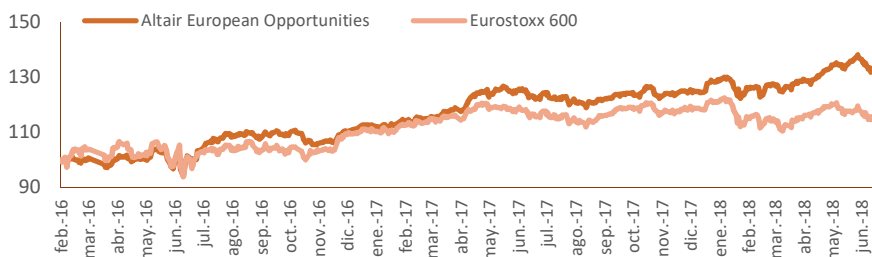
Cerramos el primer semestre del año con un mes de junio complicado. El mes comenzó con la elección del nuevo gobierno en Italia y el triunfo de la moción de censura en España. Dos eventos que lastraron a la renta fija al causar una conmoción en la percepción del riesgo que ha hecho que se amplíen los spreads en Europa de forma generalizada.

Tras la conmoción inicial en crédito la guerra comercial volvió a cobrar fuerza lastrando a las bolsas europeas que han cerrado el mes en negativo, pero que sobre todo han tenido un mes de grandes movimientos. El debate internacional de los aranceles no parece que avance y las sanciones poco a poco se van aplicando y el mercado empieza a descontar sanciones muy duras que afecten al crecimiento mundial, algo que nos parece improbable pero para lo que debemos estar preparados.

La macroeconomía sigue dando signos de fortaleza, con datos en línea con lo esperado en inflación y PIB, pero por encima en los datos adelantados de inflación y PMIs. Una buena perspectiva que nos hace entrar en el mes de julio ligeramente sobre ponderados en renta variable.

Altair European Opportunities termina el mes dando un 6,4% YTD frente al -2,38% del Stoxx 600 consolidando las diferencias frente al índice en un primer semestre que pese a la guerra comercial nos sitúa muy por encima del benchmark con una rentabilidad positiva.

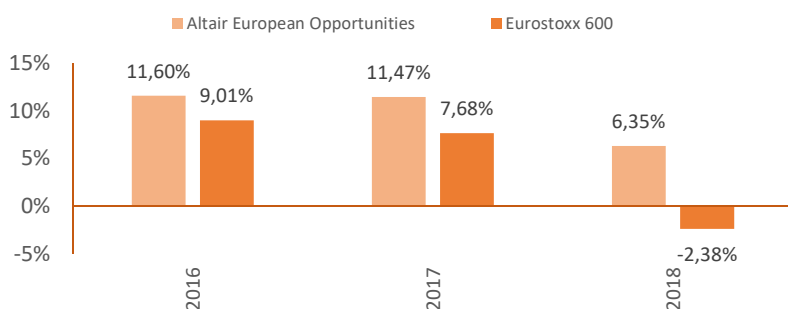
Evolución histórica frente a eurostoxx



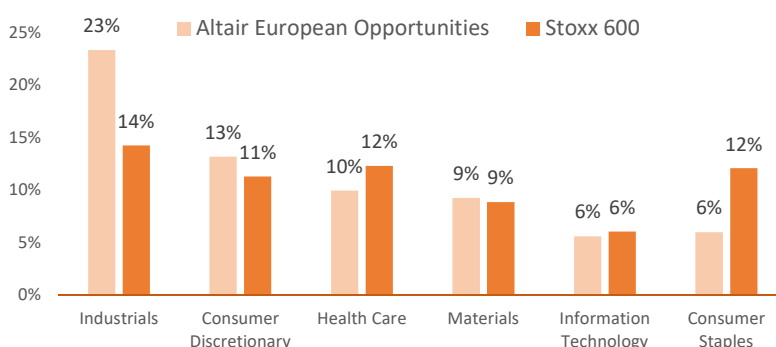
Indicadores de performance Altair European Opportunities vs. Eurostoxx

	MTD		YTD		1 Año		Historico (anualizado)	
	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx
Rent.	-0,7%	-1,2%	6,4%	-2,4%	8,0%	-0,2%	12,6%	6,3%
Volatilidad	10,5%	13,0%	10,3%	12,4%	9,0%	10,7%	10,4%	13,3%
Sharpe	-0,19	-0,19	0,49	-0,30	0,74	-0,14	1,09	0,38
Alfa	-	-	-	-	6,7%	-	#¡REF!	-

Rentabilidades año a año



Principales posiciones sectoriales



Matriz de rentabilidades

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2018	3,1%	-1,5%	0,2%	2,2%	2,8%	-0,5%	-	-	-	-	-	-	6,4%
2017	-0,2%	2,4%	3,0%	4,2%	2,6%	-2,2%	-0,6%	-1,3%	2,7%	2,0%	-1,6%	0,2%	11,5%
2016	-	-	0,2%	0,3%	3,1%	-3,1%	7,4%	0,9%	0,9%	-0,3%	-2,1%	4,1%	11,6%



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

ISIN ES0108637002

NAV 13,23

Rentabilidad YTD 6,35%

Ficha a 29-jun.-2018

Concentración de cartera

Capitalización burstil

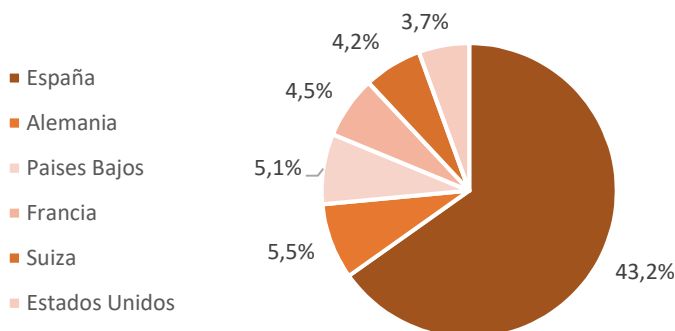
10 mayores posiciones	34%
20 mayores posiciones	53%
Total numero de posiciones	50

0 - 2 bn €	Small - cap	19%
2 - 10 bn €	Mid - cap	33%
>10 bn €	Large - cap	49%

5 mayores posiciones

Principal exposicion por paises

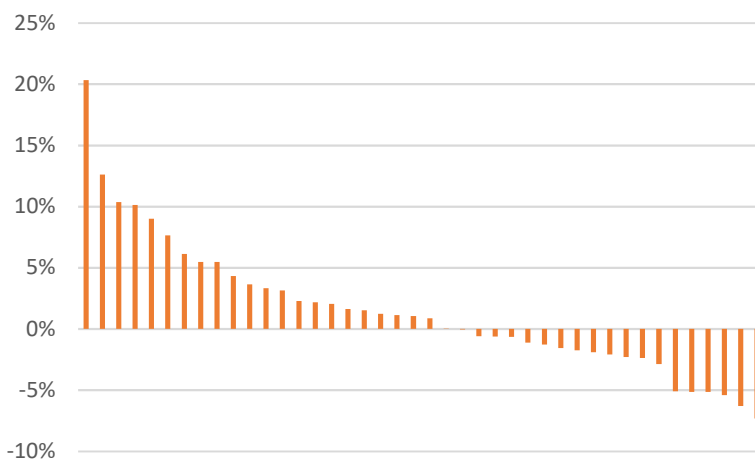
GESTAMP AUTOMOC	5%
FLUIDRA SA	4%
OCI NV	4%
EUROPAC MADRID	4%
CIE AUTOMOTIVE	3%



Principales aportadores de rentabilidad

Beneficio sobre:	Fondo	Acción
GESTAMP AUTOMOC	0,4%	20%
FLUIDRA SA	0,4%	13%
OCI NV	0,0%	10%
EUROPAC MADRID	0,4%	10%
CIE AUTOMOTIVE	0,1%	9%
Total sobre el fondo:	1,3%	

Distribucion de rentabilidades



Principales detractores de rentabilidad

Perdida sobre:	Fondo	Acción
DONG ENERGY A/S	0,0%	-7%
UNITED TECHNOLO	-0,1%	-9%
SHWAB (CHARLES)	-0,4%	-11%
ACERINOX	-0,2%	-13%
GLOBAL DOMINION	-0,1%	-18%
Total sobre el fondo:	-0,9%	

Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€10.865	Bloomberg	ALTEUOP
Divisa	Euro	Categoría	RV Europa. Cap grande
Riesgo	6/7	Fecha de constitución	16/02/2016
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 AM
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Asesor	Antonio Cánovas del Castillo
ISIN	ES0108637002	Entidad Auditora	Ernst & Young

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.