



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

ISIN ES0108637002

NAV 13,66

Rentabilidad YTD 9,81%

Ficha a 31-ago.-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.

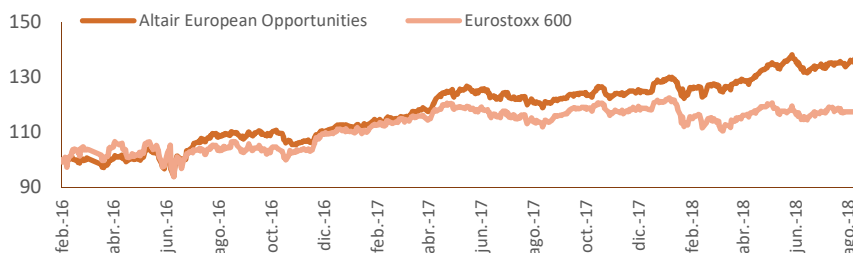
Comentario del Gestor

Agosto termina con la crisis de los países emergentes como protagonista. La crisis, derivada de la fortaleza del dólar, esta llevando a la mayoría de las bolsas a caer por miedo a un contagio de los problemas que están surgiendo en estas economías, con lo que el mes termina en negativo para los principales activos de riesgo europeos.

El inicio de esta crisis que comenzó con las dudas sobre Turquía ha llevado a los valores expuestos a esta economía, como algunos bancos europeos, a caer, arrastrando consigo al conjunto de las bolsas. En un mes en el que el volumen esta muy por debajo de lo normal este movimiento se vio amplificado, aunque finalmente el contagio a otras economías termino por confirmar las caídas.

Tras la crisis la situación del mercado se vio empeorada por un nuevo arrebato anti-comercio de Donald Trump. Con este nuevo varapalo a la confianza de los inversores las bolsas terminaron cerrando el mes con unas pérdidas próximas al 4%. En este contexto Altair European Opportunities cierra el mes con un beneficio del 9,81% YTD frente al -0,79% de su índice consolidando una diferencia del 10,6% en un mes que a pesar de ser negativo para las bolsas el fondo ha cerrado con beneficios.

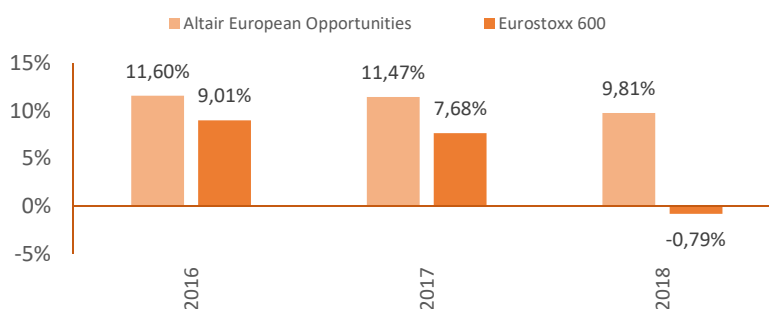
Evolución histórica frente a eurostoxx



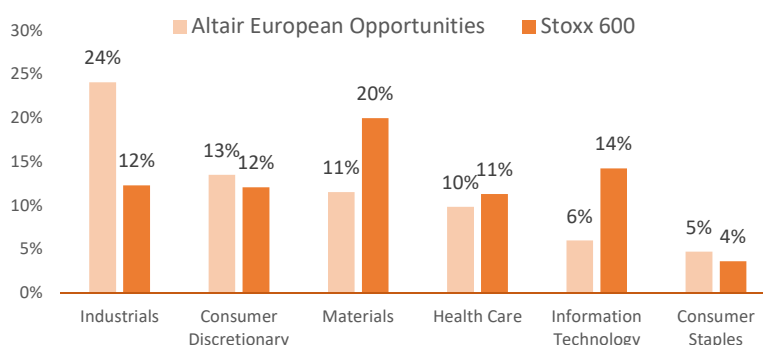
Indicadores de performance Altair European Opportunities vs. Eurostoxx

	MTD		YTD		1 Año		Historico (anualizado)	
	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx
Rent.	1,3%	-1,4%	9,8%	-0,8%	13,4%	3,3%	13,1%	6,5%
Volatilidad	7,2%	5,6%	8,6%	10,6%	8,7%	10,2%	10,2%	12,9%
Sharpe	-0,01	-0,50	0,97	-0,21	1,37	0,18	1,15	0,39
Alfa	-	-	-	-	11,9%	-	16,1%	-

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%	1,9%	1,3%	-	-	-	-	9,8%
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 13,66

Rentabilidad YTD 9,81%

Ficha a 31-ago.-2018

Concentración de cartera

Capitalización burstil

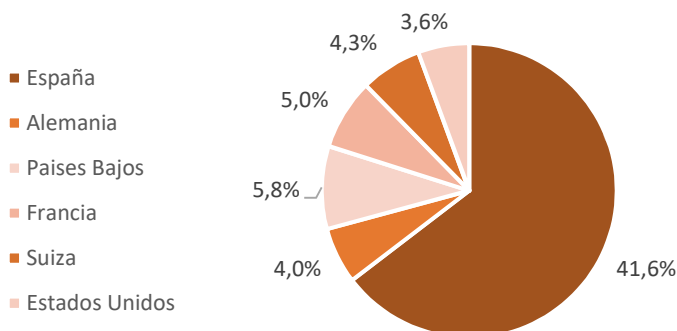
10 mayores posiciones	36%
20 mayores posiciones	55%
Total numero de posiciones	46

0 - 2 bn €	Small - cap	13%
2 - 10 bn €	Mid - cap	40%
>10 bn €	Large - cap	38%

5 mayores posiciones

Principal exposicion por paises

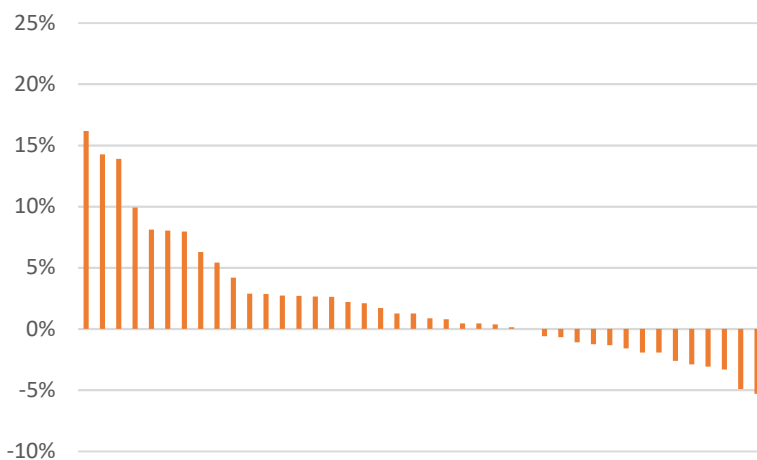
GESTAMP AUTOMOC	5%
FLUIDRA SA	5%
OCI NV	5%
CIE AUTOMOTIVE	3%
EUROPAC MADRID	3%



Principales aportadores de rentabilidad

Beneficio sobre:	Fondo	Acción
FLUIDRA SA	0,7%	14%
OCI NV	0,5%	10%
LOGISTA	0,2%	8%
SIEMENS GAMESA	0,1%	8%
DEUTSCHE BOERSE	0,1%	5%
Total sobre el fondo:	1,6%	

Distribucion de rentabilidades



Principales detractores de rentabilidad

Perdida sobre:	Fondo	Acción
CORP. MAPFRE	-0,1%	-3%
PEUGEOT	-0,1%	-8%
GRIFOLS S.A.	-0,1%	-13%
GRIFOLS (Clase	-0,2%	-6%
DEVOTEAM SA	-0,2%	-9%
Total sobre el fondo:	-0,6%	

Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€11.135	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.

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

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