



ALTAIR INVERSIONES II FI

ISIN ES0108526007

NAV 1,061

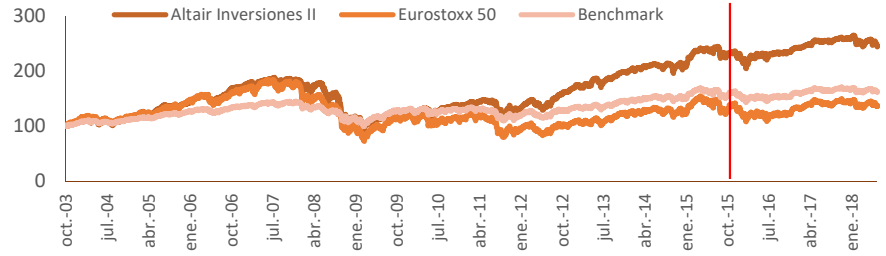
Rentabilidad YTD -4,59%

Ficha a 29-jun.-2018

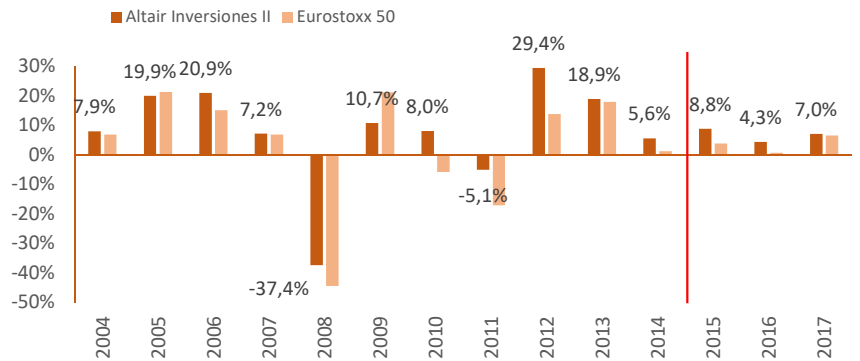
Filosofía

En Altair Inversiones II se busca aprovechar las oportunidades derivadas de la flexibilidad del fondo para encontrar un vehiculización que incremente la relación rentabilidad riesgo. No se establece una distribución fija entre activos de Renta Fija y Renta Variable. Tampoco existe objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de activos por sector, ni por tipo de emisor, ni por rating.

Evolución histórica frente a Eurostoxx 50



Rentabilidades año a año



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.

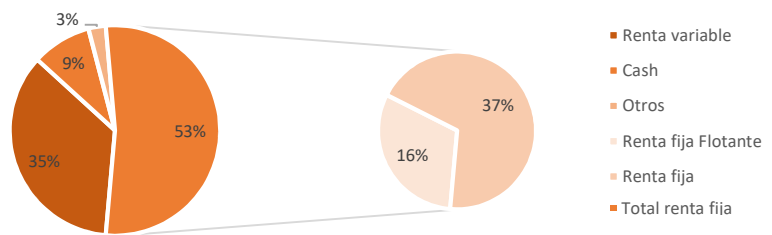
Tras la conmoción inicial en crédito la guerra comercial volvió a cobrar fuerza lastrando a las bolsas europeas que han cerrado el mes en negativo, pero que sobre todo han tenido un mes de grandes movimientos. El debate internacional de los aranceles no parece que avance y las sanciones poco a poco se 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 Inversiones II se sitúa YTD en -4,6% de rentabilidad frente al -3,1% del Eurostoxx 50, una situación generada por el aumento de los spreads de crédito.

Confiamos en una recuperación del crédito en los próximos meses a medida que se diluya el riesgo político, aunque con el aumento de los spreads hemos aprovechado para incrementar la rentabilidad potencial de la cartera que ahora se sitúa en un 3,5% anual.

Distribución por tipos de activos



*Datos frente a la posición total del fondo

Indicadores de performance Altair Inversiones II vs. Eurostoxx 50

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx	AI II	Stoxx
Rent.	-2,5%	-2,2%	1,4%	-0,7%	6,9%	5,5%	6,3%	2,2%
Vol.	7,2%	11,5%	9,5%	18,0%	8,8%	17,9%	14,9%	21,3%
Sharpe	-0,31	-0,16	0,18	-0,02	0,82	0,32	0,44	0,12
Alfa	-2,4%	-	2,8%	-	7,8%	-	9,2%	-

Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2018	1,7%	-2,8%	-2,5%	2,9%	-3,1%	-0,6%	-	-	-	-	-	-	-4,6%
2017	0,1%	1,2%	2,1%	1,5%	0,7%	-1,0%	0,8%	-0,2%	1,7%	1,0%	-0,5%	-0,4%	7,0%
2016	-3,7%	-1,5%	3,6%	0,9%	1,2%	-1,9%	1,8%	0,8%	-0,1%	0,4%	0,6%	2,4%	4,3%
2015	4,9%	5,1%	1,2%	0,2%	1,0%	-2,0%	3,2%	-3,9%	-2,7%	2,6%	1,4%	-2,2%	8,8%
2014	0,1%	2,3%	0,9%	0,7%	1,2%	-0,6%	-1,1%	1,4%	0,1%	-1,3%	2,8%	-1,0%	5,6%



ALTAIR INVERSIONES II FI

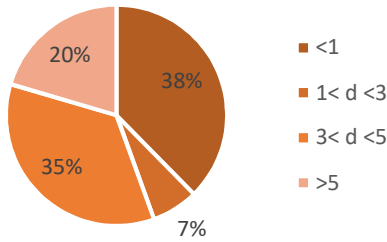
ISIN ES0108526007

NAV 1,061

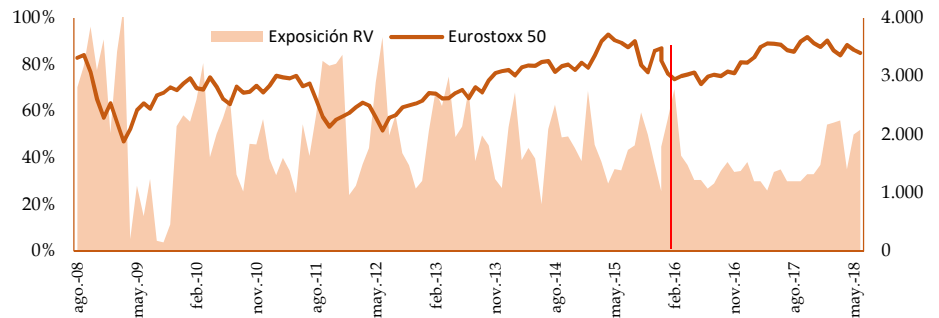
Rentabilidad YTD -4,59%

Ficha a 29-jun.-2018

Distribución por duración



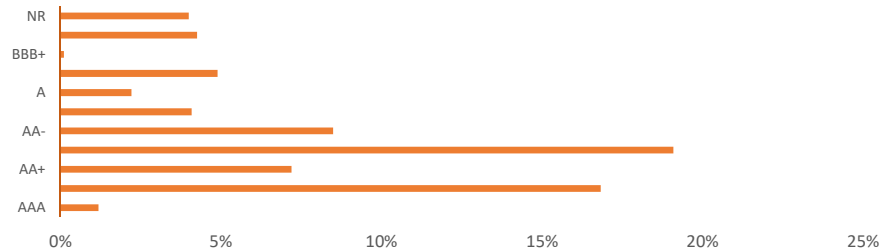
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	46
Duración neta	1,18
Duración bruta	2,22
Yield	2,7%
Posicion en USD	0,1%

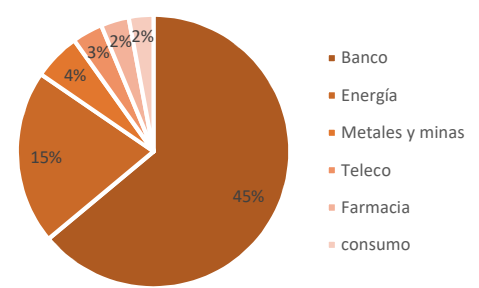
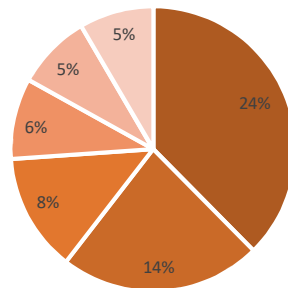
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

PEMEX	4,2%
Goldman Sachs flt	3,9%
PEMEX	3,1%
Bankia	3,0%
RBI	2,6%
Telefónica	2,6%
Santander	2,5%
Crédito social cooperativo	2,4%
UBS	2,2%
ADECCO	2,1%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€45.591	Bloomberg	ALTINII SM Equity
Divisa	Euro	Categoría	Mixto Flexible EURO
Riesgo	7/7	Fecha de constitución	15/10/2015
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima	1 participación
Comisión de gestión	1.35%	Entidad Gestora	Renta 4 Gestora S.G.I.I.C., S.A.
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	ES0108526007	Entidad Auditora	Ernst&Young

Reconocimientos

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



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