



# ALTAIR INVERSIONES II FI

ISIN ES0108526007

NAV 1,102

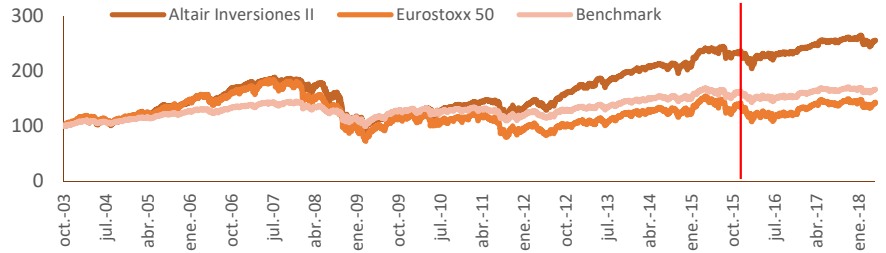
Rentabilidad YTD -1,04%

Ficha a 30-abr.-2018

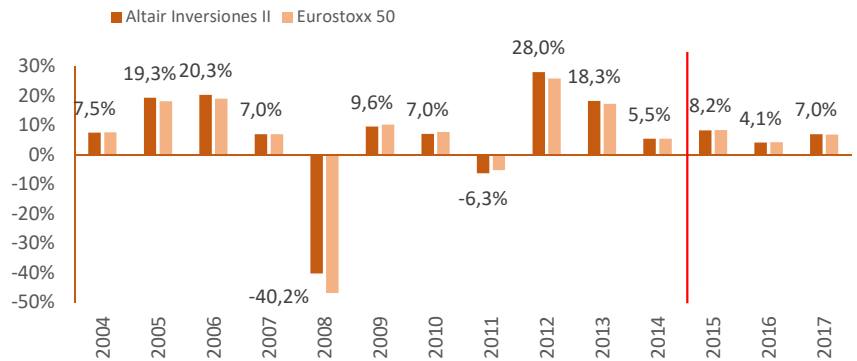
## Filosofía

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

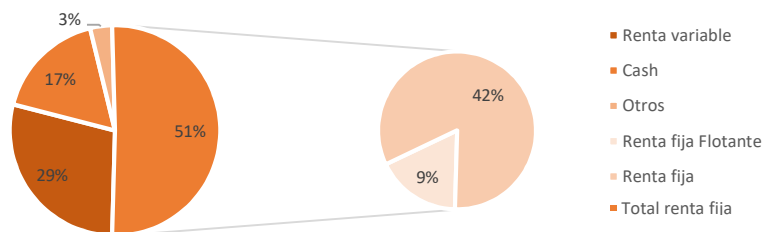
Abril termina con grandes subidas que llevan a las bolsas europeas a recuperar una gran parte de la caída de estos dos últimos meses. Empezamos a ver como la volatilidad y el temor del mercado van pasando, pero no del todo. El temor a una guerra comercial ha perdido fuerza después de varios meses sin 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 Inversiones II termina el cuarto mes del año con una rentabilidad de -1% YTD frente al 0,9% del Eurostoxx 50, aunque por detrás del índice volvemos a acercarnos al positivo, lo que nos permite utilizar de nuevo todas las herramientas de un fondo flexible para alcanzar al índice.

Reducimos la posición en renta variable tras las subidas del mes. Reducimos la exposición vía futuros y opciones a la espera de una mayor visibilidad de mercado en el corto plazo. Aumentamos la posición corta en el bund que vuelve a niveles atractivos por el temor a una posible prolongación de la política monetaria.

## 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.  | 3,2%  | -0,7% | 2,6%   | -1,4% | 6,8%   | 5,4%  | 6,7%      | 2,5%  |
| Vol.   | 6,6%  | 12,2% | 9,6%   | 19,4% | 9,2%   | 18,4% | 15,1%     | 21,5% |
| Sharpe | 0,48  | -0,05 | 0,28   | -0,07 | 0,75   | 0,29  | 0,45      | 0,12  |
| Alfa   | 5,1%  |       | 4,5%   |       | 7,6%   |       | 6,7%      |       |

## Matriz de rentabilidades

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



# ALTAIR INVERSIONES II FI

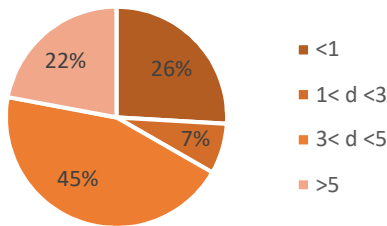
ISIN ES0108526007

NAV 1,102

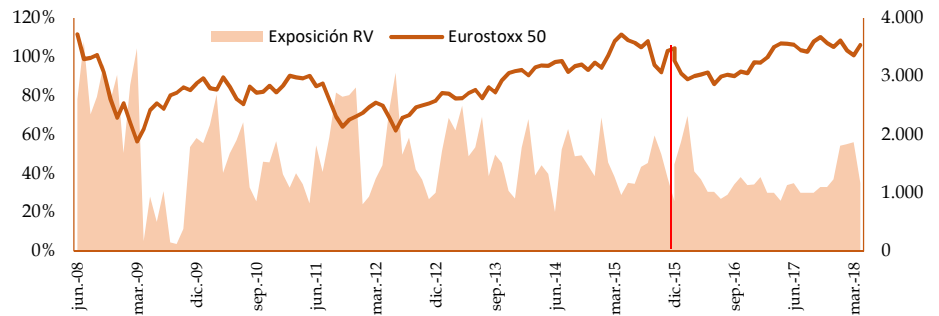
Rentabilidad YTD -1,04%

Ficha a 30-abr.-2018

## Distribución por duración



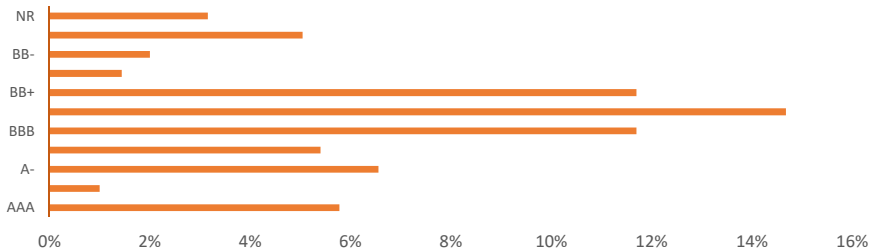
## Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



## Principales datos de renta fija

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Num. posiciones | 43    |
| Duración neta   | 1,86  |
| Duración bruta  | 2,54  |
| Yield           | 2,6%  |
| Posicion en USD | -0,1% |

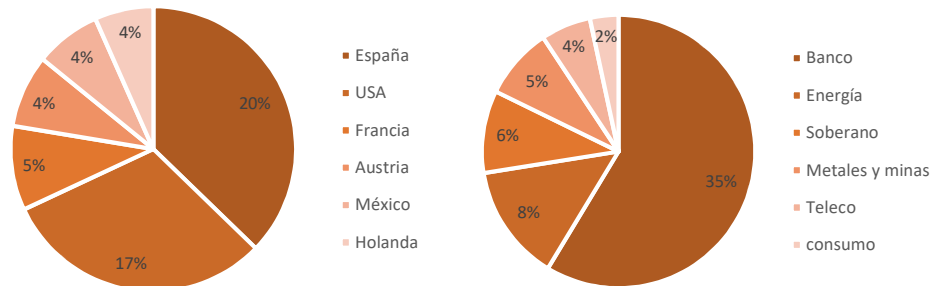
## Distribución por rating en la cartera de renta fija



## Principales posiciones en renta fija

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Treasury                   | 5,8% |
| Bankia                     | 3,0% |
| Telefónica                 | 2,6% |
| RBI                        | 2,6% |
| Santander                  | 2,4% |
| UBS                        | 2,1% |
| Lloyds fnt                 | 2,1% |
| Unicredito                 | 2,0% |
| Crédito social cooperativo | 2,0% |
| ADECCO                     | 2,0% |

## Principales posiciones por país y sector



## Datos clave

|  |              |                       |                                  |
|--|--------------|-----------------------|----------------------------------|
| Patrimonio (en miles de euros)           | 49.035 €     | 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.