



ALTAIR INVERSIONES II FI



ISIN ES0108526007

NAV 1,023

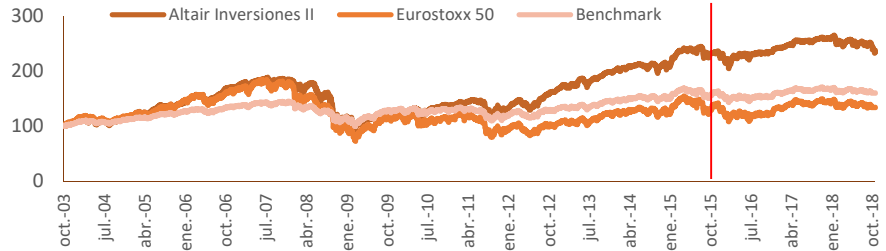
Rentabilidad YTD -7,98%

Ficha a 31-oct.-2018

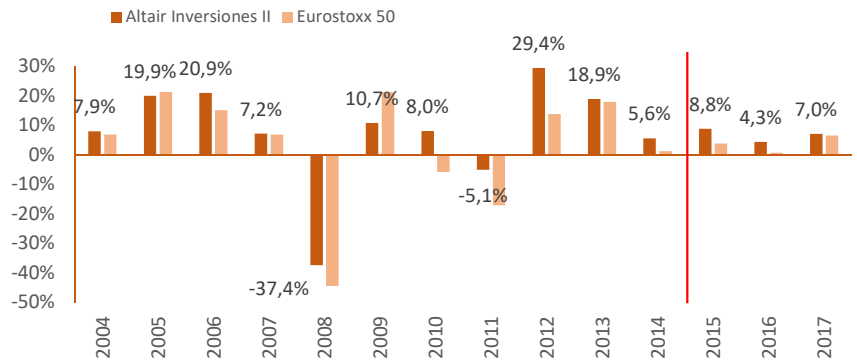
Filosofía

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

Octubre ha sido un mes realmente negativo en los mercados financieros, la acumulación de factores como el temor a una desaceleración económica, la guerra comercial, o la inestabilidad política en Europa han hecho que el décimo mes del año sea tremendamente convulso.

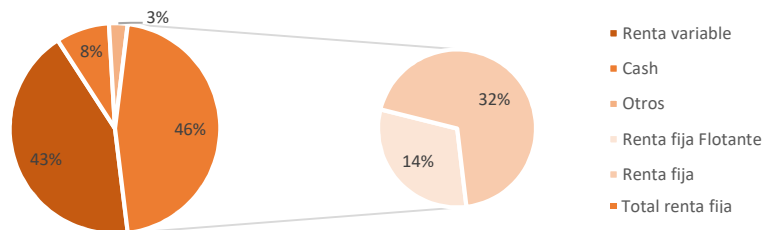
Además, a pesar de que las perspectivas económicas se han tambaleado la percepción de mayores subidas de tipos de interés por parte de la Fed ha aumentado, provocando que la renta fija cayese junto con los activos de riesgo.

En Europa siguen primando la situación de Italia y el Brexit, y en ninguno de estos frentes se ha llegado a un acuerdo. Italia presentó sus resultados a la Comisión Europea que los rechazó por primera vez en la historia, y Reino Unido continúa sumido en disputas internas que parece que no llevan a nada, aunque mantienen que el acuerdo está listo al 95%.

En este contexto Altair Inversiones cierra el mes con una rentabilidad YTD de -8% frente al -8,75% del Eurostoxx 50, una situación negativa para el fondo, aunque relativamente ventajosa para el fondo que bate a su índice a pesar de las caídas.

En este contexto y ante la previsión de una subida en las bolsas con la resolución de alguno de estos frentes el fondo entra sobre ponderado en renta variable en noviembre.

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.	-8,9%	-9,9%	0,6%	-1,1%	3,8%	1,5%	5,9%	1,9%
Vol.	8,4%	11,7%	8,7%	15,9%	9,0%	17,8%	14,8%	21,1%
Sharpe	-1,05	-0,84	0,08	-0,06	0,43	0,09	0,40	0,09
Alfa	-8,2%		1,5%		4,9%		8,4%	

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%	3,2%	-2,4%	0,9%	-5,1%	-	-	-8,0%
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	-3,7%	-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



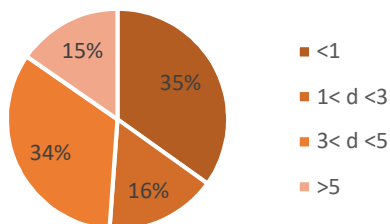
ISIN ES0108526007

NAV 1,023

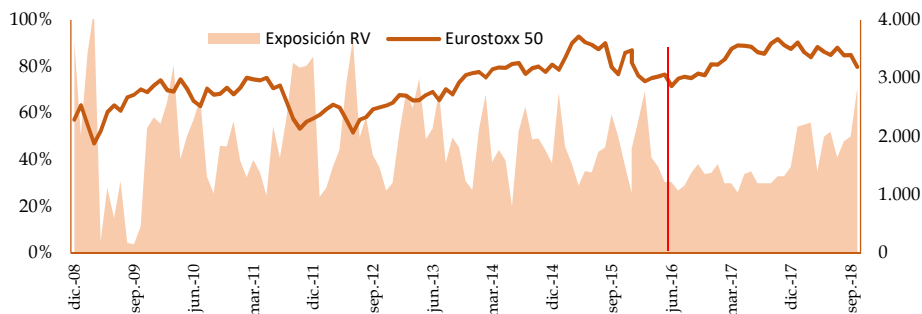
Rentabilidad YTD -7,98%

Ficha a 31-oct.-2018

Distribución por duración



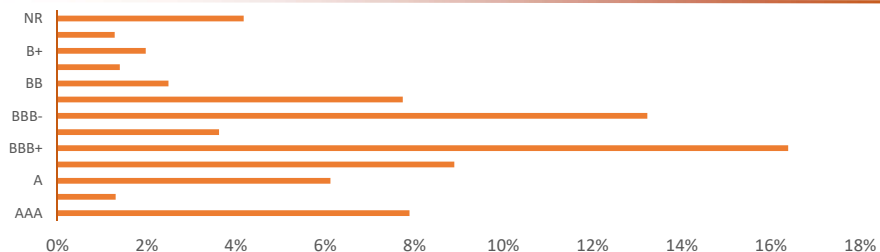
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	41
Duración neta	0,10
Duración bruta	1,60
Yield	2,3%
Posicion en USD	0,0%

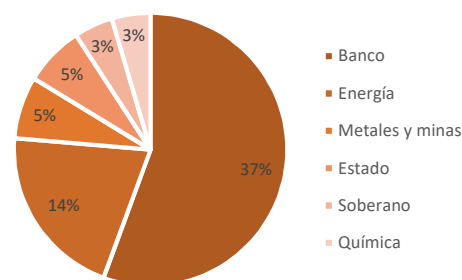
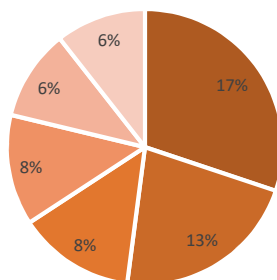
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

Treasury	4,8%
PEMEX	3,7%
ING fit	3,6%
Treasury	3,1%
Crédito social cooperativo	2,8%
PEMEX	2,8%
ADECCO	2,6%
Santander uk	2,5%
BBVA	2,5%
Chemchina	2,3%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€39.389	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 AM
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 cálculos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Altair Finance AM, 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 AM no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.