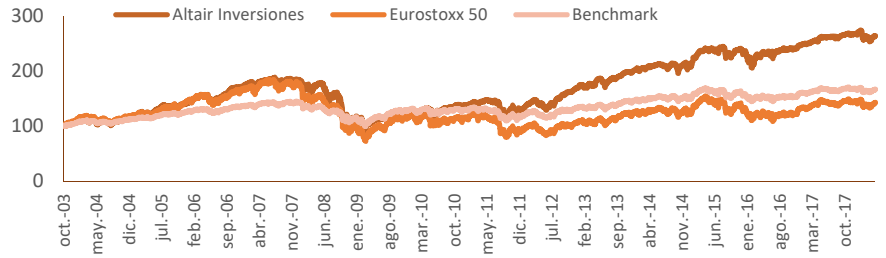




Filosofía

En Altair Inversiones 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

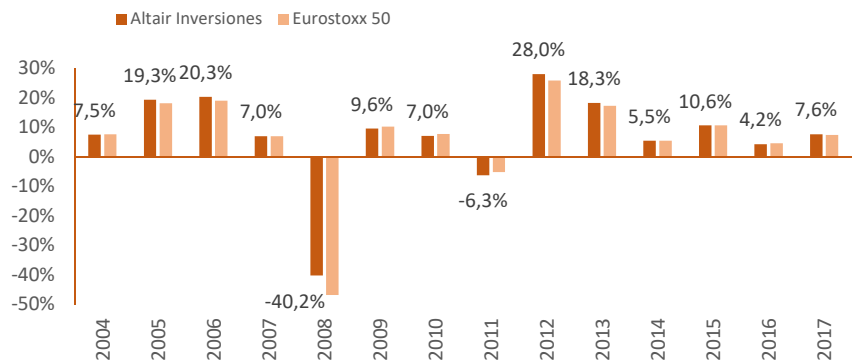
Comentario del Gestor

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.

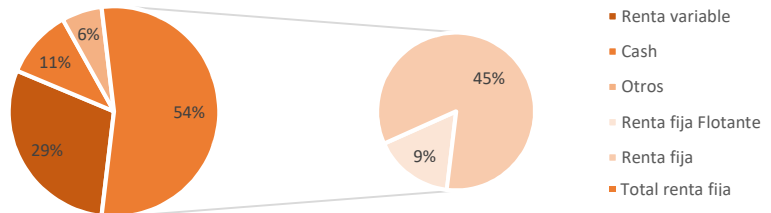
Los datos macro en Europa siguen decepcionando, pero el crecimiento sigue siendo positivo y los indicadores adelantados son prometedores. Además, la divisa acompaña y una caída del euro-dólar por debajo del 1,20 da una perspectiva alentadora a las exportaciones europeas.

Altair Inversiones termina el cuarto mes del año con una rentabilidad de -0,86% YTD frente a 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 vs. Eurostoxx 50

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	AI	Stoxx	AI	Stoxx	AI	Stoxx	AI	Stoxx
Rent.	4,0%	-0,7%	4,6%	0,9%	7,4%	5,3%	6,9%	2,5%
Vol.	6,6%	11,8%	10,0%	19,3%	9,6%	18,5%	15,2%	21,6%
Sharpe	0,61	-0,05	0,47	0,05	0,77	0,29	0,46	0,12
Alfa	6,4%		6,5%		8,4%		7,0%	

Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2018	1,9%	-3,0%	-2,6%	2,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,9%
2017	0,5%	1,0%	2,2%	1,3%	0,5%	0,3%	0,0%	-0,3%	1,8%	1,1%	-0,4%	-0,4%	7,6%
2016	-4,9%	-2,5%	4,3%	2,7%	0,1%	-2,2%	2,6%	1,4%	-0,2%	0,8%	0,1%	2,3%	4,2%
2015	4,8%	5,0%	1,2%	0,2%	1,0%	-2,0%	3,1%	-3,9%	-2,7%	4,3%	1,6%	-2,0%	10,6%
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 FI



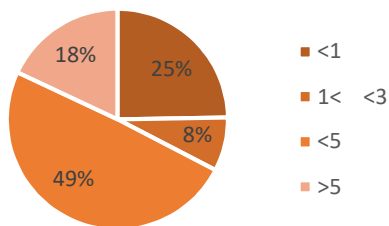
ISIN ES0113545034

NAV 270,93

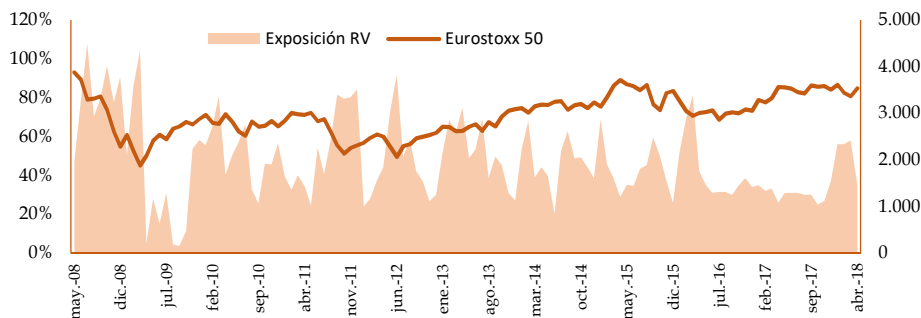
Rentabilidad YTD -0,86%

Ficha a 30-abr.-2018

Distribución por duración



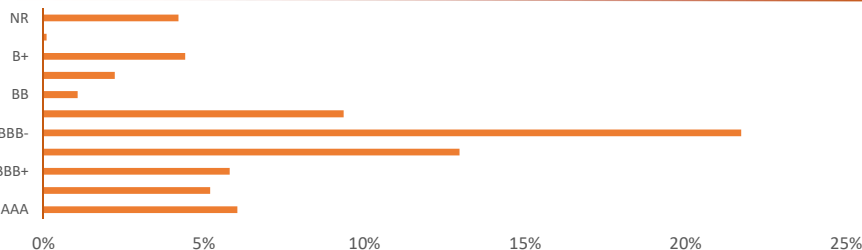
Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	42
Duración neta	1,76
Duración bruta	2,34
Yield	2,4%
Posición en USD	0,2%

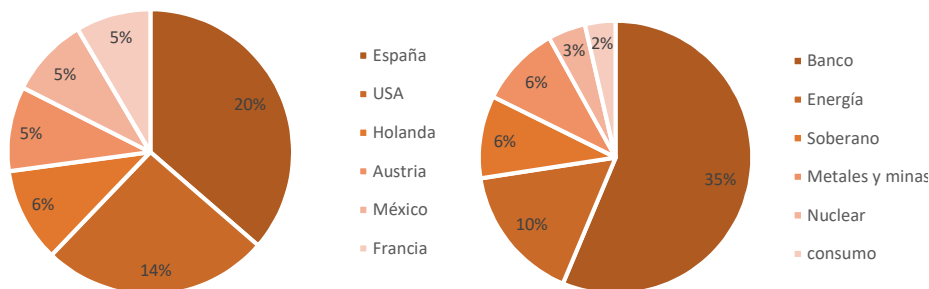
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

Treasury	6,0%
OMV	3,4%
TVO	2,8%
Crédito social cooperativo	2,7%
Santander	2,7%
Bankia	2,4%
ADECCO	2,2%
Caixabank	2,2%
Volkswagen	2,2%
EFG	2,2%

Principales posiciones por país y sector



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	44.275 €	Bloomberg	SCHBGUN SM
Divisa	Euro	Categoría	Mixto Flexible EURO
Riesgo	5/7	Fecha de constitución	04/09/2003
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima	Fondo Cerrado
Comisión de gestión	1.35%	Entidad Gestora	Santander Asset Management, S.A.
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	9.00%	Entidad depositaria	Santander Investment, S.A
Comisión de depósito	0.10%	Entidad Asesora	Altair Finance AV
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Asesor	Antonio Cánovas del Castillo
ISIN	ES0113545034	Entidad Auditora	Deloitte, S.L.

Reconocimientos

Altair Inversiones 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 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.