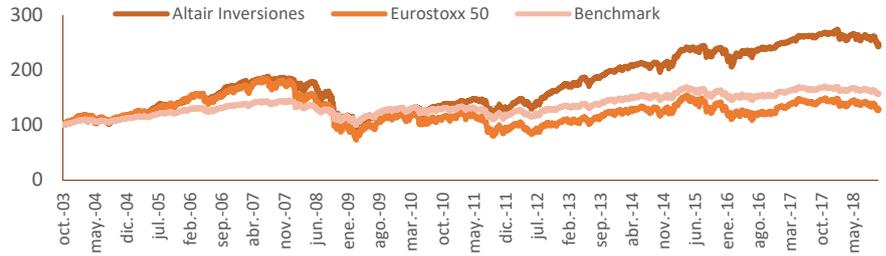




## Filosofía

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

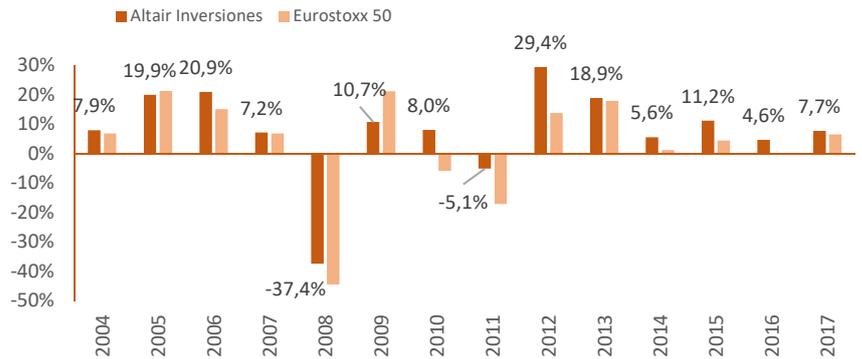
Octubre ha sido un mes realmente negativo en los mercados financieros, la acumulación de factores como el temor a una desaceleración económica, la guerra comercial, o la inestabilidad política en Europa han hecho que el décimo mes del año sea tremendamente convulso.

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.

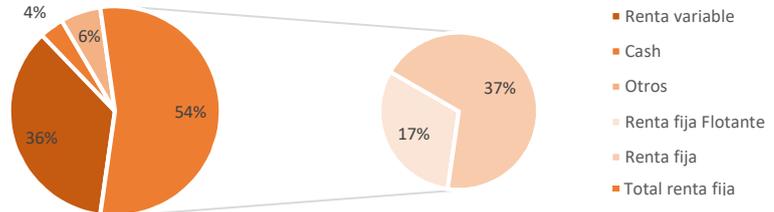
En Europa siguen primando la situación de Italia y el Brexit, y en ninguno de estos frentes se ha llegado a un acuerdo. Italia presentó sus resultados a la Comisión Europea que los rechazó por primera vez en la historia, y Reino Unido continúa sumido en disputas internas que parece que no llevan a nada,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

En este contexto Altair Inversiones cierra el mes con una rentabilidad YTD de -7% frente al -8,75% del Eurostoxx 50, una situación negativa para el fondo, aunque relativamente ventajosa para el fondo que amplía su distancia con el índice.

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 vs. Eurostoxx 50

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	AI	Stoxx	AI	Stoxx	AI	Stoxx	AI	Stoxx
Rent.	-7,8%	-13,0%	1,4%	-2,2%	4,7%	0,8%	6,2%	1,7%
Vol.	8,6%	12,5%	10,2%	18,1%	9,3%	18,0%	15,0%	21,3%
Sharpe	-0,88	-1,02	0,16	-0,11	0,52	0,06	0,42	0,09
Alfa	-4,3%		3,5%		6,6%		9,2%	

## Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2018	1,9%	-3,0%	-2,5%	3,0%	-2,8%	-0,5%	3,3%	-2,5%	0,9%	-4,8%	-	-	-7,0%
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%	7,7%
2016	-4,8%	-2,8%	4,8%	2,8%	0,1%	-2,2%	2,6%	1,4%	-0,2%	0,8%	0,1%	2,3%	4,6%
2015	4,9%	5,1%	1,2%	0,2%	1,0%	-2,0%	3,2%	-3,9%	-2,7%	4,4%	1,7%	-2,0%	11,2%
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%	5,6%



# ALTAIR INVERSIONES FI



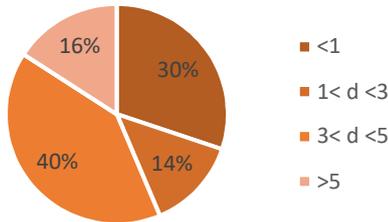
ISIN ES0113545034

NAV 253,72

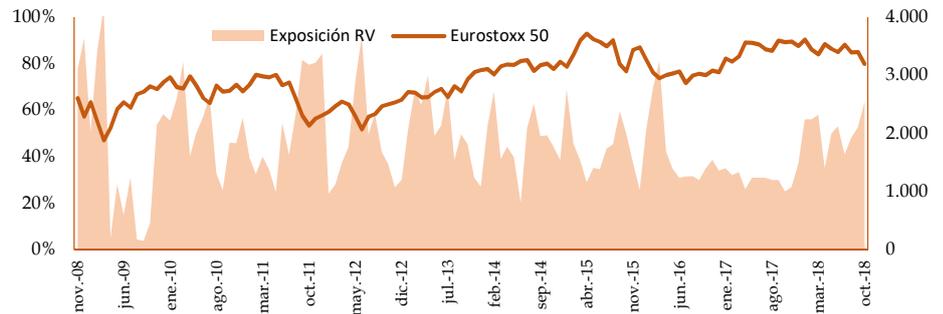
Rentabilidad YTD -7,03%

Ficha a 31-oct.-2018

## Distribución por duración



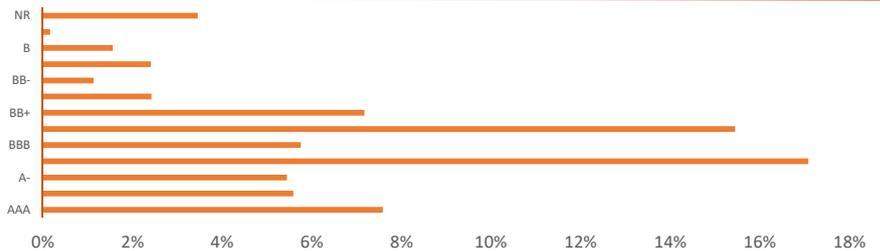
## Gestión de la exposición a renta variable (10 años)



## Principales datos de renta fija

Num. posiciones	36
Duración neta	0,03
Duración bruta	1,53
Yield	2,2%
Posicion en USD	0,0%

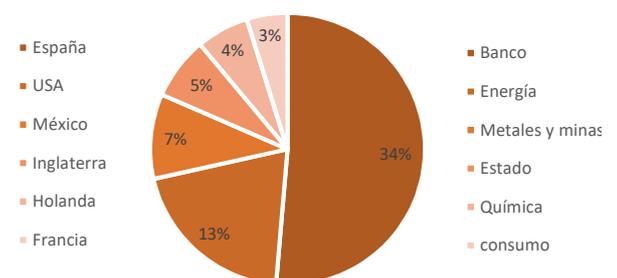
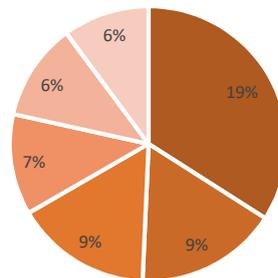
## Distribución por rating en la cartera de renta fija



## Principales posiciones en renta fija

Treasury	4,9%
PEMEX	3,6%
Crédito social cooperativo	3,5%
ADECCO	3,2%
PEMEX	3,1%
ING fIt	3,1%
EFG	3,1%
RBS fIt	2,7%
Santander fIt	2,7%
Baosteel	2,7%

## Principales posiciones por país y sector



## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€34.101	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 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.