



# ALTAIR PATRIMONIO II

ISIN ES0108643000

NAV 10,01

Rentabilidad YTD -0,23%

Ficha a 30-abr.-2018

## Filosofía

En Altair Patrimonio II se busca la protección y revaloración del capital a largo plazo a través de un vehículo razonablemente conservador, líquido, rentable, estable y flexible. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Eurostoxx 50 (10%) para la renta variable y JP Morgan Bonos Eurogobiernos 3-5 (90%) para la renta fija. El fondo tendrá exposición en activos de Renta Fija (90% - 100%) y de Renta Variable (0% - 10%), con una duración limitada en el rango 0-10 años, una exposición máxima del 10% en Renta Fija High Yield y una exposición máxima a divisa del 30%.

## Comentario del Gestor

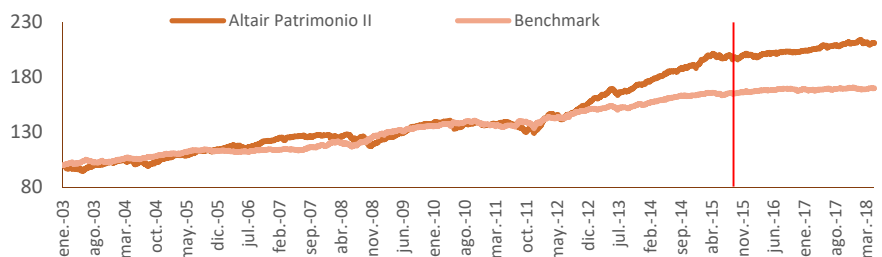
Abril termina con grandes subidas que llevan a las bolsas europeas a recuperar una gran parte de la caída de estos dos últimos meses. Empezamos a ver como la volatilidad y el temor del mercado van pasando, pero no del todo. El temor a una guerra comercial ha perdido fuerza después de varios meses sin 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.

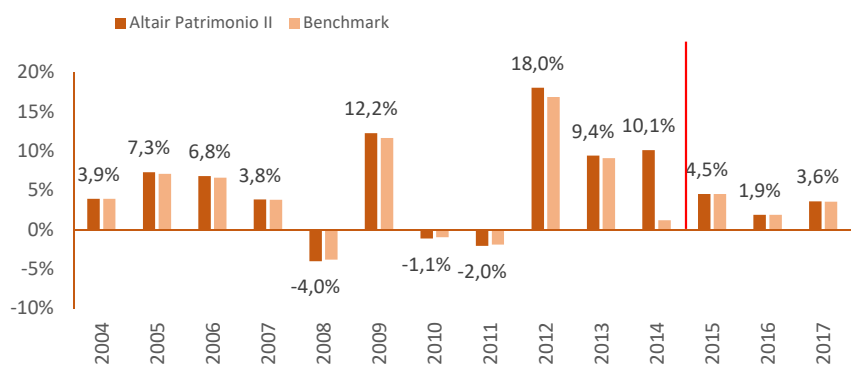
Altair Patrimonio II termina el cuarto mes del año con una rentabilidad de -0,23% YTD frente al 0,28% de su índice, aunque por detrás del índice la diferencia es cada vez menor y confiamos en que una gestión de medio plazo lleve al fondo al positivo y a superar al índice

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.

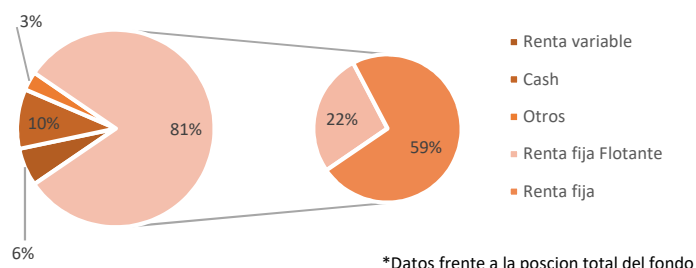
## Evolución histórica frente a benchmark



## Rentabilidades año a año



## Distribución por tipos de activos\*



\*Datos frente a la posición total del fondo

## Indicadores de performance Altair Patrimonio vs. Benchmark

	1 Año		3 Años		5 Años		Historico	
	AP II	Bench	AP II	Bench	AP II	Bench	AP II	Bench
Rent.	2,4%	0,7%	1,8%	0,8%	4,6%	2,2%	5,0%	3,5%
Vol.	2,0%	1,2%	2,2%	1,4%	2,3%	1,5%	3,3%	2,5%
Sharpe	1,24	0,65	0,86	0,63	1,98	1,44	1,55	1,43
Alfa	2,2%		2,3%		6,4%		5,0%	

## Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2018	1,0%	-0,8%	-0,9%	0,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,2%
2017	0,0%	0,6%	0,6%	0,7%	0,4%	-0,2%	0,4%	-0,3%	0,7%	0,8%	-0,2%	0,1%	3,6%
2016	-0,3%	-0,1%	0,9%	0,2%	0,2%	-0,2%	0,5%	0,3%	-0,2%	-0,2%	0,2%	0,5%	1,9%
2015	2,2%	1,6%	0,6%	-0,4%	0,2%	-1,1%	1,2%	-0,9%	-0,8%	1,4%	1,1%	-0,6%	4,5%
2014	1,4%	1,3%	0,8%	0,8%	1,3%	0,7%	0,2%	1,1%	0,6%	0,8%	0,5%	0,1%	10,1%



# ALTAIR PATRIMONIO II

ISIN ES0108643000

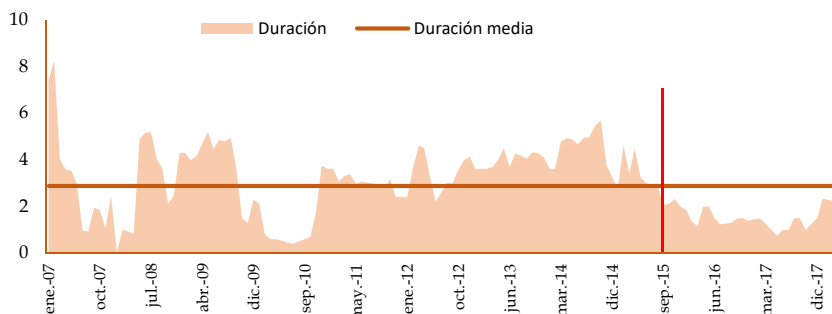
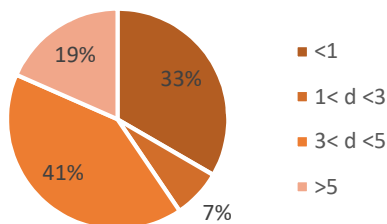
NAV 10,01

Rentabilidad YTD -0,23%

Ficha a 30-abr.-2018

## Distribución por duración

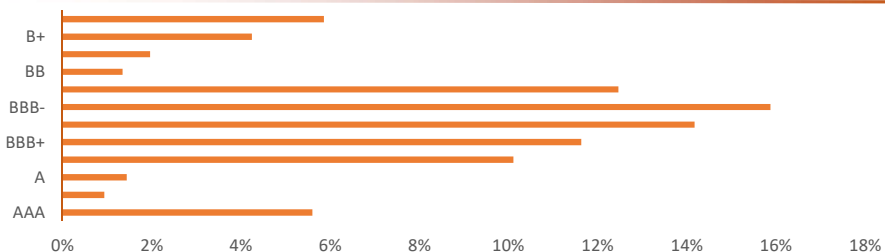
## Gestión de la duración



## Principales datos de renta fija

## Distribución por rating en la cartera de renta fija

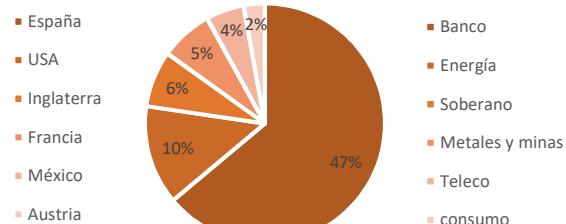
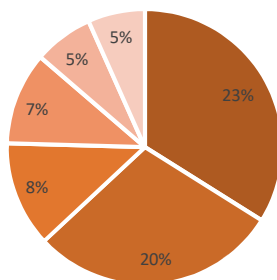
Num. posiciones	51
Duración neta	2,07
Duración bruta	2,74
Yield	2,8%
Posicion en USD	0,1%



## Principales posiciones en renta fija

## Principales posiciones por país y sector

Treasury	5,6%
Santander uk fit	2,9%
Goldman Sachs fit	2,9%
OMV	2,8%
Telefónica	2,6%
Liberbank	2,5%
Lloyds fit	2,5%
Santander	2,4%
Crédito social cooperativo	2,4%
Unicredito	2,1%



## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	69.482 €	Bloomberg	ALTPFIIF SM Equity
Divisa	Euro	Categoría	Mixto Defensivo Euro
Riesgo	3/7	Fecha de constitución	15/10/2015
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima	1 participación
Comisión de gestión	0.70%	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 A.V
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Asesor	Antonio Cánovas del Castillo
ISIN	ES0108643000	Entidad Auditora	Ernst&Young, SL

## Reconocimientos

Altair Patrimonio II se sitúa de forma recurrente entre los primeros puestos del ránking 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.