



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

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.

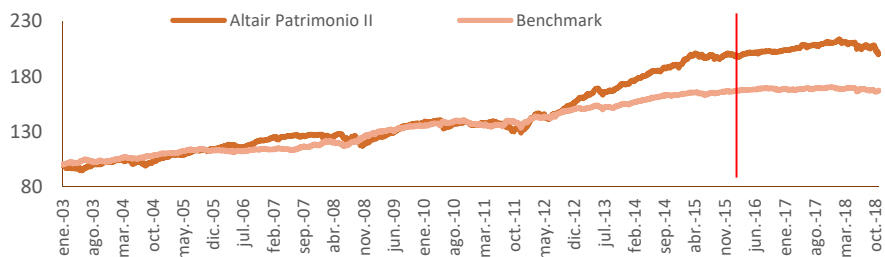
Además, a pesar de que las perspectivas económicas se han tambaleado la percepción de mayores subidas de tipos de interés por parte de la Fed ha aumentado, provocando que la renta fija cayese junto con los activos de riesgo.

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%.

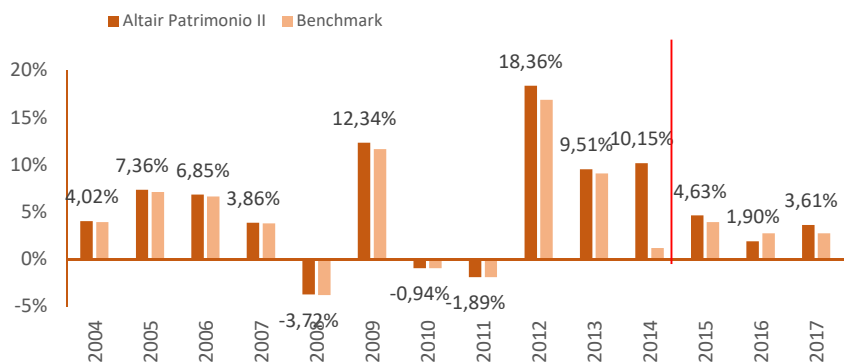
En este contexto Altair Patrimonio II cierra el mes con una rentabilidad YTD de -4,8% frente al -1,25% de su índice, muy lastrado por su exposición a crédito, una exposición que le da un TIR del 2,8% lo que le permite una mayor capacidad de recuperación.

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 y crédito en noviembre.

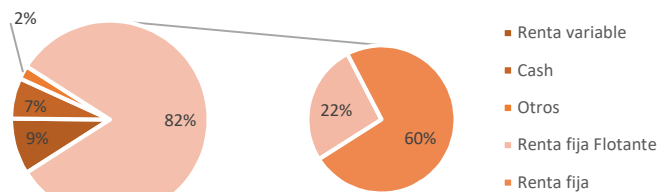
Evolución histórica frente a benchmark



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.	-4,9%	-1,66%	0,3%	0,2%	3,1%	1,6%	4,5%	3,3%
Vol.	3,2%	2,1%	2,5%	1,6%	2,5%	1,6%	3,3%	2,5%
Sharpe	-1,44	-0,71	0,22	0,23	1,32	1,10	1,43	1,40
Alfa	-6,5%		0,6%		4,3%		4,9%	

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%	-2,2%	-0,5%	1,7%	-1,1%	0,8%	-3,3%	-	-	-4,8%
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%	-0,3%	1,1%	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%	4,6%
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%	10,2%



ALTAIR PATRIMONIO II



ISIN ES0108643000

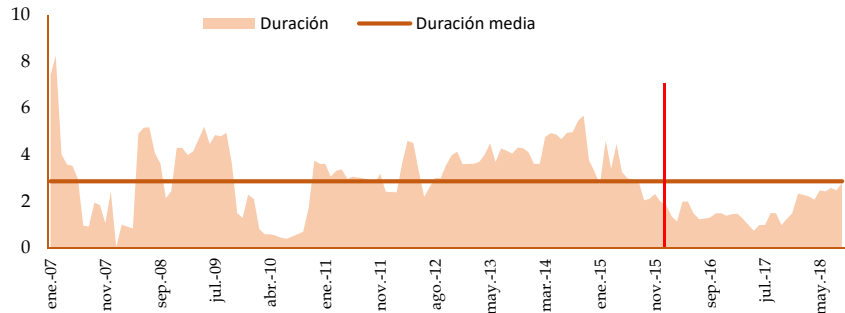
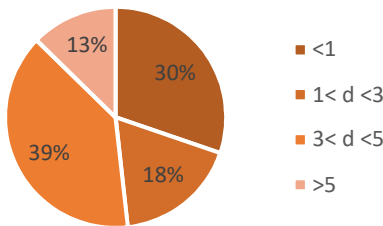
NAV 9,55

Rentabilidad YTD -4,80%

Ficha a 31-oct.-2018

Distribución por duración

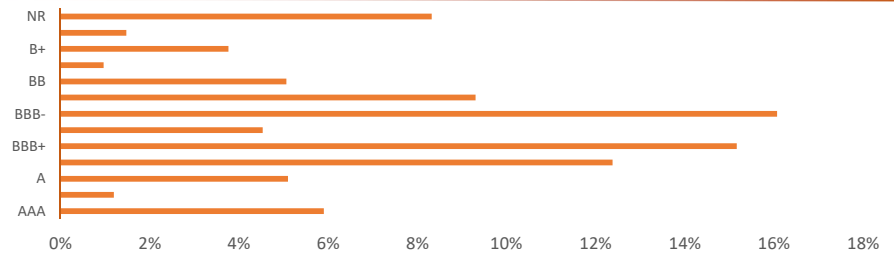
Gestión de la duración



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	45
Duración neta	0,00
Duración bruta	1,92
Yield	2,8%
Posicion en USD	0,0%

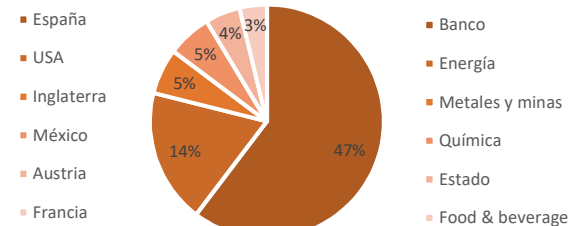
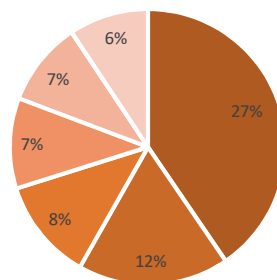
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

Principales posiciones por país y sector

Treasury	3,8%
OMV	3,3%
Chemchina	3,2%
Crédito social cooperativo	3,1%
BBVA	3,1%
PEMEX	3,1%
ING fit	3,0%
Ferrarini	3,0%
Morgan Stanley fit	2,8%
ADECCO	2,7%



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€56.412	Bloomberg	ALTRIIF 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.M.
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.



ALTAIR INVERSIONES
Mejor Fondo Multiaactivo Moderado

ALTAIR CRECIMIENTO PENSIONES
Finalista Mejor Plan Multiaactivo Perfil Agresivo

AVISO LEGAL. Este documento, así como los calculos, 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.

Altair Finance AM - Calle Alfonso XII, 26, 2º A, 28014, Madrid

+34 91 531 24 76 - administracion@altairfinance.es