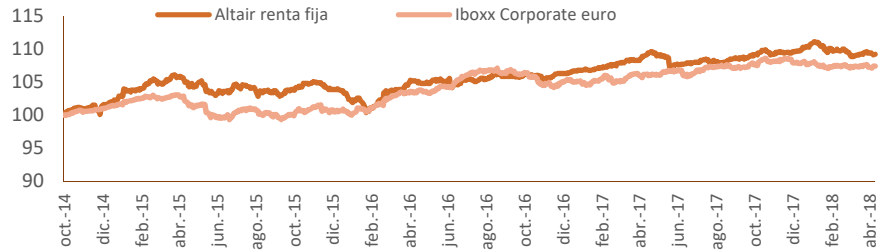




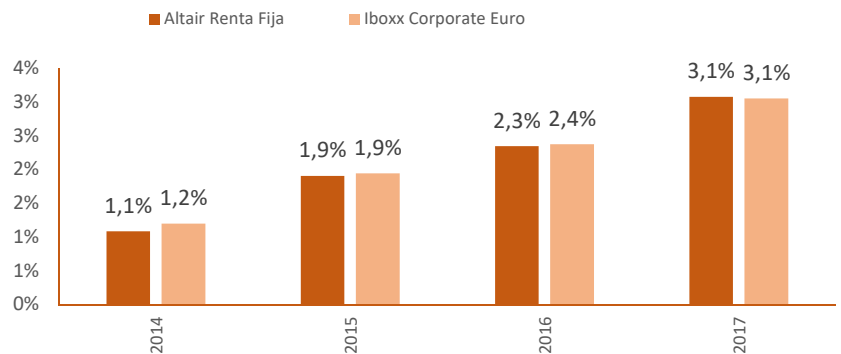
## Filosofía

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 Iboxx Corporate Euro



## Rentabilidades año a año



## Comentario del Gestor

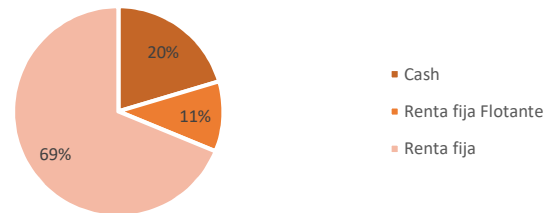
Abril termina con grandes subidas que llevan a las bolsas europeas a recuperar una gran parte de la caída de estos dos últimos meses. Empezamos a ver como la volatilidad y el temor del mercado van pasando, pero no del todo. El temor a una guerra comercial ha perdido fuerza después de varios meses sin 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 Renta Fija termina el cuarto mes del año con una rentabilidad de -0,68% 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

Mantenemos la apuesta en bancos al ser la categoría de renta fija que hoy por hoy consideramos que tiene una relación rentabilidad-riesgo mas atractiva y aumentamos la posición corta del bund a modo de cobertura frente a los tipos de interés.

## Distribución por tipos de activos\*



\*Datos frente a la posición total del fondo

## Indicadores de performance Altair Renta Fija vs. Iboxx Corporate

	1 Año		3 Años		Historico	
	ARF	Indice	ARF	Indice	ARF	Indice
Rent.	-0,2%	1,3%	1,5%	1,9%	2,5%	2,1%
Vol.	2,0%	1,7%	2,3%	2,2%	2,4%	2,1%
Sharpe	-0,06	0,78	0,69	0,90	1,08	1,00
Alfa	-0,2%		1,5%		2,6%	

## Matriz de rentabilidades

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



# ALTAIR RENTA FIJA



ISIN ES0107574008

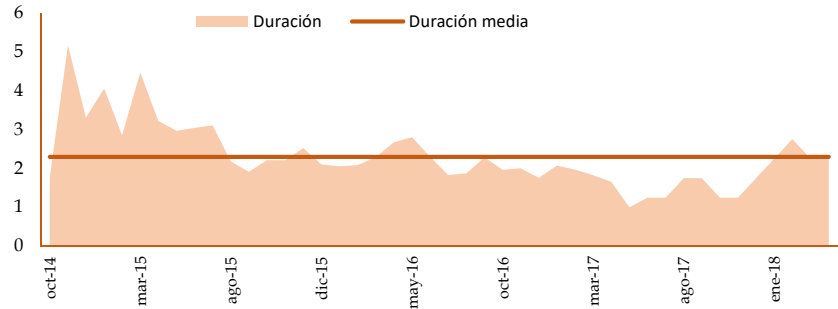
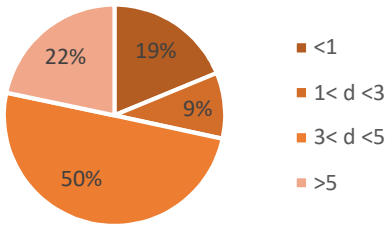
NAV 10,93

Rentabilidad YTD -0,47%

Ficha a 30-abr.-2018

## Distribución por duración

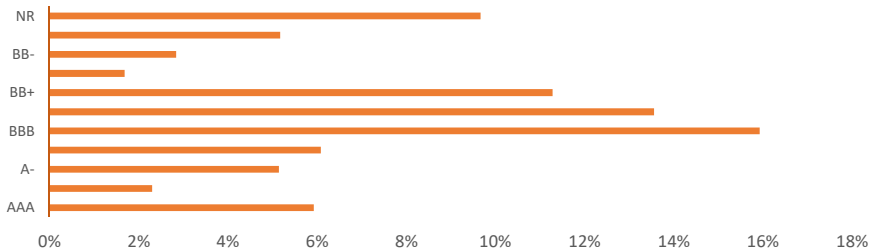
## Gestión de la duración



## Principales datos de renta fija

Num. posiciones	45
Duración neta	2,29
Duración bruta	2,86
Yield	2,8%
Posicion en USD	-0,2%

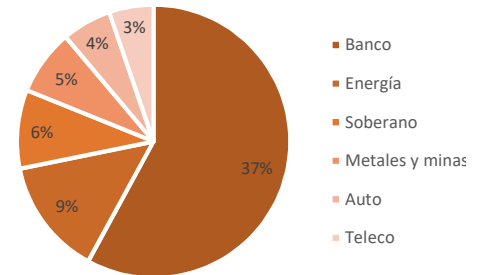
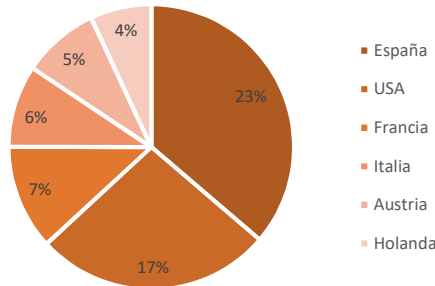
## Distribución por rating en la cartera de renta fija



## Principales posiciones en renta fija

## Principales posiciones por país y sector

Treasury	4,1%
Crédito social cooperativo	3,5%
Liberbank	3,1%
RBI	3,0%
Bankia	3,0%
Ferrari	3,0%
Caixabank	2,8%
OMV	2,4%
ADECCO	2,3%
UBS	2,2%



## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	13.648 €	Bloomberg	ALTRFIJ SM
Divisa	Euro	Categoría	Renta Fija Diversificada
Riesgo	4/7	Fecha de constitución	03/10/2014
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima	1 participación
Comisión de gestión	0.75%	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	0.10%	Entidad Asesora	Altair Finance AV
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Asesor	Antonio Cánovas del Castillo
ISIN	ES0107574008	Entidad Auditora	Ernst & Young, S.L.

## Reconocimientos

Altair Renta Fija 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.