

ALTAIR RENTA FIJA, FI

Ficha a 31 de octubre de 2017



Altair Finance
Agencia de Valores

Inversión 31/10/2017

Objetivo de la Inversión

Protección y revaloración del capital a largo plazo a través de un vehículo razonablemente conservador, líquido, rentable, estable y flexible.

Universo de la Inversión

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%.

Comentarios

Cerramos un mes que comenzaba con el impacto post electoral en Alemania, y el referéndum en Cataluña, una situación extremadamente complicada de resolver a nivel nacional. El protagonismo volvía a ser de los banqueros centrales. El BCE ha anunciado en su reunión de este jueves una reducción del ritmo de compras del APP desde los 60.000 millones a los 30.000 millones, a partir de enero y hasta septiembre de 2018 y mantiene el guidance respecto a las compras de deuda: podrá aumentar su duración y vencimiento en caso de que la situación se deteriore.

En EEUU, el efecto positivo de la reforma fiscal se deja notar aún en las bolsas, que ignoran por completo las nefastas consecuencias para el déficit si no hubiera recortes en el gasto adicionales. La macro mantiene tono de fortaleza con un PIB 3T17 interanual que recoge una lectura del 3%, cifra muy por encima de lo esperado en el 2.5% y lleva la probabilidad de subidas de tipos para diciembre al 85%.

Por otra parte, los datos macro en la Eurozona reflejan la debilidad de la inflación que baja hasta el 1.1% en lo que respecta a la subyacente. Seguimos por tanto con poca presión sobre los precios que apoye nuevas subidas de tipos por parte de los bancos centrales que ven necesario un grado sustancial de ajuste monetario para que las presiones inflacionarias comiencen a aparecer y de esa manera salir con menor riesgo de las políticas monetarias no convencionales.

En definitiva La economía en general y especialmente la estadounidense continúa su senda alcista imparable apoyada en buenos macro y condiciones financieras muy laxas que empujan al alza las perspectivas económicas que hacen que los índices alcancen máximos históricos y alcancen sobrevaloraciones que hagan reflexionar.

RENTA FIJA

Duraciones entorno a 1, muy reducidas, para evitar la positivización de la curva hacia la normalidad después de una era de tipos en negativo fuera de toda racionalidad.

RENTA VARIABLE

INFRAPONDERADOS pero con la idea de seguir comprando y apostando por riesgo en Renta variable europea.

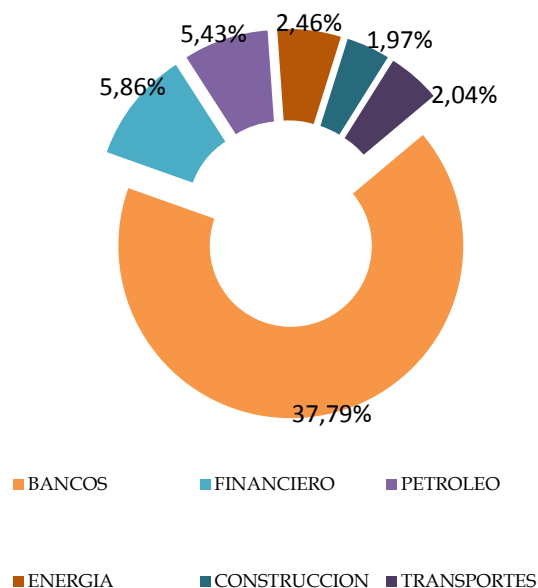
DIVISA

Exposición corta de \$ del -8% y del 1.5% en libras. Seguimos jugando activamente el rango 1.18-1.25 en \$ y descargando libras en las subidas del último mes tras coger posiciones en 0.90 en su cruce con el Euro.

Datos generales 31/10/2017

| | |
|--|-----------------------------------|
| Patrimonio total (M€) | 12.684,69 € |
| Valor Liquidativo | 10,97 € |
| ISIN | ES0107574008 |
| Bloomberg | ALTRFIJ SM |
| Categoría | Renta Fija Diversificada |
| Fecha de constitución | 03/10/2014 |
| Divisa | Euro |
| Comisión de gestión | 0,0075 |
| Comisión de gestión s/B ^a (marca de agua) | 0,09 |
| Comisión de depósito | 0,001 |
| Riesgo | 4/7 |
| Gastos de suscripción y reembolso | 0,00 |
| Entidad Gestora | Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A. |
| Entidad depositaria | BNP Paribas |
| Entidad Asesora | Altair Finance AV |
| Entidad Auditora | Ernst & Young, S.L. |
| Plazo de inversión recomendado | 3 años |

Estructura sectorial 31/10/2017



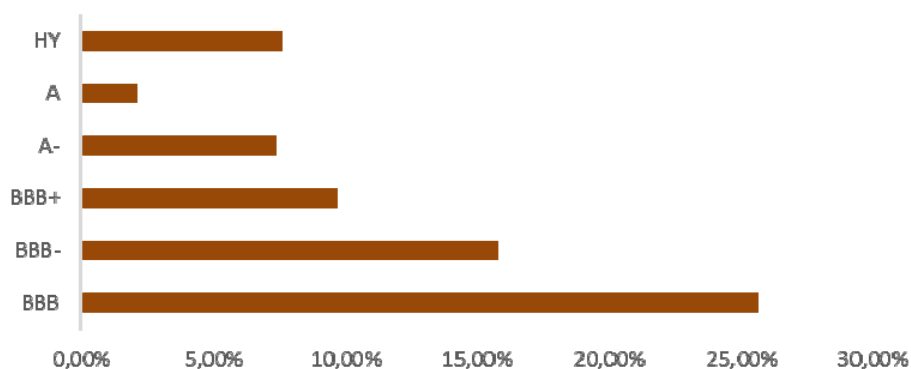
Cuadro de Rentabilidades 31/10/2017

| | Ene | Feb | Mar | Abril | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Rent. Anual |
|------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------------|
| 2014 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,63% | 0,59% | 0,39% | -- |
| 2015 | 0,15% | 1,34% | 0,93% | 0,87% | 0,92% | -0,82% | -1,66% | 1,02% | -1,30% | 1,31% | 0,60% | -1,14% | 2,17% |
| 2016 | -1,08% | -0,97% | 2,22% | 1,26% | 0,14% | -0,76% | 0,82% | 0,60% | -0,15% | 0,18% | -0,32% | 0,65% | 2,58% |
| 2017 | 0,36% | 0,52% | 0,93% | 0,58% | -0,13% | -1,02% | 0,60% | -0,40% | 0,64% | 0,94% | | | 3,05% |

Rating de la cartera

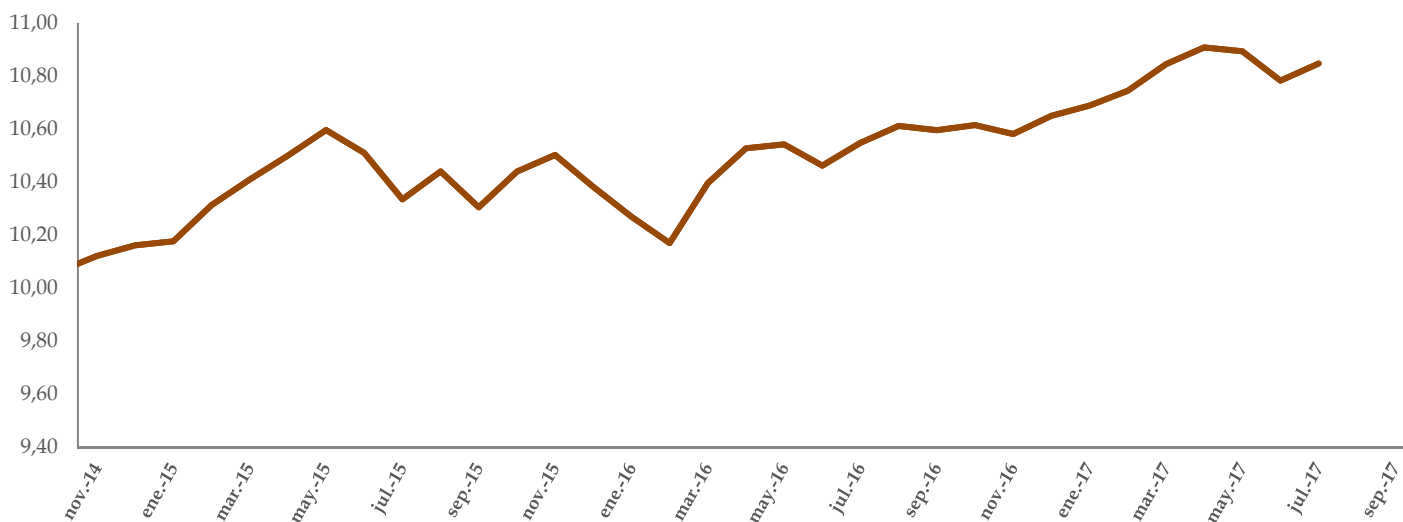
31/10/2017

% Rating

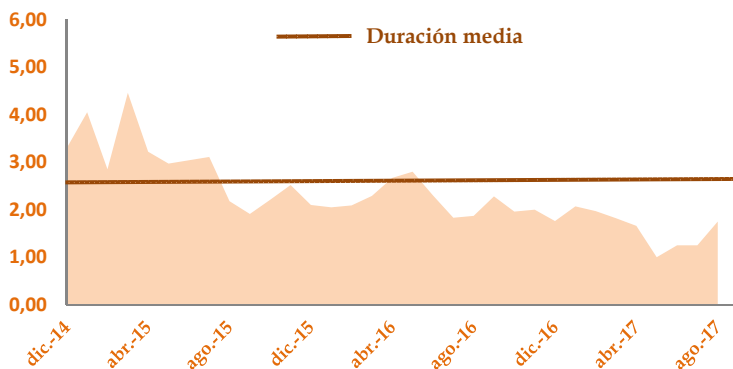


* Porcentaje calculado sobre el 100% de la inversión en Renta fija

Evolución histórica del valor liquidativo



Gestión de la duración de la cartera



Mas información

Rentabilidades

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Año 2016 | 2,58% |
| Octubre | 0,94% |
| Desde lanzamiento | 7,80% |
| Últimos 3 meses | 0,44% |
| Rentabilidad del fondo anualizada | 3,04% |

| Ratio de Sharpe | Vol.1 año | Ratio Sortino | Riesgo Bajista |
|-----------------|-----------|---------------|----------------|
| 0,90 | 1,84% | 0,60 | 2,32% |

| | |
|------------------------|------|
| Duración de la cartera | 1,25 |
|------------------------|------|