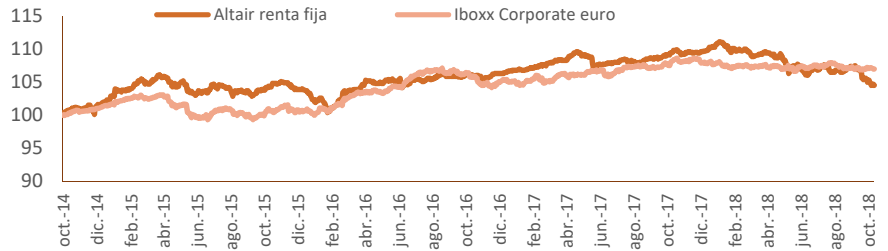




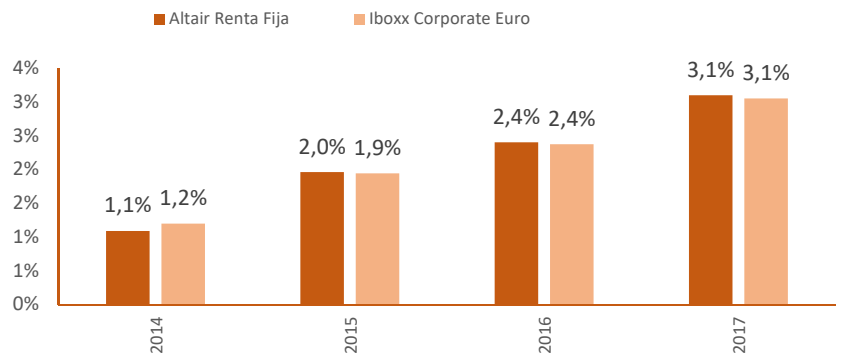
Filosofía

En Altair Renta Fija se busca maximizar la rentabilidad a medio/largo plazo a través de un vehículo razonablemente conservador, líquido, estable y rentable que utiliza el mercado de Renta fija como principal instrumento de inversión. El fondo tendrá exposición en activos de Renta Fija (0% - 100%). La duración puede ir de 0-10 años. Podrá tener una exposición máxima del 20% en Renta Fija High Yield y del 100% a riesgo divisa. No tiene exposición a activos de Renta Variable.

Evolución histórica frente a Iboxx Corporate Euro



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.

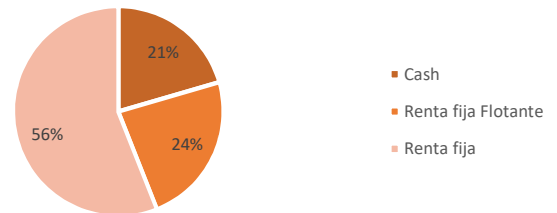
Además, a pesar de que las perspectivas económicas se han tambaleado la percepción de mayores subidas de tipos de interés por parte de la Fed ha aumentado, provocando que la renta fija cayese junto con los activos de riesgo.

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 Renta Fija cierra el mes con una rentabilidad YTD de -4,7% tras un mes muy negativo para la renta fija.

Tras las caídas el fondo se posiciona con una TIR de cartera cercana al 3%, y una cobertura frente a variaciones en los tipos de interés de cara a los posibles anuncios del BCE.

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.	-4,6%	-1,2%	0,1%	2,0%	1,1%	1,7%
Vol.	2,7%	1,7%	2,4%	2,0%	2,5%	2,1%
Sharpe	-1,68	-0,61	0,11	1,11	0,51	0,91
Alfa	-4,1%		0,0%		1,1%	

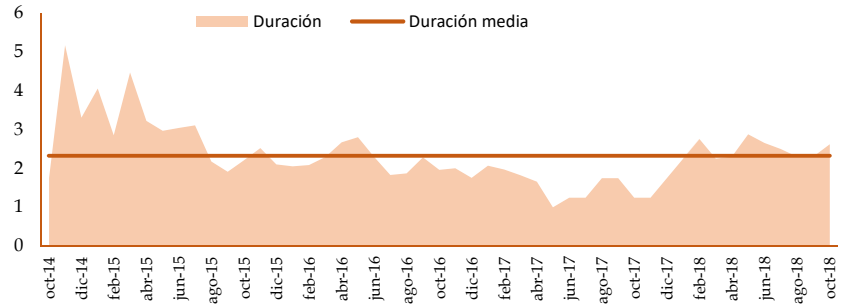
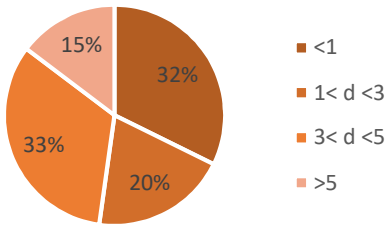
Matriz de rentabilidades

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



Distribución por duración

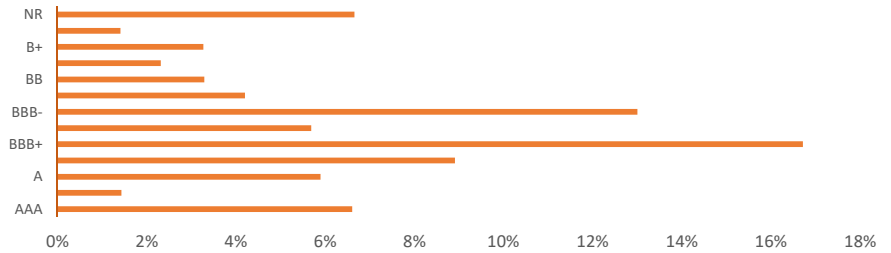
Gestión de la duración



Principales datos de renta fija

Num. posiciones	38
Duración neta	0,00
Duración bruta	1,83
Yield	2,6%
Posición en USD	0,0%

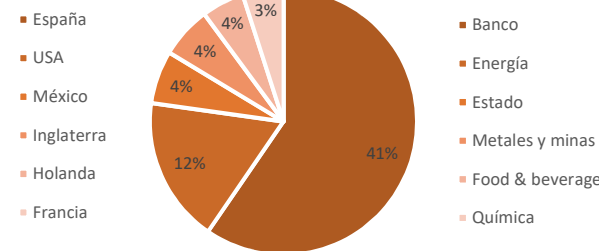
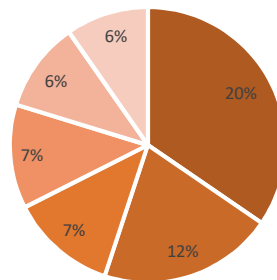
Distribución por rating en la cartera de renta fija



Principales posiciones en renta fija

Principales posiciones por país y sector

Treasury	4,4%
Ferrarini	3,5%
ING fit	3,4%
BBVA fit	3,3%
BBVA	3,3%
PEMEX	3,3%
Crédito social cooperativo	3,1%
Morgan Stanley fit	3,0%
ADECCO	2,9%
PEMEX	2,6%



Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€11.816	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.