



## Filosofía Cimaltair

Cimaltair busca la revalorización del capital en términos reales a largo plazo intentando proteger el capital. El fondo busca obtener una rentabilidad anual a largo plazo que supere a la revaluación del IPC Europeo anual +2%. Invertirá principalmente en instrumentos de renta fija. El Fondo puede invertir hasta un 35% de sus activos netos totales en renta variable y hasta un 10% de sus activos en otros fondos. Hasta el 20% de la cartera puede invertirse en renta fija High Yield y podrá tener una exposición máxima a riesgo divisa distinta del euro del 50%.

## Comentario del Gestor

El segundo mes del año se salda con caídas en la mayoría de bolsas mundiales. Provocadas mas por el temor a eventos políticos aún por confirmar más que por indicadores reales. En Europa cabe destacar las elecciones italianas. A nivel macro, indicadores que no parecen reflejar una situación preocupante, aunque quizá si un inicio de desaceleración.

A nivel mundial centrados en USA donde por una parte el presidente Trump amenaza con una guerra comercial y el nuevo presidente de la Fed deja entrever que 4 subidas de tipos son posibles en el año. Situación que preocupa al mercado pero que realmente aun no se ha materializado ya que el gobierno tan solo ha puesto un arancel sobre el acero y el aluminio.

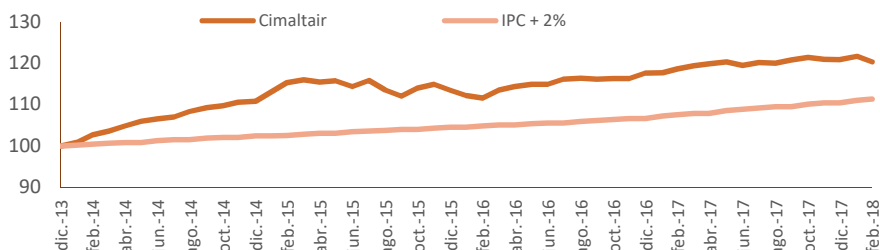
Cimaltair cierra febrero con una rentabilidad en el mes del -1,1% y del -0,41% en el año. El Eurostoxx 50 cayó en el mismo periodo un 4,7% y pierde un 1,9% en el año. Las bolsas americanas pierden entorno al 4% en febrero y se mantienen algo por encima del 1% en el año apoyadas por unos mejores resultados empresariales.

La RF tuvo un comportamiento negativo en el mes por el repunte de los tipos de interes y el aumento de las primas de riesgo.

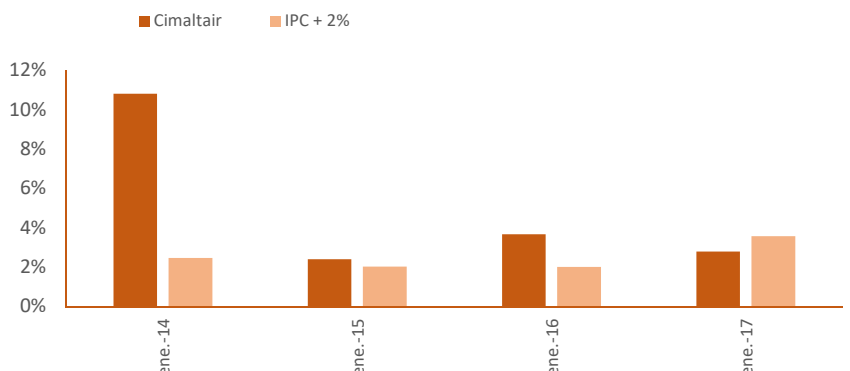
Con la caída de los mercados, hemos aumentado ligeramente la exposición a RV hasta el 19,5%. En RF seguimos reduciendo riesgo ante la perspectiva de repuntes de los tipos de interés. Mantenemos un 70% de la cartera en RF, con una baja duración de tipos de interes de 1,3 años y una duración de credito de 3,5 años. En High Yield, la exposición es entorno al 15%.

Tras las correcciones de la RV en febrero, el sentimiento del mercado podría haberse deteriorado un poco y los mercados se quedan más vulnerables, lo que exigirá una mayor agilidad a la hora de ir acomodando el nivel de riesgo en cada momento.

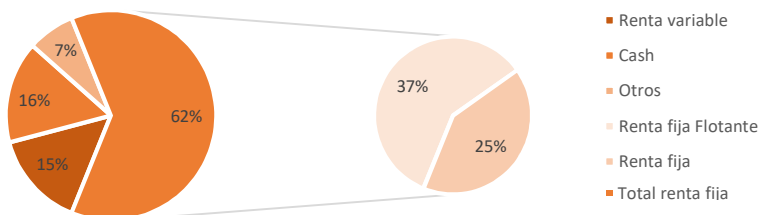
## Evolución historica frente a IPC+2%



## Rentabilidades año a año



## Distribucion por tipos de activos



\*Datos frente a la poscion total del fondo

## Indicadores de performance

	Rentabilidad			Vola. 1Y 2,03%
	CIM	Bench	Dif	
2017	2,78%	3,57%	-0,79%	Sharpe Historico 1,50
2016	3,67%	2,01%	1,66%	
2015	2,40%	2,03%	0,37%	

## Matriz de rentabilidades

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



# Cimaltair International Fund SICAV



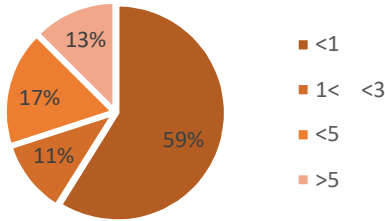
DGS N3645

NAV 1,2066

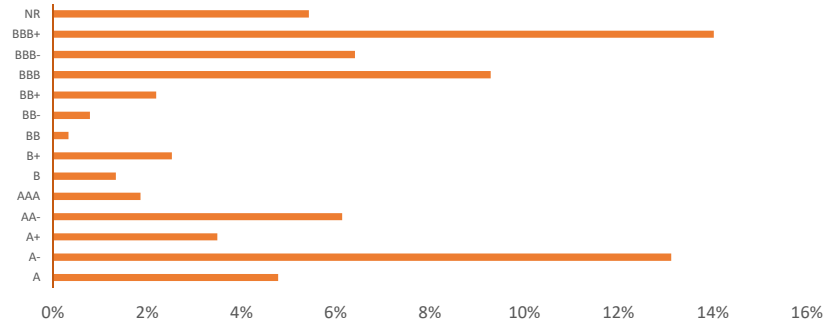
Rentabilidad YTD -0,41%

Ficha a 28-feb.-2018

## Distribución por duración



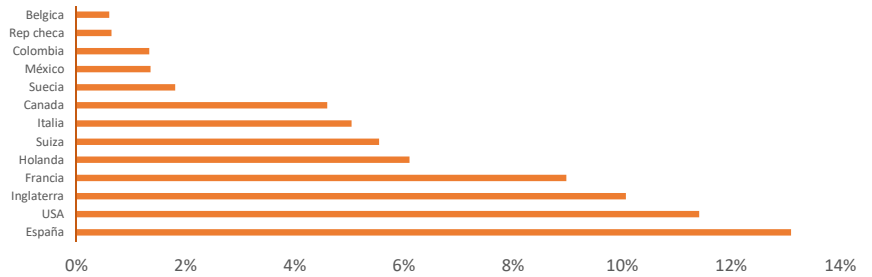
## Distribución por rating en la cartera de renta fija



## Principales datos de renta fija

Num. posiciones	71
Duración neta	1,05
Duración bruta	1,14
Yield	1,2%
Posición en USD	2,0%

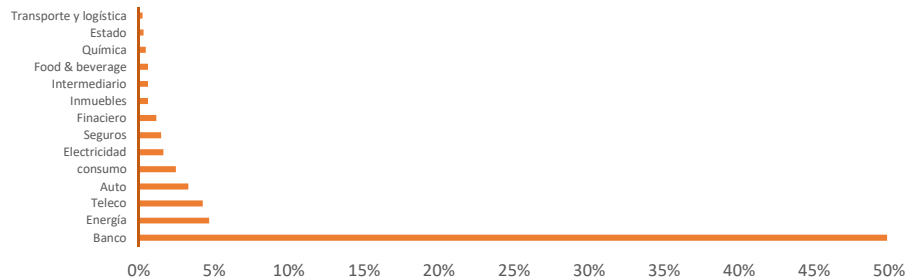
## Distribución por país en la cartera de renta fija



## Principales posiciones en renta fija

Toronto flt	4,6%
ADECCO	2,5%
WELLS FARGO flt	2,3%
Credit suisse flt	2,2%
Liberbank	2,2%
Santander uk flt	2,0%
Lloyds	1,9%
BNP flt	1,6%
Unicredito	1,6%
UBS flt	1,5%

## Principales posiciones por país y sector



## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	70.575 €	Bloomberg	BIFCIAE LX
Riesgo	Euro	Categoría	Mixto Defensivo EUR
Plazo de inversión recomendado	3/7	Fecha de constitución	31/10/2013
Comisión de gestión	3 años	Aportación Mínima	1 participación
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	1.08%	Entidad Gestora	Bankinter Luxembourg S.A.
Comisión de depósito	0.00%	Entidad depositaria	Royal Bank of Canada
Gastos de suscripción y reembolso	0.10%	Entidad Asesora	Altair Finance S.A.,
Código DGS	0.00%	Entidad Auditora	Pwc
ISIN	LU0971116859		

## Reconocimientos

CIMALTAIR 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.