



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES Clase A

ISIN ES0108637002

NAV 12,55

Rentabilidad YTD 8,19%

Ficha a 28-feb.-2019

Filosofía Altair European Opportunities

Fondo de Renta Variable Euro que toma como referencia el índice Stoxx Europe 600. Se emplearán técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores infravalorados por el mercado o con potencial de crecimiento. La posición mínima en Renta Variable será del 75%. El fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable emitida y cotizada en países de la OCDE y emergentes. Al menos el 60% de la exposición total será renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro. La parte no expuesta a renta variable se podrá invertir en deuda pública o privada de emisores de la OCDE. El riesgo divisa será como máximo del 30% y podrá invertir en IIC por el 10% del patrimonio total.

Comentario del Gestor

Cerramos el segundo mes del 2019 con un saldo positivo para la mayoría de activos. El acercamiento de posturas entre los gobiernos de Estados Unidos y China ha devuelto el optimismo a las bolsas.

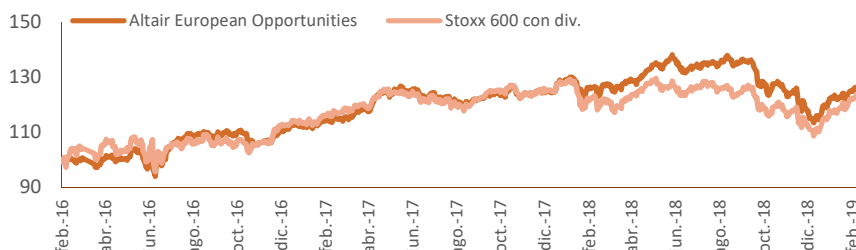
El mes se salda con bolsas que acumulan rentabilidades muy elevadas en los dos primeros meses del año (11% Eurostoxx, 20% S&P 500), el movimiento al alza viene apoyado por una realidad macroeconómica que lejos de ser la idónea no es tan mala como se descontaba que sería.

La renta fija da fe de esta realidad macroeconómica y descuenta unos tipos cada vez más bajos, en línea con los actuales. En un movimiento que deja claro que existe una divergencia entre ambas categorías de activos.

En este contexto el fondo ha obtenido una rentabilidad del 8,2% en apenas dos meses gracias al buen comportamiento de los activos de riesgo.

Con esta subida el fondo recupera la pérdida del 2018 y se mantiene como uno de los fondos más rentables de su categoría.

Evolución histórica frente a eurostoxx

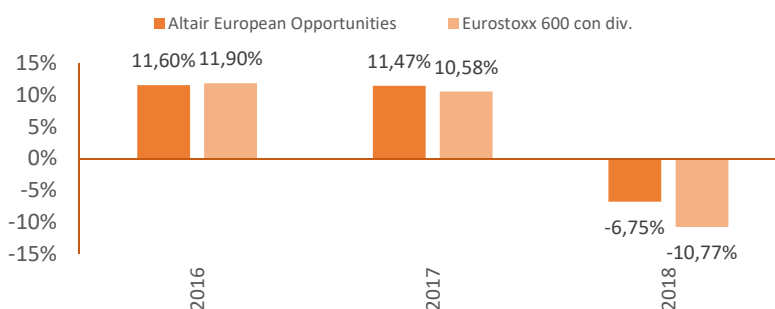


Performace Altair European Opportunities vs. Stoxx 600 con div.

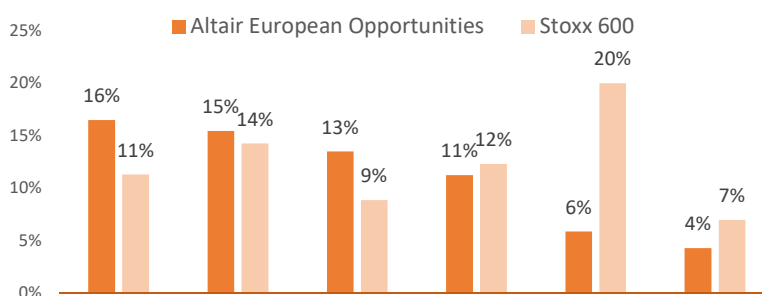
	MTD		YTD		1 Año		Historico (anualizado)	
	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx	AEO	Stoxx
Rent.*	2,9%	5,5%	10,6%	13,5%	-0,6%	1,1%	7,8%	7,2%
Vol.	10,5%	11,2%	14,0%	14,3%	11,8%	12,9%	11,0%	13,3%
Sharpe	0,16	0,38	0,67	0,86	-0,15	-0,01	0,60	0,45
Alfa	-	-	-	-	-1,8%	-	7,1%	-

*Rentabilidad anualizada

Rentabilidades año a año



Principales posiciones sectoriales



Matriz de rentabilidades

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2019	5,5%	2,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,2%
2018	3,1%	-1,5%	0,2%	2,2%	2,8%	-0,5%	1,9%	1,3%	-0,9%	-5,8%	-2,6%	-6,6%	-6,8%
2017	-0,2%	2,4%	3,0%	4,2%	2,6%	-2,2%	-0,6%	-1,3%	2,7%	2,0%	-1,6%	0,2%	11,5%
2016	-	-	0,2%	0,3%	3,1%	-3,1%	7,4%	0,9%	0,9%	-0,3%	-2,1%	4,1%	11,6%



ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

ISIN ES0108637002

NAV 12,55

Rentabilidad YTD 8,19%

Ficha a 28-feb.-2019

Concentración de cartera

Capitalización burstil

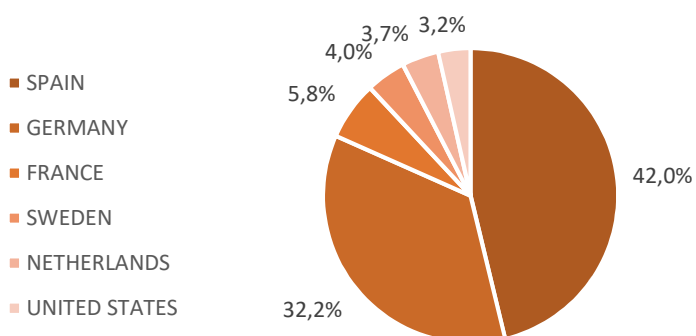
10 mayores posiciones	31%
20 mayores posiciones	53%
Total numero de posiciones	44

0 - 2 bn €	Small - cap	13%
2 - 10 bn €	Mid - cap	52%
>10 bn €	Large - cap	39%

5 mayores posiciones

Principal exposicion por paises

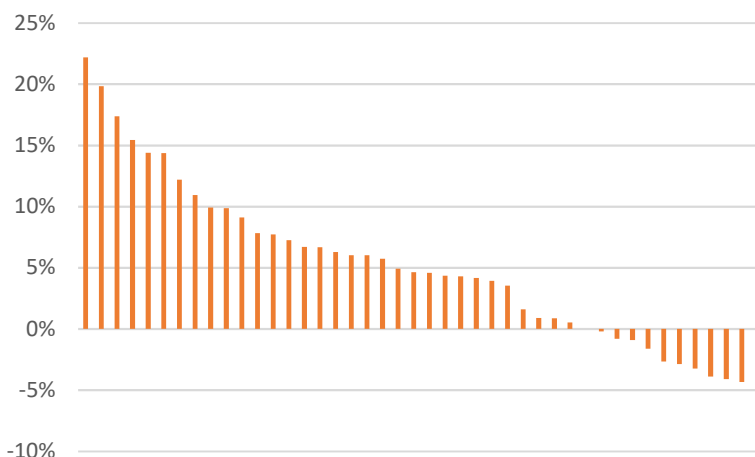
CIE AUTOMOTIVE SA	3,7%
FLUIDRA SA (EUR)	3,6%
GRIFOLS SA B	3,5%
STAMP AUTOMOCION SA	3,4%
APPLUS SERVICES	3,2%



Principales aportadores de rentabilidad

Beneficio sobre:	Fondo	Acción
SIEMENS GAMESA	0,5%	19,8%
OCI NV (EUR)	0,3%	12,2%
PHILIP MORRIS	0,3%	17,4%
LOOMIS	0,3%	15,4%
Nordex	0,2%	14,4%
Total sobre el fondo:	1,7%	

Distribucion de rentabilidades



Principales detractores de rentabilidad

Perdida sobre:	Fondo	Acción
DEUTSCHE BOERSE AG	-0,1%	-3,9%
MIQUEL Y COSTAS	-0,1%	-2,7%
RED ELECTRICA	-0,1%	-4,1%
LOGISTA	-0,1%	-3,3%
CELLNEX	-0,1%	-4,4%
Total sobre el fondo:	-0,4%	

Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€13.731	Bloomberg	ALTEUOP
Divisa	Euro	Categoría	RV Europea Blend cap.
Riesgo	6/7	Fecha de constitución	16/02/2016
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima A / D / L	10.000€ / 1000€ / 1000€
Comisión de gestión A / D / L	1.25% / 1.85% / 1%	Entidad Gestora	Altair Finance AM
Comisión de gestión s/Bº (marca de agua)	9.00% / 0% / 0%	Entidad depositaria	Santander Securities Services
Comisión de depósito	0.08%	Gestor	Antonio Cánovas del Castillo
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Deloitte S.A.
ISIN A / D / L	ES0108637002 / ES0108637010 / ES0108637028		

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.