



# ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

NAV 12,60

Rentabilidad YTD -9,83%

Ficha a 30-oct.-2020

## Filosofía Altair European Opportunities

Fondo de Renta Variable Euro que toma como referencia el índice Stoxx 600 Europe con dividendos. Se emplearán técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores infravalorados por el mercado o con potencial de crecimiento. 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. Nuestra filosofía de inversión se enfoca en concentrar dos tercios de la cartera en compañías de calidad, líderes en sus sectores, con buenas perspectivas a largo plazo, y el tercio restante en casos más oportunistas.

## Comentario del Gestor

Durante el mes de octubre, la clase A del Altair European Opportunities cayó un 3,7%. Su índice de referencia, el Stoxx Europe 600 Net Return, bajó un 5,1% antes de gastos. Los mejores sectores han sido viajes & ocio (+2,0%), bancos (+0,7%) y telecomunicaciones (-2,0%). Los más débiles incluyen tecnología (-11,0%), salud (-7,0%) y seguros (-7,0%). El fondo supera al índice a pesar de no tener exposición a los mejores sectores del mes y estar fuertemente invertido en los dos peores.

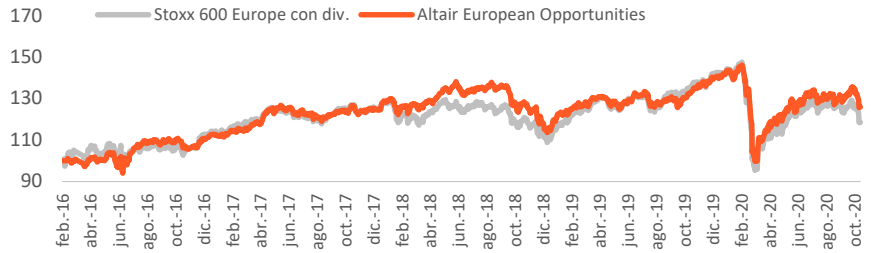
En octubre hemos aprovechado las fuertes subidas de la primera mitad para tomar beneficios parciales, a buen precio, en posiciones grandes, y hemos aumentado pesos, a valoraciones atractivas, con las caídas de finales de mes. A nivel sectorial, aumenta peso el sector industrial y la distribución online, y se reduce consumo estable.

Respecto a los movimientos del fondo, destacamos:

- En la parte de compañías líderes, hemos vendido nuestra posición en Coca Cola European Partners (embotelladora de bebidas) tras el anuncio de una gran adquisición sin sentido estratégico. Hemos iniciado posiciones en Zalando (comercio online) ante los nuevos confinamientos, y en Astra Zeneca (farmacia) y Enel (eléctrica), que cotizaban a niveles interesantes.

- En la parte oportunista de la cartera, hemos salido de Veravia (fabricación de vidrio) y Euronav (transporte de crudo). Hemos iniciado posiciones en CIE Automotive (componentes de automoción) y Nexi (líder italiano de medios de pago).

## Evolución histórica frente a Stoxx 600 Europe con dividendos

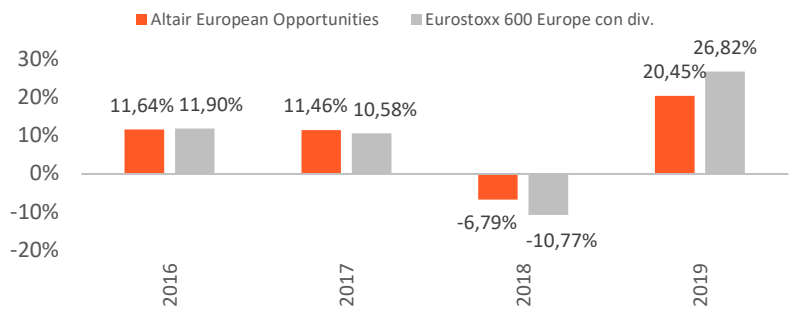


## Performance Altair European Opportunities vs. Stoxx 600 Europe con div.

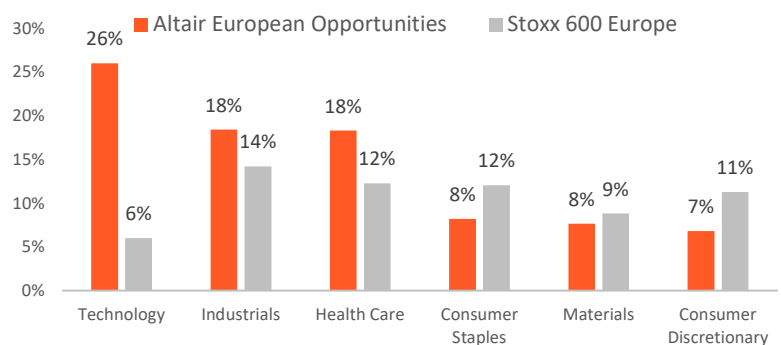
	2020		1 Año		3 años		Historico (anualizado)	
	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice	AEO	Índice
Rent.*	-9,8%	-16,1%	-4,8%	-12,3%	0,2%	-2,0%	5,0%	3,7%
Vol.	16,8%	20,3%	22,4%	27,3%	15,6%	18,8%	14,0%	17,1%
Sharpe	-0,59	-0,80	-0,22	-0,45	0,01	-0,12	0,35	0,21
Alfa	-		-4,9%		0,1%		5,9%	

\*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
2020	-0,4%	-5,5%	-15,6%	8,0%	4,4%	2,5%	-0,2%	1,9%	0,2%	-3,7%	-	-	-9,8%
2019	5,6%	2,5%	2,4%	1,7%	-4,4%	4,2%	0,4%	-2,0%	1,5%	1,8%	4,3%	1,2%	20,5%
2018	3,0%	-1,5%	0,3%	2,2%	2,8%	-0,5%	1,9%	1,3%	-0,8%	-5,9%	-2,6%	-6,6%	-6,8%
2017	-0,2%	2,4%	3,0%	4,2%	2,7%	-2,3%	-0,6%	-1,3%	2,6%	2,0%	-1,5%	0,2%	11,5%
2016	-	-	0,2%	0,4%	3,0%	-3,0%	7,3%	1,0%	0,9%	-0,3%	-2,0%	4,1%	11,6%



# ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES

NAV 12,60

Rentabilidad YTD -9,83%

Ficha a 30-oct.-2020

## Concentración de cartera

Capitalización burstil

Total numero de posiciones	47
Inversión en Renta Variable	95%
10 mayores posiciones	33%

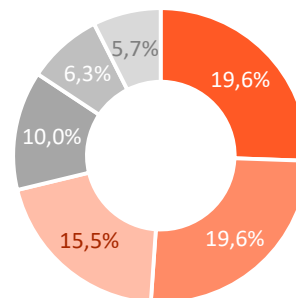
0 - 2 bn €	Small - cap	7%
2 - 10 bn €	Mid - cap	33%
>10 bn €	Large - cap	55%

## 5 mayores posiciones

## Principal exposicion por paises

CELLNEX	4,3%
VISCOFAN	4,2%
ASML	3,5%
BE SEMICONDUCTOR	3,1%
MERCK KGaA	3,1%

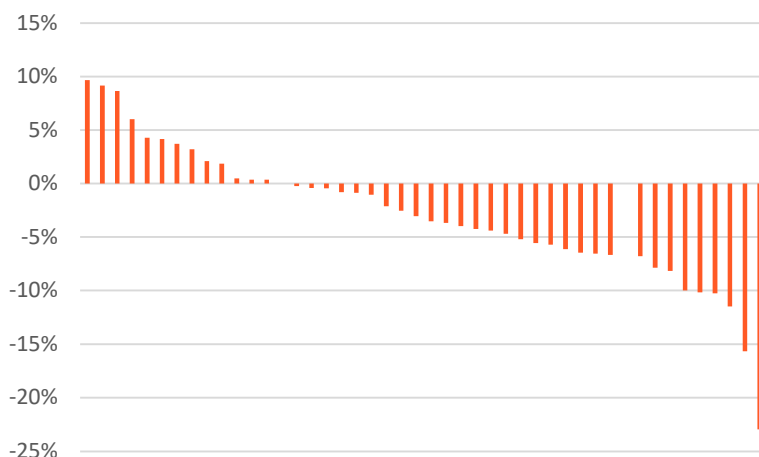
- Germany
- Spain
- Netherlands
- France
- Switzerland
- Britain



## Principales aportadores de rentabilidad

Beneficio sobre:	Fondo	Acción
CELLNEX	0.24%	6,0%
FLUIDRA	0.25%	8,6%
PROSUS	0.15%	9,1%
DIASORIN	0.13%	9,7%
MERCK KGaA	0.07%	2,1%
<b>Total sobre el fondo:</b>	<b>0,0%</b>	

## Distribucion de rentabilidades



## Principales detractores de rentabilidad

Perdida sobre:	Fondo	Acción
CELLNEX	-0,2%	6,0%
TEAMVIEWER	-0,2%	-10,3%
EDENRED	-0,2%	4,3%
BE SEMICONDUCTOR	-0,3%	-5,2%
VISCOFAN	-0,3%	1,8%
<b>Total sobre el fondo:</b>	<b>-1,2%</b>	

## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€20.643	Bloomberg	ALTEUOP
Divisa	Euro	Categoría	RV Europa Cap Grande Blend
Riesgo	5/7	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	Caceis
Comisión de depósito	0.075%	Gestor	Juan Cánovas y Alberto Sánchez
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Deloitte S.A.
ISIN A / D / L	ES0108637002 / ES0108637010 / ES01086370		Datos historicos correspondientes a la clase A

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.