



# ALTAIR RENTA FIJA Clase A

ISIN ES0107574008

NAV 10,00

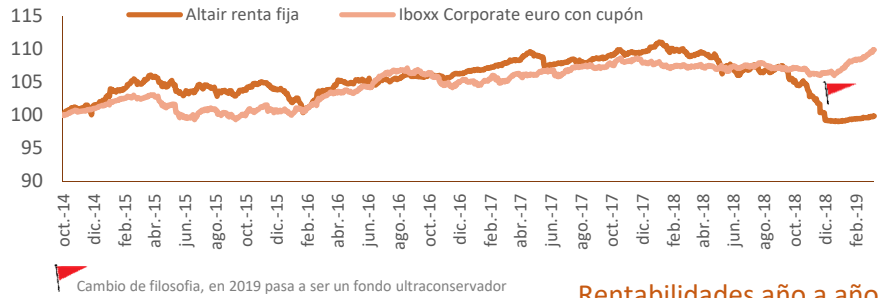
Rentabilidad YTD 0,71%

Ficha a 29-mar.-2019

## Filosofía

En Altair Renta Fija se busca la conservación del capital con una inversión ultraconservadora. El fondo invertirá hasta el 100% en activos de renta fija de gran calidad crediticia y liquidez, quedando excluidas del universo invertible las emisiones de bonos de menos de 300 millones de Euros. El fondo tendrá una duración bruta máxima de 2 y mínima de 0. El fondo no invertirá en activos High Yield. No tiene exposición a activos de Renta Variable.

## Evolución historica frente a Iboxx Corporate Euro



## Rentabilidades año a año

## Comentario del Gestor

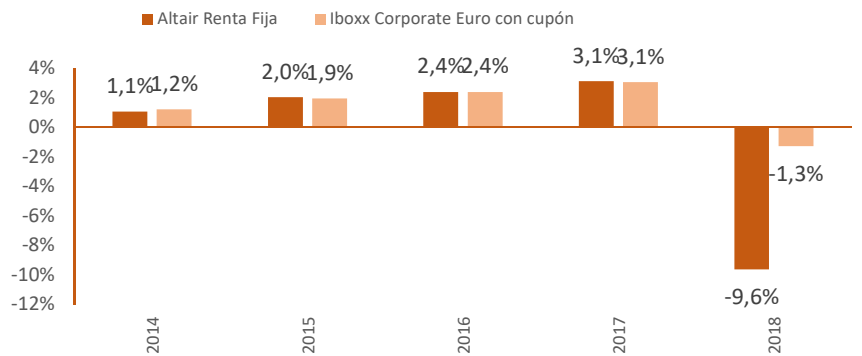
Mes de marzo positivo para las bolsas que cierran el primer trimestre del año con fuertes subidas, el Eurostoxx 50 termina con una subida del 11,7%, el DAX subiendo un 8,9% y el S&P un 13,1% en sus versiones sin dividendos.

Esta subida tan brusca la ha provocado, principalmente, el cambio en el tono de la Reserva Federal y del BCE que ha anunciado retrasos en las subidas de tipos, incluso mencionando que tras un periodo tan largo sin inflación una inflación ligeramente por encima del objetivo no les preocuparía.

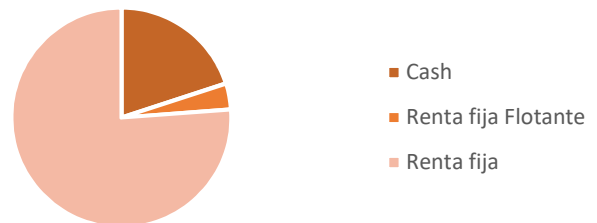
Con esto el mercado mundial ha asumido que los Bancos Centrales vuelven a las políticas monetarias expansivas, con lo que los tipos de largo plazo han bajado (positivo para el precio de los bonos) y las bolsas han subido.

El cambio en el tono de la Fed, en cualquier caso, se ha tomado como mucho más "dovish" (negativo) de lo que en un primer momento parecería justificado, ya que si bien han reconocido que la economía esta creciendo menos de lo que esperaban durante este periodo remarcan que este bajo crecimiento está influenciado por factores temporales y, aparentemente, no habrá cambios significativos en las políticas de balances.

En este contexto Altair renta fija cierra el trimestre con una rentabilidad YTD del 0,71%, una cifra muy positiva para la nueva categoría del fondo, que se ve beneficiado de la caída en precio de los bonos de corto plazo como consecuencia de la falta de liquidez del mercado.



## Distribución por tipos de activos\*



\*Datos frente a la poscion total del fondo

## Performace Altair Renta Fija vs. Iboxx Corporate con cupón

	1 Año		3 Años		Historico	
	ARF	Indice	ARF	Indice	ARF	Indice
Rent.*	-8,4%	2,3%	-1,3%	2,2%	0,0%	2,1%
Vol.	3,1%	1,8%	2,4%	1,8%	2,5%	2,0%
Sharpe	-2,54	1,56	-0,35	1,42	0,16	1,27
Alfa	-8,4%		-1,0%		-0,2%	

\*Rentabilidad anualizada

## Matriz de rentabilidades

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2019	0,1%	0,3%	0,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7%
2018	0,9%	-0,7%	-0,8%	0,1%	-2,1%	-0,6%	1,2%	-0,9%	0,7%	-2,5%	-2,1%	-3,1%	-9,6%
2017	0,3%	0,5%	0,9%	0,6%	-0,1%	-1,0%	0,6%	-0,4%	0,6%	0,9%	-0,1%	0,1%	2,4%
2016	-1,3%	-1,2%	2,5%	1,3%	0,1%	-0,8%	0,8%	0,6%	-0,2%	0,2%	-0,3%	0,7%	2,0%
2015	1,8%	0,9%	0,5%	-0,3%	-0,4%	-1,1%	1,1%	-0,9%	-0,6%	1,3%	0,6%	-0,9%	1,1%



# ALTAIR RENTA FIJA Clase A

ISIN ES0107574008

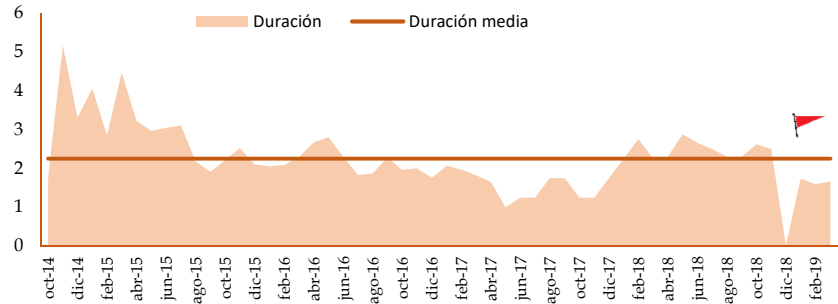
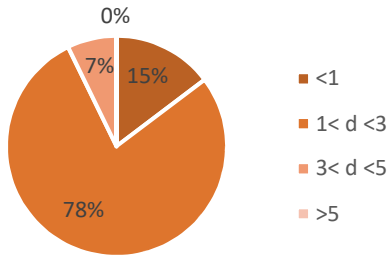
NAV 10,00

Rentabilidad YTD 0,71%

Ficha a 29-mar.-2019

## Distribución por duración

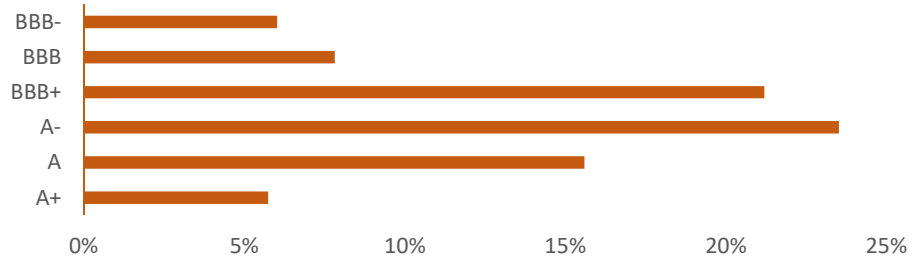
## Gestión de la duración



## Principales datos de renta fija

## Distribución por rating en la cartera de renta fija

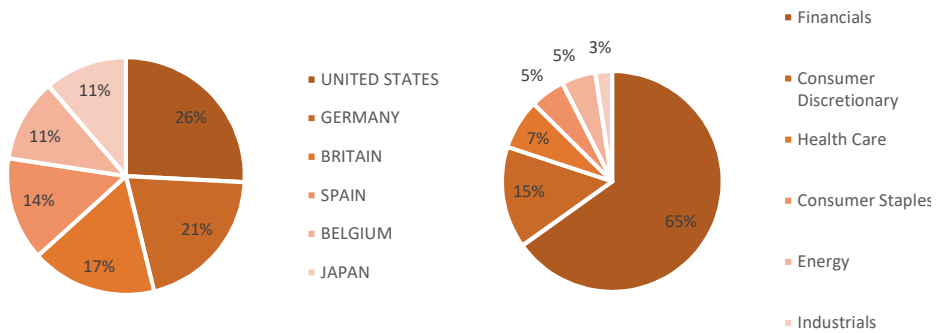
Num. posiciones	27
Duración neta	1,67
Duración bruta	1,67
Yield	0,2%
Posición en USD	0,0%



## Principales posiciones en renta fija

## Principales posiciones por país y sector

SANTAN 1 3/8 02/09/22	5,8%
DAIGR 2 1/4 01/24/22	4,0%
GS 2 1/2 10/18/21	4,0%
CMZB 4 09/16/20	4,0%
NDASS 4 1/2 03/26/20	3,9%
ABIBB 2 1/4 09/24/20	3,9%
JPM 1 3/8 09/16/21	3,9%
WFC 2 1/4 09/03/20	3,9%
SUMIBK 1 01/19/22	3,9%
LLOYDS 1 11/19/21	3,9%



## Datos clave

Patrimonio (en miles de euros)	€5.374	Bloomberg	FNDG398 SM
Divisa	Euro	Categoría	Renta Fija Diversificada
Riesgo	3/7	Fecha de constitución	03/10/2014
Plazo de inversión recomendado	3 años	Aportación Mínima	10.000 / 1.000 / 1.000
Comisión de gestión A / D / L	0.75% / 1% / 0,6%	Entidad Gestora	Altair Finance A.M.
Comisión de gestión s/B <sup>2</sup> (marca de agua)	9.00% / 0% / 0%	Entidad depositaria	Santander Securities Services S.A.
Comisión de depósito	0.075%	Gestor	Antonio Cánovas del Castillo
Gastos de suscripción y reembolso	0.00%	Entidad Auditora	Deloitte S.L.
ISIN Clase A / Clase D / Clase L	ES0107574008 / ES0107574016 / ES0107574024		

AVISO LEGAL. Este documento, así como los cálculos, 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.