

ALTAIR PATRIMONIO II FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2022

Gestora: ALTAIR FINANCE ASSET
MANAGEMENT SGIIC SA

Grupo Gestora: ALTAIR FINANCE
ASSET MANAGEMENT SGIIC SA

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.altairfinance.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ SERRANO, 30 2ºD 28001 - MADRID (MADRID)

Correo electrónico

asungonzalez@altairfinance.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09-10-2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión:

El fondo invertirá hasta un 20% de la exposición total en Renta Variable, y el resto en activos de Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y titulizaciones).

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo el 30% de la exposición total.

No existe distribución predeterminada por capitalización, sectores económicos, divisas, duración media de la cartera de renta fija, o rating mínimo de emisiones/emisores (por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, o incluso sin rating).

Los emisores/mercados serán principalmente de la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en: Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

II0004911

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,57	1,59	1,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,34	-0,31	-0,48

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A	37.397.753,06	38.022.848,29	417	426	EUR	0,00	0,00	10000	NO
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D	55.066,18	56.323,82	34	34	EUR	0,00	0,00	1000	NO
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L	50.523,40	50.523,40	12	12	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A	EUR	33.544	41.434	44.095	46.497
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D	EUR	4.827	6.578	6.901	6.291
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L	EUR	4.507	7.492	6.312	6.577

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A	EUR	0,8970	1,0405	1,0320	1,0337
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D	EUR	87,6597	101,9920	101,4917	102,0670
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L	EUR	89,1993	103,4346	102,4651	102,5832

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	Patrimonio	al fondo
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D	0,28		0,28	0,82		0,82	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L	0,16		0,16	0,49		0,49	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A	0,02	0,06	Patrimonio
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D	0,02	0,06	Patrimonio
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L	0,02	0,06	Patrimonio

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,79	-2,51	-9,79	-1,98	-0,09	0,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	22-08-2022	-1,86	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	22-07-2022	1,07	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,52	6,97	7,25	4,99	1,28	0,90			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
INDICE	5,32	5,56	5,82	4,52	2,55	1,97			
VaR histórico(iii)	6,61	6,61	6,37	1,47	0,43	0,43			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

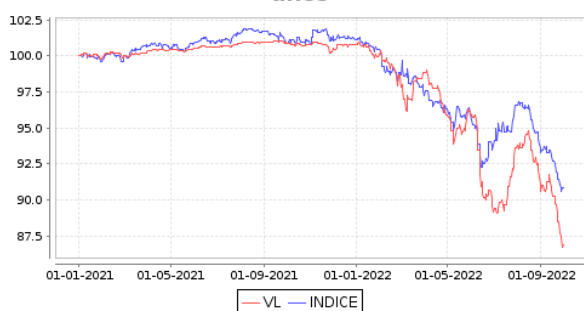
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

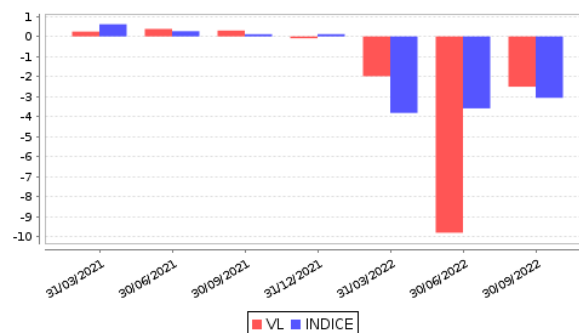
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,59	0,20	0,20	0,19	0,20	0,78	0,79	0,79	0,79

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,05	-2,60	-9,88	-2,08	-0,20	0,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	22-08-2022	-1,86	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	22-07-2022	1,07	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,52	6,97	7,25	4,99	1,40	0,97			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
INDICE	5,32	5,56	5,82	4,52	2,55	1,97			
VaR histórico(iii)	6,64	6,64	6,40	1,50	0,50	0,50			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

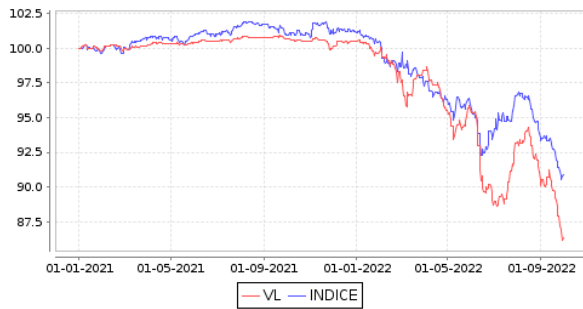
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

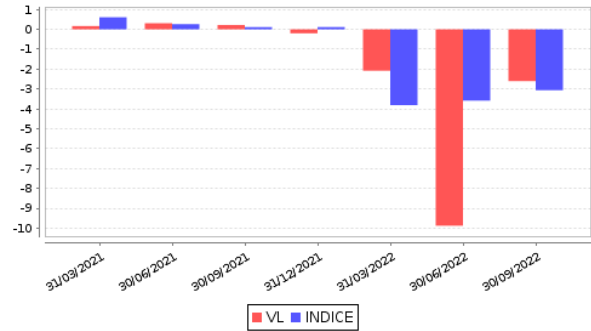
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,89	0,30	0,30	0,29	0,30	1,18	1,19	1,18	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,76	-2,49	-9,78	-1,97	-0,09	0,95			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	22-08-2022	-1,86	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	22-07-2022	1,07	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,52	6,97	7,25	4,99	1,40	0,97			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
INDICE	5,32	5,56	5,82	4,52	2,55	1,97			
VaR histórico(iii)	6,60	6,60	6,37	1,46	0,46	0,46			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

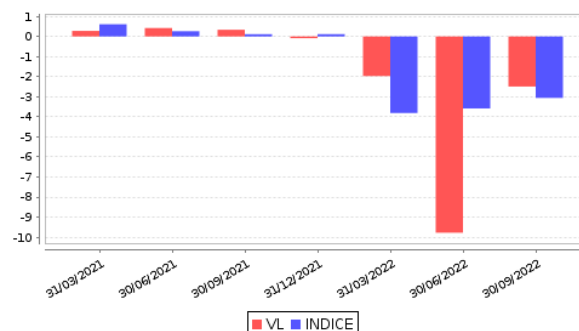
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,55	0,19	0,18	0,18	0,18	0,73	0,74	0,74	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Mixta Internacional	45.383	463	-2,52
Renta Variable Euro	22.989	337	-2,62
Retorno Absoluto	3.885	148	-1,18
Global	37.802	321	-2,79
Total	110.059	1.269	-2,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.611	104,04	42.606	95,37
* Cartera interior	5.418	12,64	5.687	12,73
* Cartera exterior	38.603	90,03	36.445	81,58
* Intereses de la cartera de inversión	466	1,09	348	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	125	0,29	127	0,28
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-2.101	-4,90	1.259	2,82
(+/-) RESTO	368	0,86	808	1,81
PATRIMONIO	42.878	100,00	44.673	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	44.673	51.164	55.504	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,52	-3,07	-11,05	-54,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,44	-10,11	-14,61	-77,76
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,23	-9,90	-13,97	-79,28
+ Intereses	0,74	0,61	1,61	11,46
+ Dividendos	0,04	0,03	0,10	9,44
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,15	-7,65	-12,29	-74,15
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,05	-2,63	-3,89	-63,43
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,24	-0,32	0,44	-168,30
+/- Otros resultados	-0,04	0,07	0,07	-161,49
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,63	-6,67
- Comisión de gestión	-0,19	-0,18	-0,55	-7,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-6,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-11,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	8,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO ACTUAL	42.878	44.673	42.878	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	404	0,94	461	1,03
RFIJA CAIXABANK 0.75 2026-07-09	EUR	525	1,23	547	1,22
RFIJA BERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR	2.051	4,78	2.139	4,79
RFIJA ABANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	660	1,54	684	1,53
RFIJA BANCO SANTANDER 3.12 2027-01-19	EUR	826	1,93	866	1,94
RFIJA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	634	1,48	650	1,45
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.100	11,90	5.346	11,96
RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	317	0,74	341	0,76
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		317	0,74	341	0,76
RENTA FIJA COTIZADA		5.418	12,64	5.687	12,72
RENTA FIJA		5.418	12,64	5.687	12,72
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.418	12,64	5.687	12,72
PARTICIPACIONES ENERGY SPDR	USD	1.065	2,48	989	2,21
PARTICIPACIONES Finacial SPDR	USD	963	2,25	933	2,09
IIC		2.029	4,73	1.922	4,30
RFIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	457	1,07	454	1,02
RFIJA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01	EUR	296	0,69	322	0,72
RFIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-05-24	EUR			584	1,31
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.38 2026-04-15	EUR	400	0,93	357	0,80
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.38 2031-03-28	EUR	157	0,37	162	0,36
RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	270	0,63	276	0,62
RFIJA INEOS FINANCE PL 2.12 2025-11-15	EUR	421	0,98	451	1,01
RFIJA RENAULT 2.50 2027-06-02	EUR	474	1,11	482	1,08
RFIJA ARCELOR 1.75 2025-11-19	EUR			942	2,11
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	528	1,23	538	1,20
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	964	2,25	985	2,20
RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR			434	0,97
RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-10-01	EUR	282	0,66	290	0,65
RFIJA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	713	1,66	709	1,59
RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	318	0,74	321	0,72
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	1.354	3,16	1.355	3,03
RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	723	1,69	742	1,66
RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	451	1,05	466	1,04
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	380	0,89	391	0,88
RFIJA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	192	0,45		
RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	1.625	3,79	1.676	3,75
RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07	EUR	180	0,42	191	0,43
RFIJA CARREFOUR 1.88 2026-10-30	EUR			379	0,85
RFIJA CAIXABANK 1.12 2026-11-12	EUR	346	0,81	361	0,81
RFIJA CNAC HK FINBRIDG 1.12 2024-09-22	EUR	655	1,53	662	1,48
RFIJA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27	EUR	1.037	2,42	1.018	2,28
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	392	0,92	396	0,89
RFIJA WEBUILD SPA 3.88 2026-07-28	EUR	79	0,18	83	0,19
RFIJA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21	EUR	568	1,32	656	1,47
RFIJA GAZPROM OAO VIA 2.95 2025-04-15	EUR	162	0,38	89	0,20
RFIJA BANQUE FEDERAL D 2.62 2027-03-31	EUR	548	1,28	567	1,27
RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD	500	1,17	467	1,05
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR			608	1,36
RFIJA UNICREDITO ITAL 1.25 2026-06-16	EUR	547	1,28	561	1,26
RFIJA BNP PARIBAS 2.25 2027-01-11	EUR	538	1,25	559	1,25
RFIJA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR	666	1,55	671	1,50
RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	763	1,78	817	1,83
RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	225	0,52	242	0,54
RFIJA HSBC HOLDINGS 4.00 2026-03-09	USD	244	0,57	241	0,54
RFIJA A2A SPA 2.50 2026-06-15	EUR	944	2,20	984	2,20
RFIJA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	549	1,28	560	1,25
RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16	USD	39	0,09	36	0,08
RFIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	866	2,02	889	1,99
RFIJA CEPSA, S.A. 2.25 2026-02-13	EUR	571	1,33	586	1,31
RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	858	2,00	893	2,00

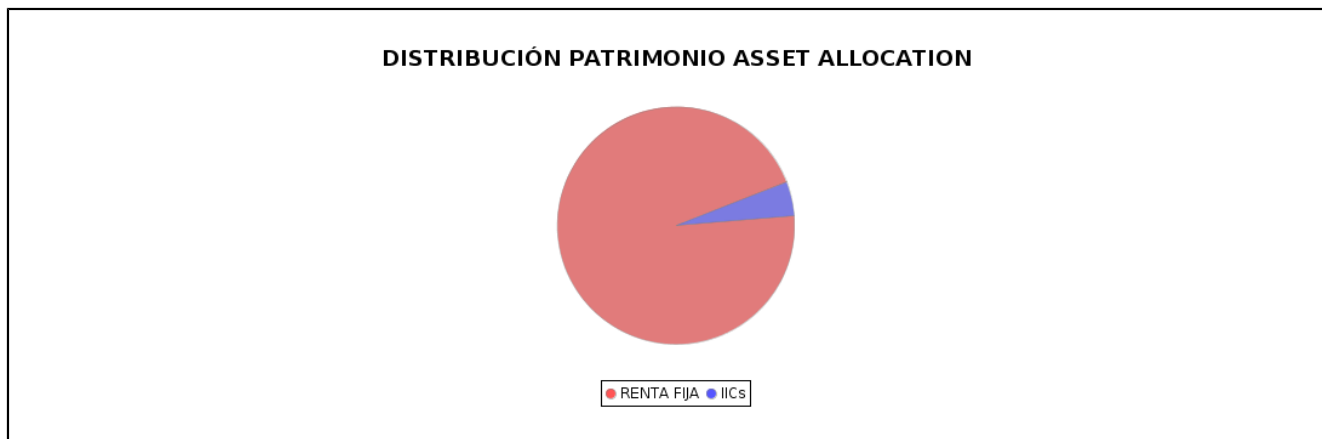
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA HAIDLAI INTERNA 2.15 2026-01-14	USD	246	0,57	220	0,49
RFIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	653	1,52	668	1,49
RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	987	2,30		
RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	965	2,25	1.042	2,33
RFIJA BOEING CO/THE 2.70 2027-02-01	USD	1.154	2,69	1.109	2,48
RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	185	0,43	190	0,43
RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	722	1,68	793	1,78
RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	323	0,75	322	0,72
RFIJA UNICREDITO ITALI 7.50 2026-06-03	EUR	529	1,23	555	1,24
RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	605	1,41	600	1,34
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	1.044	2,43	1.068	2,39
RFIJA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	348	0,81	358	0,80
RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	1.419	3,31	1.442	3,23
RFIJA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR	694	1,62	729	1,63
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	262	0,61	267	0,60
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	1.295	3,02		
RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	388	0,90		
RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			778	1,74
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-07-07	EUR	591	1,38		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.692	78,56	34.595	77,44
RFIJA UNITED STATES TR 3.12 2029-08-31	USD	966	2,25		
RFIJA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15	USD	423	0,99		
RFIJA UNITED STATES TR 3.12 2027-08-31	USD	1.465	3,42		
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.855	6,66		
RENTA FIJA COTIZADA		36.547	85,22	34.595	77,44
RENTA FIJA		36.547	85,22	34.595	77,44
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.576	89,95	36.517	81,74
INVERSIONES FINANCIERAS		43.993	102,59	42.204	94,46
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					
RFIJA WIRECARD AG 0.50 2024-09-11	EUR	125	0,29	127	0,28

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.939	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		6.939	
FUT. 12/22 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	851	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	1.411	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	2.105	Inversión
Total Otros Subyacentes		4.366	
CNAC HK FINBRIDGE 1.125 22/09/2024 (EUR)	Ventas al contado	650	Inversión
CEPSA FINANCE SA 2.25 13/02/26	Ventas al contado	565	Inversión
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.375 20/07/26	Ventas al contado	1.048	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		2.262	
TOTAL OBLIGACIONES		13.568	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva. La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, la compraventa de valores, la compraventa de divisas para hacer frente a la liquidación de compraventa de activos, la adquisición temporal de activos de Deuda Pública (repo o simultánea)."

Durante el trimestre se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 15,000 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre del año se salda negativo para los mercados a pesar del intento de rebote durante los meses de julio y parte de agosto. Septiembre registra un fuerte sell off en bonos que termina por afectar a las bolsas.

El encuentro de Jackson Hole dejó pistas de un tono agresivo en los bancos centrales para su primera reunión tras el verano y efectivamente, así fue. Tanto el BCE como la FED subieron tipos de interés en 0.75% y elevaron las proyecciones de subidas para finales de año y principios del año que viene.

El mercado ha ido descontando un camino más agresivo en la senda de subidas de tipos ocasionando caídas bruscas en bonos y por efecto arrastre en las bolsas. Está siendo un año muy negativo por la elevada correlación entre distintas categorías de activos, donde solo el dólar y algunas materias primas se están salvando.

La economía ha seguido ofreciendo datos adelantados débiles, pero un mercado laboral muy robusto con una situación de pleno empleo.

Las empresas siguen ganando dinero, aunque las expectativas de cara al año que viene se empiezan a revisar fuertemente a la baja.

Se espera un frenazo en el crecimiento, pero todavía es difícil cuantificar el impacto, y saber si tendremos una recesión global o solo localizada en algunos países.

Las entidades monetarias han dejado clara su postura, se prioriza frenar la inflación al crecimiento, y así de esta forma evitar el mal mayor que sería entrar en una espiral inflacionista.

La duda es si estaremos ante un soft landing (aterrizaje suave) o veremos una recesión en 2023. Los últimos datos indican que Reino Unido y Alemania ya podrían enfrentarse a una pérdida de crecimiento durante los próximos meses, y la expectativa del PIB mundial se ha rebajado desde el 3% al 2% para el año que viene.

Las incertidumbres económicas y los altos tipos de interés son dos enemigos de los mercados tanto deuda de gobierno, crédito como la renta variable. Después de fuertes caídas queda preguntarse cuanto está ya descontado en los precios. En nuestra opinión la renta fija empieza a cotizar niveles atractivos después de una década debido al repricing tan fuerte que ha supuesto la inflación. Por su parte las bolsas seguirán teniendo volatilidad y presión bajista hasta que haya más claridad sobre qué pasa con la inflación, que parece hemos hecho pico, pero todavía no vemos cesiones significativas.

En cuanto a la situación geopolítica la guerra ya no domina tanto las portadas, pero seguirá siendo un catalizador importante si tenemos alguna novedad de aquí a final de año, esperemos en el buen sentido. Por ahora se mantiene la presión en los mercados energéticos sobre todo el gasístico.

Altair Patrimonio II es el mixto defensivo, por su exposición limitada a renta variable del 20%. No obstante, en este contexto los mercados de renta fija se han dislocado y estamos aprovechando las oportunidades aumentando la duración e invirtiendo en bonos High Yield, motivo por el cual también aumenta el binomio rentabilidad-riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos aprovechado las subidas de los meses de julio y agosto para volver desde el 17% de exposición a bolsa al 13%.

En renta fija hemos ido incrementando progresivamente duración y aumentando la TIR del fondo. La duración se sitúa en 3.4 y ligeramente por encima del 4 si tenemos en cuenta los bonos calleable a perpetuidad. La rentabilidad esperada de la cartera de bonos es del 6%.

La inversión en High yield aumenta hasta el 30%.

Las principales zonas geográficas en que se invierte son: 28% España, 10% Alemania, 8% Holanda y 7% Francia. Y los principales sectores: Bancos con el 32%, aerolíneas con el 10.6%, 5% real state y 5% petroleras. Se ha reducido significativamente el peso en autos.

El fondo no tiene exposición a divisas.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado peor que el índice de referencia (80% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 20% Eurostoxx 50 net return), cuya rentabilidad en el trimestre ha sido del -3.19%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio ha disminuido en -1.795.088 euros, cerrando así el trimestre en 42,88 millones. El número de participes en el trimestre ha disminuido en 9, siendo la cifra final de 463. La rentabilidad del periodo ha sido del -13,79%, -14,05% y -13,76% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -13,79%; -14,05% y -13,76%, con una volatilidad anual del 5,60%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,79 en la clase A; 1,19, en la D; y 0,73 en la L. Esta ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0,08%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo (clase A) se depreció un -13,79% % durante el trimestre, por encima del rendimiento medio de la gestora, -15.48%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija en el lado de las ventas destacan bonos de Abertis y CAF, y en las compras bonos de Cajamar, Renault y Enel en corporativos y bonos del tesoro americano a 2027, 2029 y 2032 por un 7% en total. Se ha realizado cambios (switches) en nombres como ArcelorMittal y Stelantis vendiendo vencimientos más cortos y comprando más largos.

En Bolsa se vendieron posiciones en futuros del Eurostoxx50 por el 3% y se recompraron puts vendidas sobre el índice Eurostoxx.

Las máximas posición de renta fija son: tesoro americano con el 7%, Ibercaja, con el 5% y Santander y Lufthansa con el 4%.

En renta variable la máxima posición es en futuros de eurostoxx50 con el 22%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 15.70%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura de la posición de divisa distinta del EUR, con un grado medio del 3.79%. Los activos cubiertos han sido los denominados en otras divisas distintas al EUR.

D) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

En cuanto a inversiones dudosas, morosas o en litigio, la posición de 1.000.000 euros de nominal en la emisión de WIRECARD 0.5% 11/09/2024 ha entrado en situación de impago al declararse en concurso de acreedores el emisor por presunto fraude en sus cuentas contables. Altair, como entidad gestora del fondo, ha contratado los servicios de un despacho de abogados para interponer demanda que permita defender los intereses de los participes. La remuneración del despacho contratado queda únicamente vinculada a éxito.

A la fecha de referencia (30/09/2022) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.40 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y las comisiones imputables a la ICC) a precios de mercado de 6.00.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos pasado de tener un sesgo muy defensivo a tener una cartera de renta fija de perfil agresivo. La estrategia se concentra el crédito europeo fundamentalmente.

Hemos incrementado sustancialmente la duración del fondo y tenemos un 30% en High yield lo que vincula los riesgos del fondo al mercado de bonos. La posición del 13% en bolsa es residual para el riesgo del vehículo.

Mantenemos un control de la cartera diario para monitorizar que el riesgo asumido es asumible en comparación con el retorno esperado. Desde estos niveles de mercado creemos que el fondo tendrá un rendimiento muy superior a lo habitual en la categoría de mixtos defensivos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La gestora ejercita los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones conjuntas superiores al 1% de los derechos de voto de la emisora y una antigüedad superior a un año. Adicionalmente se ejerce el derecho de asistencia en aquellas juntas que prevean prima de asistencia. Estas circunstancias no han ocurrido en ninguna de las posiciones del fondo durante el periodo.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Hay un sentimiento muy negativo y ello podría llevarnos a un rebote táctico en el último trimestre, pero la tendencia por ahora es negativa para bolsas y bonos. Tenemos que ver dos cosas para que el sentimiento a nivel estratégico mejore: que la inflación empiece a caer (Desinflación) y que los tipos de interés se estabilicen. Si vemos esto, aunque los datos de crecimiento y los beneficios empresariales caigan el mercado tendrá un buen comportamiento, si por el contrario se mantiene la tensión en la inflación y los bonos el deterioro económico puede ser mayor y el mercado podría seguir nervioso.

Las valoraciones en Europa muestran mejor punto de entrada tanto en crédito como Renta variable, sin embargo, en EE. UU. la deuda del estado está en niveles más altos y adecuados al contexto de inflación.
En general esperamos una mejora sustancial del comportamiento a corto plazo y a partir de ahí dependerá mucho de las variables macroeconómicas, la actitud de los banqueros centrales y la capacidad de resiliencia de las empresas. En cualquier caso, estamos en un mercado más disperso e incierto que los últimos años y por tanto habrá más volatilidad.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información