

## ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI.

Nº Registro CNMV: 4801

**Informe** Trimestral del Tercer trimestre de 2021

**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](http://www.altairfinance.es).

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

### Dirección

C/ ALFONSO XII, 26 28014 - 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Fecha de registro: 03-10-2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro  
Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR 12 meses, gestionándose el fondo con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 2% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores y mercados fundamentalmente de la zona euro, y minoritariamente del resto de Europa y otros países OCDE (no se invierte en países emergentes). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, de manera puntual se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores/emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), o incluso sin rating. Los ratings asignados se refieren a los otorgados por S&P o equivalentes por otras agencias. La duración media de la cartera será habitualmente inferior a 2 años, pudiendo ser puntualmente superior (máximo 3 años). La exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 10% de la exposición total.

#### Operativa en instrumentos derivados

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 compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

#### Divisa de denominación

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,13	1,16	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,40	0,00	-0,40

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 RENTA FIJA DEFENSIVA FI-CL-A	109.992,62	131.135,20	123	128	EUR	0,00	0,00	10000	NO
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	18.195,85	18.931,37	27	30	EUR	0,00	0,00	1000	NO
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	37.964,68	59.015,83	6	7	EUR	0,00	0,00	1000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI-CL-A	EUR	1.097	3.530	5.475	8.401
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	EUR	1.723	2.881	2.650	62
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	EUR	3.628	5.828	1.864	6

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI-CL-A	EUR	9,9743	10,0132	10,0280	9,9265
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	EUR	94,7092	95,2206	95,5522	94,7859
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	EUR	95,5617	95,8623	95,9080	94,8325

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI-CL-A	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	0,15		0,15	0,45		0,45	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	0,08		0,08	0,22		0,22	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI-CL-A	0,02	0,06	Patrimonio
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	0,02	0,06	Patrimonio
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-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 RENTA FIJA DEFENSIVA FI-CL-A. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,15	-0,06	-0,18	0,19	-0,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	24-09-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	22-09-2021	0,04	11-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,17	0,16	0,09	0,23	0,22	1,03			
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46			
VaR histórico(iii)	1,81	1,81	1,88	1,95	2,02	2,02			

(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.

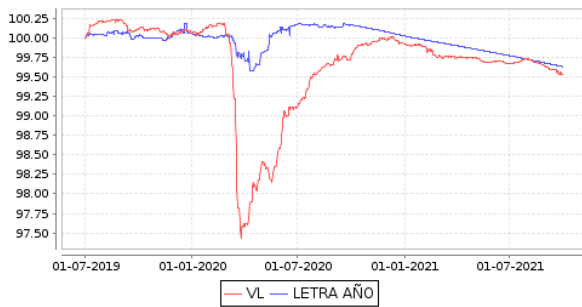
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

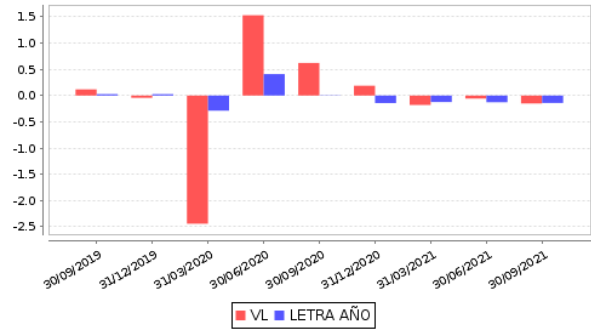
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,40	0,14	0,13	0,13	0,13	0,53	0,64	0,90	0,91

(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 RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,54	-0,20	-0,11	-0,23	0,14	-0,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	24-09-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	22-09-2021	0,03	11-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,17	0,16	0,09	0,23	0,22	1,03			
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46			
VaR histórico(iii)	1,83	1,83	1,90	1,97	2,03	2,03			

(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.

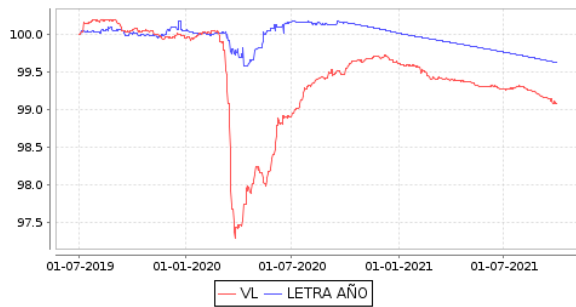
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

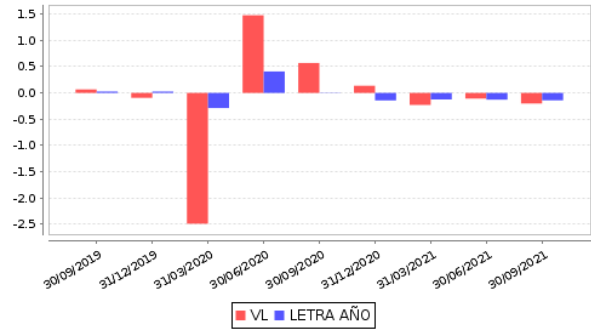
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,55	0,19	0,18	0,18	0,18	0,73	0,78	0,24	

(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 RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,31	-0,13	-0,03	-0,16	0,21	-0,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	24-09-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	22-09-2021	0,04	11-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,17	0,16	0,09	0,23	0,22	1,03			
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46			
VaR histórico(iii)	1,81	1,81	1,87	1,94	2,01	2,01			

(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.



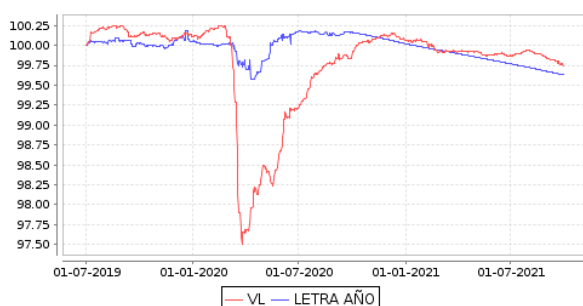
(continuación)

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

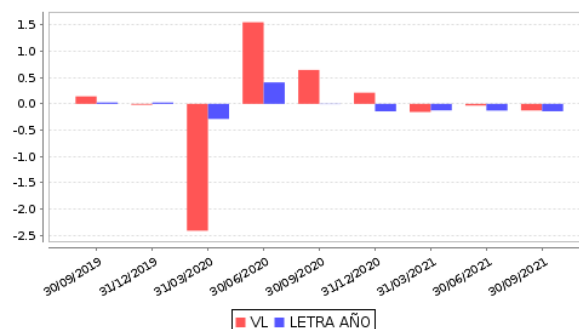
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,32	0,11	0,11	0,10	0,10	0,43	0,48	0,17	

(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	55.749	516	0,29
Renta Variable Euro	31.842	363	0,82
Global	37.625	338	0,54
Renta Fija Euro	8.267	156	-0,15
Total	133.482	1.373	0,46

\*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	3.926	60,88	7.779	88,87
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.928	60,91	7.774	88,82
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,02	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.546	39,49	981	11,21
(+/-) RESTO	-24	-0,37	-7	-0,08
<b>PATRIMONIO</b>	<b>6.448</b>	<b>100,00</b>	<b>8.753</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>8.753</b>	<b>9.657</b>	<b>12.240</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,74	-9,81	-61,12	154,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,14	-0,05	-0,37	148,68
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,01	0,08	0,01	-106,83
+ Intereses	0,07	0,09	0,26	-23,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,03	-0,24	208,68
+/- 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)	0,02	0,02	-0,02	-17,67
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-322,82
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,39	-5,33
- Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,29	-9,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-8,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	2,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	81,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>6.448</b>	<b>8.753</b>	<b>6.448</b>	

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)

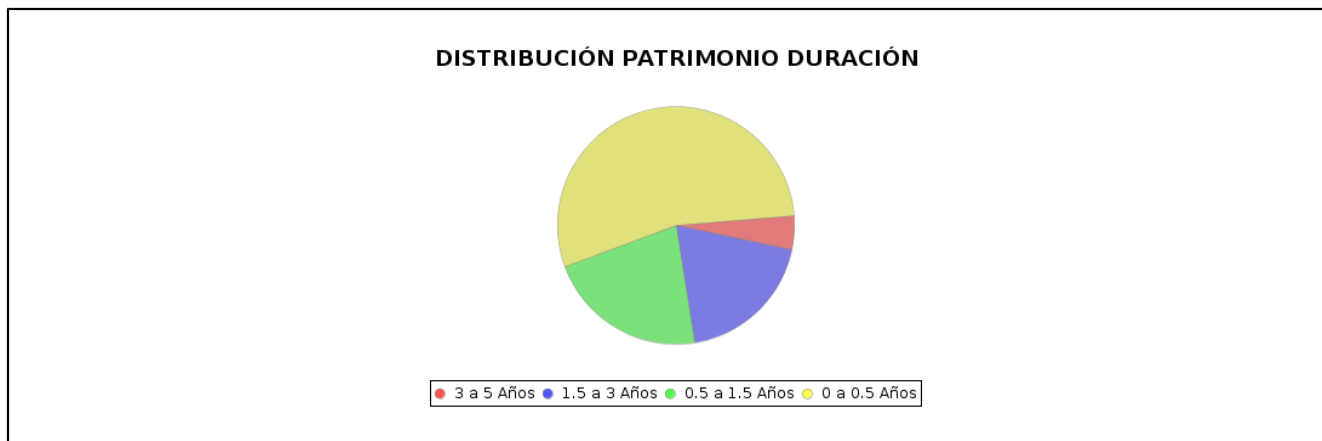
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA LLOYDS TSB BANK  0.25 2022-10-04	EUR	202	3,13	202	2,31
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.38 2022-07-05	EUR			198	2,27
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR	204	3,17	204	2,34
RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	202	3,13	202	2,31
RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2023-09-18	EUR	101	1,57	101	1,15
RFIJA FCE BANK PLC 0.62 2022-11-24	EUR			403	4,61
RFIJA RICI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	100	1,56	101	1,15
RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	201	3,11	201	2,29
RFIJA E.ON AG 0.00 2022-10-24	EUR	100	1,56	100	1,15
RFIJA ALD SA 0.38 2023-10-19	EUR	202	3,14	202	2,31
RFIJA BANCO SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR	204	3,16	204	2,33
RFIJA AUSTRALIA PACIF 3.12 2023-09-26	EUR	216	3,35	216	2,47
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.47 2023-04-30	EUR			202	2,31
RFIJA SCANIA AB 0.50 2023-09-06	EUR	101	1,57	101	1,16
RFIJA HARLEY DAVIDSON  3.88 2023-05-19	EUR	218	3,38	218	2,49
RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR			412	4,71
RFIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	301	4,66	300	3,43
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.00 2023-02-11	EUR	201	3,12	201	2,30
RFIJA SIEMENS FINANCIÉ 0.00 2023-02-20	EUR			202	2,31
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.553</b>	<b>39,61</b>	<b>3.972</b>	<b>45,40</b>
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	200	3,11	200	2,29
RFIJA RICI BANQUE SA 0.62 2021-11-10	EUR			200	2,28
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.62 2021-09-08	EUR			302	3,45
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.10 2022-05-24	EUR			399	4,55
RFIJA GLAXOSMITHKLINE  0.06 2021-09-23	EUR			200	2,29
RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.38 2022-07-05	EUR	198	3,06		
RFIJA ARION BANKI HF 1.62 2021-12-01	EUR	168	2,61	169	1,93
RFIJA AMERICAN HONDA F 1.60 2022-04-20	EUR			306	3,49
RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	203	3,15	204	2,33
RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.55 2022-11-21	EUR	202	3,13	203	2,31
RFIJA DAIMLER CHRYSLER 2.25 2022-01-24	EUR			211	2,41
RFIJA SANTANDER BANK P 0.75 2021-09-20	EUR			101	1,15
RFIJA GENERAL ELECTRIC 0.38 2022-05-17	EUR			399	4,56
RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.25 2022-05-18	EUR	201	3,11	201	2,30
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.45 2023-04-30	EUR	202	3,14		
RFIJA BAYER AG 0.01 2022-06-26	EUR			401	4,59
RFIJA TOYOTA FINANCE A 1.58 2022-04-21	EUR			307	3,51
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.374</b>	<b>21,31</b>	<b>3.803</b>	<b>43,44</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.928</b>	<b>60,92</b>	<b>7.774</b>	<b>88,84</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>3.928</b>	<b>60,92</b>	<b>7.774</b>	<b>88,84</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.928</b>	<b>60,92</b>	<b>7.774</b>	<b>88,84</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.928</b>	<b>60,92</b>	<b>7.774</b>	<b>88,84</b>
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

#### 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

ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA, FI

Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%

Un mismo partícipe ha realizado durante el mes de septiembre 3 reembolsos por un total de 1.700.000 euros, importe que supone más del 20% del patrimonio de la IIC.

Número de registro: 295348

## 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

Partícipes significativos: 2.113.129,77 - 32,77%

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 LIC, 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 escala 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).

## 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 se salda con un comportamiento de más a menos pero finalmente positivo en los principales activos financiero. El verano ha dado tregua, pero septiembre se torna más volátil y deja muchas dudas en el horizonte.

El sentimiento de los inversores es bueno, pero se va desvaneciendo por la percepción de una cierta ralentización en los datos económicos a la par que las tasas de inflación se mantienen altas. El miedo a la estanflación empieza a sentirse tímidamente, aunque todavía el escenario más probable es el de una inflación menos pasajera de lo esperado acompañada de crecimientos por encima de la tendencia.

Los bancos centrales han anunciado que reducirán el volumen de compras mensuales de sus programas de compras de activos y los inversores comienzan a lidiar con un escenario de menor liquidez y tipos de interés más altos en los próximos meses.

No creemos que podamos ver un error de política monetaria, es decir, los banqueros van a ser reactivos a los datos económicos no anticipativos. Se antepone el riesgo de llegar tarde a frenar la inflación a cortar los estímulos demasiado rápido y frenar la recuperación.

En cualquier caso, el mercado sigue muy intervenido y deberíamos ver una normalización progresiva a lo largo de los próximos meses.

Noruega es el canario en la mina en este sentido; ya ha subido tipos de interés al 0.25% y lo hará otra vez en diciembre, acabando con tipos al 0.5% en 2021 y poniendo fin a los tipos 0% que puso en mayo de 2020 durante la pandemia.

En el lado macroeconómico destacamos los buenos datos de empleo y PIB, pero vemos cierta desaceleración en los indicadores adelantados de compras y confianza. El posible pico de crecimiento después de la fuerte recuperación nos lleva a pensar también en pico de beneficios empresariales después de un año muy bueno con revisiones constantes al alza.

Por ahora las dinámicas económicas son buenas a pesar de la inflación y percibimos una rotación muy agresiva hacia sectores cíclicos, sobre todo hacia materias primas y financieros, algo que podría continuar de cara a final de año.

Destacamos el cambio de sentimiento a cerca de China que empezaba el año como región muy atractiva para invertir, y que, según hemos ido conociendo los riesgos regulatorios y ahora la fragilidad de una de sus mayores empresas inmobiliarias, aleja a los inversores por el momento.

Setiembre y octubre siempre son meses más volátiles, y las tensiones por parte de China y por parte de los tipos de interés han provocado caídas del 5% en el índice global de bolsa, después de un año extrañamente tranquilo, sin fluctuaciones de calado.

Pensamos que los últimos 12 meses son irrepetibles por la contundencia de las ganancias, y detectamos que estamos a las puertas de un mercado más errático y lateral en adelante donde habrá que digerir una mayor inflación y tipos de interés más altos que en el ciclo anterior.

Somos optimistas por la fase expansiva en la que todavía nos encontramos, pero creemos que lo mejor a nivel general ya se ha producido y que ahora vienen rotaciones intensas en función de las palancas de cada sector.

El fondo Altair Renta Fija Defensiva ofrece una alternativa a la liquidez real gracias a la calidad de su cartera y su enfoque de muy corto plazo. El objetivo es batir el coste de la liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos reducido posiciones a medida que los bonos iban pagando lo mismo que la liquidez. De esta forma vamos consolidando resultado y protegemos la cartera de movimientos adversos. Cerramos el trimestre con una posición del 40% en liquidez y una duración de apenas 1.2. La rentabilidad proyectada de la cartera es de 0.3%.

Las principales posiciones geográficas son EE. UU., con un 13%; Alemania, con un 8%; y España, con un 6%. Y las sectoriales son bancos, con el 25%, autos, con el 13% y servicios, con el 8%.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado peor que el índice de referencia (EURIBOR 12M), cuya rentabilidad en el trimestre ha sido del 0,00.

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

El patrimonio ha disminuido en 2.304.946 euros, cerrando así el trimestre en 6,45 millones. El número de participes en el trimestre ha disminuido en 9, siendo la cifra final de 156. La rentabilidad del periodo ha sido del 0,39%, 0,54% y 0,31% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de 0,39%; 0,54% y 0,31%, con una volatilidad anual del 0,20%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,53% en la clase A; 0,73%, en la D; y 0,43% 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 0,00%.

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

El fondo (clase A) se revalorizó un 0,39% % durante el trimestre, por debajo del rendimiento medio de la gestora, 5,16%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido posiciones de Volvo, FCE Bank, Honda, General Electric y Bayern. Se han realizado operaciones de corto plazo en nombres como Tnemak, Lufthansa, LAR, Cellnex y Cajamar.

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 1.16%. Durante el periodo analizado no se han realizado operaciones para el fondo con productos derivados con la finalidad de cobertura.

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.

A la fecha de referencia (30/09/2021) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.20 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 0.30.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo está invertido en renta fija corto plazo de alta calidad, siendo el rating medio durante el trimestre de A. El fondo además ha ido incrementando la liquidez durante el periodo, siendo el riesgo asumido muy reducido. Hemos revisado las previsiones de rating de las inversiones y no esperamos cambios que puedan afectar a la evolución del crédito.

## 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.

Vemos un mercado en general caro en todas sus vertientes: bonos, crédito y bolsas.

La combinación de liquidez y tipos mínimos ayuda a defender un comportamiento exuberante del mercado y unas valoraciones en zona de peligro muy dependiente de las expectativas de crecimiento.

Preveamos una normalización del mercado en toda su extensión, desde bonos a bolsa, pero no creemos que vayamos a tener caídas superiores al 20%. Las correcciones entendemos que son todavía son oportunidades de compra con un ciclo económico lejos de madurar y unas políticas monetarias girando, pero sin cambios bruscos.

Creemos que los sectores más castigados en el anterior ciclo económico como bancos y materias primas pueden seguir teniendo un mejor comportamiento relativo. Las valoraciones son razonables, su peso en los índices bajo y la proyección de beneficios parece muy buena si la energía metales, etc., siguen en estos rangos de precio.

Creemos que es buen momento para recuperar los activos con beta a la inflación como elemento de descorrelación y diversificación de carteras. En renta fija hay que ser más selectivos y tácticos que nunca por la enorme compresión de diferenciales de riesgo y tipos. Y en bolsas, evitar los sectores de larga duración como la tecnología y empresas de estilo crecimiento, al menos hasta que el movimiento al alza de tipos se frene, y sobreponderar empresas cuyos márgenes mejoran con este entorno inflacionista.

## 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