

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI.

Nº Registro CNMV: 4801

Informe Trimestral del Primer 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: 03-10-2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Retorno Absoluto
Perfil de riesgo: 3 en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión:

El fondo podrá invertir, directa o indirectamente, tanto en renta variable como renta fija (incluidos depósitos e instrumentos monetarios cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor (público/privado), divisas, países, sectores, capitalización, rating emisor/emisión (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) o duración.

Se invertirá principalmente en emisores/mercados de la OCDE (incluyendo países emergentes), pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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:

- 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

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.

II0004801

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	1,20	0,00	1,20	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,59	-0,56	-0,46

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 RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	199.825,39	118.125,71	123	123	EUR	0,00	0,00	10000	NO
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	18.713,22	15.709,02	30	28	EUR	0,00	0,00	1000	NO
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	16.938,82	27.492,82	6	6	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	EUR	1.922	1.175	3.530	5.475
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	EUR	1.708	1.483	2.881	2.650
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	EUR	1.562	2.621	5.828	1.864

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	EUR	9,6206	9,9488	10,0132	10,0280
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	EUR	91,2596	94,4188	95,2206	95,5522
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	EUR	92,2189	95,3407	95,8623	95,9080

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 RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	0,19		0,19	0,19		0,19	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	0,11		0,11	0,11		0,11	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	0,02	0,02	Patrimonio
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	0,02	0,02	Patrimonio
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	0,02	0,02	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 RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico(iii)									

(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.

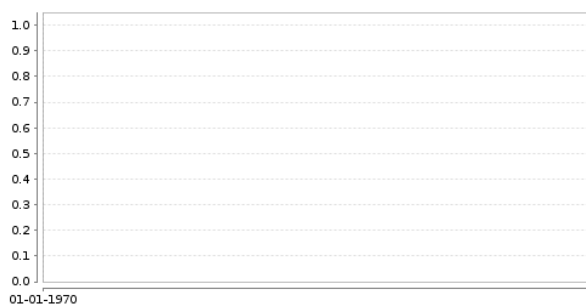
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

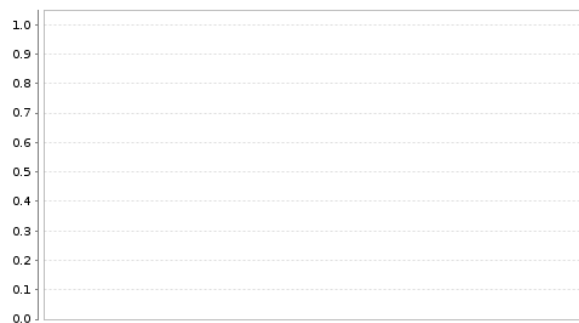
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,21	0,21	0,15	0,14	0,13	0,54	0,53	0,64	0,88

(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 RETORNO ABSOLUTO FI CL-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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico(iii)									

(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.

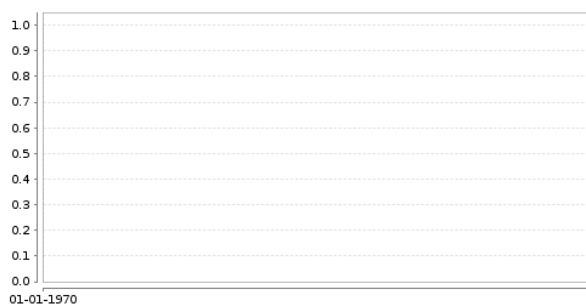
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

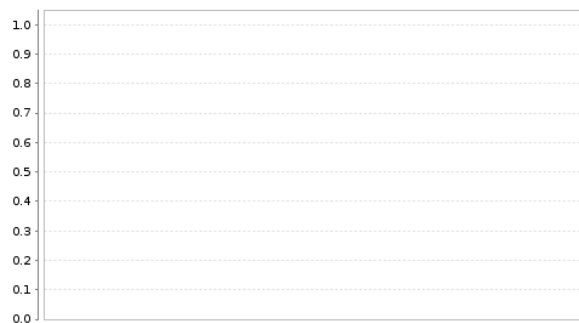
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,26	0,26	0,20	0,19	0,18	0,74	0,73	0,78	

(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 RETORNO ABSOLUTO FI CL-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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico(iii)									

(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
0,18	0,18	0,12	0,11	0,11	0,44	0,43	0,48	

(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	53.011	487	-1,99
Renta Variable Euro	27.987	371	-10,50
Global	42.140	329	-1,07
Total	123.138	1.187	-3,61

*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	4.707	90,65	4.326	81,94
* Cartera interior	1.293	24,91	2.000	37,88
* Cartera exterior	3.379	65,08	2.332	44,16
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,67	-6	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	477	9,19	958	18,15
(+/-) RESTO	8	0,15	-5	-0,09
PATRIMONIO	5.192	100,00	5.280	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	5.280	6.448	5.280	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,49	-21,16	1,49	-106,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,19	-0,26	-3,19	1.056,60
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,98	-0,11	-2,98	2.396,49
+ Intereses	0,19	0,01	0,19	2.207,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,28	-0,12	-3,28	2.430,76
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	-1.670,69
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,04	0,01	0,04	545,80
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,15	-0,21	35,63
- Comisión de gestión	-0,14	-0,10	-0,14	28,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-0,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	524,63
- 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
PATRIMONIO ACTUAL	5.192	5.280	5.192	

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	%
REPO SPAIN GOVERNMENT BI 0.77 2022-01-03	EUR			1.000	18,94
REPO SPAIN LETRAS DEL TI 0.77 2022-01-03	EUR			1.000	18,94
REPO SPAIN LETRAS DEL TI 0.60 2022-04-01	EUR	600	11,56		
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		600	11,56	2.000	37,88
RFIJA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	100	1,92		
RFIJA BANCO SANTANDER 2.50 2025-03-18	EUR	104	1,99		
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	97	1,86		
RFIJA ABANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	186	3,59		
RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	207	3,99		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		693	13,35		
RENTA FIJA COTIZADA		693	13,35		
RENTA FIJA		1.293	24,91	2.000	37,88
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.293	24,91	2.000	37,88
RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR			201	3,81
RFIJA RCI BANQUE SA 1.62 2026-05-26	EUR	96	1,85		
RFIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	187	3,61		
RFIJA ALD SA 0.38 2023-10-19	EUR			202	3,83
RFIJA EURONET WORLDWID 1.38 2026-05-22	EUR	95	1,82		
RFIJA UNICREDITO ITAL 1.25 2026-06-16	EUR	197	3,79		
RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-10-01	EUR	104	2,01		
RFIJA CAIXABANK 1.12 2026-11-12	EUR	97	1,87		
RFIJA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	100	1,93		
RFIJA PEMEX PROJECT MA 5.50 2025-02-24	EUR	105	2,02		
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	192	3,70		
RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	99	1,90		
RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	103	1,99		
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.00 2023-02-11	EUR			201	3,80
RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2023-09-18	EUR			101	1,91
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	186	3,59		
RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	92	1,78		
RFIJA WEBUILD SPA 3.88 2026-07-28	EUR	94	1,82		
RFIJA SCANIA AB 0.50 2023-09-06	EUR			101	1,92
RFIJA ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	98	1,89		
RFIJA E.ON AG 1.62 2031-03-29	EUR	100	1,93		
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	103	1,99		
RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	192	3,69		
RFIJA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	100	1,92		
RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR			200	3,79
RFIJA AUSTRALIA PACIF 3.12 2023-09-26	EUR			216	4,09
RFIJA CARREFOUR 1.88 2026-10-30	EUR	100	1,93		
RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	102	1,97		
RFIJA GAZPROM OAO VIA 2.95 2025-04-15	EUR	40	0,77		
RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	210	4,05		
RFIJA CEPSA, S.A. 2.25 2026-02-13	EUR	203	3,91		
RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	95	1,84		
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.38 2031-03-28	EUR	100	1,92		
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	188	3,62		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.381	65,11	1.222	23,15
RFIJA E.ON AG 0.00 2022-10-24	EUR			100	1,90
RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.54 2022-11-21	EUR			202	3,82
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.44 2023-04-30	EUR			202	3,82
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR			200	3,79
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR			204	3,86
RFIJA LLOYDS TSB BANK 0.25 2022-10-04	EUR			201	3,81
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				1.109	21,00
RENTA FIJA COTIZADA		3.381	65,11	2.332	44,15
RENTA FIJA		3.381	65,11	2.332	44,15
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.381	65,11	2.332	44,15
INVERSIONES FINANCIERAS		4.674	90,02	4.332	82,03
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

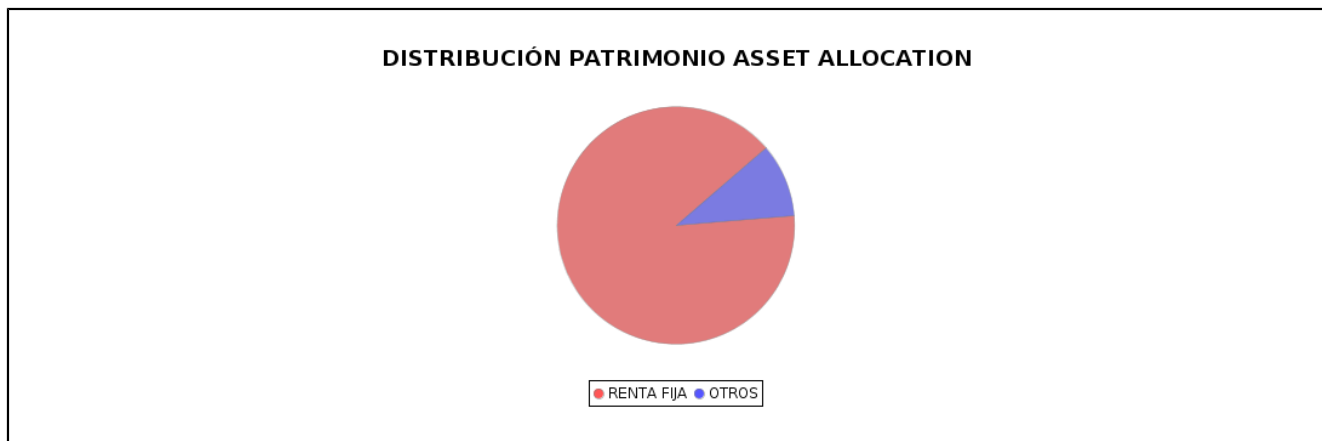
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	568	Inversión
Total Otros Subyacentes		568	
RENTA FIJA 06-APR-22	Otras compras a plazo	199	Inversión
RENTA FIJA 12-APR-22	Otras compras a plazo	198	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		397	
TOTAL OBLIGACIONES		965	

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

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4801), al objeto de modificar la política de inversión y la vocación inversora y elevar la comisión de gestión de la CLASE A, CLASE D y CLASE L.

Número de registro: 296581

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 LIIIC, 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 arranque de 2022 muestra una foto bien distinta a la de 2021. La inflación se está mostrando menos transitoria de lo esperado y los bancos centrales han tenido que endurecer sus políticas y su discurso. El mercado se ha dividido en dos: los que piensan que podemos convivir con inflación y crecimiento y que los bancos centrales serán capaces de frenar la primera sin un perjuicio económico relevante (soft landing), y, por otro lado, los que piensan que estamos a las puertas de una recesión o incluso algo más estructural, un periodo de estancamiento.

Lo que sí parece irrevocable es la presencia de la inflación. Dejamos atrás un periodo de crecimiento sin inflación y entramos en un periodo más convulso en lo económico y más volátil para los mercados.

Al deterioro económico hay que sumarle el potencial deterioro de los fundamentales de las empresas, el drenaje de liquidez, las tensiones en la valoración de los activos y unas tensiones geopolíticas que se han materializado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia. La probabilidad de que Rusia intentara hacerse con las repúblicas del Donbass era elevada, pero nadie esperaba una invasión en todo el país. La respuesta de occidente también ha sido más contundente de lo esperado, aunque sin castigar la exportación de energía por la elevada dependencia que tenemos. La cuota de producción de materias primas de Rusia es alta, destacando el 17% del gas, el 14% del petróleo o el 40% de paladio, entre otras, lo que está alargando considerablemente los problemas de suministro que ya arrastrábamos desde el año pasado.

La venta de activos rusos ha generado caídas de hasta el -60% en el rublo y sus mercados han tenido que cerrar en varias ocasiones.

El bloqueo a los activos de su banco central ha generado tensiones sobre su capacidad de pago en otras divisas, pero por el momento ha cumplido con sus obligaciones. Cuanto más dure el conflicto, peores serán las consecuencias para la economía rusa, y traerá más tensiones en la inflación para todos, y, aunque vaya perdiendo capacidad de impacto, en el sentimiento de los inversores será de incertidumbre generalizada.

Las bolsas en este comienzo de año ya han puesto parte en precio y cerramos el trimestre con -5% en EE. UU. y -8% en Europa, aunque hemos llegado a ver caídas más pronunciadas del -20%. Las valoraciones de las bolsas están en 19 veces el SP5000 y en 13 veces, en el caso del eurostoxx50. Europa se ha quedado a múltiplos más que razonables, pero habrá que ver como impacta este nuevo contexto económico a los beneficios.

Bajamos la expectativa de crecimiento mundial del 4.6% al 3.3% pero con una situación cercana al pleno empleo y con indicadores de actividad adelantados mostrando expansión. La inflación se alza como principal riesgo, pero parece que todavía tenemos margen antes de ver una recesión.

En el trimestre han funcionado muy bien las materias primas como elemento de diversificación, así como las empresas que operan en sectores relacionados con las mismas. En el lado opuesto, la tecnología ha sido uno de los sectores más castigados al ser considerados activos de larga duración ante una subida de tasas de interés.

Altair Retorno Absoluto se posiciona invertido en renta fija y con estrategias de opciones y arbitraje de crédito. En este entorno el principal vector de rentabilidad será el mercado de bonos que es donde vemos más oportunidades. Esperamos que a medio plazo pueda ofrecer una gran descorrelación con las bolsas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos ido incrementando la inversión en renta fija y la duración a medida que el mercado de bonos ha ido sufriendo tensionamiento en los tipos de interés. Comenzábamos el año invertido al 27% y durante el trimestre hemos llegado a situarnos al 87%. Por su parte, la duración ha pasado de 0.65 a 3.3 y la TIR del 0.20% al 3.10%. La inversión en high yield ha pasado del 0% al 17%.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene Benchmark, al ser de retorno absoluto y no tener como objetivo, por tanto, compararse con un determinado índice.

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

El patrimonio ha disminuido en -87.330 euros, cerrando así el trimestre en 5,19 millones. El número de participes en el trimestre ha aumentado en 2, siendo la cifra final de 159. La rentabilidad del periodo ha sido del -3,30%, -3,35% y -3,27% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -3,30%; -3,35% y -3,27%, con una volatilidad anual del 2,12%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,84% en la clase A; 1,04%, en la D; y 0,72% 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 -0,56%.

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

El fondo (clase A) cayó un -3,30% % durante el trimestre, por encima del rendimiento medio de la gestora, -4,23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido Goldman, Takeda, Scania, Eon, Lloyds, y se han comprado bonos de Abanca, Intesa, Teva, Iag, Erste Bank, BBVA y Ryanair entre otros. Se han realizado operaciones de corto plazo en emisores como Credit Suisse, Vonovia, Bayer y Mapfre.

Las principales posiciones durante el trimestre han sido bonos de BBVA, Teva, Cepsa y UniCredito, con un 4% respectivamente.

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 4.78%. 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 fecha del informe el fondo no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

A la fecha de referencia (31/03/2022) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.30 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 3.10.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo asume principalmente riesgo de tipos de interés y de crédito al estar invertido en su mayoría en renta fija. La duración actual es de 3.3, por tanto, su riesgo deriva de la fluctuación de los spreads, y los tipos en los nombres y vencimientos en los que se invierte.

En la estrategia de opciones se puede asumir un riesgo de 20% nominal del fondo en venta de puts.

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.

Para los próximos meses esperamos que se mantengan las presiones en los tipos, aunque ya con menos recorrido con la inflación haciendo pico. Esperamos todavía un entorno de crecimiento a pesar de la inflación, pero con mucha volatilidad en las cotizaciones de los activos.

El mercado va a seguir muy errático ante la variabilidad de las expectativas. No esperamos desplomes ni subidas fuertes, creemos que el comportamiento será lateral dentro de grandes bandas de fluctuación.

Los bonos seguirán sufriendo a corto plazo, pero las rentabilidades que ofrecen empiezan a ser considerables, y las bolsas, sobre todo europeas, ya cotizan a niveles atractivos.

Venimos de años de encarecimiento constante de activos (buen comportamiento de precios) sacrificando rentabilidades futuras, y ahora el mercado ha cambiado su estructura. Esperamos un abaratamiento prolongado en el que cada vez proyectaremos mayores rentabilidades. Todavía estamos en proceso de ajuste, por tanto, esperamos un corto plazo negativo de forma generalizada.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

II0004801

página 17 de 18

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

Sin información