

ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI.

Nº Registro CNMV: 4801

Informe Semestral del Primer semestre 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.

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

enriquevargas@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 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	0,70	0,50	0,70	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-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	131.135,20	352.581,41	128	144	EUR	0,00	0,00	10000	NO
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	18.931,37	30.257,90	30	39	EUR	0,00	0,00	1000	NO
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	59.015,83	60.797,32	7	8	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	1.310	3.530	5.475	8.401
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	EUR	1.797	2.881	2.650	62
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	EUR	5.647	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	9,9894	10,0132	10,0280	9,9265
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	EUR	94,9005	95,2206	95,5522	94,7859
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	EUR	95,6823	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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	0,30		0,30	0,30		0,30	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	0,15		0,15	0,15		0,15	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI-CL-A	0,04	0,04	Patrimonio
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-D	0,04	0,04	Patrimonio
ALTAIR RENTA FIJA DEFENSIVA FI CL-L	0,04	0,04	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	-0,24	-0,06	-0,18	0,19	0,62	-0,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	13-05-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-04-2021	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	0,09	0,23	0,22	0,34	1,03			
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46			
VaR histórico(iii)	1,88	1,88	1,95	2,02	2,08	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.

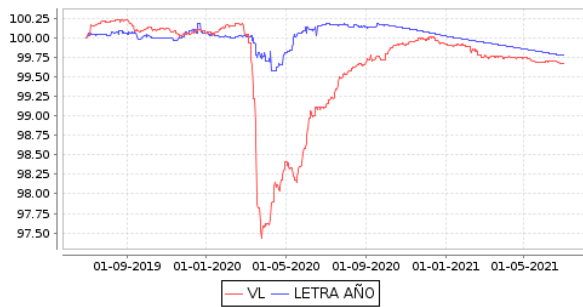
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

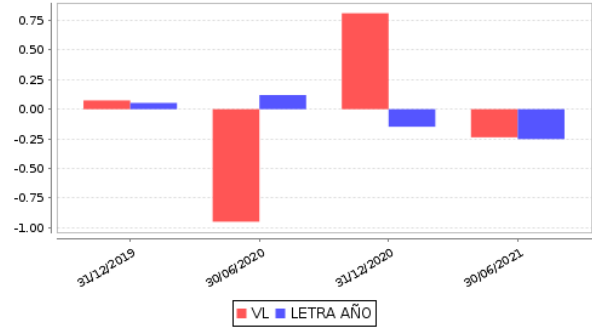
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,64	0,90	0,91

(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 semestral de los últimos 5 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	-0,34	-0,11	-0,23	0,14	0,57	-0,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	13-05-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-04-2021	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	0,09	0,23	0,22	0,34	1,03			
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46			
VaR histórico(iii)	1,90	1,90	1,97	2,03	2,10	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.

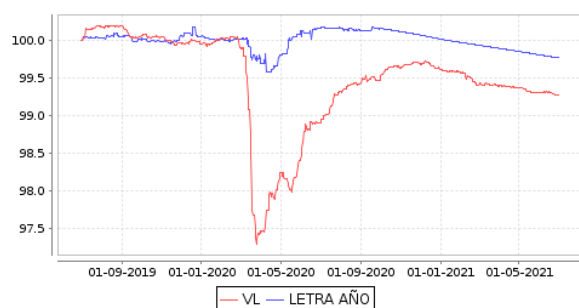
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

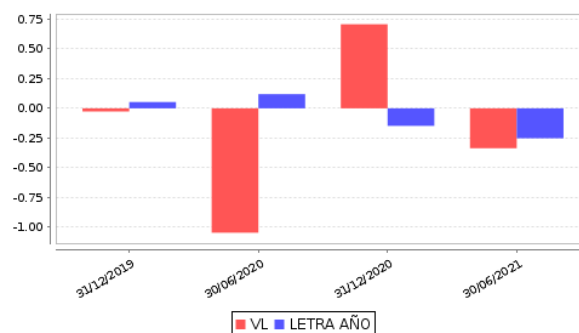
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,78	0,24	

(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 semestral de los últimos 5 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	-0,19	-0,03	-0,16	0,21	0,65	-0,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	13-05-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-04-2021	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	0,09	0,23	0,22	0,34	1,03			
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46			
VaR histórico(iii)	1,87	1,87	1,94	2,01	2,08	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.

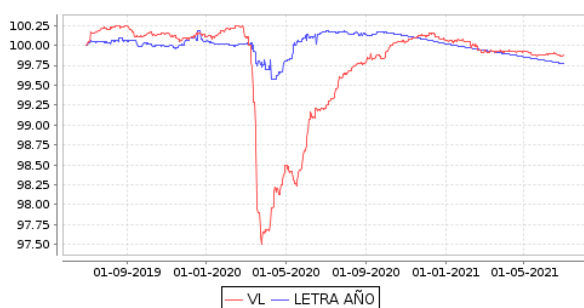
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

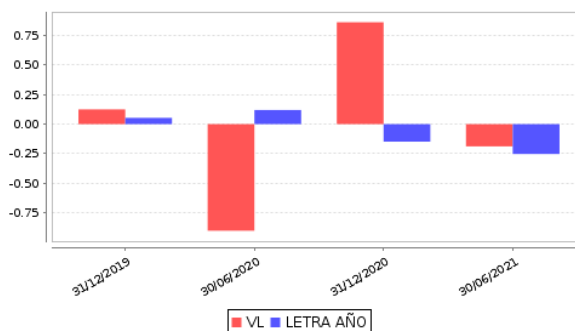
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,21	0,11	0,10	0,10	0,11	0,43	0,48	0,17	

(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 semestral de los últimos 5 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	55.551	531	0,61
Renta Variable Euro	28.287	355	13,06
Global	35.597	337	5,39
Renta Fija Euro	9.995	165	-0,23
Total	129.429	1.388	4,58

*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	7.779	88,87	10.846	88,62
* Cartera interior	0	0,00	1.352	11,04
* Cartera exterior	7.774	88,82	9.492	77,55
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,05	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	981	11,21	1.402	11,45
(+/-) RESTO	-7	-0,08	-8	-0,07
PATRIMONIO	8.753	100,00	12.240	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	12.240	12.124	12.240	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-34,65	0,17	-34,65	-16.641,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,24	0,79	-0,24	-124,65
(+/-) Rendimientos de gestión	0,02	1,06	0,02	-98,60
+ Intereses	0,19	0,19	0,19	-18,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,81	-0,14	-113,96
+/- 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)	-0,04	0,07	-0,04	-146,01
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-134,72
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,27	-0,25	-22,63
- Comisión de gestión	-0,19	-0,21	-0,19	-25,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-18,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-8,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	2,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	864,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.792,00
PATRIMONIO ACTUAL	8.753	12.240	8.753	

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 LETRAS DEL T 0.56 2021-01-04	EUR			750	6,13
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				750	6,13
RFIJA BANCO SABADELL 0.45 2021-04-08	EUR			602	4,92
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				602	4,92
RENDA FIJA COTIZADA				602	4,92
RENDA FIJA				1.352	11,05
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				1.352	11,05
RFIJA SIEMENS FINANCIE 0.00 2023-02-20	EUR	202	2,31	201	1,65
RFIJA LLOYDS TSB BANK 0.25 2022-10-04	EUR	202	2,31	202	1,65
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR	198	2,27	200	1,63
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR	204	2,34	204	1,67
RFIJA DAIMLER CHRYSLER 2.25 2022-01-24	EUR			212	1,73
RFIJA AMERICAN HONDA F 1.60 2022-04-20	EUR			308	2,51
RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2023-09-18	EUR	101	1,15	101	0,83
RFIJA SCANIA AB 0.50 2023-09-06	EUR	101	1,16	101	0,83
RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2022-02-09	EUR			411	3,36
RFIJA FCE BANK PLC 0.62 2022-11-24	EUR	403	4,61	404	3,30
RFIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-04-14	EUR			502	4,10
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.00 2023-02-11	EUR	201	2,30	201	1,64
RFIJA GENERAL ELECTRIC 0.38 2022-05-17	EUR			401	3,28
RFIJA BANCO SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR	204	2,33	204	1,67
RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	412	4,71	412	3,37
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.10 2022-05-24	EUR			399	3,26
RFIJA ALD SA 0.38 2023-10-19	EUR	202	2,31	202	1,65
RFIJA E.ON AG 0.00 2022-10-24	EUR	100	1,15	101	0,82
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.47 2023-04-30	EUR	202	2,31		
RFIJA TOYOTA FINANCE A 1.58 2022-04-21	EUR			309	2,52
RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	101	1,15	100	0,82
RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR			205	1,67
RFIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	300	3,43		
RFIJA HARLEY DAVIDSON 3.88 2023-05-19	EUR	218	2,49		
RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	202	2,31	203	1,66
RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	201	2,29		
RFIJA AUSTRALIA PACIFI 3.12 2023-09-26	EUR	216	2,47		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.972	45,40	5.583	45,62
RFIJA GLAXOSMITHKLINE 0.07 2021-09-23	EUR	200	2,29	201	1,64
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	200	2,29	201	1,64
RFIJA RCI BANQUE SA 0.62 2021-11-10	EUR	200	2,28	201	1,64
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	302	3,45	303	2,47
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.10 2022-05-24	EUR	399	4,55		
RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.28 2022-05-18	EUR	201	2,30	201	1,64
RFIJA BAYER AG 0.01 2022-06-26	EUR	401	4,59	402	3,28
RFIJA NATWEST MARKETS 0.18 2021-06-18	EUR			301	2,46
RFIJA AMERICAN HONDA F 1.60 2022-04-20	EUR	306	3,49		
RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	204	2,33		
RFIJA ARION BANKI HF 1.62 2021-12-01	EUR	169	1,93	170	1,39
RFIJA SANTANDER BANK P 0.75 2021-09-20	EUR	101	1,15	101	0,82
RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.55 2022-11-21	EUR	203	2,31	203	1,66
RFIJA NATWEST MARKETS 0.36 2021-09-27	EUR			201	1,64
RFIJA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR			201	1,64
RFIJA DAIMLER CHRYSLER 2.25 2022-01-24	EUR	211	2,41		
RFIJA ASTRAZENECA PLC 0.25 2021-05-12	EUR			100	0,82
RFIJA GENERAL ELECTRIC 0.38 2022-05-17	EUR	399	4,56		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.50 2021-10-18	EUR			212	1,73
RFIJA REPSOL INTERNATI 3.62 2021-10-07	EUR			211	1,72
RFIJA BARCLAYS BANK PL 2.12 2021-02-24	EUR			104	0,85
RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2021-05-26	EUR			201	1,64
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.44 2022-04-19	EUR			398	3,25
RFIJA TOYOTA FINANCE A 1.58 2022-04-21	EUR	307	3,51		
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.803	43,44	3.909	31,93

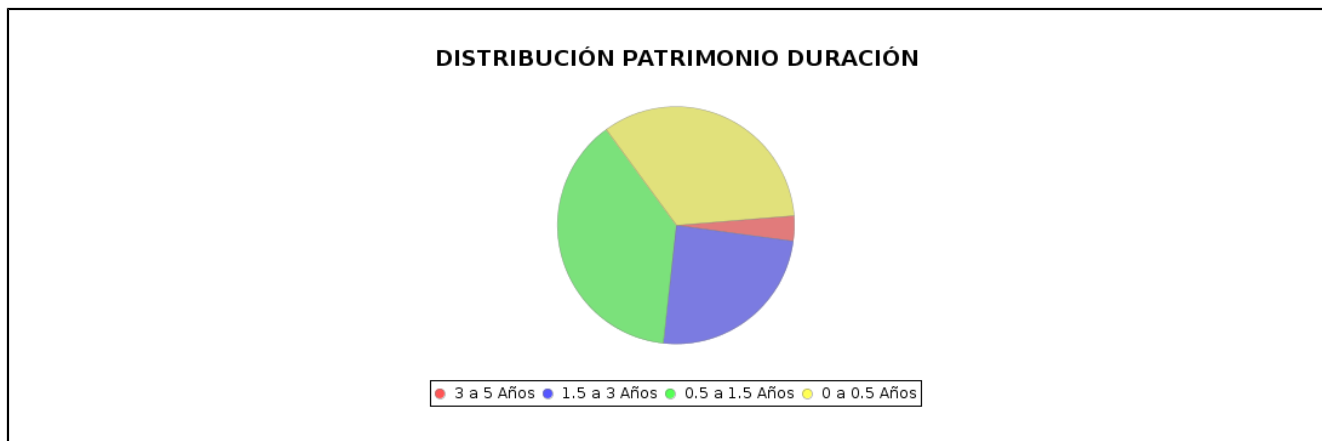
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENDA FIJA COTIZADA		7.774	88,84	9.492	77,55
RENDA FIJA		7.774	88,84	9.492	77,55
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.774	88,84	9.492	77,55
INVERSIONES FINANCIERAS		7.774	88,84	10.843	88,60
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

La IIC mantuvo un descubierto en la cuenta en euros perteneciente al depositario de más del 5% del patrimonio para el día 12 de febrero de 2021. Dicho descubierto fue debido a un desajuste en la fecha prevista de liquidación de ventas de activos y a una serie de reembolsos. Quedó regularizado a fecha 17 de febrero de 2021.

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: 3.917.672,74 - 44,76%

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 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.

Semestre positivo para las principales categorías de activos. Las políticas monetarias se mantienen laxas a pesar de la buena evolución económica y los mercados lo agradecen.

Las bolsas mundiales se apuntan el 15% y los bonos corporativos se ven beneficiados por la compresión de las primas de riesgo. En el lado negativo destacan las ligeras pérdidas en los bonos soberanos por el repunte de tipos de interés y las caídas fuertes en activos más especulativos como el bitcoin o etf de innovación y similares.

Los datos macro se saldan muy positivos como era de esperar y el Banco Mundial espera a estas alturas un rebote histórico del 5.6% del PIB para 2021, algo no visto en 80 años.

El debate se centra en la inflación y el riesgo de que sea permanente y fuerce una nueva estructura de tipos de interés que obligue a un re-precio de todos los activos. Pero por ahora el mercado mantiene la idea de transitoriedad en la inflación y progresividad en la salida de los estímulos.

La buena evolución de los beneficios da soporte a unas bolsas que cotizan en máximos históricos tras acumular un +90% desde mínimos del año pasado y eleva la pregunta de si es sostenible este nivel de precios una vez empezamos a ver retiradas de liquidez y tipos ligeramente más elevados.

Afrontamos el verano sabiendo que parte de lo bueno queda atrás o al menos lo más fácil del camino y que ahora toca un periodo probablemente de mayor volatilidad por el potencial pico en crecimiento sumado a la presión que pueden tener los bancos centrales si la inflación no afloja en los siguientes meses.

En nuestra gama de productos hemos optado por emplear distintas estrategias para que haya una diversificación entre los propios vehículos de la gestora.

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. Creemos que en un periodo de alta volatilidad como en el que vamos a entrar los próximos 6 meses este fondo se comportará como la liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se ha mantenido invertido de media al 90% en bonos de calidad y corto plazo. La duración media del fondo se ha situado en 1.30 y la TIR en -0.25%.

El objetivo ha sido ofrecer alternativa a la liquidez combinando una cartera muy defensiva y operación de muy corto plazo en los mercados de bonos.

La distribución geográfica principal de la cartera a cierre es: 17% en EEUU, 11% en Alemania, 10% en Francia y 7.8% en Italia, y la distribución sectorial: 28% en autos, 18% en bancos, 10% servicios y 9% en Farmacia entre otros.

Las principales posiciones del fondo son bonos de Societe Generale, Volvo, FCa Bank y Volkswagen, en torno al 5% todas ellas.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado igual que el índice de referencia (EURIBOR 12M), cuya rentabilidad en el semestre ha sido del -0.24%.

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

El patrimonio ha disminuido en 3.486.481 euros, cerrando así el semestre en 8,75 millones. El número de participes en el semestre ha disminuido en 26, siendo la cifra final de 165. La rentabilidad del periodo ha sido del -0,24%, -0,34% y -0,19% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -0,24%, -0,34% y -0,19%, con una volatilidad anual del 0,24%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,52% en la clase A; 0,72%, en la D; y 0,42% 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 -0,40%.

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

El fondo (clase A) obtuvo una rentabilidad del -0,24% durante el semestre, por debajo del rendimiento medio de la gestora, 4.77%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado operaciones de corto plazo en nombres como Wizz, Total, EDP, Lufthansa Cellnex, Sabadell, Carrefour y Macif. El saldo de las operaciones es de 0.01%.

Con respecto a la cartera de renta fija se han vendido posiciones en Daimler, BMW, y se han comprado referencias en BNP y Goldman.

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 1.19%. 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 (30/06/2021) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.30 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 -0.25.

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 semestre del A-. El fondo además mantiene un 10% de liquidez durante el semestre, por tanto, el riesgo asumido es inferior a un riesgo ya de por sí reducido por la categoría a la que pertenece. Mantenemos, no obstante, una gestión activa diaria que nos ayuda a controlar mejor el riesgo de la cartera. Se revisan las perspectivas de las agencias de rating sobre las referencias en cartera para adelantar posibles cambios que puedan afectar negativamente al 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.

Esperamos un mercado tranquilo en bonos de calidad y corto plazo. Las rentabilidades negativas lastran la rentabilidad, y el objetivo sigue siendo batir o igualar el -0.5% neto de comisiones a base de arbitrajes puntuales. Prevemos acabar el año en un entorno tranquilo con una rentabilidad en el rango -0.40%-0.45%.

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