

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI.

Nº Registro CNMV: 4801

Informe Semestral del Segundo 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

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: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 2 en una escala de 1 a 7.

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 fondo 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	0,56	0,70	1,28	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,40	-0,03	-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 RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	118.125,71	131.135,20	123	128	EUR	0,00	0,00	10000	NO
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	15.709,02	18.931,37	28	30	EUR	0,00	0,00	1000	NO
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	27.492,82	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 RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	EUR	1.175	3.530	5.475	8.401
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	EUR	1.483	2.881	2.650	62
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	EUR	2.621	5.828	1.864	6

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	EUR	9,9488	10,0132	10,0280	9,9265
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	EUR	94,4188	95,2206	95,5522	94,7859
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	EUR	95,3407	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 RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	0,31		0,31	0,60		0,60	Patrimonio	al fondo
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	0,15		0,15	0,30		0,30	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A	0,04	0,07	Patrimonio
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D	0,04	0,08	Patrimonio
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L	0,04	0,07	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,64	-0,26	-0,15	-0,06	-0,18	-0,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-11-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	25-10-2021	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	0,18	0,22	0,16	0,09	0,23	1,03			
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46			
VaR histórico(iii)	1,75	1,75	1,81	1,88	1,95	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.

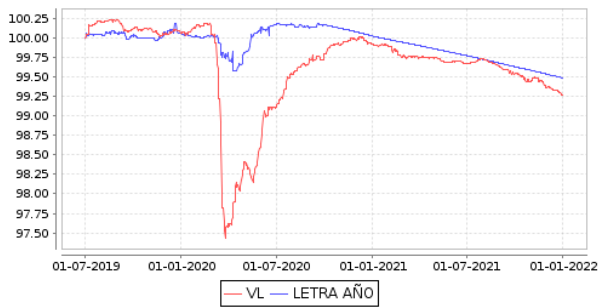
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

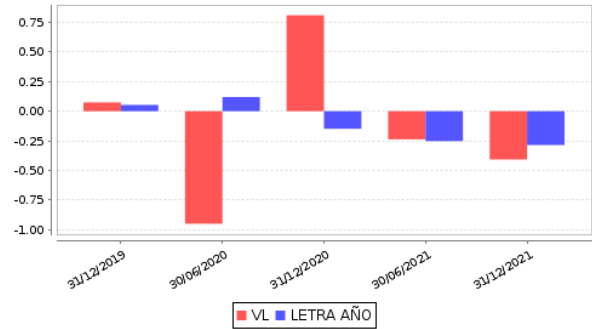
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,54	0,15	0,14	0,13	0,13	0,53	0,64	0,90	0,91

(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 RETORNO ABSOLUTO 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	-0,84	-0,31	-0,20	-0,11	-0,23	-0,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-11-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	25-10-2021	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	0,18	0,22	0,16	0,09	0,23	1,03			
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46			
VaR histórico(iii)	1,76	1,76	1,83	1,90	1,97	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.

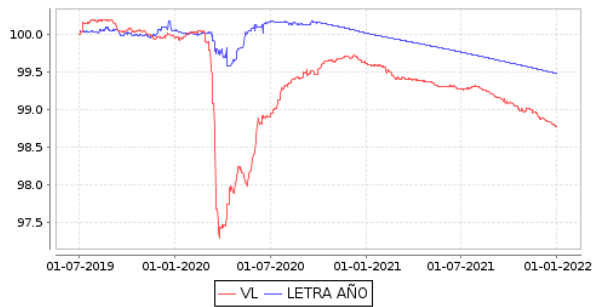
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

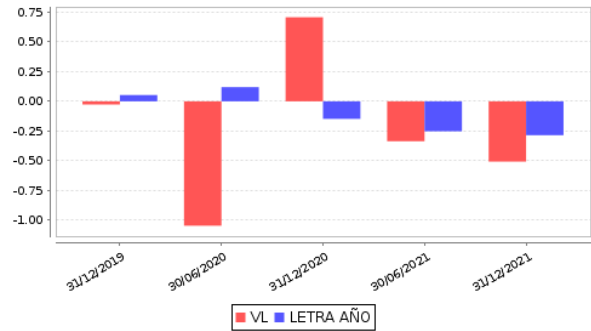
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,74	0,20	0,19	0,18	0,18	0,73	0,78	0,24	

(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 RETORNO ABSOLUTO 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	-0,54	-0,23	-0,13	-0,03	-0,16	-0,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-11-2021	-0,06	08-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	25-10-2021	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	0,18	0,22	0,16	0,09	0,23	1,03			
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46			
VaR histórico(iii)	1,74	1,74	1,81	1,87	1,94	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.

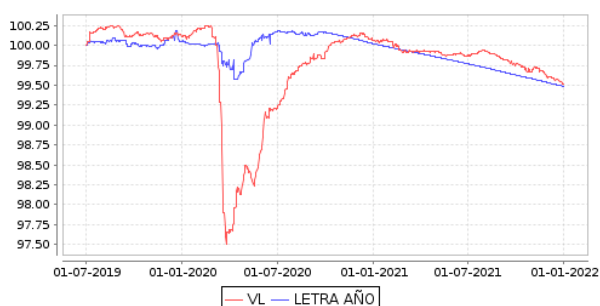
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

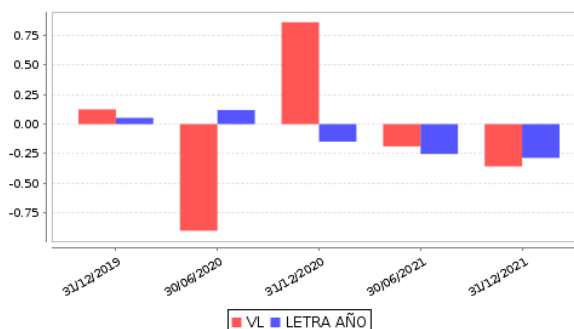
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,44	0,12	0,11	0,11	0,10	0,43	0,48	0,17	

(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 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	56.028	505	0,19
Renta Variable Euro	31.889	384	4,34
Global	39.782	331	2,35
Renta Fija Euro	6.861	157	-0,40
Total	134.560	1.377	1,78

*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	4.326	81,94	7.779	88,87
* Cartera interior	2.000	37,88	0	0,00
* Cartera exterior	2.332	44,16	7.774	88,82
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,11	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	958	18,15	981	11,21
(+/-) RESTO	-5	-0,09	-7	-0,08
PATRIMONIO	5.280	100,00	8.753	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	8.753	12.240	12.240	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-50,25	-34,65	-82,00	-0,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,38	-0,24	-0,58	9,62
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,10	0,02	-0,06	-468,98
+ Intereses	0,10	0,19	0,30	-65,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,14	-0,35	12,85
+/- 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	-0,04	-0,03	-141,14
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,01	0,01	0,02	43,95
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,25	-0,53	-24,72
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,39	-29,01
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-30,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	3,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	41,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO ACTUAL	5.280	8.753	5.280	

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)

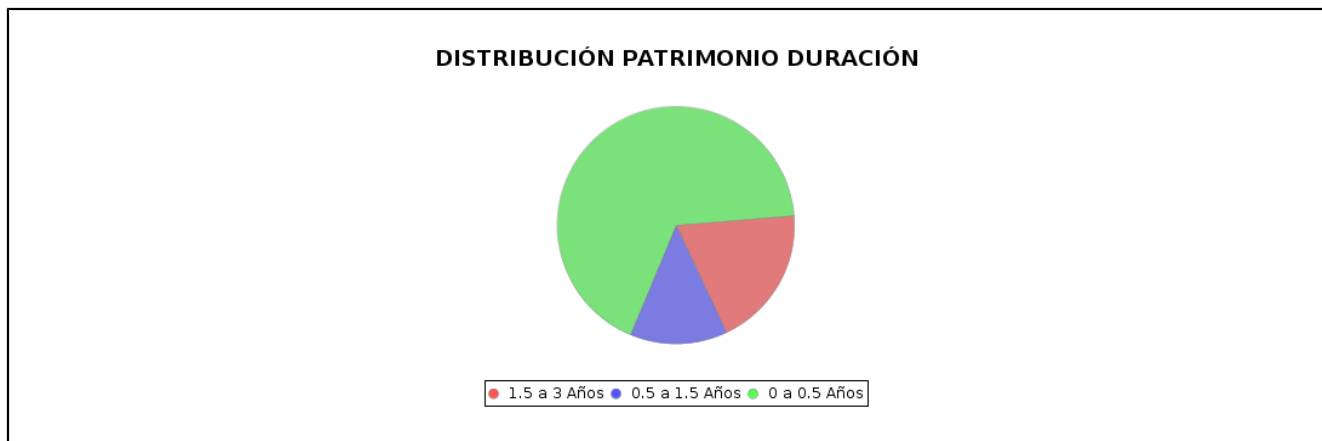
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT BI 0.77 2022-01-03	EUR	1.000	18,94		
REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.77 2022-01-03	EUR	1.000	18,94		
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	37,88		
RENTA FIJA		2.000	37,88		
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.000	37,88		
RFIJA LLOYDS TSB BANK 0.25 2022-10-04	EUR			202	2,31
RFIJA AUSTRALIA PACIFI 3.12 2023-09-26	EUR	216	4,09	216	2,47
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.38 2022-07-05	EUR			198	2,27
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR			204	2,34
RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	201	3,81	202	2,31
RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2023-09-18	EUR	101	1,91	101	1,15
RFIJA ALD SA 0.38 2023-10-19	EUR	202	3,83	202	2,31
RFIJA FCE BANK PLC 0.62 2022-11-24	EUR			403	4,61
RFIJA E.ON AG 0.00 2022-10-24	EUR			100	1,15
RFIJA BANCO SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR			204	2,33
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.47 2023-04-30	EUR			202	2,31
RFIJA VOLVO TREASURY A 0.00 2023-02-11	EUR	201	3,80	201	2,30
RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR			101	1,15
RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR			412	4,71
RFIJA SCANIA AB 0.50 2023-09-06	EUR	101	1,92	101	1,16
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 SIEMENS FINANCIÉ 0.00 2023-02-20	EUR			202	2,31
RFIJA SAHI GROUP HOLD 0.01 2024-04-19	EUR	200	3,79	201	2,29
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.222	23,15	3.972	45,40
RFIJA RCI 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 E.ON AG 0.00 2022-10-24	EUR	100	1,90		
RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.54 2022-11-21	EUR	202	3,82	203	2,31
RFIJA GLAXOSMITHKLINE 0.06 2021-09-23	EUR			200	2,29
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.44 2023-04-30	EUR	202	3,82		
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
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	200	3,79	200	2,29
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.75 2022-10-17	EUR	204	3,86		
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 BAYER AG 0.01 2022-06-26	EUR			401	4,59
RFIJA TOYOTA FINANCE A 1.58 2022-04-21	EUR			307	3,51
RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.25 2022-05-18	EUR			201	2,30
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	3.803	43,44
RENTA FIJA COTIZADA		2.332	44,15	7.774	88,84
RENTA FIJA		2.332	44,15	7.774	88,84
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.332	44,15	7.774	88,84
INVERSIONES FINANCIERAS		4.332	82,03	7.774	88,84
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

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

14/01/2022 11:46

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO, FI

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

Partícipes significativos: 1.109.848,17 - 21.02%

"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

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico de ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del año terminó con un comportamiento positivo para los mercados, aunque con una mayor dosis de volatilidad concentrada en los meses de septiembre y diciembre.

A pesar de un contexto de mayor inflación, los bonos comenzaban el semestre con cesiones de tipos importantes, dando soporte al resto de activos. Por su parte la variante delta de la covid no terminó por penalizar como se esperaba los datos de crecimiento durante el verano y ello animó a los inversores a seguir cogiendo riesgo.

En el lado de los beneficios el cierre de ejercicio se salda muy positivo si lo comparamos con las expectativas que había a principios de curso, por tanto, podemos hablar de una rebaja de las valoraciones (múltiplos) a pesar de acabar el año con subidas generalizadas de más del 20% en las bolsas.

La excepción a un año muy positivo ha sido el mercado asiático. Las medidas de saneamiento financiero (límites al endeudamiento) y las restricciones regulatorias se suman a los problemas del sector inmobiliario con varios nombres importantes cercanos a la quiebra. El MSCI chino ha terminado el año cerca del -20%, lo que supone un peor comportamiento relativo de 40pp contra los índices globales.

La inflación ha sido uno de los temas destacados en 2021 por su mayor presencia frente a lo estimado. A medida que nos adentrábamos en el segundo semestre los cuellos de botella han ido a más, alimentando una inflación que, aunque parece que 2022 se irá moderando, seguirá por encima del objetivo de los bancos centrales en el 2%.

Esto ha ido presionando a dichas instituciones a tomar medidas de reducción de estímulos, primero anunciando la finalización de las compras (tapering) y después subidas de tipos de interés.

A pesar de los anuncios de una política monetaria algo más adversa y de la aparición de ómicron (nueva variante del virus) el cierre de año no se ha visto perjudicado gracias a la enorme cantidad de liquidez y el ánimo todavía complaciente en los inversores, sobre todo minoristas.

2021 se resume como año de transición, muy positivo en crecimiento además de inflación, con unos tipos de interés en camino de subida, pero sin poner en riesgo las valoraciones y además con un crecimiento en beneficios empresariales sorprendente.

El fondo Altair Renta Fija Defensiva (actual Altair Retorno Absoluto) ha ofrecido una alternativa a la liquidez real gracias a la calidad de su cartera y su enfoque de muy corto plazo. El objetivo era batir el coste de la liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La principal decisión fue ir dejando vencer los bonos y aumentar la liquidez en vistas de las subidas de tipos esperadas en el corto plazo.

Cerramos el semestre con una posición del 56% en liquidez, una duración de 0.65 y una TIR de -0.30%. Las principales posiciones geográficas estaban en Reino Unido, Japón y EE. UU., con el 8%, y España y Suecia, con el 6%, y sectoriales, bancos, con el 20%, autos, 6%, y transporte 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 semestre ha sido del -0.49%.

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

El patrimonio ha disminuido en -3.473.718 euros, cerrando así el semestre en 5,28 millones. El número de participes en el semestre ha disminuido en 8, siendo la cifra final de 157. La rentabilidad del periodo ha sido del -0,64%, -0,84% y -0,54% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -0,64%; -0,84% y -0,54%, con una volatilidad anual del 0,18%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,54% en la clase A; 0,74%, en la D; y 0,44% 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 -0,06%.

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

El fondo (clase A) se revalorizó un -0,64% % durante el semestre, por debajo del rendimiento medio de la gestora, 6.25%.

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 en el tercer trimestre, a las que se suman ventas de Renault, Volkswagen, AT&T, Harley y Sabadell entre otros en el último trimestre del año. Se han realizado operaciones de corto plazo en nombres como Tnemak, Lufthansa, LAR, Cellnex y Cajamar y EDP.

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 0.58%. 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 (31/12/2021) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.65 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 semestre de A-. El fondo además ha ido incrementando la liquidez durante el periodo siendo el riesgo asumido muy reducido y previsible al retorno negativo del mercado de corto plazo. Hemos revisado las previsiones de rating de las inversiones y no esperamos cambios que puedan afectar a la evolución del riesgo de crédito. La volatilidad del fondo a cierre de año es del 0.2%, lo que muestra que a pesar de tener a favor un mercado tranquilo, el riesgo asumido ha sido muy bajo.

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.

El fondo no ha soportado en 2021 ni soportará en 2022 ningún gasto de servicio de análisis de inversiones (Research).

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

2022 se plantea como un año más volátil y menos rentable que el anterior. Aunque seguimos en fase expansiva de beneficios, esperamos una pérdida de dinamismo que además coincide con un periodo de subidas de tipos de interés que puede conllevar una caída en valoraciones y una realocación del capital.

Esperamos un año de más a menos con los bonos presionados a la baja en la primera mitad de año según finaliza el tapering de Bancos centrales, y extendiendo la preocupación al resto de activos sobre todo aquellos más sensibles, como el sector tecnológico.

El crecimiento económico sigue por encima de la tendencia por tanto hay sectores cíclicos que pueden hacerlo bien en este entorno.

Esperamos una dispersión muy grande entre los activos, y una continuación de las rotaciones a favor de cíclicas que vimos el año pasado al comienzo y que luego se paralizaron.

Pensamos que será un año positivo, pero donde las ganancias estarán muy ligadas a la gestión activa de la cartera tanto en renta fija como renta variable.

10. Información sobre las políticas de remuneración

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el Consejo de Administración. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, y tiene en cuenta la dimensión y actividades de la sociedad. Remuneración fija: la remuneración fija se determina de acuerdo con lo pactado en los respectivos contratos laborales de cada empleado en función de su experiencia profesional, relevancia organizativa, ámbito de responsabilidad asumido y el impacto en resultados. Remuneración variable: la remuneración variable se concede de un modo que promueve una gestión eficaz del riesgo y no fomenta una asunción de riesgos excesiva. La Sociedad mantiene una política flexible en cuanto a la remuneración variable, lo

que implica que ésta se reducirá en caso de rendimientos negativos por parte del empleado correspondiente, su unidad o la Sociedad en su conjunto, pudiendo incluso llegar a ser nula. La remuneración variable se concede de modo que se eviten los conflictos de interés, procurando la sostenibilidad y viabilidad futura de la Sociedad. Por tanto, dependerá del resultado financiero de la Sociedad y del rendimiento individual de cada empleado (entre los criterios específicos aplicables a cada uno de los empleados de la Sociedad cabe destacar la consecución de objetivos, grado de desempeño, compromiso, motivación, trabajo en equipo, generación de buen ambiente, esfuerzo, etc.). La política de remuneraciones puede consultarse en www.altairfinance.es. La revisión anual de la política de remuneraciones no ha dado lugar a modificaciones de la misma en 2021. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. El importe total de las remuneraciones abonadas a todo el personal en 2021 ascendió a 731.709,64 euros de los que 629.644,23 euros fueron retribución fija y 102.065,41 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la sociedad durante 2021 ha sido de 14 de los cuales 10 han recibido remuneración variable. La remuneración de los altos cargos ha sido de 169.341,09 euros de los que 102.618,52 euros fueron retribución fija y 66.722,57 euros correspondieron a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 1. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC excluidos los altos cargos ha sido de 381.992,59 euros de los que 361.889,68 euros fueron retribución fija y 20.102,91 euros correspondieron a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 5.

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

Sin información