

## ALTAIR RETORNO ABSOLUTO, FI

Nº Registro CNMV: 4801

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.altairfinance.es](http://www.altairfinance.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[asungonzalez@altairfinance.es](mailto:asungonzalez@altairfinance.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/10/2014

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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**

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,35	1,75	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,44	-0,35	-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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	163.121,78	173.982,01	111	116	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	17.530,95	17.651,24	33	36	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	9.546,00	9.546,00	4	4	EUR	0,00	0,00	1000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.441	1.175	3.530	5.475
CLASE D	EUR	1.468	1.483	2.881	2.650
CLASE L	EUR	809	2.621	5.828	1.864

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	8,8344	9,9488	10,0132	10,0280
CLASE D	EUR	83,7178	94,4188	95,2206	95,5522
CLASE L	EUR	84,7252	95,3407	95,8623	95,9080

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,44	0,00	0,44	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE D		0,20		0,20	0,59		0,59	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE L		0,13		0,13	0,36		0,36	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,17	-1,17	-7,09						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	22-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,79	01-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,20	5,13						
Ibex-35		16,45	19,64						
Letra Tesoro 1 año		0,05	0,03						
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,21	0,20	0,21	0,15	0,54	0,53	0,64	0,88

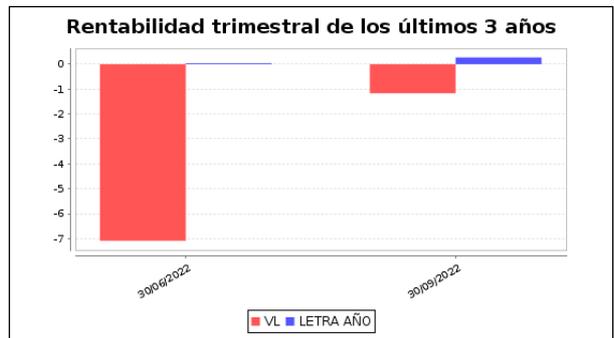
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,26	-1,22	-7,13						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	22-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,79	01-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,20	5,13						
Ibex-35		16,45	19,64						
Letra Tesoro 1 año		0,05	0,03						
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,26	0,24	0,26	0,20	0,74	0,73	0,78	

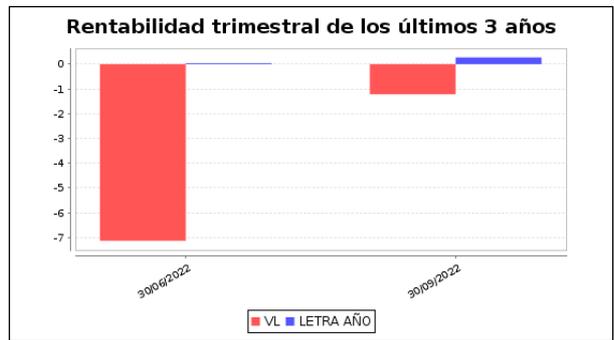
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,13	-1,14	-7,06						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	22-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,79	01-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,20	5,13						
Ibex-35		16,45	19,64						
Letra Tesoro 1 año		0,05	0,03						
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,18	0,17	0,18	0,12	0,44	0,43	0,48	

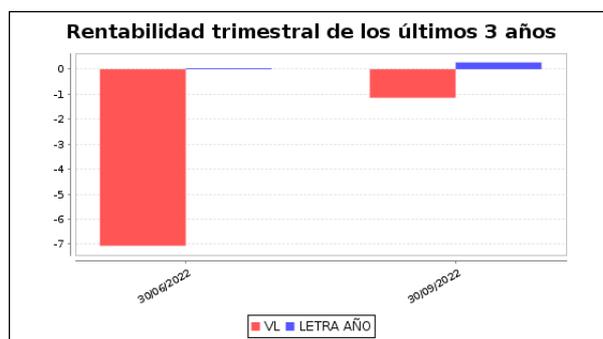
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	45.383	463	-2,52
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	22.989	337	-2,62
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	3.885	148	-1,18
Global	37.802	321	-2,79
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	110.059	1.269	-2,59

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.504	94,24	3.922	101,37
* Cartera interior	524	14,09	540	13,96
* Cartera exterior	2.944	79,18	3.353	86,66
* Intereses de la cartera de inversión	37	1,00	29	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	234	6,29	270	6,98
(+/-) RESTO	-21	-0,56	-322	-8,32
TOTAL PATRIMONIO	3.718	100,00 %	3.869	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.869	5.192	5.280	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,81	-19,58	-21,44	-88,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,10	-7,28	-12,15	-88,12
(+) Rendimientos de gestión	-0,88	-7,07	-11,52	-90,23
+ Intereses	0,66	0,51	1,31	1,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,35	-7,65	-12,86	-86,10
± 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	0,05	-0,06	-466,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,02	0,10	32,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,20	-0,63	-14,92
- Comisión de gestión	-0,17	-0,16	-0,46	-17,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-20,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	7,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,05	-0,55
- 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 FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.718	3.869	3.718	

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) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	524	14,10	540	13,96
TOTAL RENTA FIJA	524	14,10	540	13,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	524	14,10	540	13,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.944	79,17	3.363	86,92
TOTAL RENTA FIJA	2.944	79,17	3.363	86,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.944	79,17	3.363	86,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.468	93,27	3.904	100,88

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

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 total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ABANCA 0.5 08/09/2027 EUR	Ventas al contado	164	Inversión
BNP PARIBAS 01/10/2026	Ventas al contado	93	Inversión
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 4.375	Ventas al contado	78	Inversión
RCI BANQUE 1.625 26/05/2026	Ventas al contado	88	Inversión
UNICREDIT SPA 1.25 16/06/26	Ventas al contado	91	Inversión
CAIXABANK 1.125 12/11/2026	Ventas al contado	86	Inversión
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.375 20/07/26	Ventas al contado	87	Inversión
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 16/05/27	Ventas al contado	155	Inversión
TEOLLISUUDEN VOIMA 2.625 31/12/26	Ventas al contado	90	Inversión
CELLNEX FINANCE CO 2.25 12/04/2026	Ventas al contado	90	Inversión
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT 1.75 30/11/26	Ventas al contado	162	Inversión
WEBUILD SPA 3.875 28/07/2026	Ventas al contado	78	Inversión
PEMEX MASTER 5.50 24/02/25 (EUR)	Ventas al contado	97	Inversión
BANKINTER SA 0.875 08/07/26 (EUR)	Ventas al contado	86	Inversión
ERSTE GROUP BANK 4.25 PERPETUAL	Ventas al contado	144	Inversión
EURONET WORLDWIDE INC 1.375 22/05/26	Ventas al contado	85	Inversión
CREDIT SUISSE GROUP AG 3.25 02/04/2026	Ventas al contado	94	Inversión
ERSTE GROUP BANK 4.00 07/06/2033	Ventas al contado	89	Inversión
RYANAIR DAC 0.875 25/05/2026	Ventas al contado	174	Inversión
TEVA PHARM FNC NL II 6.00 31/01/25	Ventas al contado	195	Inversión
Total subyacente renta fija		2226	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2226</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que sea prueba 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)."  
Durante el trimestre se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 29,957.24 euros.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

La economía ha seguido ofreciendo datos adelantados débiles, pero un mercado laboral muy robusto con una situación de pleno empleo. Las empresas siguen ganando dinero, aunque las expectativas de cara al año que viene se empiezan a revisar fuertemente a la baja. Se espera un frenazo en el crecimiento, pero todavía es difícil cuantificar el impacto, y saber si tendremos una recesión global o solo localizada en algunos países.

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

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

Las incertidumbres económicas y los altos tipos de interés son dos enemigos de los mercados tanto deuda de gobierno, crédito como la renta variable. Después de fuertes caídas queda preguntarse cuanto está ya descontado en los precios.

En nuestra opinión la renta fija empieza a cotizar niveles atractivos después de una década debido al repricing tan fuerte que ha supuesto la inflación. Por su parte las bolsas seguirán teniendo volatilidad y presión bajista hasta que haya más claridad sobre qué pasa con la inflación, que parece hemos hecho pico, pero todavía no vemos cesiones significativas.

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

Altair Retorno Absoluto, deja a un lado la estrategia de opciones y arbitrajes en bonos, y centra su estrategia en los mercados de crédito, siendo la cartera de renta fija el motor de rentabilidad /riesgo del vehículo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido una inversión en Renta fija en prácticamente la totalidad del fondo. La duración y rentabilidad durante el trimestre se han mantenido en 3 y 6% respectivamente. La exposición a high yield ha sido del 20% y no ha tenido exposición a divisas.

La exposición a bolsa osciló del 5% a principios de julio hasta el 0% aprovechando el rebote del mercado en verano.

#### c) Índice de referencia.

El fondo no tiene Benchmark, al ser de retorno absoluto y 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 -151.703 euros, cerrando así el trimestre en 3,72 millones. El número de participes en el trimestre ha disminuido en 8, siendo la cifra final de 148. La rentabilidad del periodo ha sido del -8,17%, -8,26% y -8,13% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -8,17%; -8,26% y -8,13%, con una volatilidad anual del 4,59%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,81 en la clase A; 1,01, en la D; y 0,71 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 -0,07%.

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

El fondo (clase A) se depreció un -8,17% % durante el trimestre, por encima del rendimiento medio de la gestora, -15.48%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido posiciones de Volkswagen, CAF y Fresenius por simple ajuste de reembolsos del fondo.

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 0.72%. 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 (30/09/2022) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.00 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y las comisiones imputables a la ICC) a precios de mercado de 6.00.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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 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 el trimestre se deshacen las posiciones en renta variable por lo que el fondo no asume riesgo direccional en este mercado.

En el trimestre las pérdidas han sido provocadas por el ajuste en tipos de interés y spreads de crédito, llevándose la TIR del fondo hasta el 6%. Desde estos niveles y sin riesgo a bolsa, pensamos que el riesgo del producto es cada vez más limitado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Las valoraciones en Europa muestran mejor punto de entrada tanto en crédito como Renta variable, sin embargo, en EE. UU. la deuda del estado está en niveles más altos y adecuados al contexto de inflación.

En general esperamos una mejora sustancial del comportamiento a corto plazo y a partir de ahí dependerá mucho de las

variables macroeconómicas, la actitud de los banqueros centrales y la capacidad de resiliencia de las empresas. En cualquier caso, estamos en un mercado más disperso e incierto que los últimos años y por tanto habrá más volatilidad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679HN2 - RFIIA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	87	2,33	90	2,33
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	182	4,89	187	4,84
XS2463934864 - RFIIA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	91	2,44	93	2,39
ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	165	4,44	170	4,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		524	14,10	540	13,96
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		524	14,10	540	13,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		524	14,10	540	13,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		524	14,10	540	13,96
XS2157526315 - RFIIA GAZPROM OAO VIA  2.95 2025-04-15	EUR	54	1,45	28	0,72
XS02133101073 - RFIIA PEMEX PROJECT MA 5.50 2025-02-24	EUR	99	2,66	101	2,60
FR0013334695 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.62 2026-05-26	EUR	89	2,40	90	2,32
XS2154325489 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	95	2,56	99	2,55
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	157	4,22	157	4,07
XS2433361719 - RFIIA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	80	2,16	82	2,12
XS2001315766 - RFIIA EURONET WORLDWID 1.38 2026-05-22	EUR	86	2,31	87	2,25
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	199	5,34	196	5,08
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	174	4,69	178	4,59
XS2451372499 - RFIIA ALD SA 1.25 2026-03-02	EUR	90	2,42	92	2,38
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			97	2,51
XS0909359332 - RFIIA BAT INTL. FINANC 2.75 2025-03-25	EUR	97	2,61	99	2,55
XS2190134184 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.25 2026-06-16	EUR	182	4,91	187	4,83
XS2437324333 - RFIIA WEBUILD SPA 3.88 2026-07-28	EUR	79	2,11	82	2,12
XS2482872418 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-05-24	EUR			97	2,51
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	95	2,55	98	2,52
XS2228260043 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	96	2,59	98	2,54
XS2343822842 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	87	2,34	178	4,59
DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	87	2,33	89	2,29
XS2171875839 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	87	2,34	89	2,31
ES0213307061 - RFIIA CAIXABANK 1.12 2026-11-12	EUR	87	2,33	90	2,33
XS1378880253 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-10-01	EUR	94	2,53	97	2,50
FR0014009DZ6 - RFIIA CARREFOUR 1.88 2026-10-30	EUR			94	2,44
XS2322423455 - RFIIA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	84	2,25	84	2,18
XS2342732646 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.38 2031-03-28	EUR	79	2,12	81	2,09
XS2403519601 - RFIIA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	163	4,39	166	4,29
XS2465792294 - RFIIA CELLNEX FINANCE  2.25 2026-04-12	EUR	181	4,86	186	4,81
AT000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	144	3,88	158	4,08
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	89	2,40	89	2,29
AT000A2YA29 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07	EUR	90	2,42	95	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.944	79,17	3.363	86,92
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.944	79,17	3.363	86,92
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.944	79,17	3.363	86,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.944	79,17	3.363	86,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.468	93,27	3.904	100,88

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información