

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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.

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 FONDO

Fecha de registro: 09/10/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá hasta un 20% de la exposición total en Renta Variable, y el resto en activos de Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y titulizaciones).

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo el 30% de la exposición total.

No existe distribución predeterminada por capitalización, sectores económicos, divisas, duración media de la cartera de renta fija, o rating mínimo de emisiones/emisores (por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, o incluso sin rating). Los emisores/mercados serán principalmente de la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

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.

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: Acciones y 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,90	1,56	0,90	4,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,40	-0,43	-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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	40.621.501,25	42.727.064,29	477	521	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	57.385,23	67.995,62	40	49	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	65.512,69	61.600,84	14	13	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	42.181	44.095	46.497	45.411
CLASE D	EUR	5.852	6.901	6.291	1.017
CLASE L	EUR	6.760	6.312	6.577	49

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1,0384	1,0320	1,0337	0,9534
CLASE D	EUR	101,9720	101,4917	102,0670	94,5075
CLASE L	EUR	103,1800	102,4651	102,5832	94,5589

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,35	0,06	0,41	0,35	0,06	0,41	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE D		0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L		0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,04	0,04	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 2021	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	0,62	0,37	0,24						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	11-05-2021	-0,17	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	01-04-2021	0,22	01-03-2021		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	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	0,80	0,45	1,05						
Ibex-35	15,13	13,86	16,40						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
INDICE	1,74	1,67	1,83						
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.

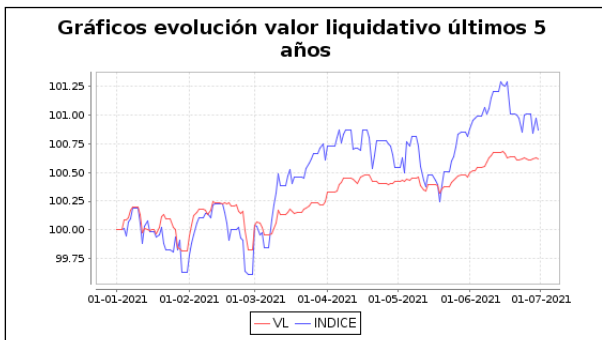
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,79	0,79	0,76	0,84

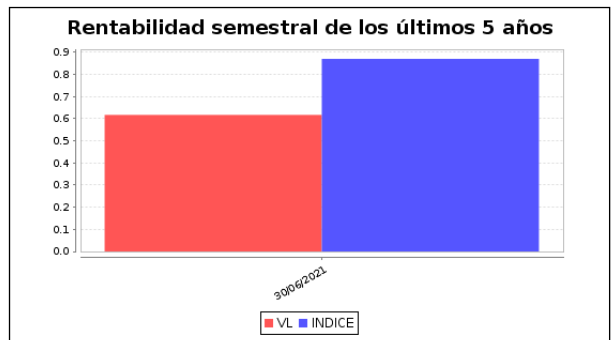
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	0,47	0,31	0,17						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	11-05-2021	-0,18	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	01-04-2021	0,22	01-03-2021		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	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	0,85	0,50	1,10						
Ibex-35	15,13	13,86	16,40						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
INDICE	1,74	1,67	1,83						
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.

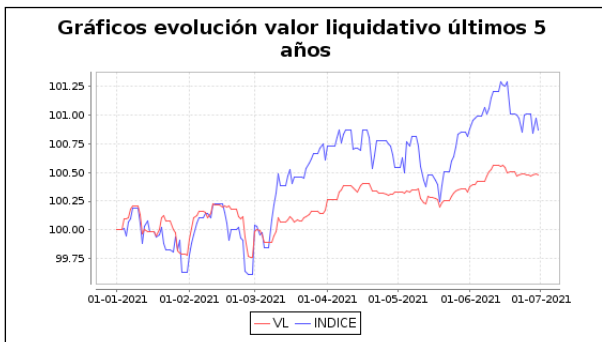
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,19	1,18	0,21	

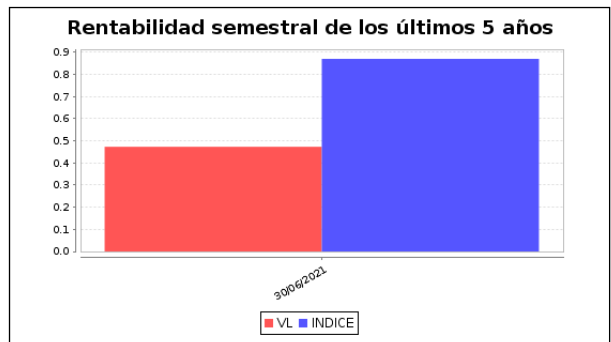
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	0,70	0,42	0,28						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	11-05-2021	-0,18	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	01-04-2021	0,22	01-03-2021		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	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	0,85	0,50	1,10						
Ibex-35	15,13	13,86	16,40						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
INDICE	1,74	1,67	1,83						
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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,19	0,74	0,74	0,14	

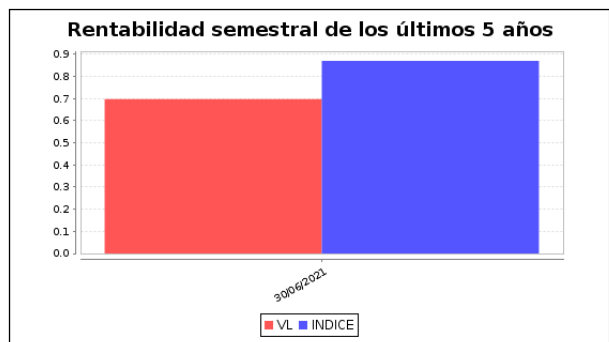
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	9.995	165	-0,23
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	55.551	531	0,61
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	28.287	355	13,06
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	35.597	337	5,39
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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	45.415	82,89	49.162	85,79
* Cartera interior	20.686	37,75	18.001	31,41
* Cartera exterior	24.372	44,48	30.801	53,75
* Intereses de la cartera de inversión	149	0,27	186	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	207	0,38	173	0,30
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.369	17,10	7.832	13,67
(+/-) RESTO	8	0,01	314	0,55
TOTAL PATRIMONIO	54.792	100,00 %	57.308	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)	57.308	57.402	57.308	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,14	-5,98	-5,14	-16,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	5,82	0,61	-89,78
(+) Rendimientos de gestión	1,06	6,23	1,06	-83,41
+ Intereses	0,43	1,09	0,43	-61,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	4,20	0,39	-90,97
± 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)	0,26	0,88	0,26	-71,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,14	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,01	-0,08	-0,01	-83,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,42	-0,45	5,01
- Comisión de gestión	-0,41	-0,38	-0,41	6,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-7,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.792	57.308	54.792	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

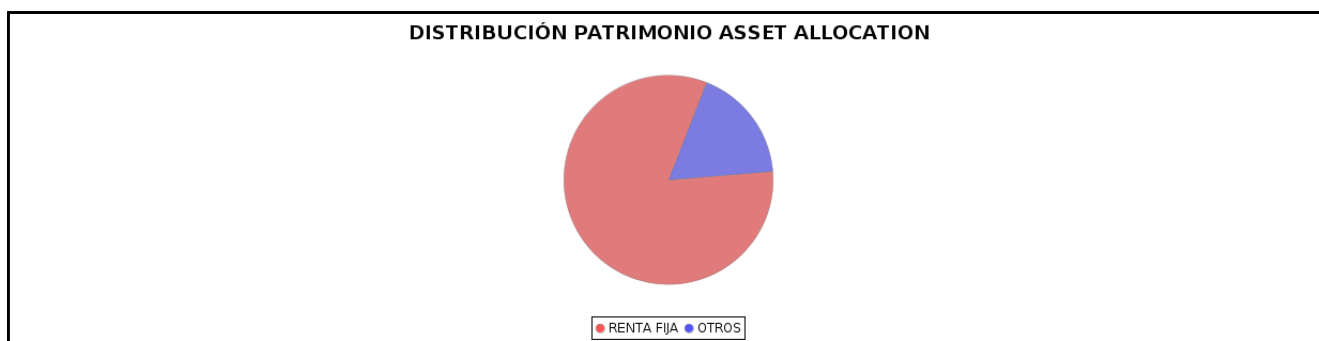
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	486	0,89		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	20.200	36,86	18.001	31,42
TOTAL RENTA FIJA	20.686	37,75	18.001	31,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.686	37,75	18.001	31,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.407	44,54	30.823	53,76
TOTAL RENTA FIJA	24.407	44,54	30.823	53,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.407	44,54	30.823	53,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.093	82,29	48.824	85,18

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
RENTA FIJA 06-JUL-21	Otras compras a plazo	1.289	Cobertura
RENTA FIJA 06-JUL-21	Otras ventas a plazo	1.299	Cobertura
Total subyacente renta fija		2588	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.989	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3989	
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	2.800	Inversión
Total otros subyacentes		2800	
TOTAL OBLIGACIONES		9377	

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

	SI	NO
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. Participes 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 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 escasa 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 empezemos 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 Patrimonio II tiene un sesgo prudente, pero con una estructura de cartera barbell, es decir, combinamos una parte core de liquidez y bonos tranquilos con apuestas selectivas y estrategias de mayor riesgo pero en dosis reducidas. Aspiramos a cerrar el año por encima del 1% de rentabilidad con muy poca beta (riesgo de mercado) y una volatilidad inferior a 1.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Una de las decisiones relevantes ha sido mantener un porcentaje elevado de liquidez combinado con apuestas muy selectivas y así conseguir una rentabilidad global razonable para el entorno de represión en tipos que vivimos, pero con bajas dosis de volatilidad.

Cerramos junio con un 55% de liquidez, con una TIR del fondo en el 0.75% y una duración de 1.42. El fondo no tiene exposición a divisas, ya que las posiciones en dólares están completamente cubiertas.

La distribución sectorial a cierre de junio es: 12% bancos, químicas 6%, autos 5%, aerolíneas 3%, petróleo 3%, y geográfica: 11% EEUU, 5% Hong Kong, 5% reino unido, 4.5% Francia y 3% Holanda, entre otros.

La posición en renta variable es de 0% aunque se lleva a cabo una estrategia de venta de opciones que supone algo de exposición por las deltas (entorno al 1% durante el periodo).

Las principales posiciones en bonos durante el semestre han sido Chemchina (5%), Goldman Sachs (3.75), Santander (3.4%), Tesoro Americano a 3 años (3%) e IAG (2.2%). Hemos mantenido una posición del 7% en EUR/USD como cobertura, y posiciones del 5% en diferentes strikes de opciones put sobre Eurostoxx y SP500.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado peor que el índice de referencia (80% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 20% Eurostoxx 50 net return), cuya rentabilidad en el semestre ha sido del 2.57%.

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

El patrimonio ha disminuido en 2.515.823 euros, cerrando así el semestre en 54,79 millones. El número de participes en el semestre ha disminuido en 50, siendo la cifra final de 533. La rentabilidad del periodo ha sido del 0,62%, 0,47% y 0,70% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de 0,62%, 0,47% y 0,70%, con una volatilidad anual del 1,61%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,78% en la clase A; 1,18%, en la D; y 0,72% en la L. Esta ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0,40%.

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

El fondo (clase A) obtuvo una rentabilidad del 0,62% 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.

En la parte de renta fija se han realizado operaciones de corto plazo en nombres como Wizz, Total, EDP, Lufthansa, Cellnex, Asahi, Andorra, Eni, Sabadell, Carrefour, Macif, Europa, siendo el saldo de las operaciones de +0.12%

Con respecto a la cartera de renta fija se han sustituido varios nombres. Se han vendido bonos híbridos y cocos de EDF, Sabadell, Lloyds y se han incorporado o aumentado bonos de Pemex, IAG, Lufthansa y Renault.

En cuanto a la estrategia de renta variable del fondo, no hay exposición direccional solo venta de puts sobre índices

Eurostoxx50 y SP500 por un máximo del 20% nominal con el que se pretende generar una fuente de ingresos alternativos a la renta fija. En el semestre se ha ganado un +0.40% aproximado con esta estrategia.

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 2.80%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura de la posición de divisa distinta del EUR, con un grado medio del 1.01%. Los activos cubiertos han sido los denominados en otras divisas distintas al EUR.

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.

En cuanto a inversiones dudosas, morosas o en litigio, la emisión FERRARINI 6.375% 15/04/2020 EUR sigue en pre-concurso de acreedores. Hemos encontrado contrapartida a 5,75% de nominal y, por tanto, actualizado la valoración. No hemos vendido pues pensamos que la última propuesta de la compañía es: propone devolver el 20% del pasivo por deuda no bancaria. Entre 2026 y 2028, pagaría a estos acreedores el 8,4%. Luego, en 2028, al final de la duración del plan, la compañía pagaría hasta el 20%. En caso de que la empresa no los reembolse, el plan estipula que los acreedores conservarán acciones de la compañía durante 15 años, hasta 2035, recibiendo un dividendo equivalente al 2,5% de sus créditos cada año. La nueva propuesta con los acreedores está ahora esperando el visto bueno del tribunal.

La posición de 1.000.000 euros de nominal en la emisión de WIRECARD 0.5% 11/09/2024 ha entrado en situación de impago al declararse en concurso de acreedores el emisor por presunto fraude en sus cuentas contables. Altair, como entidad gestora del fondo, ha contratado los servicios de un despacho de abogados para interponer demanda que permita defender los intereses de los partícipes. La remuneración del despacho contratado queda únicamente vinculada a éxito.

A la fecha de referencia (30/06/2021) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.42 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 0.75.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La cartera presenta un sesgo muy defensivo. Se ha mantenido una liquidez del 55% y solo un 10% de bonos high yield del cual solo un 4% son cocos. La exposición a bolsa no se ha ejecutado de manera direccional sino a través de opciones reduciéndose de forma considerable la volatilidad del vehículo. Se realiza un control diario de las posiciones para reducir el riesgo de potenciales errores en la valoración de crédito de los emisores en los que se invierte.

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 que con los programas de compra de activos de los bancos centrales no haya grandes sustos en las primas de riesgo ni en los tipos de interés. Aun así, el posicionamiento es muy defensivo debido a la asimetría rentabilidad riesgo

que observamos en mercado.

El objetivo del fondo a principio de año era llegar al 1% de rentabilidad neto de comisiones y con medio año cumplido vamos mejor de lo esperado, por tanto, esperamos cumplir nuestro objetivo siempre y cuando el mercado se mantenga estable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2020580945 - RFIIAJINTERNATIONAL CO[0.50]2023-07-04	EUR	486	0,89		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		486	0,89		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		486	0,89		
ES00000123U9 - REPO[SPAIN GOVERNMENT BI-0.61]2021-07-01	EUR	10.100	18,43		
ES0000012C46 - REPO[SPAIN GOVERNMENT BI-0.61]2021-07-01	EUR	10.100	18,43		
ES0L02102124 - REPO[SPAIN LETRAS DEL T]-0.57]2021-01-04	EUR			9.001	15,71
ES0L02103056 - REPO[SPAIN LETRAS DEL T]-0.57]2021-01-04	EUR			9.001	15,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		20.200	36,86	18.001	31,42
TOTAL RENTA FIJA		20.686	37,75	18.001	31,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.686	37,75	18.001	31,42
IT0005413171 - RFIIAJITALY BUONI POLI[1.65]2030-12-01	EUR			1.223	2,13
US91282CBQ33 - RFIIAJTESORO DE ESTADO[0.50]2026-02-28	USD	1.743	3,18		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.743	3,18	1.223	2,13
XS2154335363 - RFIIAJHARLEY DAVIDSON [3.88]2023-05-19	EUR	161	0,29	163	0,28
XS2186001314 - RFIIAJREPSOL INTERNATI[4.25]2028-12-11	EUR			334	0,58
XS2197673747 - RFIIAJMTU AERO ENGINES[3.00]2025-07-01	EUR			437	0,76
XS2242979719 - RFIIAJHEATHROW FUNDING[1.50]2025-10-12	EUR	1.044	1,91	1.047	1,83
XS1548475968 - RFIIAJINTESA SANPAOLO[7.75]2027-01-11	EUR			480	0,84
US097023CS21 - RFIIAJBOEING CO/THE[4.51]2023-05-01	USD	1.172	2,14	1.150	2,01
AT0000A2L583 - RFIIAJERSTE GROUP BANK[4.25]2027-10-15	EUR	429	0,78	415	0,72
XS2075185228 - RFIIAJHARLEY DAVIDSON [0.90]2024-11-19	EUR	410	0,75	407	0,71
XS2177552390 - RFIIAJMADEUS IT GOUP[2.50]2024-05-20	EUR			430	0,75
XS2256949749 - RFIIAJABERTIS FINANCE [3.25]2025-11-24	EUR			623	1,09
XS2265369657 - RFIIAJDEUTSCHE LUFTHAN[3.00]2026-05-29	EUR			1.001	1,75
XS1754213947 - RFIIAJUNICREDITO ITALI[1.00]2023-01-18	EUR	850	1,55	856	1,49
US71654QCB68 - RFIIAJPETROLEOS MEXICA[6.88]2026-08-04	USD	555	1,01	537	0,94
XS2322423455 - RFIIAJINTERNATIONAL CO[2.75]2025-03-25	EUR	701	1,28		
XS1207058733 - RFIIAJREPSOL INTERNATI[4.50]2075-03-25	EUR			330	0,58
XS2010031057 - RFIIAJAIB GROUP PLC[6.25]2025-06-23	EUR			443	0,77
XS2187689380 - RFIIAJVOLKSWAGEN INTER[3.88]2029-06-17	EUR			325	0,57
XS2178585423 - RFIIAJCONTI GUMMI FINA[2.12]2023-10-27	EUR	1.059	1,93	1.062	1,85
XS2243983520 - RFIIAJALD SA[0.38]2023-10-19	EUR	303	0,55	303	0,53
FR0014003XY0 - RFIIAJMUTUELLE ASSURAN[3.50]2028-12-21	EUR	907	1,65		
XS1611858090 - RFIIAJBANCO SABADELL[6.50]2022-05-18	EUR			598	1,04
XS2338355360 - RFIIAJGOLDMAN SACHS GR[0.47]2023-04-30	EUR	1.011	1,84		
XS2356039268 - RFIIAJGTC AURORA LUXEM[2.25]2026-06-23	EUR	603	1,10		
FR0013534336 - RFIIAJELECTRICITE DE F[3.38]2030-06-15	EUR	628	1,15	1.312	2,29
XS2196325331 - RFIIAJUNICREDITO ITALI[5.46]2035-06-30	USD	230	0,42	225	0,39
XS2231792586 - RFIIAJFCE BANK PLC[0.50]2023-09-18	EUR	404	0,74	404	0,70
XS1382368113 - RFIIAJROYAL BANK OF SC[2.50]2023-03-22	EUR	957	1,75	964	1,68
XS2059885058 - RFIIAJLLOYDS TSB BANK [0.25]2022-10-04	EUR			806	1,41
XS2123371887 - RFIIAJAMERICAN HONDA F[1.60]2022-04-20	EUR			410	0,72
FR0013509627 - RFIIAJCDECAUX SA[2.00]2024-10-24	EUR			849	1,48
FR0014000NZ4 - RFIIAJRENAULT[2.38]2026-05-25	EUR	610	1,11	1.014	1,77
XS2189784288 - RFIIAJCOMMERZBANK AG[6.12]2025-10-09	EUR			214	0,37
XS2193734733 - RFIIAJDELL BANK INTERN[1.62]2024-06-24	EUR			208	0,36
XS2236283383 - RFIIAJSCANIA AB[0.50]2023-09-06	EUR	304	0,56	304	0,53
XS2198213956 - RFIIAJTEVA PHARMACEUTI[6.00]2025-01-31	EUR	432	0,79		
XS2229875989 - RFIIAJFORD MOTOR CREDI[3.25]2025-09-15	EUR	859	1,57	844	1,47
XS1577947440 - RFIIAJINEOS FINANCE PL[2.12]2025-11-15	EUR	501	0,92		
FR0013536661 - RFIIAJSOCETE GENERALE[0.88]2027-09-22	EUR			516	0,90
XS2187689034 - RFIIAJVOLKSWAGEN INTER[3.50]2025-06-17	EUR			634	1,11
XS2228260043 - RFIIAJRYANAIR HOLDINGS[2.88]2025-09-15	EUR	549	1,00	538	0,94
DE000A2R9ZT1 - RFIIAJDAIMLER INTERNAT[0.25]2023-11-06	EUR	404	0,74	403	0,70
XS2282606578 - RFIIAJABERTIS FINANCE [2.62]2027-04-26	EUR	596	1,09		
XS2167007249 - RFIIAJWELLS FARGO CO[1.34]2025-05-04	EUR			833	1,45
XS0474660676 - RFIIAJLLOYDS TSB BANK [12.00]2024-12-16	USD			854	1,49
US06738EBG98 - RFIIAJBARCLAYS BANK PL[B.00]2024-06-15	USD			457	0,80
XS1791704189 - RFIIAJCNAC HK FINBRIDG[1.75]2022-06-14	EUR			1.800	3,14
XS1793250041 - RFIIAJBANCO SANTANDER[4.75]2025-03-19	EUR	835	1,52	803	1,40
XS1172951508 - RFIIAJPETROLEOS MEXICA[2.75]2027-04-21	EUR	748	1,36		
US404280CP20 - RFIIAJHSBC HOLDINGS[4.00]2026-03-09	USD	258	0,47		
XS1824425182 - RFIIAJPETROLEOS MEXICA[3.62]2025-11-24	EUR	405	0,74		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.924	32,71	25.333	44,19
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.23 2023-05-18	EUR	1.005	1,83	1.005	1,75
XS1824425265 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 1.87 2023-08-24	EUR			1.347	2,35
XS1525358054 - RFIJA BANK OF CHINA LT 1.87 2021-12-07	EUR	914	1,67	912	1,59
XS1791704189 - RFIJA CNAC HK FINBRIDG 1.75 2022-06-14	EUR	1.819	3,32		
XS2107332483 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.11 2023-04-21	EUR	1.002	1,83	1.003	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.740	8,65	4.267	7,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.407	44,54	30.823	53,76
TOTAL RENTA FIJA		24.407	44,54	30.823	53,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.407	44,54	30.823	53,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.093	82,29	48.824	85,18
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A2YNQ58 - RFIJA WIRECARD AG 0.50 2024-09-11	EUR	115	0,21	81	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): IT0005104713 - RFIJA FERRARINI SPA 0.00 2050-04-15	EUR	92	0,17	92	0,16

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