

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4952

Informe Semestral del Segundo semestre de 2023

Gestora: ALTAIR FINANCE ASSET
MANAGEMENT SGIIC SA

Grupo Gestora: ALTAIR FINANCE
ASSET MANAGEMENT SGIIC SA

Depositarario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositarario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating Depositarario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.altairfinance.es.

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

Dirección

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

Correo electrónico

asungonzalez@altairfinance.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19-02-2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Euro
Perfil de riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión:

Invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados fundamentalmente europeos, siendo el resto de la OCDE, y hasta un máximo del 20% de la exposición total en emergentes. Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable de entidades del área euro. Se emplearán técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores infravalorados por el mercado.

La exposición máxima al riesgo divisa será del 30% de la exposición total.

La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública/privada, de emisores/mercados OCDE, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 25% de la exposición total en bonos y obligaciones convertibles (activos híbridos que podrán comportarse como renta variable; en caso de conversión la gestora decidirá si vender las acciones o mantenerlas en cartera). Al menos un 75% de la exposición a renta fija estará en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-), pudiendo estar el resto en baja calidad (inferior a BBB-), o sin calificar. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

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

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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 1,36 | 1,50 | 0,57 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,61 | 0,71 | 1,66 | -0,32 |

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 participes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Período actual | Período anterior | Período actual | Período anterior | | Período actual | Período anterior | | |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A | 648.667,95 | 762.796,64 | 207 | 229 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10000 | NO |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D | 4.603,58 | 4.919,13 | 33 | 34 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L | 31.765,18 | 41.994,26 | 7 | 9 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|------------------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A | EUR | 10.434 | 13.378 | 17.005 | 13.186 |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D | EUR | 586 | 1.530 | 3.245 | 2.066 |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L | EUR | 4.222 | 7.256 | 11.573 | 10.919 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|------------------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A | EUR | 16,0854 | 14,1053 | 16,8398 | 14,3743 |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D | EUR | 127,2381 | 112,2469 | 134,8110 | 114,2416 |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L | EUR | 132,9072 | 116,2557 | 138,4438 | 116,3270 |

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 EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A | 0,63 | 0,00 | 0,63 | 1,25 | 0,00 | 1,25 | Patrimonio | al fondo |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D | 0,93 | | 0,93 | 1,85 | | 1,85 | Patrimonio | al fondo |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L | 0,50 | | 0,50 | 1,00 | | 1,00 | Patrimonio | al fondo |

| CLASE | Comisión de depositario | | |
|------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | Periodo | Acumulada | |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |
| ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES 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 EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último Trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 14,04 | 5,61 | -1,60 | 1,78 | 7,82 | -16,24 | 17,15 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 Años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,39 | 20-10-2023 | -3,23 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,81 | 02-11-2023 | 1,81 | 02-11-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,01 | 10,76 | 11,70 | 9,97 | 15,12 | 23,13 | 13,81 | | |
| Ibex-35 | 13,84 | 11,83 | 12,16 | 10,75 | 19,04 | 19,37 | 15,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | | |
| VaR histórico(iii) | 9,98 | 9,98 | 10,08 | 10,18 | 10,28 | 10,38 | 3,73 | | |

(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.

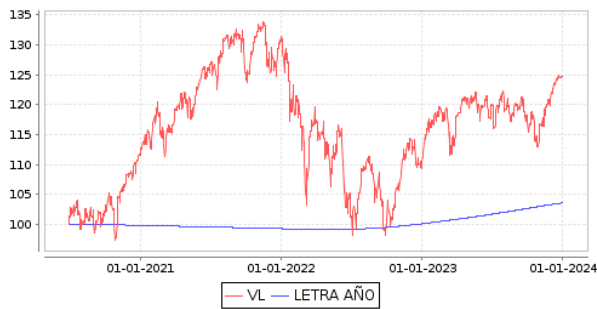
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

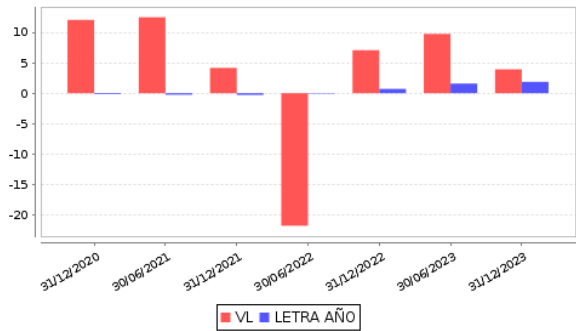
| Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 1,38 | 0,35 | 0,35 | 0,34 | 0,34 | 1,42 | 1,41 | 1,39 | 1,40 |

(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 EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último Trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 13,36 | 5,45 | -1,75 | 1,63 | 7,66 | -16,74 | 18,01 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 Años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,39 | 20-10-2023 | -3,23 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,80 | 02-11-2023 | 1,80 | 02-11-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,01 | 10,76 | 11,70 | 9,97 | 15,12 | 23,14 | 15,19 | | |
| Ibex-35 | 13,84 | 11,83 | 12,16 | 10,75 | 19,04 | 19,37 | 15,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | | |
| VaR histórico(iii) | 10,02 | 10,02 | 10,12 | 10,22 | 10,33 | 10,43 | 4,06 | | |

(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)

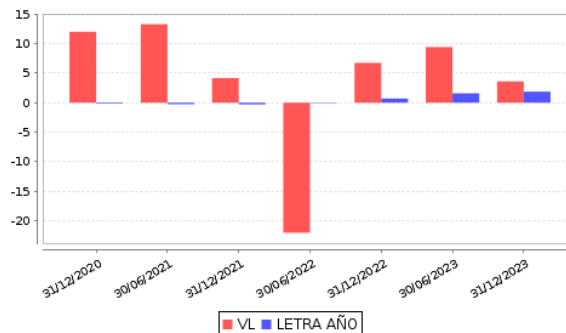
| Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 1,98 | 0,50 | 0,51 | 0,49 | 0,50 | 2,03 | 2,01 | 1,99 | 0,39 |

(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 EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|
| | | Último Trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 14,32 | 5,67 | -1,54 | 1,84 | 7,89 | -16,03 | 19,01 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 Años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,39 | 20-10-2023 | -3,23 | 15-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,81 | 02-11-2023 | 1,81 | 02-11-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,01 | 10,76 | 11,70 | 9,97 | 15,12 | 23,14 | 15,19 | | |
| Ibex-35 | 13,84 | 11,83 | 12,16 | 10,75 | 19,04 | 19,37 | 15,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | | |
| VaR histórico(iii) | 9,96 | 9,96 | 10,06 | 10,16 | 10,26 | 10,36 | 4,00 | | |

(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)

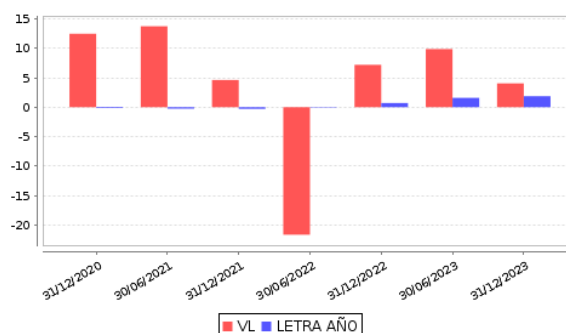
| Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 1,13 | 0,28 | 0,29 | 0,28 | 0,28 | 1,18 | 1,16 | 1,14 | 0,24 |

(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



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 | 37.327 | 366 | 6,29 |
| Renta Variable Euro | 16.264 | 247 | 3,94 |
| Retorno Absoluto | 5.200 | 135 | 3,08 |
| Global | 34.167 | 242 | 6,29 |
| Total | 92.958 | 990 | 5,70 |

*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 | 12.224 | 80,20 | 14.391 | 80,96 |
| * Cartera interior | 1.542 | 10,12 | 1.892 | 10,65 |
| * Cartera exterior | 10.675 | 70,04 | 12.489 | 70,26 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 7 | 0,04 | 9 | 0,05 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.604 | 17,09 | 2.653 | 14,92 |
| (+/-) RESTO | 414 | 2,71 | 732 | 4,12 |
| PATRIMONIO | 15.242 | 100,00 | 17.776 | 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 | 17.776 | 22.164 | 22.164 | |
| +/- Suscripciones/ reembolsos (neto) | -19,00 | -32,11 | -52,49 | -52,12 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 3,41 | 10,28 | 14,41 | -73,11 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | 4,11 | 11,04 | 15,88 | -69,86 |
| + Intereses | 0,40 | 0,21 | 0,59 | 57,49 |
| + Dividendos | 0,59 | 1,52 | 2,20 | -68,71 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,01 | -0,01 | 0,00 | -229,87 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,61 | 10,19 | 11,81 | -95,16 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 2,24 | -0,99 | 0,91 | -283,29 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,25 | 0,17 | 0,41 | 22,28 |
| +/- Otros resultados | 0,01 | -0,04 | -0,04 | -114,61 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,70 | -0,78 | -1,49 | -28,06 |
| - Comisión de gestión | -0,61 | -0,60 | -1,20 | -17,63 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,07 | -17,67 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,02 | -0,04 | -46,03 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 460,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,12 | -0,16 | -87,79 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,02 | 0,02 | -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 | 0,02 | 0,02 | -100,00 |
| PATRIMONIO ACTUAL | 15.242 | 17.776 | 15.242 | |

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 | % |
| RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2023-10-31 | EUR | | | 1.473 | 8,29 |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | 1.181 | 7,75 | | |
| Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.181 | 7,75 | 1.473 | 8,29 |
| ACCIONES INDITEX SA | EUR | 209 | 1,37 | 227 | 1,28 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 119 | 0,78 | 159 | 0,89 |
| RV COTIZADA | | 328 | 2,15 | 386 | 2,17 |
| ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS | EUR | 33 | 0,22 | 33 | 0,19 |
| RV NO COTIZADA | | 33 | 0,22 | 33 | 0,19 |
| RENTA FIJA COTIZADA | | 1.181 | 7,75 | 1.473 | 8,29 |
| RENTA FIJA | | 1.181 | 7,75 | 1.473 | 8,29 |
| RENTA VARIABLE | | 361 | 2,37 | 419 | 2,36 |
| INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.542 | 10,12 | 1.892 | 10,65 |
| PARTICIPACIONES DJ STOXX 600 INSTITUTION | EUR | 1.372 | 9,00 | 1.620 | 9,11 |
| IIC | | 1.372 | 9,00 | 1.620 | 9,11 |
| ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 185 | 1,21 | 172 | 0,97 |
| ACCIONES ESSILORLUXOTTICA | EUR | 154 | 1,01 | 147 | 0,83 |
| ACCIONES PORSCHE AG | EUR | 140 | 0,92 | 199 | 1,12 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 218 | 1,43 | 200 | 1,12 |
| ACCIONES AXA | EUR | 44 | 0,29 | 81 | 0,46 |
| ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA | EUR | 233 | 1,53 | 268 | 1,51 |
| ACCIONES NOVARTIS | CHF | 356 | 2,34 | 415 | 2,33 |
| ACCIONES SAP AG | EUR | 307 | 2,01 | 275 | 1,55 |
| ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 137 | 0,90 | 171 | 0,96 |
| ACCIONES ABB LTD | CHF | 84 | 0,55 | 76 | 0,43 |
| ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 202 | 1,33 | 174 | 0,98 |
| ACCIONES NESTLE, S.A. | CHF | 472 | 3,10 | 551 | 3,10 |
| ACCIONES MERCK KGAA | EUR | 115 | 0,76 | 152 | 0,85 |
| ACCIONES TOTAL SA (PARIS) | EUR | 222 | 1,45 | 257 | 1,45 |
| ACCIONES VVMH MOET-HENNESSY | EUR | 591 | 3,87 | 798 | 4,49 |
| ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV | EUR | 234 | 1,53 | 207 | 1,17 |
| ACCIONES L OREAL SA | EUR | 397 | 2,60 | 427 | 2,40 |
| ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GBP | 119 | 0,78 | 137 | 0,77 |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP) | GBP | 67 | 0,44 | 126 | 0,71 |
| ACCIONES ZENECA | GBP | 348 | 2,29 | 401 | 2,25 |
| ACCIONES PROSUS NV (PRX NA) | EUR | 94 | 0,62 | 262 | 1,47 |
| ACCIONES BMW | EUR | 66 | 0,43 | 146 | 0,82 |
| ACCIONES SIEMENS N | EUR | 272 | 1,78 | 244 | 1,37 |
| ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 150 | 0,99 | 139 | 0,78 |
| ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 55 | 0,36 | 142 | 0,80 |
| ACCIONES UNILEVER PLC (GBP) | GBP | 210 | 1,38 | 229 | 1,29 |
| ACCIONES AIRBUS GROUP NV | EUR | 217 | 1,42 | 205 | 1,15 |
| ACCIONES DIAGEO PLC | GBP | 148 | 0,97 | 177 | 1,00 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELECOM | EUR | 196 | 1,28 | 207 | 1,16 |
| ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 206 | 1,35 | 181 | 1,02 |
| ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 412 | 2,70 | 650 | 3,65 |
| ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 363 | 2,38 | 448 | 2,52 |
| ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 66 | 0,43 | 65 | 0,36 |
| ACCIONES Hermes Intl | EUR | 365 | 2,39 | 378 | 2,13 |
| ACCIONES SANOFI SA | EUR | 224 | 1,47 | 246 | 1,38 |
| ACCIONES VINCI SA | EUR | 68 | 0,45 | 128 | 0,72 |
| ACCIONES BP PLC | GBP | 173 | 1,13 | 171 | 0,96 |
| ACCIONES GLENCORE PLC (GBP) | GBP | 131 | 0,86 | 124 | 0,70 |
| ACCIONES EQUINOR ASA | NOK | 146 | 0,96 | 171 | 0,96 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | 457 | 3,00 | 484 | 2,72 |
| ACCIONES HSBC HOLDINGS | GBP | 235 | 1,54 | 275 | 1,55 |
| ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG | CHF | 132 | 0,87 | 144 | 0,81 |
| ACCIONES SHELL PLC | EUR | 298 | 1,96 | 359 | 2,02 |
| RV COTIZADA | | 9.309 | 61,06 | 10.810 | 60,79 |
| RENTA VARIABLE | | 9.309 | 61,06 | 10.810 | 60,79 |
| INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 10.681 | 70,06 | 12.429 | 69,90 |

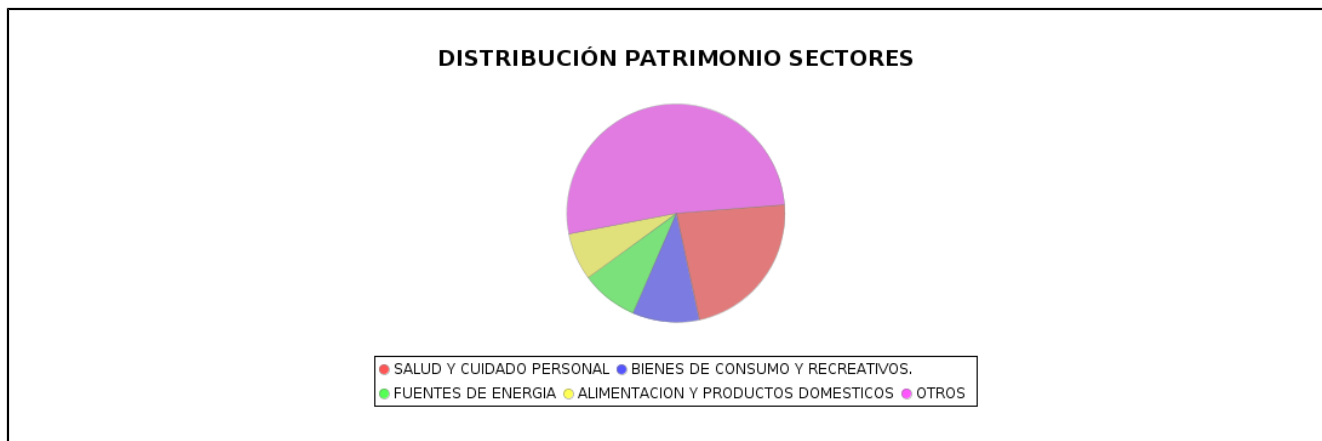
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.223 | 80,18 | 14.322 | 80,55 |
| Inversiones Dudosas, Morosas 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 |
|--|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT DJ STOXX 03/24 600 OIL Y GAS (EUREX) | Futuros comprados | 542 | Inversión |
| FUT. DJ STOXX EUROPE SML 200 03/24 | Futuros comprados | 919 | Inversión |
| DJ STOXX MID 200 EUR INDEX FUTURE | Futuros comprados | 1.459 | Inversión |
| FUT. DJ STOXX 600 FINANCIAL SERV. 03/24 | Futuros comprados | 1.250 | Inversión |
| Total Otros Subyacentes | | 4.170 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 4.170 | |
| | | | |

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento | | X |
| c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la 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). Durante el periodo se han realizado con el depositario como contrapartida operaciones de compraventa de divisas por 3,955,844.69 euros, que suponen un 24.32 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Con fecha 27 de septiembre de 2023 se produjo un reembolso por 479.391,66 euros en la clase L de Altair European Opportunities FI, por parte de Bankinter International Fund SICAV Cimaltair International, SICAV asesorada por la misma gestora, que supuso un 2.90% del patrimonio del fondo a esa fecha. Con fecha 04 de octubre de 2023 se produjo un reembolso por 471.690,97 euros en la clase L de Altair European Opportunities FI, por parte de Bankinter International Fund SICAV Cimaltair International, SICAV asesorada por la misma gestora, que supuso un 2.99% del patrimonio del fondo a esa fecha.

Durante el periodo se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 17,161.68 euros y suscripciones por 2,700 euros.

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 EUROPEAN OPPORTUNITIES FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de un inicio complicado el segundo semestre del año se salda con claras subidas en la mayoría de los activos, desde los bonos hasta las bolsas. La retórica del aterrizaje suave se hace con el mercado y termina por llevar al optimismo al mercado que alcanza nuevos máximos en algunos activos.

Este optimismo lleva al Eurostoxx 50 a revalorizarse un 2.8% en el semestre y cierra el año con un 19,2%. En Estados Unidos el SP 500 se revaloriza un 7.2% y cierra el año en el 24.2%, una subida mayor que en Europa motivada por la correlación que ha habido entre tecnología y bonos.

La renta fija europea ha sido, proporcionalmente, la más beneficiada en este periodo. A pesar de un octubre muy duro, el tipo a 10Y de Alemania baja del 2.39% al 2.02% en el semestre y los spreads de crédito estrechan de forma muy marcada llevando a la renta fija corporativa a subir con mucha fuerza.

Los bonos americanos por otra parte han tenido un comportamiento más tímido. El tipo del gobierno ha tenido un semestre muy volátil, tras tocar el 5% volvió a su nivel de partida en el 3,8%, pero no llegó a bajar de ese nivel.

Este comportamiento refleja muy bien lo que ha sido el semestre a nivel de mercado. Por una parte, hemos tenido mucho movimiento en la macro, algunos datos muy positivos a la vuelta del verano que han ido perdiendo fuerza poco a poco, especialmente en Europa, donde algunas economías ya están en una recesión técnica.

Y por otro lado han estado los Bancos Centrales. Todos los miembros de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo han estado muy activos estos meses, primero con un tono muy duro y luego con otro mucho más suave, casi telegrafando con sus declaraciones el comportamiento del mercado.

Todo esto pasaba mientras las inflaciones dan claras señales de estancamiento en el entorno del 3,5%. Un nivel alto, pero no dramático.

El problema es que un estancamiento en ese entorno deja a los banqueros centrales con muchas dudas, ya que sin una recesión la inflación no parece que vaya a bajar, pero subir los tipos en este entorno es muy peligroso.

De cara a 2024 nos queda por delante mucha incertidumbre. La renta fija parece que descuenta una recesión, pero aún hay muchas dudas de cuándo va a llegar, y sobre todo cuando moverán ficha los bancos centrales. Las bolsas por otro lado siguen con unas valoraciones muy altas, descontando un crecimiento desmedido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo baja su sobreponderación en el sector energético a medida que la debilidad económica se va abriendo paso.

Sustituye estas posiciones por otras en sectores más conservadores, como el sector salud.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado peor que el índice de referencia (Stoxx Europe 600 Net Return), cuya rentabilidad en el semestre ha sido del 15.80%.

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

El patrimonio ha disminuido en -2.534.327 euros, cerrando así el semestre en 15.24 millones. El número de participes en el semestre ha disminuido en 24, siendo la cifra final de 248. La rentabilidad del periodo ha sido del 14,04%, 13,36% y 14,32% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de 14,04%; 13,36% y 14,32%, con una volatilidad anual del 11,10%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,38 en la clase A; 1,98, en la D; y 1,13 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 2,61%.

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

El fondo (clase A) se revalorizó un 14,04% % durante el semestre, por encima del rendimiento medio de la gestora, 9.81%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los mayores cambios se han producido por el lado de las ventas. En concreto destacan las ventas de futuros de Oil & Gas del Stoxx 600 por valor del 4% del fondo. En este mismo sector hemos vendido posiciones en Total y Shell.

Otras ventas significativas son las de los futuros del sector financiero del Stoxx 600, que en agregado suman más de un 2%.

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 28.52%. 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.

En cuanto a inversiones dudosas, morosas o en litigio, el valor acciones Abertis con ISIN ES0111845014 fue excluido de cotización con efectos 06/08/2018 una vez completada opa acordada entre ACS y Atlantia. Se ha dejado constancia oral y por escrito del deseo de venta a la responsable de gobierno corporativo de Abertis.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo asume de forma natural un riesgo del 100%, pero actualmente la cartera se encuentra bastante diversificada dentro de esta posición. De hecho, uno de los sectores que va asumiendo más peso es el de salud, tradicionalmente conservador dentro la bolsa.

El riesgo de sostenibilidad es un hecho o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto material negativo en el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y se basa principalmente en el análisis de la Gestora y en el análisis de terceros. Para ello la Gestora utiliza una metodología de terceros y tiene en cuenta la información publicada por los emisores de los activos en los que invierte. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, tipo de actividad, o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución en el precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación. La Gestora para este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

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 ha soportado unos gastos de servicio de análisis en 2023 de 1375 euros, que supuso un porcentaje sobre el patrimonio del 0.01%. El fondo no soportará gastos de servicio de análisis para el año 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con un mercado tan optimista en el 2023 esperamos un año turbulento en este 2024. Descartamos el escenario del aterrizaje suave por ser algo prácticamente nunca visto.

Lo más probable es un frenazo en el crecimiento que lleve a un movimiento de caídas en bolsas, especialmente considerando la sobrevaloración. En un escenario moderado podemos llegar a ver caídas del 15% en el año. En este escenario lo más normal sería ver una caída de los tipos y de la inflación.

Todo esto está empezando a verse en el mercado con noticias como la falta de demanda de petróleo que ha comunicado Arabia Saudí.

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 LIIIC, 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, sostenibilidad, etc.). La política de remuneraciones puede consultarse en www.altairfinance.es. La revisión anual de la política de remuneraciones aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 30 de junio de 2023 ha dado lugar a las siguientes modificaciones de la misma en 2023: dependencia del Consejo en cuanto a la retribución variable del responsable de Riesgos, inclusión de nuevos criterios de valoración del personal, entre ellos criterios ESG, mención a plantillas de evaluación, informes anuales y revisión periódica de la Política. 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 2023 ascendió a 408,197.72 euros de los que 372,451.85 euros fueron retribución fija y 35,745.87 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la sociedad durante 2023 ha sido de 12, de los cuales 8 han recibido remuneración variable. La remuneración de los altos cargos ha sido de 105,549.14 euros de los que la totalidad correspondió a retribución fija, ya que no obtuvieron remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 2. 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 192,899.43 euros, de los que 167,753.56 euros fueron retribución fija y 25,145.87 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