

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Segundo Semestre 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.

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,43	1,35	1,85	1,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	-0,43	-0,18	-0,48

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	35.637.607,87	38.022.848,29	399	426	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	41.320,86	56.323,82	29	34	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	37.687,70	50.523,40	10	12	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	33.751	41.434	44.095	46.497
CLASE D	EUR	3.821	6.578	6.901	6.291
CLASE L	EUR	3.550	7.492	6.312	6.577

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	0,9471	1,0405	1,0320	1,0337
CLASE D	EUR	92,4628	101,9920	101,4917	102,0670
CLASE L	EUR	94,1936	103,4346	102,4651	102,5832

(*)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	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	mixta	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE D		0,56		0,56	1,10		1,10	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE L		0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	0,04	0,07	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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,98	5,59	-2,51	-9,79	-1,98	0,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	15-12-2022	-1,86	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	10-11-2022	1,31	10-11-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,55	6,43	6,97	7,25	4,99	0,90			
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02			
INDICE	5,43	5,74	5,56	5,82	4,52	1,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,53	6,53	6,61	6,37	1,47	0,43			

(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.

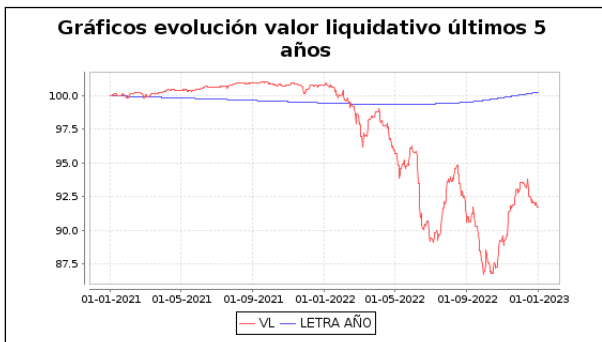
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,20	0,20	0,20	0,19	0,78	0,79	0,79	0,79

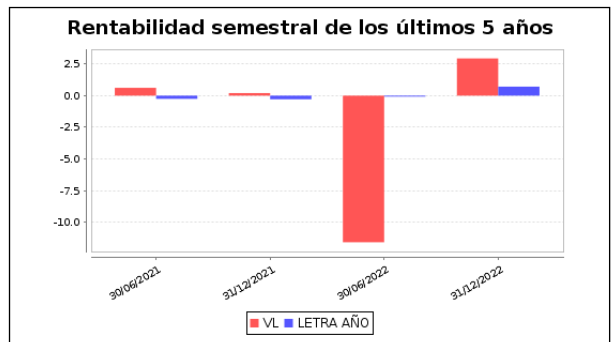
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,34	5,48	-2,60	-9,88	-2,08	0,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	15-12-2022	-1,86	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	10-11-2022	1,31	10-11-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,55	6,43	6,97	7,25	4,99	0,97			
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02			
INDICE	5,43	5,74	5,56	5,82	4,52	1,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,56	6,56	6,64	6,40	1,50	0,50			

(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.

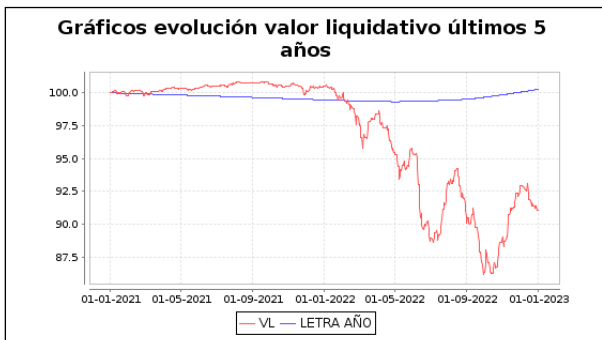
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,19	0,30	0,30	0,30	0,29	1,18	1,19	1,18	

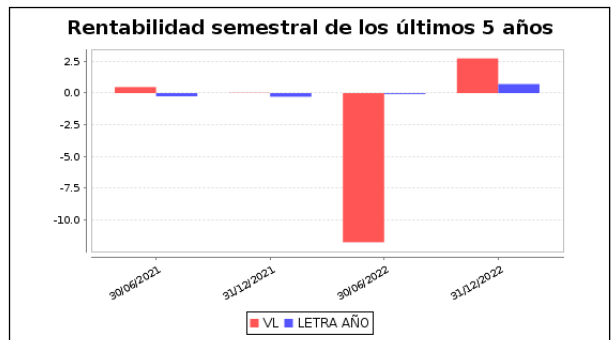
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,93	5,60	-2,49	-9,78	-1,97	0,95			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	15-12-2022	-1,86	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	10-11-2022	1,31	10-11-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,55	6,43	6,97	7,25	4,99	0,97			
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02			
INDICE	5,43	5,74	5,56	5,82	4,52	1,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,53	6,53	6,60	6,37	1,46	0,46			

(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.

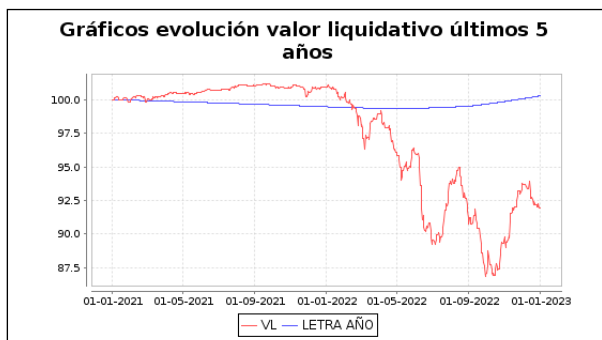
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,19	0,19	0,18	0,18	0,73	0,74	0,74	

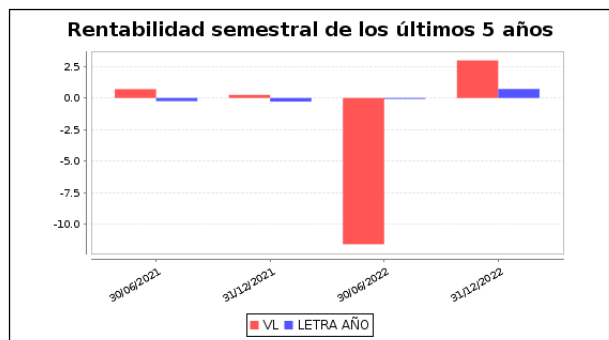
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	43.955	438	2,92
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	22.628	323	7,08
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	3.829	149	-2,27
Global	37.418	303	6,51
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	107.829	1.213	4,85

*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	37.345	90,82	42.606	95,37
* Cartera interior	6.290	15,30	5.687	12,73
* Cartera exterior	30.430	74,00	36.445	81,58
* Intereses de la cartera de inversión	513	1,25	348	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	112	0,27	127	0,28
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.462	8,42	1.259	2,82
(+/-) RESTO	314	0,76	808	1,81
TOTAL PATRIMONIO	41.122	100,00 %	44.673	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)	44.673	55.504	55.504	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,91	-9,29	-20,07	0,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,83	-11,89	-10,18	-120,43
(+) Rendimientos de gestión	3,25	-11,47	-9,34	-124,34
+ Intereses	1,63	0,89	2,46	56,83
+ Dividendos	0,04	0,06	0,10	-40,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	-9,93	-10,86	-98,24
± 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)	1,18	-2,81	-1,93	-136,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,68	0,21	0,86	172,76
± Otros resultados	-0,08	0,10	0,04	-164,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,84	-13,20
- Comisión de gestión	-0,37	-0,37	-0,74	-12,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-12,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	4,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,87
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-40,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,52
+ 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	-76,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.122	44.673	41.122	

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

3. Inversiones financieras

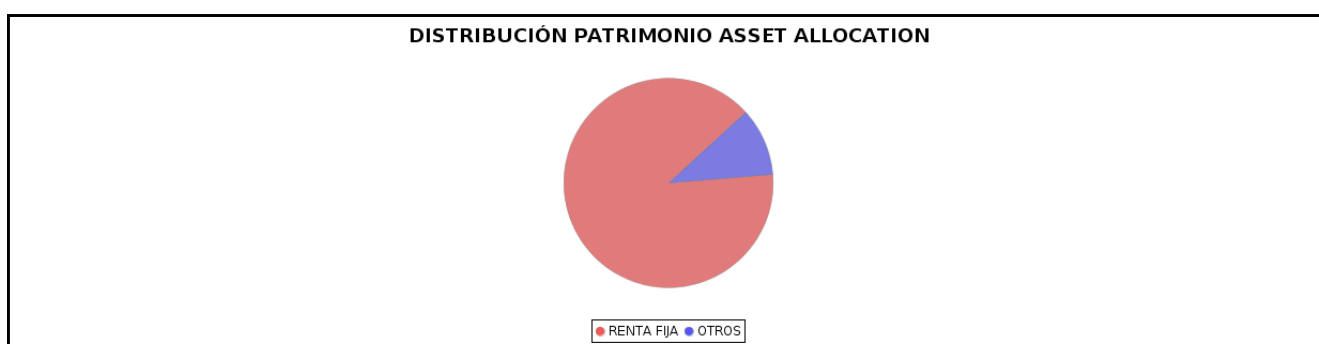
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.290	12,86	5.687	12,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	2,43		
TOTAL RENTA FIJA	6.290	15,29	5.687	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.290	15,29	5.687	12,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.513	74,20	34.595	77,44
TOTAL RENTA FIJA	30.513	74,20	34.595	77,44
TOTAL IIC			1.922	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.513	74,20	36.517	81,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.803	89,49	42.204	94,46

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.218	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3218	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	3.261	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	958	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	2.175	Inversión
Total otros subyacentes		6394	
TOTAL OBLIGACIONES		9612	

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. 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 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). Durante el periodo se han realizado con el depositario como contrapartida repos por valor de 1.000.016 euros y operaciones de compraventa de divisas por 6.754.107,07 euros.

Durante el periodo se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 52,000 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 segundo semestre del año muestra dos caras. Una primera muy negativa en la que el endurecimiento de la política monetaria y la incapacidad de poner techo a la inflación no sentaban muy bien al mercado. Y una segunda muy positiva, caracterizada por la pausa en las subidas de tipos, al tiempo que la inflación daba síntomas de normalizarse.

Después del encuentro de Jackson Hole en agosto donde los banqueros centrales marcaban un tono muy agresivo, el mercado ajustó de golpe sus expectativas de tipos de interés y con este ajuste los mercados, tanto bonos como bolsas, sufrieron caídas importantes marcando en septiembre los mínimos del año.

Llegamos a ver registros negativos de -30% en algunas bolsas y también bonos, lo que en suma ha significado una de las mayores pérdidas de riqueza que se recuerda, sobre todo por la parte de bonos.

Una vez el mercado digirió la nueva curva de tipos de interés, la capacidad de sorpresa negativa se desvanecía y desde entonces hemos asistido a un mercado donde datos o declaraciones menos malas de los esperado ya suponían un alivio a las cotizaciones.

Se proyectan subidas de tipos hasta el 5% en EE. UU. y 3.25% en Europa en 2023 desde 4.5% y 2.5% de la última reunión de diciembre. Parece que después de las fuertes subidas de 2022 el mercado encuentra algo de estabilidad fijando los tipos terminales en estos niveles con la inflación cayendo.

La economía ha seguido ofreciendo datos adelantados débiles, pero un mercado laboral muy robusto con una situación de pleno empleo. En el lado de las empresas tampoco hay excesivo pesimismo y en esa transición de inflación a recesión los inversores han cambiado su posicionamiento aprovechando las grandes caídas y llevándonos a una recuperación muy fuerte que en algunos índices ha supuesto el +25% como por ejemplo en el Eurostoxx50.

El mercado cree en un aterrizaje suave en el que la inflación caerá por su propio peso sin mayor daño económico ni necesidad de una restricción monetaria más elevada. El consenso habla de un crecimiento global para 2023 de 2.7%, tras el 3.2% de este año con las economías desarrolladas en el 1.1%, tras el 2.4% anterior.

Hay quorum en cuanto a la desaceleración global, pero sigue vivo el debate acerca de si tendremos una recesión o no. Hay síntomas de fortaleza, pero también de deterioro lo que nos lleva más allá de los tecnicismos a pensar en debilidad económica.

Se esperan políticas monetarias restrictivas a pesar de haber dejado atrás el pico de la inflación, dado que seguimos muy lejos del objetivo del 2%, motivo por el cual no vemos a los bancos centrales como motor de apoyo para los mercados salvo sorpresa muy negativa en los datos macroeconómicos.

La reapertura de China después de su política covid cero, y la menor tensión geopolítica han hecho que mejore el sentimiento y la confianza de los inversores. Las ventas en pánico de septiembre dejaron a los mercados muy sobrevendidos en general y es normal que hayamos asistido a una recuperación de la misma magnitud por el FOMO (fear of missing out), pero seguimos en un entorno de enorme presión para las valoraciones y la situación económica todavía debe superar obstáculos importantes.

Históricamente es difícil salir de un periodo de alta inflación rápido y sin fisuras por tanto habrá que estar atentos al efecto colateral en las empresas y consumidores. De igual modo todavía el mercado está procesando las subidas de tipos de interés y ello será un obstáculo para todos los activos en general.

Altair Patrimonio II es el fondo mixto defensivo de la casa, por su exposición limitada a renta variable del 20%. No obstante, en este contexto los mercados de renta fija se han dislocado y estamos aprovechando las oportunidades aumentando la duración e invirtiendo en bonos High Yield, motivo por el cual también aumenta el binomio rentabilidad-riesgo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En los meses de julio y agosto la exposición a bolsa oscilaba desde el 17% al 13%, aprovechando las subidas del mercado, para, posteriormente en las caídas de septiembre, pasar al 20%. En la recta final de año se vende de nuevo, para pasar al 10% de exposición.

En renta fija hemos ido incrementando progresivamente durante todo el semestre duración y aumentando la TIR del fondo. La duración se sitúa por encima del 4 si tenemos en cuenta las estructuras perpetuas. La TIR media se ha mantenido en el 6.5%, acabando el semestre en 5.80%.

La inversión en High Yield aumenta hasta el 35% durante el semestre.

Las principales zonas geográficas en que se invierte son: 29% en España, 8.7% en EE. UU., 8.5% en Alemania y 5% en Francia. Y los principales sectores son bancos, con el 33%, autos, con el 6.6%, aerolíneas, con el 10% y real estate, con el 4.5%.

El fondo no tiene exposición a divisas.

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 -1.49%.

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

El patrimonio ha disminuido en -3.551.501 euros, cerrando así el semestre en 41,12 millones. El número de participes en el semestre ha disminuido en 34, siendo la cifra final de 438. La rentabilidad del periodo ha sido del -8,98%, -9,34% y -8,93% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -8,98%; -9,34% y -8,93%, con una volatilidad anual del 6,50%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,79 en la clase A; 1,19, en la D; y 0,74 en la L. Esta ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al 0,06%.

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

El fondo (clase A) cayó un -8,98% % durante el semestre, por encima del rendimiento medio de la gestora, -10.63%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija en el lado de las ventas destacan bonos de Abertis, CAF, Cepsa, Gazprom, UBS y Heimstaden, entre otros, y en las compras, bonos de Cajamar, Renault, Cellnex, Heathrow, Unicaja, Volkswagen y Enel en corporativos, entre otros. Tras comprar deuda del tesoro americano a 2027, 2029 y 2032 por un 7% en total, se reduce la exposición a final de año con la moderación de tipos en plazos largos y solo queda en cartera la emisión del 2027. También se han realizado cambios (switches) en nombres como ArcelorMittal y Stelantis, vendiendo vencimientos más cortos y comprando más largos. La exposición a cocos aumentó con las compras hasta el 15%, desde el 10%.

En Bolsa se vendieron posiciones en futuros del Eurostoxx50 en la subida de agosto, posteriormente se compraron futuros de Eurostoxx en la caída de septiembre y en la última subida del año se vendieron los futuros sectoriales y se sustituyó por 7.5% de futuros de Eurostoxx50 y 2.5% del SP500 quedando, con una exposición del 10%.

Las máximas posición de renta fija son Ibercaja y Lufthansa, ambas con el 5% y Cellnex, y IAG, con el 4%.

En renta variable la máxima posición es en futuros de Eurostoxx50, con el 7.5%.

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 13.25%. 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 2.06%. 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 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 participes. La remuneración del despacho contratado queda únicamente vinculada a éxito.

A la fecha de referencia (31/12/2022) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.40 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 5.80.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Hemos pasado de tener un sesgo muy defensivo a tener una cartera de renta fija de perfil agresivo. La estrategia se concentra el crédito europeo fundamentalmente.

Hemos incrementado sustancialmente la duración del fondo y aumentamos al 35% en High Yield, lo que vincula los riesgos del fondo al mercado de bonos. La posición del 10% en bolsa es residual para el riesgo del vehículo.

Mantenemos un control de la cartera diario para monitorizar que el riesgo asumido es asumible en comparación con el retorno esperado. Desde estos niveles de mercado creemos que el fondo tendrá un rendimiento muy superior a lo habitual en la categoría de mixtos defensivos, como ha sido en el último trimestre del año.

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.

Creemos que 2023 puede ser un año de volatilidad controlada, al menos en la primera parte del año y con un buen comportamiento en la renta fija tras un castigo excesivo en el año 2022.

Hemos llegado a ver caídas en bonos muy superiores a las de los últimos años, en concreto tres veces peor que el peor año, que fue en 1999, para los índices globales de renta fija. Este dato es esclarecedor de lo ocurrido, del fuerte cambio en la inflación y los mercados de deuda.

El ajuste en bonos es estructural y supone una alternativa al resto de activos ante la duda del impacto económico. En general Europa nos parece que tiene unas valoraciones más atractivas en crédito y bolsas, pero no estaremos exentos de volatilidad.

Una vez superado el miedo de entrar en una espiral inflacionista los bonos pueden empezar a ser una buena opción para las carteras. Las bolsas dependerán de los resultados que vayamos conociendo tras el fuerte repunte de costes en casi todos los sectores. El mercado espera una caída del 10% en beneficios, pero puede quedarse corto si finalmente se concreta una recesión.

Aunque el año empieza fuerte por sentimiento negativo, nos parece un entorno de enorme dispersión, donde encontrar una tendencia será complicado. Esperamos vaivenes fuertes en todos los activos, siendo el crédito europeo la categoría de activo que destacamos de cara a 2023.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	726	1,77	461	1,03
XS2463934864 - RFIJA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	635	1,54	650	1,45
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	347	0,84		
ES0244251023 - RFIJA IBERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR	2.010	4,89	2.139	4,79
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	672	1,63	684	1,53
ES0213307053 - RFIJA CAIXABANK 0.75 2026-07-09	EUR			547	1,22
XS1548444816 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.12 2027-01-19	EUR			866	1,94
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.25 2033-02-23	EUR	900	2,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.290	12,86	5.346	11,96
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			341	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				341	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.290	12,86	5.687	12,72
ES0000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT BI 0.50 2023-01-02	EUR	1.000	2,43		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	2,43		
TOTAL RENTA FIJA		6.290	15,29	5.687	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.290	15,29	5.687	12,72
US91282CFH97 - RFIJA UNITED STATES TR 3.12 2027-08-31	USD	1.345	3,27		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.345	3,27		
XS2207857421 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	490	1,19	454	1,02
XS2223762381 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01	EUR	331	0,80	322	0,72
XS2482872418 - RFIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-05-24	EUR			584	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2171875839 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	318	0,77	358	0,80
XS2199351375 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 4.50 2028-07-07	EUR	600	1,46		
XS2342732646 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.38 2031-03-28	EUR	164	0,40	162	0,36
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	1.307	3,18		
FR0014006W65 - RFIIA RENAULT 2.50 2027-06-02	EUR	514	1,25	482	1,08
XS2082324018 - RFIIA ARCELOR 1.75 2025-11-19	EUR			942	2,11
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	530	1,29	538	1,20
XS2228260043 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR			985	2,20
XS2282606578 - RFIIA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR			434	0,97
XS137880253 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-10-01	EUR			290	0,65
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	710	1,73	709	1,59
FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	345	0,84	321	0,72
XS2403519601 - RFIIA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	655	1,59	668	1,49
XS2433361719 - RFIIA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	751	1,83	742	1,66
XS2055190172 - RFIIA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	273	0,66	276	0,62
ES0813211028 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR	763	1,86	729	1,63
PTCGDDM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE DI 5.75 2028-10-31	EUR	1.112	2,70		
XS2451803063 - RFIIA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR	704	1,71	671	1,50
XS2465792294 - RFIIA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	1.655	4,03	1.676	3,75
AT0000A2YA29 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07	EUR	183	0,45	191	0,43
FR0014009DZ6 - RFIIA CARREFOUR 1.88 2026-10-30	EUR			379	0,85
ES0213307061 - RFIIA CAIXABANK 1.12 2026-11-12	EUR	355	0,86	361	0,81
XS2226795321 - RFIIA CNAC HK FINBRIDG 1.12 2024-09-22	EUR			662	1,48
XS2391779134 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27	EUR	1.092	2,65	1.018	2,28
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	435	1,06	396	0,89
XS2437324333 - RFIIA WEBUILD SPA 3.88 2026-07-28	EUR	81	0,20	83	0,19
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	359	0,87	391	0,88
FR0014003XY0 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21	EUR	675	1,64	656	1,47
XS1963834251 - RFIIA UNICREDITO ITALI 7.50 2026-06-03	EUR	585	1,42	555	1,24
US404280CP20 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.00 2026-03-09	USD	244	0,59	241	0,54
FR001400CRG6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	391	0,95		
US17654QC868 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD	483	1,17	467	1,05
XS2178833773 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.88 2026-01-05	EUR			608	1,36
XS2190134184 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.25 2026-06-16	EUR	554	1,35	561	1,26
XS1470601656 - RFIIA BNP PARIBAS 2.25 2027-01-11	EUR			559	1,25
FR001400E3H8 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22	EUR	304	0,74		
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	613	1,49	600	1,34
XS1577947440 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.12 2025-11-15	EUR	452	1,10	451	1,01
DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	863	2,10	889	1,99
XS2125121769 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.38 2026-04-15	EUR			357	0,80
XS2202744384 - RFIIA CEPSA, S.A. 2.25 2026-02-13	EUR			586	1,31
XS2491189408 - RFIIA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR			984	2,20
XS1793250041 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	1.054	2,56	1.042	2,33
XS2455392584 - RFIIA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	188	0,46	190	0,43
AT0000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	794	1,93	793	1,78
XS2117485677 - RFIIA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	318	0,77	322	0,72
XS2154325489 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	850	2,07	893	2,00
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	847	2,06	817	1,83
XS2343822842 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR			1.068	2,39
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	453	1,10	466	1,04
XS1587911451 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.62 2027-03-31	EUR			567	1,27
USP8000JAA71 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16	USD	29	0,07	36	0,08
US097023CM50 - RFIIA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01	USD	1.084	2,64	1.109	2,48
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	1.450	3,53	1.355	3,03
XS2281463237 - RFIIA HAIDILAO INTERNA 2.15 2026-01-14	USD	238	0,58	220	0,49
XS2322423455 - RFIIA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	1.547	3,76	1.442	3,23
XS2157526315 - RFIIA GAZPROM OAO VIA 2.95 2025-04-15	EUR			89	0,20
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	231	0,56	242	0,54
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR			560	1,25
XS2554488978 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2028-02-15	EUR	196	0,48		
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR			267	0,60
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			778	1,74
XS2537060746 - RFIIA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	999	2,43		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.167	70,93	34.595	77,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.513	74,20	34.595	77,44
TOTAL RENTA FIJA		30.513	74,20	34.595	77,44
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ENERGY SPDR	USD			989	2,21
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Financial SPDR	USD			933	2,09
TOTAL IIC				1.922	4,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.513	74,20	36.517	81,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.803	89,49	42.204	94,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
DE000A2YNQ58 - RFIIA WIRECARD AG 0.50 2024-09-11	EUR	112	0,27	127	0,28

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

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el Consejo de Administración. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, y tiene en cuenta la dimensión y actividades de la sociedad. Remuneración fija: la remuneración fija se determina de acuerdo con lo pactado en los respectivos contratos laborales de cada empleado en función de su experiencia profesional, relevancia organizativa, ámbito de responsabilidad asumido y el impacto en resultados. Remuneración variable: la remuneración variable se concede de un modo que promueve una gestión eficaz del riesgo y no fomenta una asunción de riesgos excesiva. La Sociedad mantiene una política flexible en cuanto a la remuneración variable, lo que implica que ésta se reducirá en caso de rendimientos negativos por parte del empleado correspondiente, su unidad o la Sociedad en su conjunto, pudiendo incluso llegar a ser nula. La remuneración variable se concede de modo que se eviten los conflictos de interés, procurando la sostenibilidad y viabilidad futura de la Sociedad. Por tanto, dependerá del resultado financiero de la Sociedad y del rendimiento individual de cada empleado (entre los criterios específicos aplicables a cada uno de los empleados de la Sociedad cabe destacar la consecución de objetivos, grado de desempeño, compromiso, motivación, trabajo en equipo, generación de buen ambiente, esfuerzo, etc.). La política de remuneraciones puede consultarse en www.altairfinance.es. La revisión anual de la política de remuneraciones no ha dado lugar a modificaciones de la misma en 2022. 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 2022 ascendió a 785.491,77 euros de los que 516.800,26 euros fueron retribución fija y 268.691,51 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la sociedad durante 2022 ha sido de 17 de los cuales 11 han recibido remuneración variable. La remuneración de los altos cargos ha sido de 264.278,81 euros de los que 98.791,61 euros fueron retribución fija y 165.487,20 euros correspondieron a 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 372.671,12 euros de los que 297.558,03 euros fueron retribución fija y 75.113,09 euros correspondieron a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 6.

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

Sin información