

## ALTAIR INVERSIONES II, FI

Nº Registro CNMV: 4910

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/10/2015

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá exposición directa e indirecta (hasta el 10% a través de IIC) en activos de renta fija y renta variable sin predeterminación de porcentajes. Las IIC en las que invierte el fondo serán financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, capitalización, sector económico, rating mínimo (por lo que el 100% de la cartera podrá ser de baja calidad crediticia) o duración media de la cartera de renta fija. No existe predeterminación en la nacionalidad de los emisores/mercados, pudiéndose invertir un máximo de 20% de la exposición total en activos de países emergentes.

Dentro de la cartera de renta fija se incluirá la inversión en depósitos y en instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos. La renta fija privada no incluirá titulizaciones.

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo el 50% de la exposición total.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,37	1,05	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,89	0,12	0,89	-0,20

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	27.521.236,72	28.056.297,51	232	251	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	32.848,28	57.914,57	35	44	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	22.124,83	22.482,07	6	8	EUR	0,00	0,00	1000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	29.175	28.549	31.530	25.040
CLASE D	EUR	3.358	5.695	7.449	7.357
CLASE L	EUR	2.353	2.290	3.733	3.554

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1,0601	1,0176	1,1053	1,0263
CLASE D	EUR	102,2340	98,3303	107,2333	99,3224
CLASE L	EUR	106,3483	101,8573	110,1394	101,1507

(\*)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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE D		0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L		0,45		0,45	0,45		0,45	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,18	1,25	2,89	9,58	-2,79	-7,93	7,69	-1,09	-15,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,58	24-05-2023	-1,16	15-03-2023	-9,19	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,56	02-06-2023	1,45	21-03-2023	7,26	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,94	3,79	7,54	10,90	11,73	12,50	4,91	19,45	9,92
<b>Ibex-35</b>	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	13,54
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	0,70
<b>INDICE</b>	6,76	5,06	8,10	10,30	9,96	12,25	7,32	16,18	7,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,97	11,97	11,97	11,97	11,97	11,97	9,38	9,38	5,57

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,36	0,36	1,44	1,46	1,44	1,46

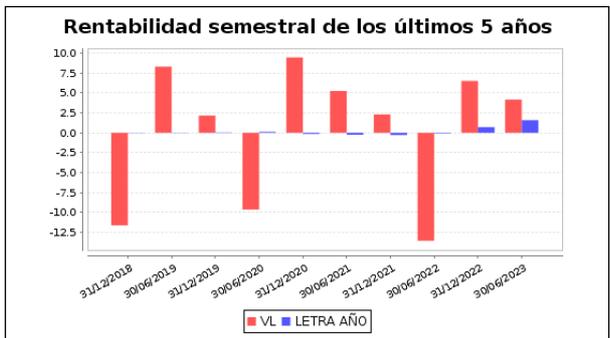
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,97	1,15	2,79	9,47	-2,88	-8,30	7,96	-1,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	24-05-2023	-1,16	15-03-2023	-9,19	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-06-2023	1,45	21-03-2023	7,26	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,94	3,79	7,54	10,90	11,73	12,52	5,38	19,45	
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	
INDICE	6,76	5,06	8,10	10,30	9,96	12,25	7,32	16,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,23	12,23	12,36	12,49	12,62	12,49	11,42	12,47	

(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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46	0,47	0,46	1,84	1,86	1,84	0,33

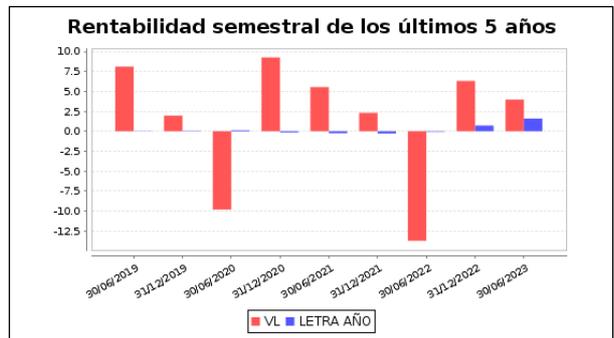
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,41	1,36	3,00	9,70	-2,68	-7,52	8,89	-0,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	24-05-2023	-1,16	15-03-2023	-9,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-06-2023	1,45	21-03-2023	7,26	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,94	3,79	7,54	10,90	11,73	12,52	5,38	19,45	
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	
INDICE	6,76	5,06	8,10	10,30	9,96	12,25	7,32	16,18	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,16	12,16	12,30	12,43	12,56	12,43	11,36	12,41	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,99	1,01	1,00	0,18

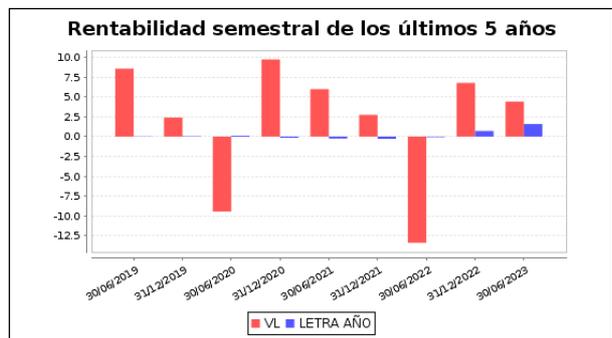
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	40.860	411	3,90
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	20.095	272	9,77
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	5.058	152	0,97
Global	35.145	273	4,17
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	101.157	1.108	5,01

\*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	33.026	94,67	31.794	87,03
* Cartera interior	4.230	12,13	6.665	18,24
* Cartera exterior	28.322	81,18	24.725	67,68
* Intereses de la cartera de inversión	475	1,36	404	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.073	3,08	3.517	9,63
(+/-) RESTO	787	2,26	1.223	3,35
TOTAL PATRIMONIO	34.886	100,00 %	36.534	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)	36.534	36.671	36.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,09	-6,64	-9,09	28,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,40	6,28	4,40	-34,19
(+) Rendimientos de gestión	5,14	7,04	5,14	-31,35
+ Intereses	1,93	1,42	1,93	27,92
+ Dividendos	0,06	0,11	0,06	-46,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	0,15	0,99	534,26
± 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)	2,53	4,19	2,53	-43,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,36	1,29	-0,36	-126,41
± Otros resultados	-0,01	-0,12	-0,01	-93,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,76	-0,75	-8,05
- Comisión de gestión	-0,68	-0,70	-0,68	-8,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-7,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	21,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,62
+ 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	-75,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.886	36.534	34.886	

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

### 3. Inversiones financieras

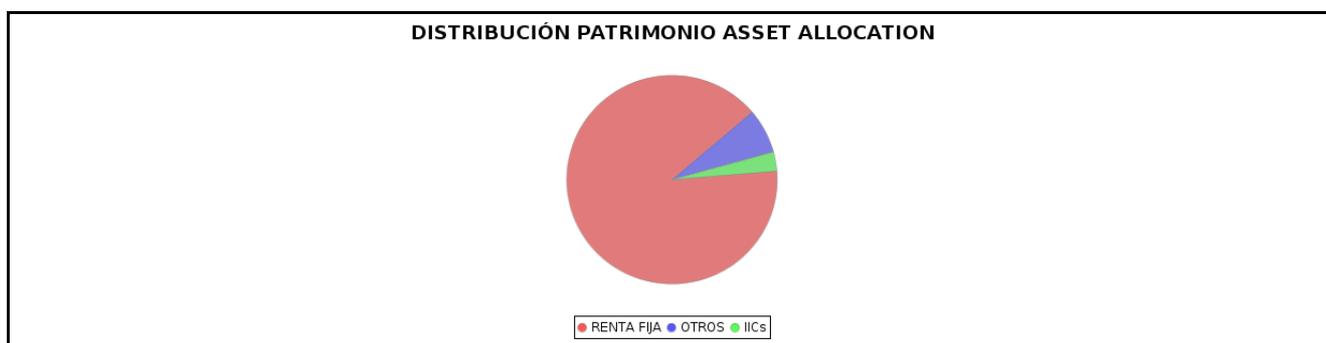
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.230	12,13	4.665	12,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			2.000	5,47
TOTAL RENTA FIJA	4.230	12,13	6.665	18,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.230	12,13	6.665	18,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.189	77,94	23.421	64,12
TOTAL RENTA FIJA	27.189	77,94	23.421	64,12
TOTAL IIC	1.048	3,00	1.486	4,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.237	80,94	24.906	68,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.467	93,07	31.571	86,44

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
FUT. 10 YR US NOTE 09/23 (TYU3)	Futuros comprados	3.236	Inversión
Total subyacente renta fija		3236	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.612	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2612	
FUT. 09/23 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	707	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	6.074	Inversión
Total otros subyacentes		6781	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>12628</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que 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 repos por valor de 2.000.016 euros, que suponen un 5,69% sobre el patrimonio medio del fondo en ese periodo y operaciones de compraventa de divisas por 1.586.634,44 euros, que suponen un 4,51% sobre dicha media.

Durante el periodo se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 178.273,64 euros y suscripciones por 910.000 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 primer semestre del año sorprende de forma positiva tras un 2022 que empañaba la visibilidad por la inflación y una acción monetaria muy contractiva. El consenso de analistas esperaba un comienzo de año convulso y volátil, con las bolsas y bonos siguiendo su tendencia a la baja con una alta correlación positiva.

Una vez más el mercado anticipa y cuando todos pensaban en recesión, la economía demuestra ser más resistente de lo esperado y las alzas en los activos de riesgo no tardaron en llegar con ya un mes de enero que dejaba claras las intenciones, con revalorizaciones significativas en los índices.

El semestre cierra con rentabilidades del +15% en bolsas europeas y americanas, con el patito feo del año pasado, la tecnología, siendo el mejor activo en 2023, y con los bonos debatiendo cuál será el tipo terminal en este ciclo económico, un ciclo que parece tener cuerda todavía.

El único evento negativo durante el semestre, a gran escala, fue el episodio de crisis bancaria con la quiebra de bancos regionales de California en EE. UU. por una mala gestión del riesgo de liquidez y duración de activos, que obligó a la Reserva Federal y al Fondo de Garantía de Depósitos a intervenir para evitar la propagación. En Europa tampoco nos hemos librado del caos bancario, con la quiebra de Credit Suisse, que finalmente fue absorbido por UBS.

Pasado el mal trago, la banca ha demostrado que sigue teniendo la confianza de los inversores y que nada tiene que ver la situación actual con 2008, más allá de casos puntuales y el riesgo de confianza que siempre merodea alrededor del negocio bancario.

Apagado el fuego de los bancos, la inflación sigue siendo el elemento clave de análisis. Aunque hemos ido registrando una moderación contundente en muchas geografías, como, por ejemplo, en EE. UU., donde la inflación general tuvo su pico en el 9.1% y ahora está en el 3%, hay que decir que preocupa la fortaleza de la inflación subyacente todavía en cotas muy elevadas.

La energía tiene un comportamiento negativo en precio en términos anuales y ello ayuda a los precios generales. Sin embargo, la inflación se ha trasladado a componentes más rígidos y ligados a la economía, por tanto, se eleva la cuestión de si seremos capaces de normalizar la inflación sin que asistamos a una recesión económica.

Por ahora, la recesión no aparece, a pesar de los síntomas de debilidad. Y las razones pueden ser varias. Desde la acumulación de ahorro, o el exceso de liquidez, hasta la capacidad de subir precios que han tenido las empresas en el último año.

En nuestra opinión la recesión llegará, pero claramente se está retrasando más de lo que esperaban los inversores, y estos no tienen paciencia, así que de momento el optimismo se apodera de los mercados.

Las bolsas contrastan con los bonos, los cuales sí tienen detrás inversores más pacientes y con miras de más plazo. Las curvas de tipos se mantienen en máximos de inversión, lo que significa que se descuenta un escenario de recesión a varios meses vista. Mientras, las bolsas disfrutaban de la resistencia de los beneficios y unas valoraciones que suben ligeramente ante la calma.

La pregunta es qué nos depara el segundo semestre del año, si bien es momento de ir vendiendo riesgo y blindando las carteras o todavía hay recorrido en bolsas y son los bonos los que peligran ante la posibilidad de ver más subidas de tipos.

Creemos que desde un punto de vista de asset allocation los bonos son y serán protagonistas en este ciclo económico, debido a su condición de refugio en momentos de volatilidad y el elevado retorno que proyecta desde los niveles actuales. Altair Inversiones II es el mixto agresivo de la gama de productos de Altair. La cesión de diferenciales de crédito y las subidas generalizadas de las bolsas benefician al fondo. La estrategia cambia respecto al año 2022 y el fondo se centra en el mercado de crédito y deuda, muy infraponderado en Renta variable, lo que minimiza el riesgo del producto respecto a la categoría.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo comenzaba el año invertido al 35% en renta variable y hemos ido reduciendo exposición hasta el 23% durante el semestre.

En renta fija se ha ido incrementando la duración de 3 a 4 con la compra de bonos corporativos europeos y deuda americana a 10 años.

La TIR de la cartera a cierre de semestre es del 5.90%. La posición en deuda High yield es del 30%.

Los sectores que más representación tienen en la cartera de renta fija son 52% en bancos, 8% en aerolíneas y 4% en autos. Y geográficamente destacan España, Alemania y Francia con un 10%, el primero, y un 9%, los segundos.

Durante el semestre se ha reducido la exposición a bolsa a través de futuros y ETF sectoriales. En concreto se ha

reducido la posición en energía y materiales básicos en un 3%.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado peor que el índice de referencia (50% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 50% Eurostoxx 50 net Return), cuya rentabilidad en el semestre ha sido del 7.82%.

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

El patrimonio ha disminuido en -1.648.415 euros, cerrando así el semestre en 34.89 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 30, siendo la cifra final de 273. La rentabilidad del periodo ha sido del 4,18%, 3,97% y 4,41% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de 4,18%; 3,97% y 4,41%, con una volatilidad anual del 8,90%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,44 en la clase A; 1,84, en la D; y 0,98 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 0,89%.

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

El fondo (clase A) se revalorizó un 4,18% % durante el semestre, por debajo del rendimiento medio de la gestora, 4.68%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha rotado la cartera de renta fija con las siguientes operaciones: ventas de Ibercaja, Santander, Cepsa, Cellnex, HSBC, Fnac, Ryanair, y compras de RBI, Jab holdings, Metlife, Asahi, ABN y Bankinter, entre otros nombres. Con la rotación se ha buscado mejorar la calidad crediticia y aumentar la duración de tipos de interés.

Se ha realizado una cobertura temporal por el 10% en el Bund para cubrir el repunte de tipos que se cerró posteriormente con beneficio. Al final del semestre se ha ido incrementando la posición en deuda americana a 10 años hasta el 10%.

Las máximas posición de renta fija son en: Caixa, Lufthansa e Ibercaja con un 6%, un 4% y otro 4%, respectivamente.

En renta variable la máxima posición es en futuros de Eurostoxx50 con el 18%.

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 24.02%. 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 1.23%. 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.

A fecha del informe el fondo no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

A la fecha de referencia (30/06/2023) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4.01 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 5.40.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El año 2022 el fondo estuvo sobreponderado en términos generales de riesgo, y este año cambiamos el sesgo a defensivos teniendo en cuenta todos sus motores de rentabilidad - riesgo.

El fondo está muy infraponderado en bolsa para ser un mixto agresivo (al 23% frente al 50% del índice) y tiene hasta un 13% en la actualidad en deuda americana a 10 años y una cartera de renta fija en general muy diversificada. El fondo asume riesgo de bolsa y riesgo de tipos de interés y crédito, pero en dosis muy reducidas. La mayor exposición es a tipos de interés y pensamos que ello juega más un papel protector que incrementador de riesgo.

Mantenemos un seguimiento diario de las posiciones para seguir la evolución del riesgo agregado de todos los activos y estrategias del fondo.

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.

N/A.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El mercado se ha mostrado tranquilo en el primer semestre y de cara al segundo semestre, sobre todo tras el verano, prevemos un repunte de volatilidad en todos los activos de riesgo a modo de consolidación y según los datos macro vayan mostrando mayor debilidad.

No descartamos caídas en bolsa del -10%, ampliaciones leves en diferenciales de crédito y buen comportamiento en deuda y crédito de calidad.

El inicio del segundo semestre ha sido muy positivo y por técnico, fundamentales económicos y valoración de activos creemos que la última parte del año será de consolidación.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251023 - RFIIA IBERCAJA [1.12 2027-12-02	EUR	1.387	3,98	1.340	3,67
XS2558978883 - RFIIA CAIXABANK S.A.[6.25 2033-02-23	EUR	705	2,02	700	1,92
XS2575952424 - RFIIA BANCO SANTANDER[3.75 2026-01-16	EUR	394	1,13		
ES0880907003 - RFIIA UNICAJA BANCO SA[4.88 2026-11-18	EUR	421	1,21	726	1,99
XS2463934864 - RFIIA TEOLLISUUDEN VOI[2.62 2027-03-31	EUR	466	1,34	454	1,24
ES0213679006 - RFIIA BANKINTER S.A[4.38 2030-05-03	EUR	496	1,42		
ES0305198022 - RFIIA EMPRESA NAVIERA [4.88 2026-07-16	EUR	360	1,03	398	1,09
ES0213307053 - RFIIA CAIXABANK[0.75 2026-07-09	EUR			353	0,97
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK S.A.[5.25 2026-03-23	EUR			694	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.230	12,13	4.665	12,78
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.230	12,13	4.665	12,78
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B[0.50 2023-01-02	EUR			2.000	5,47
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				2.000	5,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.230	12,13	6.665	18,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.230	12,13	6.665	18,25
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C[0.85 2026-02-26	EUR	357	1,02	354	0,97
XS2391779134 - RFIIA BRITISH AMERICAN[3.00 2026-09-27	EUR	252	0,72	780	2,13
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN[2.88 2027-05-16	EUR	553	1,59	522	1,43
CH0520042489 - RFIIA UBS AG[0.25 2026-01-29	EUR	369	1,06	367	1,00
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO[8.00 2026-09-22	EUR	916	2,63	1.106	3,03
XS1793250041 - RFIIA BANCO SANTANDER[4.75 2025-03-19	EUR	517	1,48	702	1,92
US097023CM50 - RFIIA BOEING CO THE[2.70 2027-02-01	USD	572	1,64	584	1,60
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMEN[2.62 2026-05-30	EUR			571	1,56
PTCGDDM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE DI[5.75 2028-10-31	EUR	926	2,65	910	2,49
DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE[0.00 2025-12-01	EUR	429	1,23	431	1,18
FR0013368206 - RFIIA RENAULT[2.00 2026-09-28	EUR	177	0,51	172	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013451416 - RFIIA RENAULT 1.12 2027-10-04	EUR	248	0,71		
XS2465792294 - RFIIA CELLNEX FINANCE  2.25 2026-04-12	EUR	654	1,87	1.380	3,78
XS2598331242 - RFIIA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07	EUR	898	2,57		
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	954	2,74	905	2,48
XS2343822842 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	349	1,00	343	0,94
AT0000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	611	1,75	635	1,74
XS2197693265 - RFIIA NAGACORP LTD 7.95 2024-07-06	USD			171	0,47
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	427	1,22	410	1,12
XS2199351375 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 4.50 2028-07-07	EUR			400	1,09
AT0000A32RPO - RFIIA HIPO VORARLBERG  4.12 2026-02-16	EUR	394	1,13		
XS2196322312 - RFIIA EXXON MOBIL CORP 0.52 2028-06-26	EUR	344	0,99		
XS2633317701 - RFIIA ITALGAS SPA 4.12 2032-06-08	EUR	490	1,40		
XS2463450408 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.38 2028-03-30	EUR	348	1,00	344	0,94
FR0014006W65 - RFIIA RENAULT 2.50 2027-06-02	EUR	529	1,52	514	1,41
FR001400E3H8 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22	EUR	202	0,58	202	0,55
XS2322423455 - RFIIA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR			1.186	3,25
XS2055190172 - RFIIA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	279	0,80	273	0,75
XS1587911451 - RFIIA BANQUE FEUPEL D 2.62 2027-03-31	EUR	278	0,80	281	0,77
XS2223762381 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01	EUR	210	0,60	207	0,57
XS2634690114 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 4.25 2031-06-16	EUR	887	2,54		
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	400	1,15		
US17654QCB68 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD	260	0,75	269	0,74
XS1963834251 - RFIIA UNICREDITO ITALI 7.50 2026-06-03	EUR	492	1,41	487	1,33
XS1577947440 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.12 2025-11-15	EUR	468	1,34	452	1,24
US06738EBG98 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 8.00 2024-06-15	USD			273	0,75
FR001400CRG6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR			391	1,07
XS2451803063 - RFIIA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR	464	1,33	440	1,20
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	551	1,58	533	1,46
FR001400F877 - RFIIA SOCIETE GENERALE 7.88 2029-01-18	EUR	576	1,65		
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	366	1,05	372	1,02
XS2202900424 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.38 2027-06-29	EUR	525	1,51	535	1,46
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  4.75 2027-01-26	EUR	784	2,25		
XS2117485677 - RFIIA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR			318	0,87
US404280CP20 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.00 2026-03-09	USD			244	0,67
XS2537060746 - RFIIA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	509	1,46	500	1,37
AT000B122155 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.75 2027-03-15	EUR	296	0,85		
XS2154325489 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	484	1,39	472	1,29
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	915	2,62	912	2,50
DE000HCB0BS6 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	498	1,43		
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  4.00 2027-12-23	EUR	521	1,49	532	1,46
XS2613658710 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2028-10-20	EUR	497	1,42		
XS2207857421 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  6.00 2026-12-15	EUR	476	1,36	490	1,34
XS2228260043 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR			486	1,33
XS2433361719 - RFIIA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	530	1,52	500	1,37
XS2437324333 - RFIIA WEBUILD SPA 3.88 2026-07-28	EUR	92	0,26	81	0,22
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	366	1,05	363	0,99
XS2606297864 - RFIIA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR	799	2,29		
XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK S.A. 4.62 2027-05-16	EUR	1.289	3,69		
XS2623518821 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR	986	2,83		
XS2554488978 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2028-02-15	EUR			98	0,27
XS1785467751 - RFIIA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR			543	1,49
ES0813211028 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR			382	1,04
XS2597999452 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	700	2,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.016	77,44	23.421	64,12
XS2197693265 - RFIIA NAGACORP LTD 7.95 2024-07-06	USD	173	0,50		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		173	0,50		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>27.189</b>	<b>77,94</b>	<b>23.421</b>	<b>64,12</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>27.189</b>	<b>77,94</b>	<b>23.421</b>	<b>64,12</b>
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ENERGY SPDR	USD	1.048	3,00	1.486	4,07
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.048</b>	<b>3,00</b>	<b>1.486</b>	<b>4,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>28.237</b>	<b>80,94</b>	<b>24.906</b>	<b>68,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.467</b>	<b>93,07</b>	<b>31.571</b>	<b>86,44</b>

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
-----------------