

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

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.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,32	0,43	1,32	1,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,86	0,06	0,86	-0,18

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	33.673.704,06	35.637.607,87	378	399	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	35.768,41	41.320,86	25	29	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	33.607,69	37.687,70	8	10	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	33.141	33.751	41.434	44.095
CLASE D	EUR	3.430	3.821	6.578	6.901
CLASE L	EUR	3.290	3.550	7.492	6.312

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	0,9842	0,9471	1,0405	1,0320
CLASE D	EUR	95,8951	92,4628	101,9920	101,4917
CLASE L	EUR	97,9083	94,1936	103,4346	102,4651

(*)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	0,35	0,00	0,35	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE D		0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L		0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,92	0,97	2,92	5,59	-2,51	-8,98	0,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	29-06-2023	-1,07	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-04-2023	0,93	02-02-2023		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,05	4,93	6,43	6,97	6,55	0,90		
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02		
INDICE	4,52	3,17	5,56	5,74	5,56	5,43	1,97		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,37	6,37	6,45	6,53	6,61	6,53	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,79	0,78	0,79	0,76

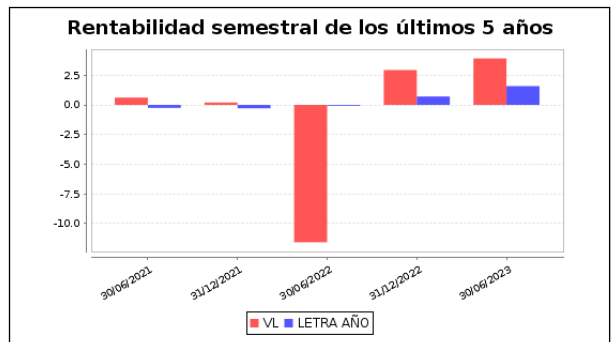
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,71	0,87	2,82	5,48	-2,60	-9,34	0,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	29-06-2023	-1,07	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-04-2023	0,93	02-02-2023		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,05	4,93	6,43	6,97	6,55	0,97		
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02		
INDICE	4,52	3,17	5,56	5,74	5,56	5,43	1,97		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,41	6,41	6,48	6,56	6,64	6,56	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,19	1,18	1,19	0,21

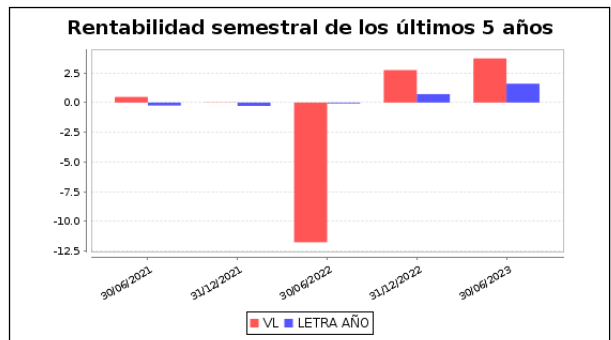
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,94	0,98	2,94	5,60	-2,49	-8,93	0,95		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	29-06-2023	-1,06	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	03-04-2023	0,93	02-02-2023		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,05	4,93	6,43	6,97	6,55	0,97		
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02		
INDICE	4,52	3,17	5,56	5,74	5,56	5,43	1,97		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,37	6,37	6,45	6,53	6,60	6,53	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.

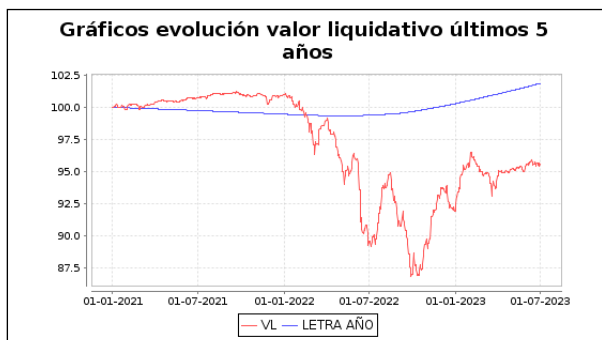
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,19	0,19	0,74	0,73	0,74	0,14

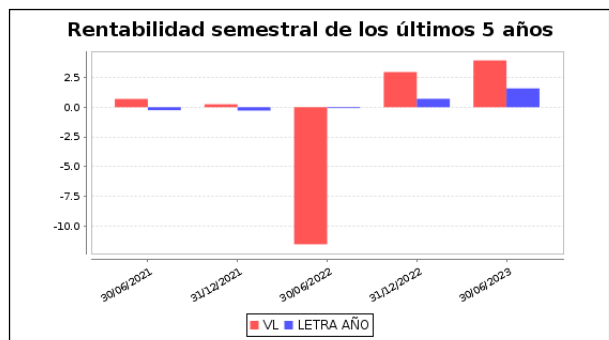
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
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	38.439	96,43	37.345	90,82
* Cartera interior	5.016	12,58	6.290	15,30
* Cartera exterior	32.706	82,05	30.430	74,00
* Intereses de la cartera de inversión	570	1,43	513	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	147	0,37	112	0,27
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.246	3,13	3.462	8,42
(+/-) RESTO	177	0,44	314	0,76
TOTAL PATRIMONIO	39.861	100,00 %	41.122	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)	41.122	44.673	41.122	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,96	-10,91	-6,96	-40,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,88	2,83	3,88	27,54
(+) Rendimientos de gestión	4,30	3,25	4,30	22,89
+ Intereses	1,92	1,63	1,92	9,92
+ Dividendos	0,00	0,04	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,52	-0,20	1,52	-795,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,84	1,18	0,84	-33,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,68	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,01	-0,08	0,01	-107,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,42	-7,96
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	-9,48
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-8,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	81,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.852,22
+ 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	1.852,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.861	41.122	39.861	

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

3. Inversiones financieras

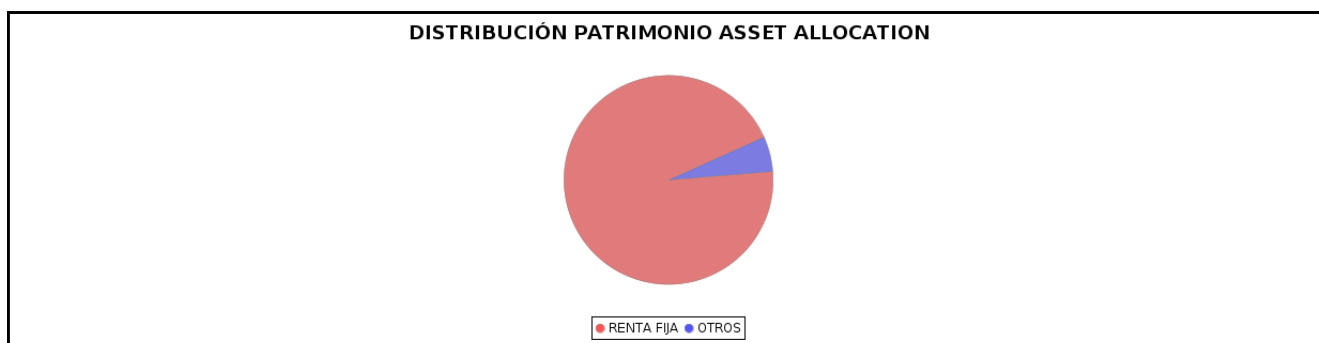
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.016	12,59	5.290	12,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			1.000	2,43
TOTAL RENTA FIJA	5.016	12,59	6.290	15,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.016	12,59	6.290	15,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.694	81,99	30.513	74,20
TOTAL RENTA FIJA	32.694	81,99	30.513	74,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.694	81,99	30.513	74,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.710	94,58	36.803	89,49

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	3.645	Inversión
Total subyacente renta fija		3645	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.866	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1866	
TOTAL OBLIGACIONES		5510	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun 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 1.000.016 euros, que suponen un 2,45% sobre el patrimonio medio del fondo en ese periodo, y operaciones de compraventa de divisas por 1.814.480,57 euros, que suponen un 4,44% sobre dicha media.

Durante el periodo se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 235.500 euros y suscripciones por 23.037,33 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 Patrimonio II es el mixto defensivo, por su exposición limitada a renta variable del 20%. El carácter del fondo es en este primer semestre de 2023 más defensivo si cabe al estar posicionados con un 0% en bolsa. El fondo pone el foco en crédito de corto plazo y deuda de largo plazo obteniendo así un perfil muy diversificado ante eventos de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo empezaba el año con una exposición a bolsa del 10% que durante el semestre se ha llevado al 0%. En bonos hemos modificado significativamente la duración de la cartera de renta fija pasando de una duración de tipos desde 3 a 4. La TIR del fondo es del 6%.

La inversión en High Yield ha ido reduciendo también desde el 35% hasta el 26% a lo largo del semestre, a medida que el crédito evolucionaba favorablemente.

Las principales zonas geográficas en que se invierte son: España (25%), Holanda (10%), y EE. UU. (10%). Y los principales sectores son Bancos, con el 45%, aerolíneas, con el 6%, y autos, con el 7%.

En renta variable hemos estado prácticamente todo el semestre con una exposición de 0%.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado mejor que el índice de referencia (80% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 20% Eurostoxx 50 net return), cuya rentabilidad en el semestre ha sido del 2.92%.

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

El patrimonio ha disminuido en -1.260.564 euros, cerrando así el semestre en 39.86 millones. El número de participes en el semestre ha disminuido en 27, siendo la cifra final de 411. La rentabilidad del periodo ha sido del 3,92%, 3,71% y 3,94% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de 3,92%; 3,71% y 3,94%, con

una volatilidad anual del 5,40%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,78 en la clase A; 1,18, en la D; y 0,74 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 0,86%.

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

El fondo (clase A) se revalorizó un 3,92% % 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.

Durante el semestre se ha realizado una cobertura por el 5% en el Bund alemán, que posteriormente se cerró con beneficio ante el repunte de tipos de principios de año.

En cuanto a emisores de renta fija, se han realizado las siguientes operaciones: compras de Caixa, Renault, Santander, Sabadell, Natwest, Asahi, Bankinter, y ventas de Unicaja, BAT, Ibercaja, BBVA, entre otros. Dentro de la rotación de cartera se ha aprovechado para incrementar duración en referencias de calidad y reducir en híbridos y subordinados. En renta variable se cerró por completo la posición que había mediante futuros. Se realizó una venta de opciones por el 5% en put 450 mayo Eurostoxx50 con la caída en marzo con la crisis bancaria.

Las mayores posiciones en crédito son Ibercaja, Caixa y RBI, con un 4.5% cada una.

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 3.02%. 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.

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 entró en situación de impago al declararse en concurso de acreedores el emisor por presunto fraude en sus cuentas contables el 25 de julio de 2020. Altair, como entidad gestora del fondo, contrató los servicios de un despacho de abogados para interponer demanda que permitiera defender los intereses de los partícipes. La remuneración del despacho contratado está únicamente vinculada a éxito. No hay novedades por el momento.

A la fecha de referencia (30/06/2023) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4.00 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y las comisiones imputables a la ICC) a precios de mercado de 5.50.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Al contrario que el año pasado, donde la dinámica con las caídas era coger riesgo en crédito y bolsa, este año toca replegar velas, y construir una cartera de mayor calidad con un carry elevado y una duración que nos proteja en caso de eventos de mercado.

Afrontamos el segundo semestre del año sin riesgo de bolsa al estar al 0% y con una cartera de renta fija bien diversificada. Aunque la exposición a High Yield es del 26%, tenemos un 13% invertido en deuda americana a 10 años y el resto de la cartera tiene una calidad alta.

El fondo asume actualmente riesgo de crédito, donde optamos por la diversificación, para minimizar el potencial impacto negativo, y riesgo de tipos de interés, ya que pensamos que en este contexto tener duración de tipos puede ser elemento de protección más que un riesgo.

Mantenemos un control de la cartera diario para monitorizar la evolución del riesgo de las posiciones individuales y en agregado.

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	%
XS2463934864 - RFIIA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	653	1,64	635	1,54
ES0880907003 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	280	0,70	726	1,77
XS2575952424 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	493	1,24		
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			347	0,84
ES0244251023 - RFIIA IBERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR	1.908	4,79	2.010	4,89
ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	682	1,71	672	1,63
ES0213679006 - RFIIA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR	496	1,25		
XS2558978883 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 6.25 2033-02-23	EUR	503	1,26	900	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.016	12,59	5.290	12,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.016	12,59	5.290	12,86
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.50 2023-01-02	EUR			1.000	2,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				1.000	2,43
TOTAL RENTA FIJA		5.016	12,59	6.290	15,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.016	12,59	6.290	15,29
US91282CFH97 - RFIIA 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
XS2171875839 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR			318	0,77
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
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	1.018	2,55	1.307	3,18
XS2196322312 - RFIIA EXXON MOBIL CORP 0.52 2028-06-26	EUR	344	0,86		
XS2281463237 - RFIIA HAIDLAO INTERNA 2.15 2026-01-14	USD	244	0,61	238	0,58
XS2391779134 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27	EUR	420	1,05	1.092	2,65
XS2403519601 - RFIIA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	677	1,70	655	1,59
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	461	1,16	435	1,06
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GRI 3.25 2026-04-02	EUR	386	0,97	359	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2613658710 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2028-10-20	EUR	497	1,25		
XS2623501181 - RFIJA CAIXABANK S.A. 4.62 2027-05-16	EUR	1.289	3,23		
US097023CM50 - RFIJA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01	USD	1.062	2,67	1.084	2,64
XS2455392584 - RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	190	0,48	188	0,46
FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	353	0,89	345	0,84
XS2223762381 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01	EUR	335	0,84	331	0,80
XS2433361719 - RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	795	1,99	751	1,83
XS2055190172 - RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	279	0,70	273	0,66
ES0813211028 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR			763	1,86
PTCGDDOM0036 - RFIJA CAIXA GERAL DE DJ 5.75 2028-10-31	EUR	1.131	2,84	1.112	2,70
XS2451803063 - RFIJA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR	371	0,93	704	1,71
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	840	2,11	1.655	4,03
FR0014006W65 - RFIJA RENAULT 2.50 2027-06-02	EUR	529	1,33	514	1,25
FR0013451416 - RFIJA RENAULT 1.12 2027-10-04	EUR	248	0,62		
XS2633317701 - RFIJA ITALGAS SPA 4.12 2032-06-08	EUR	490	1,23		
XS2437324333 - RFIJA WEBUILD SPA 3.88 2026-07-28	EUR	92	0,23	81	0,20
XS2597696124 - RFIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR	400	1,00		
XS2607183980 - RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	404	1,01		
USP8000UAA71 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16	USD	27	0,07	29	0,07
FR0014003X70 - RFIJA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21	EUR	648	1,62	675	1,64
XS1963834251 - RFIJA UNICREDITO ITALI 7.50 2026-06-03	EUR	591	1,48	585	1,42
XS2207857421 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	476	1,19	490	1,19
US404280CP20 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.00 2026-03-09	USD			244	0,59
FR001400CRG6 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR			391	0,95
XS2461785185 - RFIJA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	735	1,84	710	1,73
XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	425	1,07	613	1,49
XS2634690114 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16	EUR	986	2,47		
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	574	1,44	1.450	3,53
XS2383811424 - RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	245	0,61	231	0,56
XS2537060746 - RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	1.019	2,56	999	2,43
XS2606297864 - RFIJA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR	799	2,00		
XS2623518821 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR	986	2,47		
XS2579606927 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	981	2,46		
FR001400E3H8 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22	EUR	303	0,76	304	0,74
XS2190134184 - RFIJA UNICREDITO ITALI 1.25 2026-06-16	EUR	563	1,41	554	1,35
XS2125145867 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	536	1,34	530	1,29
XS1577947440 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.12 2025-11-15	EUR	468	1,17	452	1,10
DE000HC80BS6 - RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	498	1,25		
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	850	2,13	847	2,06
XS2598331242 - RFIJA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07	EUR	898	2,25		
XS2443920249 - RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	458	1,15		
ES0213307061 - RFIJA CAIXABANK 1.12 2026-11-12	EUR			355	0,86
XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	690	1,73	1.054	2,56
XS2154325489 - RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	872	2,19	850	2,07
US71654QCB68 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD	467	1,17	483	1,17
AT000A2L583 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	764	1,92	794	1,93
DE000A3MP4T1 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	857	2,15	863	2,10
XS2322423455 - RFIJA INTERNATIONAL CQ 2.75 2025-03-25	EUR	574	1,44	1.547	3,76
FR001400F877 - RFIJA SOCIETE GENERALE 7.88 2029-01-18	EUR	576	1,44		
AT000A2YA29 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07	EUR	186	0,47	183	0,45
XS2117485677 - RFIJA CEPSA S.A. 0.75 2028-02-12	EUR			318	0,77
XS2554488978 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.25 2028-02-15	EUR			196	0,48
XS2597999452 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	900	2,26		
AT000A32RPO - RFIJA HIPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	493	1,24		
AT000B122155 - RFIJA DE VOLKSBANK NA 4.75 2027-03-15	EUR	394	0,99		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.694	81,99	29.167	70,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.694	81,99	30.513	74,20
TOTAL RENTA FIJA		32.694	81,99	30.513	74,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.694	81,99	30.513	74,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.710	94,58	36.803	89,49
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A2YNQ58 - RFIJA WIRECARD AG 0.50 2024-09-11	EUR	147	0,37	112	0,27

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