

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: ALTAIR **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 | 0,41 | 1,32 | 1,77 | 1,85 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,58 | 0,86 | 1,72 | -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 | 29.469.015,61 | 33.673.704,06 | 334 | 378 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10000 | NO |
| CLASE D | 29.309,84 | 35.768,41 | 25 | 25 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |
| CLASE L | 25.487,72 | 33.607,69 | 7 | 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 | 30.828 | 33.751 | 41.434 | 44.095 |
| CLASE D | EUR | 2.983 | 3.821 | 6.578 | 6.901 |
| CLASE L | EUR | 2.655 | 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 | 1,0461 | 0,9471 | 1,0405 | 1,0320 |
| CLASE D | EUR | 101,7762 | 92,4628 | 101,9920 | 101,4917 |
| CLASE L | EUR | 104,1489 | 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 | 0,05 | 0,40 | 0,70 | 0,05 | 0,75 | mixta | 0,04 | 0,08 | 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,46 | 5,89 | 0,39 | 0,97 | 2,92 | -8,98 | 0,82 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,36 | 17-10-2023 | -1,07 | 20-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,80 | 14-12-2023 | 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 | 3,49 | 3,52 | 2,79 | 2,05 | 4,93 | 6,55 | 0,90 | | |
| Ibex-35 | 13,84 | 11,83 | 12,16 | 10,75 | 19,04 | 19,37 | 15,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,22 | 6,22 | 6,30 | 6,37 | 6,45 | 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) | 0,80 | 0,20 | 0,21 | 0,20 | 0,19 | 0,79 | 0,78 | 0,79 | 0,76 |

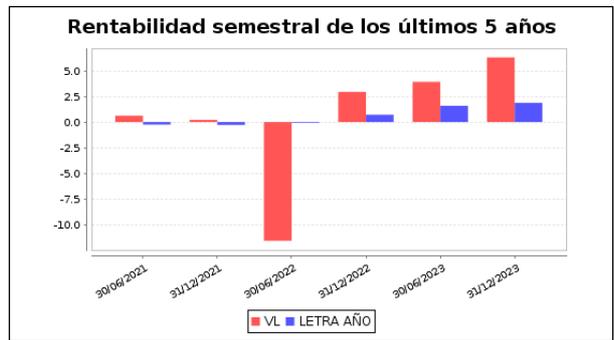
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 10,07 | 5,83 | 0,28 | 0,87 | 2,82 | -9,34 | 0,49 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,36 | 17-10-2023 | -1,07 | 20-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,80 | 14-12-2023 | 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 | 3,50 | 3,53 | 2,79 | 2,05 | 4,93 | 6,55 | 0,97 | | |
| Ibex-35 | 13,84 | 11,83 | 12,16 | 10,75 | 19,04 | 19,37 | 15,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,25 | 6,25 | 6,33 | 6,41 | 6,48 | 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) | 1,20 | 0,30 | 0,31 | 0,30 | 0,29 | 1,19 | 1,18 | 1,19 | 0,21 |

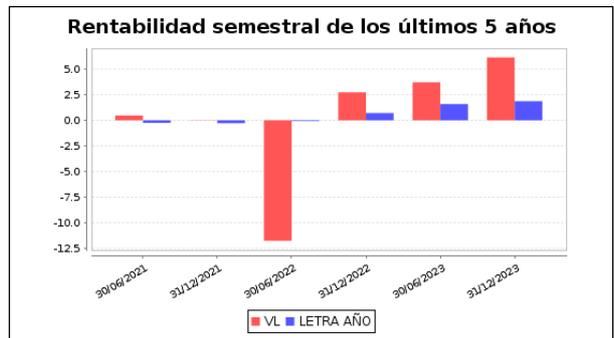
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 10,57 | 5,95 | 0,40 | 0,98 | 2,94 | -8,93 | 0,95 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,36 | 17-10-2023 | -1,06 | 20-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,80 | 14-12-2023 | 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 | 3,50 | 3,53 | 2,79 | 2,05 | 4,93 | 6,55 | 0,97 | | |
| Ibex-35 | 13,84 | 11,83 | 12,16 | 10,75 | 19,04 | 19,37 | 15,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,22 | 6,22 | 6,29 | 6,37 | 6,45 | 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) | 0,75 | 0,19 | 0,19 | 0,18 | 0,18 | 0,74 | 0,73 | 0,74 | 0,14 |

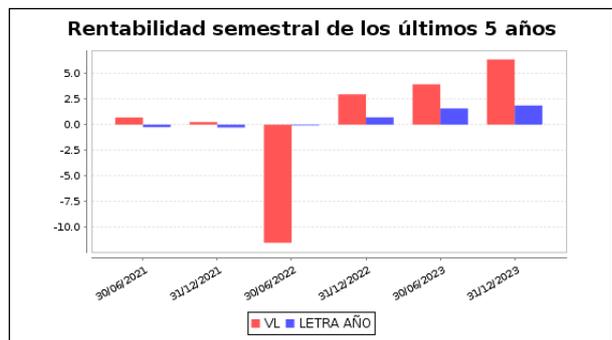
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 37.327 | 366 | 6,29 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Euro | 16.264 | 247 | 3,94 |
| Renta Variable Internacional | | | |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 5.200 | 135 | 3,08 |
| Global | 34.167 | 242 | 6,29 |
| 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 | 92.958 | 990 | 5,70 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 34.490 | 94,58 | 38.439 | 96,43 |
| * Cartera interior | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,58 |
| * Cartera exterior | 27.909 | 76,53 | 32.706 | 82,05 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 717 | 1,97 | 570 | 1,43 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 147 | 0,37 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.926 | 5,28 | 1.246 | 3,13 |
| (+/-) RESTO | 50 | 0,14 | 177 | 0,44 |
| TOTAL PATRIMONIO | 36.466 | 100,00 % | 39.861 | 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) | 39.861 | 41.122 | 41.122 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -15,02 | -6,96 | -21,61 | 97,04 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,92 | 3,88 | 9,70 | 39,51 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,40 | 4,30 | 10,60 | 36,03 |
| + Intereses | 2,06 | 1,92 | 3,98 | -2,30 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 4,49 | 1,52 | 5,87 | 169,35 |
| ± 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) | -0,14 | 0,84 | 0,75 | -114,76 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,01 | 0,00 | -279,36 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,48 | -0,42 | -0,90 | 4,99 |
| - Comisión de gestión | -0,41 | -0,36 | -0,77 | 2,82 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | -7,05 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 4,06 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 497,40 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 38,99 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 827,04 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 827,04 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 36.466 | 39.861 | 36.466 | |

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 | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,59 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 27.912 | 76,53 | 32.694 | 81,99 |
| TOTAL RENTA FIJA | 27.912 | 76,53 | 32.694 | 81,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 27.912 | 76,53 | 32.694 | 81,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 33.777 | 92,61 | 37.710 | 94,58 |

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 03/24 (TYH4) | Futuros comprados | 3.763 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 3763 | |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 1.350 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1350 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5114 | |

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 ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva. La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, la compraventa de valores, la compraventa de divisas para hacer frente a la liquidación de compraventa de activos, la adquisición temporal de activos de Deuda Pública (repo o simultánea). Durante el periodo se han realizado con el depositario como contrapartida operaciones de compraventa de divisas por 501,780.38 euros, que suponen un 1.34 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Durante el periodo se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 320,179.87 euros y suscripciones por 74,500 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico de ALTAIR PATRIMONIO II FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

Los bonos americanos por otra parte han tenido un comportamiento más tímido. El tipo del gobierno ha tenido un semestre

muy volátil, tras tocar el 5% volvió a su nivel de partida en el 3,8%, pero no llegó a bajar de ese nivel.

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

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

En este periodo la estrategia de inversión ha sido muy activa en la parte de renta fija, donde tomamos posiciones con las subidas de tipos de septiembre y octubre llegando a una duración del 4,5. A finales de año con la caída de los tipos de interés al 4% hemos tomado posiciones en estos activos.

Todo esto pasaba mientras las inflaciones dan claras señales de estancamiento en el entorno del 3,5%. Un nivel alto, pero no dramático. El problema es que un estancamiento en ese entorno deja a los banqueros centrales con muchas dudas, ya que sin una recesión la inflación no parece que vaya a bajar, pero subir los tipos en este entorno es muy peligroso.

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

Altair Patrimonio II es el mixto defensivo, por su exposición limitada a renta variable del 20%. El carácter del fondo es en este segundo semestre de 2023 más defensivo si cabe al estar posicionados con un 0% en bolsa. El fondo ha ido reduciendo su exposición a HY y 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.

Se mantiene al 0% en bolsa durante todo el semestre utilizando bonos híbridos como proxy. En bonos es donde hemos visto una mayor oportunidad, y donde hemos aprovechado para hacer una gestión más activa. En el mes de octubre, con el repunte de los tipos, subimos la duración al 4,5 para volver a bajarla al 4 a finales del semestre.

La inversión en High Yield ha ido reduciendo desde el 26% hasta el 18% a lo largo del semestre, a medida que el crédito evolucionaba favorablemente.

Las principales zonas geográficas en que se invierte son: España (24%), Holanda (11%), y Austria (10%). Y los principales sectores son Bancos, con el 50%, aerolíneas, con el 6%, y autos, con el 8%.

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 4.02%.

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

El patrimonio ha disminuido en -3.395.239 euros, cerrando así el semestre en 36.47 millones. El número de participes en el semestre ha disminuido en 43, siendo la cifra final de 368. La rentabilidad del periodo ha sido del 10,46%, 10,07% y 10,57% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de 10,46%; 10,07% y 10,57%, con una volatilidad anual del 3,50%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,80 en la clase A; 1,20, en la D; y 0,75 en la L. Esta ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al 2,58%.

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

El fondo (clase A) se revalorizó un 10,46% % durante el semestre, por encima del rendimiento medio de la gestora, 9.81%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se han ido tomando posiciones en futuros del Treasury 10Y americano como forma de coger sensibilidad a tipos de interés que en gran parte se han cerrado antes del final del año.

En renta fija lo más destacable ha sido el movimiento de la cartera hacia bonos de calidad vendiendo cartera de HY. Destacan compras como Metlife o MMM y ventas de CoCos de Banco Santander y Erstebank.

Las mayores posiciones en crédito son Banco Santander, Ibercaja, 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 9.49%. 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 0.76%. 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, que 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, se ha deshecho con fecha 22 de diciembre de 2023, por lo que a 31 de diciembre de 2023 ya no figura en la cartera del fondo.

A la fecha de referencia (31/12/2023) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4.04 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 4.60.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Afrontamos el 2024 con una cartera razonablemente conservadora para la categoría del producto, sin riesgo de bolsa al estar al 0% y con una cartera de renta fija bien diversificada. La exposición a High Yield es del 18%, con muchos bonos con muy poca sensibilidad. Este riesgo esta diversificado con una posición del 12% 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.

El fondo no ha soportado en 2023 ni soportará en 2024 ningún gasto de servicio de análisis de inversiones (Research).

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0213679006 - RFIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03 | EUR | 519 | 1,42 | 496 | 1,25 |
| XS2575952424 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16 | EUR | | | 493 | 1,24 |
| XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK S.A 6.25 2033-02-23 | EUR | 528 | 1,45 | 503 | 1,26 |
| ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18 | EUR | 322 | 0,88 | 280 | 0,70 |
| ES0244251023 - RFIJA IBERCAJA 1.12 2027-12-02 | EUR | 1.705 | 4,67 | 1.908 | 4,79 |
| ES0265936023 - RFIJA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08 | EUR | 731 | 2,01 | 682 | 1,71 |
| XS2463934864 - RFIJA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31 | EUR | 673 | 1,85 | 653 | 1,64 |
| XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18 | EUR | 1.386 | 3,80 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,59 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.865 | 16,08 | 5.016 | 12,59 |
| XS2196322312 - RFIJA EXXON MOBIL CORP 0.52 2028-06-26 | EUR | | | 344 | 0,86 |
| XS2281463237 - RFIJA HAIDILAO INTERNA 2.15 2026-01-14 | USD | 243 | 0,67 | 244 | 0,61 |
| XS2391779134 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27 | EUR | 448 | 1,23 | 420 | 1,05 |
| XS2403519601 - RFIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30 | EUR | 715 | 1,96 | 677 | 1,70 |
| XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16 | EUR | 96 | 0,26 | 461 | 1,16 |
| CH0537261858 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02 | EUR | 396 | 1,09 | 386 | 0,97 |
| 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 | 715 | 1,96 | 1.289 | 3,23 |
| US097023CM50 - RFIJA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01 | USD | 659 | 1,81 | 1.062 | 2,67 |
| XS2455392584 - RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24 | EUR | 196 | 0,54 | 190 | 0,48 |
| FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28 | EUR | 366 | 1,00 | 353 | 0,89 |
| XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19 | EUR | 371 | 1,02 | 690 | 1,73 |
| FR0014006W65 - RFIJA RENAULT 2.50 2027-06-02 | EUR | 555 | 1,52 | 529 | 1,33 |
| FR0013451416 - RFIJA RENAULT 1.12 2027-10-04 | EUR | | | 248 | 0,62 |
| XS2223762381 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01 | EUR | 372 | 1,02 | 335 | 0,84 |
| 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 |
| XS2597696124 - RFIJA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14 | EUR | 413 | 1,13 | 400 | 1,00 |
| XS2607183980 - RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05 | EUR | 414 | 1,13 | 404 | 1,01 |
| USP8000UAA71 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16 | USD | 29 | 0,08 | 27 | 0,07 |
| AT000A2L583 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15 | EUR | 515 | 1,41 | 764 | 1,92 |
| DE000HCB0BZ1 - RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2027-03-30 | EUR | 506 | 1,39 | | |
| FR0014004QX4 - RFIJA ALSTOM 0.12 2027-07-27 | EUR | 263 | 0,72 | | |
| XS2597999452 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14 | EUR | 931 | 2,55 | 900 | 2,26 |
| XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31 | EUR | | | 425 | 1,07 |
| XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12 | EUR | | | 840 | 2,11 |
| XS2634690114 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16 | EUR | 1.039 | 2,85 | 986 | 2,47 |
| XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29 | EUR | 589 | 1,61 | 574 | 1,44 |
| XS2383811424 - RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09 | EUR | 265 | 0,73 | 245 | 0,61 |
| XS2537060746 - RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26 | EUR | | | 1.019 | 2,56 |
| XS2055190172 - RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27 | EUR | | | 279 | 0,70 |
| XS2606297864 - RFIJA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05 | EUR | 827 | 2,27 | 799 | 2,00 |
| XS2623518821 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16 | EUR | 1.040 | 2,85 | 986 | 2,47 |
| PTCGDDM0036 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31 | EUR | 1.187 | 3,25 | 1.131 | 2,84 |
| XS257960927 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26 | EUR | 1.011 | 2,77 | 981 | 2,46 |
| AT000A2YA29 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07 | EUR | 197 | 0,54 | 186 | 0,47 |
| XS2207857421 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15 | EUR | 548 | 1,50 | 476 | 1,19 |
| XS2433361719 - RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19 | EUR | 828 | 2,27 | 795 | 1,99 |
| XS2442768227 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09 | EUR | 273 | 0,75 | | |
| XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01 | EUR | 527 | 1,45 | | |
| XS2461785185 - RFIJA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24 | EUR | 773 | 2,12 | 735 | 1,84 |
| DE000HCB0BS6 - RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17 | EUR | | | 498 | 1,25 |
| FR0014003XY0 - RFIJA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21 | EUR | 523 | 1,43 | 648 | 1,62 |
| FR001400E3H8 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22 | EUR | 313 | 0,86 | 303 | 0,76 |
| XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21 | EUR | 896 | 2,46 | 850 | 2,13 |
| XS2125145867 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26 | EUR | 369 | 1,01 | 536 | 1,34 |
| XS2598331242 - RFIJA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07 | EUR | 421 | 1,15 | 898 | 2,25 |
| XS2443920249 - RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16 | EUR | 476 | 1,30 | 458 | 1,15 |
| AT000B122155 - RFIJA DE VOLKSBANK NA 4.75 2027-03-15 | EUR | 411 | 1,13 | 394 | 0,99 |
| XS2154325489 - RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16 | EUR | 906 | 2,49 | 872 | 2,19 |
| US71654QCB68 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04 | USD | 481 | 1,32 | 467 | 1,17 |
| XS1963834251 - RFIJA UNICREDITO ITALI 7.50 2026-06-03 | EUR | | | 591 | 1,48 |
| XS1577947440 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.12 2025-11-15 | EUR | | | 468 | 1,17 |
| AT000A36XD5 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 8.50 2028-10-15 | EUR | 423 | 1,16 | | |
| DE000A3MP4T1 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01 | EUR | 895 | 2,46 | 857 | 2,15 |
| FR001400F877 - RFIJA SOCIETE GENERALE 7.88 2029-01-18 | EUR | 620 | 1,70 | 576 | 1,44 |
| XS23224243455 - RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25 | EUR | | | 574 | 1,44 |
| XS1136406342 - RFIJA 3M COMPANY 1.50 2026-11-09 | EUR | 377 | 1,03 | | |
| XS2708354811 - RFIJA CA AUTOBANK 4.75 2027-01-25 | EUR | 410 | 1,13 | | |
| XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22 | EUR | 833 | 2,28 | 1.018 | 2,55 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2451803063 - RFIJA BAYER AG 5.38 2030-09-25 | EUR | | | 371 | 0,93 |
| AT000A32RPO - RFIJA HIPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16 | EUR | 500 | 1,37 | 493 | 1,24 |
| XS2190134184 - RFIJA UNICREDITO ITALI 1.25 2026-06-16 | EUR | | | 563 | 1,41 |
| XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22 | EUR | 242 | 0,66 | | |
| XS2234567662 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23 | EUR | 500 | 1,37 | | |
| XS2322423539 - RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25 | EUR | 581 | 1,59 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 27.483 | 75,35 | 32.694 | 81,99 |
| XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31 | EUR | 429 | 1,18 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 429 | 1,18 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 27.912 | 76,53 | 32.694 | 81,99 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 27.912 | 76,53 | 32.694 | 81,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 27.912 | 76,53 | 32.694 | 81,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 33.777 | 92,61 | 37.710 | 94,58 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A2YN058 - RFIJA WIRECARD AG 0.50 2024-09-11 | EUR | | | 147 | 0,37 |

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, sostenibilidad, etc.). La política de remuneraciones puede consultarse en www.altairfinance.es. La revisión anual de la política de remuneraciones aprobada por el Consejo de Administración de las Sociedad con fecha 30 de junio de 2023 ha dado lugar a las siguientes modificaciones de la misma en 2023: dependencia del Consejo en cuanto a la retribución variable del responsable de Riesgos, inclusión de nuevos criterios de valoración del personal, entre ellos criterios ESG, mención a plantillas de evaluación, informes anuales y revisión periódica de la Política. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC. El importe total de las remuneraciones abonadas a todo el personal en 2023 ascendió a 408,197.72 euros de los que 372,451.85 euros fueron retribución fija y 35,745.87 euros correspondieron a remuneración variable. El número de personas que han percibido remuneración de la sociedad durante 2023 ha sido de 12, de los cuales 8 han recibido remuneración variable. La remuneración de los altos cargos ha sido de 105,549.14 euros de los que la totalidad correspondió a retribución fija, ya que no obtuvieron remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 2. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC excluidos los altos cargos ha sido de 192,899.43 euros, de los que 167,753.56 euros fueron retribución fija y 25,145.87 euros correspondieron a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 5.

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

Sin información