

ALTAIR INVERSIONES II, FI

Nº Registro CNMV: 4910

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Auditor: Deloitte, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

asungonzalez@altairfinance.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/10/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

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

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,55	1,59	2,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,49	-0,37	-0,48

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	28.669.906,57	28.958.602,89	259	267	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	66.665,13	68.908,54	53	54	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	27.614,13	27.614,13	9	9	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	26.624	31.530	25.040	26.934
CLASE D	EUR	5.988	7.449	7.357	7.281
CLASE L	EUR	2.564	3.733	3.554	5.077

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	0,9286	1,1053	1,0263	1,0377
CLASE D	EUR	89,8259	107,2333	99,3224	100,8210
CLASE L	EUR	92,8487	110,1394	101,1507	101,8078

(*)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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE D		0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE L		0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-15,98	-2,79	-12,65	-1,06	1,76	7,69	-1,09	10,66	7,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	23-09-2022	-2,74	13-06-2022	-9,19	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,51	19-07-2022	2,85	09-03-2022	7,26	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,92	11,73	13,66	13,28	6,34	4,91	19,45	4,03	3,80
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	0,59
INDICE	12,78	9,96	12,29	15,55	8,53	7,32	16,18	6,42	5,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,97	11,97	11,97	9,38	9,38	9,38	9,38	5,48	3,34

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,36	0,36	0,35	0,38	1,46	1,44	1,45	1,44

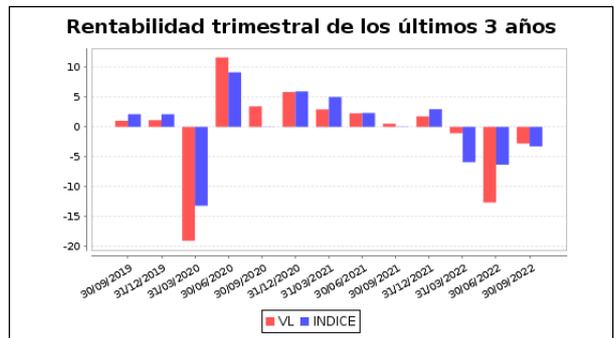
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,23	-2,88	-12,73	-1,16	1,82	7,96	-1,49	10,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	23-09-2022	-2,74	13-06-2022	-9,19	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,51	19-07-2022	2,85	09-03-2022	7,26	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,94	11,73	13,66	13,36	6,97	5,38	19,45	4,04	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
INDICE	12,78	9,96	12,29	15,55	8,53	7,32	16,18	6,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,62	12,62	12,76	11,16	11,42	11,42	12,47	5,37	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,46	0,46	0,45	0,48	1,86	1,84	1,85	

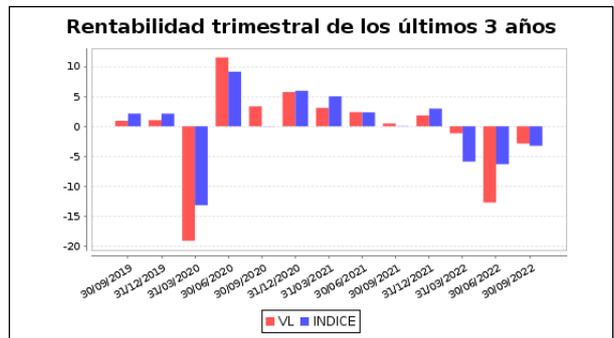
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,70	-2,68	-12,55	-0,95	2,04	8,89	-0,65	11,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	23-09-2022	-2,74	13-06-2022	-9,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,51	19-07-2022	2,85	09-03-2022	7,26	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,94	11,73	13,66	13,36	6,97	5,38	19,45	4,04	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
INDICE	12,78	9,96	12,29	15,55	8,53	7,32	16,18	6,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,56	12,56	12,69	11,09	11,36	11,36	12,41	5,30	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

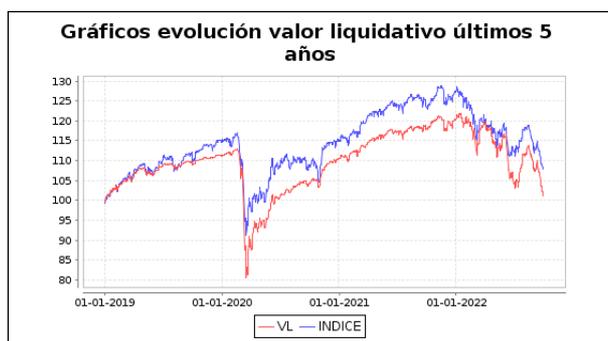
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,25	0,25	0,24	0,26	1,01	1,00	1,00	

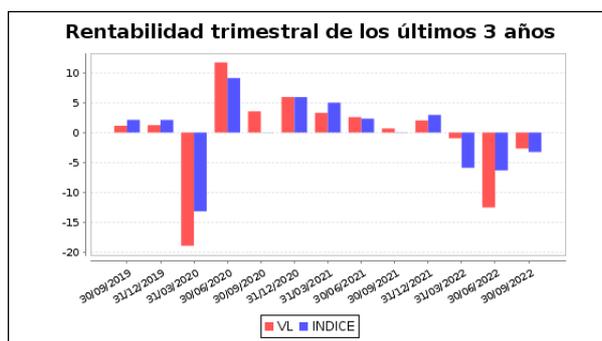
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	45.383	463	-2,52
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	22.989	337	-2,62
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	3.885	148	-1,18
Global	37.802	321	-2,79
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	110.059	1.269	-2,59

*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	30.967	88,03	31.439	85,73
* Cartera interior	7.109	20,21	5.271	14,37
* Cartera exterior	23.560	66,98	25.929	70,71
* Intereses de la cartera de inversión	298	0,85	239	0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.735	7,78	2.903	7,92
(+/-) RESTO	1.474	4,19	2.328	6,35
TOTAL PATRIMONIO	35.176	100,00 %	36.671	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.671	42.026	42.713	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,29	-0,09	-1,84	1.184,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,66	-13,20	-16,97	-81,08
(+) Rendimientos de gestión	-2,28	-12,82	-15,83	-83,33
+ Intereses	0,66	0,54	1,49	13,95
+ Dividendos	0,07	0,10	0,22	-32,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,60	-7,04	-11,01	-78,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,99	-6,44	-9,88	-70,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	-0,07	3,15	-714,20
± Otros resultados	0,12	0,09	0,20	33,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,14	-5,33
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-1,04	-5,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-5,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-48,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	15,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.176	36.671	35.176	

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

3. Inversiones financieras

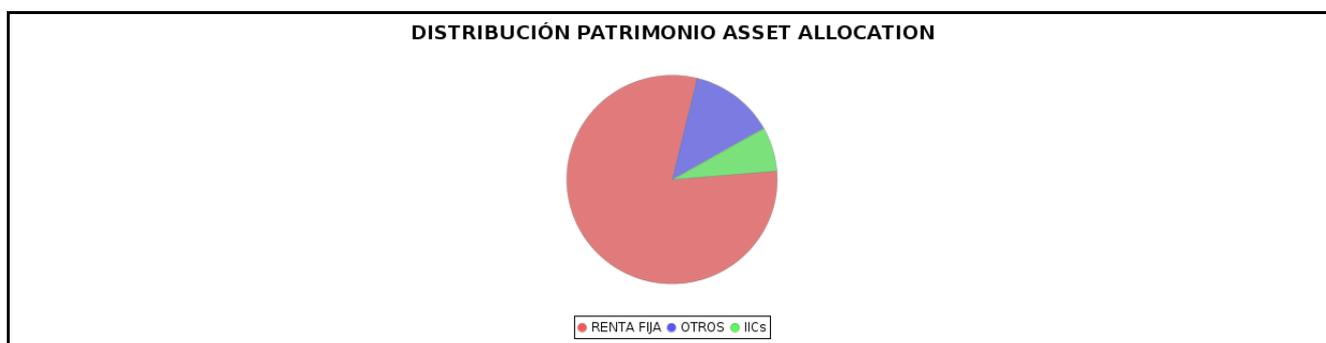
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.109	8,85	3.271	8,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	11,37	2.000	5,45
TOTAL RENTA FIJA	7.109	20,22	5.271	14,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.109	20,22	5.271	14,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.083	59,96	24.024	65,49
TOTAL RENTA FIJA	21.083	59,96	24.024	65,49
TOTAL IIC	2.422	6,88	2.248	6,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.505	66,84	26.272	71,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.614	87,06	31.543	86,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	4.617	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4617	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	3.564	Inversión
FUT. 12/22 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	1.027	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 12/22(CME)	Futuros comprados	2.412	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	8.358	Inversión
Total otros subyacentes		15361	
TOTAL OBLIGACIONES		19979	

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (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 trimestre se realizaron reembolsos por partes vinculadas por 35,000 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El tercer trimestre del año se salda negativo para los mercados a pesar del intento de rebote durante los meses de julio y parte de agosto. Septiembre registra un fuerte sell off en bonos que termina por afectar a las bolsas.
El encuentro de Jackson Hole dejó pistas de un tono agresivo en los bancos centrales para su primera reunión tras el

verano y efectivamente, así fue. Tanto el BCE como la FED subieron tipos de interés en 0.75% y elevaron las proyecciones de subidas para finales de año y principios del año que viene.

El mercado ha ido descontando un camino más agresivo en la senda de subidas de tipos ocasionando caídas bruscas en bonos y por efecto arrastre en las bolsas. Está siendo un año muy negativo por la elevada correlación entre distintas categorías de activos, donde solo el dólar y algunas materias primas se están salvando.

La economía ha seguido ofreciendo datos adelantados débiles, pero un mercado laboral muy robusto con una situación de pleno empleo. Las empresas siguen ganando dinero, aunque las expectativas de cara al año que viene se empiezan a revisar fuertemente a la baja. Se espera un frenazo en el crecimiento, pero todavía es difícil cuantificar el impacto, y saber si tendremos una recesión global o solo localizada en algunos países.

Las entidades monetarias han dejado clara su postura, se prioriza frenar la inflación al crecimiento, y así de esta forma evitar el mal mayor que sería entrar en una espiral inflacionista.

La duda es si estaremos ante un soft landing (aterrizaje suave) o veremos una recesión en 2023. Los últimos datos indican que Reino Unido y Alemania ya podrían enfrentarse a una pérdida de crecimiento durante los próximos meses, y la expectativa del PIB mundial se ha rebajado desde el 3% al 2% para el año que viene.

Las incertidumbres económicas y los altos tipos de interés son dos enemigos de los mercados tanto deuda de gobierno, crédito como la renta variable. Después de fuertes caídas queda preguntarse cuanto está ya descontado en los precios. En nuestra opinión la renta fija empieza a cotizar niveles atractivos después de una década debido al repricing tan fuerte que ha supuesto la inflación. Por su parte las bolsas seguirán teniendo volatilidad y presión bajista hasta que haya más claridad sobre qué pasa con la inflación, que parece hemos hecho pico, pero todavía no vemos cesiones significativas. En cuanto a la situación geopolítica la guerra ya no domina tanto las portadas, pero seguirá siendo un catalizador importante si tenemos alguna novedad de aquí a final de año, esperemos en el buen sentido. Por ahora se mantiene la presión en los mercados energéticos sobre todo el gasístico.

Altair Inversiones II es el mixto agresivo de la gama de productos de Altair. El aumento de tipos y primas de riesgo en renta fija, así como las caídas de Bolsas, hacen que el producto se posicione más agresivo en sus diferentes estrategias, pudiendo llegar a comportarse como la Bolsa en momentos puntuales. Aumenta su riesgo de mercado, pero también lo hace la rentabilidad potencial de forma sustancial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre se ha cambiado la exposición a bolsa desde el 50% al 40% aprovechando el repunte durante el mes de agosto. Tras las caídas de septiembre aumentamos de nuevo al 50%.

En renta fija hemos aumentado duración levemente y aumentado la TIR de la cartera debido principalmente al propio movimiento del mercado, pero también gracias a alguna compra.

La TIR ha pasado del 4.5% al 5.5% y la inversión en High yield se ha mantenido en el 30%. La duración se ha mantenido en el 3.25 si tenemos en cuenta los bonos a perpetuidad.

Los sectores que más representación tienen en la cartera de renta fija son 22% bancos, 9.5% en aerolíneas, 6% manufacturas, 5% eléctricas, 5% Real State y 4% petróleo y geográficamente destacan España, Reino Unido, Alemania y Francia con un 22%, 6%, 7% y 8% respectivamente.

En cuanto a desglose sectorial de la renta variable se mantiene posiciones por el 7% en energía y financieros americanos y un 3% en recursos básicos europeos. Geográficamente la posición es aproximadamente 25% en Europa y 25% en EE.UU.

c) Índice de referencia.

El fondo se ha comportado peor que el índice de referencia (50% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 50% Eurostoxx 50 net Return), cuya rentabilidad en el trimestre ha sido del -3.31%.

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

El patrimonio ha disminuido en -1.494.649 euros, cerrando así el trimestre en 35,18 millones. El número de participes en el trimestre ha disminuido en 9, siendo la cifra final de 321. La rentabilidad del periodo ha sido del -15,98%, -16,23% y -15,70% para las clases A, D y L, respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -15,98%; -16,23% y -15,70%, con una volatilidad anual del 11,60%. La comisión soportada por el fondo en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,44 en la clase A; 1,84, en la D; y 0,99 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 -0,09%.

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

El fondo (clase A) se depreció un -15,98% % durante el trimestre, por debajo del rendimiento medio de la gestora, -15.48%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija en el lado de las ventas destacan bonos de CAF, Volkswagen, A2A, Erste Bank, y Macif, y en las compras bonos de Cajamar, Renault y Enel en corporativos y bono del tesoro americano a 2032 por el 1%. Se ha realizado cambios (switches) en nombres como ArcelorMittal y Stelantis vendiendo vencimientos más cortos y comprando más largos.

En Bolsa se vendieron posiciones en futuros del Eurostoxx50 por el 5% y se recompraron puts vendidas sobre el índice Eurostoxx. En la caída de septiembre se han comprado futuros del SP500 sesgando la ponderación ligeramente a mercado americano.

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

En renta variable la máxima posición es en futuros de eurostoxx50 con el 22%.

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 47.35%. 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 4.06%. Los activos cubiertos han sido los denominados en otras divisas distintas al EUR.

D) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

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

A la fecha de referencia (30/09/2022) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.25 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.

El fondo mantiene una posición neutral en bolsa del 50% y está sobreponderado en crédito con una duración del 3.25 sobre la duración aproximada de 2 del benchmark.

En esta coyuntura de mercado el vehículo tiene riesgo de tipos de crédito y de bolsa. Si todos los mercados sufren a la vez el vehículo podría caer puntualmente igual que la bolsa, como así ha sido algunos meses del año, no obstante, la elevada correlación vivida este año seguramente vaya atenuándose y la renta fija haga de colchón a futuro.

Mantenemos un seguimiento diario de las posiciones, así como las entradas y salidas de los clientes para controlar el riesgo total teniendo en cuenta las diferentes estrategias. La alta volatilidad del mercado con una correlación positiva entre activos puede aumentar puntualmente la volatilidad del fondo, pero también la rentabilidad.

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.

Hay un sentimiento muy negativo y ello podría llevarnos a un rebote táctico en el último trimestre, pero la tendencia por ahora es negativa para bolsas y bonos. Tenemos que ver dos cosas para que el sentimiento a nivel estratégico mejore: que la inflación empiece a caer (Desinflación) y que los tipos de interés se estabilicen. Si vemos esto, aunque los datos de crecimiento y los beneficios empresariales caigan el mercado tendrá un buen comportamiento, si por el contrario se mantiene la tensión en la inflación y los bonos el deterioro económico puede ser mayor y el mercado podría seguir nervioso.

Las valoraciones en Europa muestran mejor punto de entrada tanto en crédito como Renta variable, sin embargo, en EE.UU. la deuda del estado está en niveles más altos y adecuados al contexto de inflación.

En general esperamos una mejora sustancial del comportamiento a corto plazo y a partir de ahí dependerá mucho de las variables macroeconómicas, la actitud de los banqueros centrales y la capacidad de resiliencia de las empresas. En cualquier caso, estamos en un mercado más disperso e incierto que los últimos años y por tanto habrá más volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0880907003 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	539	1,53	615	1,68
ES0244251023 - RFIIA IBERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR	1.367	3,89	1.426	3,89
XS2463934864 - RFIIA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	453	1,29	464	1,27
ES0213307053 - RFIIA CAIXABANK 0.75 2026-07-09	EUR	350	1,00	364	0,99
ES0305198022 - RFIIA EMPRESA NAVIERA 4.88 2026-07-16	EUR	400	1,14	402	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.109	8,85	3.271	8,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.109	8,85	3.271	8,93
ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03	EUR	4.000	11,37		
ES0L02210075 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.61 2022-07-01	EUR			2.000	5,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	11,37	2.000	5,45
TOTAL RENTA FIJA		7.109	20,22	5.271	14,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.109	20,22	5.271	14,38
US91282CEP23 - RFIIA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15	USD	329	0,94		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		329	0,94		
XS2207857421 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	457	1,30	454	1,24
XS2223762381 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01	EUR	185	0,53	201	0,55
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	361	1,03	373	1,02
XS1793250041 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	643	1,83	695	1,89
US097023CM50 - RFIIA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01	USD	622	1,77	597	1,63
US71654QCB68 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD	278	0,79	260	0,71
XS2197693265 - RFIIA NAGACORP LTD 7.95 2024-07-06	USD	188	0,53	172	0,47
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	352	1,00	359	0,98
XS2055190172 - RFIIA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	270	0,77	276	0,75
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	533	1,52	530	1,45
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	821	2,33	879	2,40
XS2178833773 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR			405	1,10
XS2391779134 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27	EUR	741	2,11	727	1,98
XS2482872418 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-05-24	EUR			487	1,33
XS0909359332 - RFIIA BAT INTL. FINANCI 2.75 2025-03-25	EUR	485	1,38	495	1,35
XS1587911451 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.62 2027-03-31	EUR	274	0,78	283	0,77
ES0813211028 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR	347	0,99	365	0,99
FR0014009DZ6 - RFIIA CARREFOUR 1.88 2026-10-30	EUR			284	0,77
XS2322423455 - RFIIA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	1.087	3,09	1.104	3,01
XS2342732646 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.38 2031-03-28	EUR			162	0,44
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	471	1,34	476	1,30
XS2437324333 - RFIIA WEBUILD SPA 3.88 2026-07-28	EUR	79	0,22	83	0,23
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	366	1,04	373	1,02
XS1785467751 - RFIIA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	523	1,49	519	1,41
AT0000A2YA29 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07	EUR			191	0,52
FR0014006W65 - RFIIA RENAULT 2.50 2027-06-02	EUR	474	1,35	482	1,31
XS2117485677 - RFIIA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	323	0,92	322	0,88
XS2125121769 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.38 2026-04-15	EUR	600	1,71	536	1,46
XS2433361719 - RFIIA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	482	1,37	494	1,35
XS1577947440 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.12 2025-11-15	EUR	421	1,20	451	1,23
US06738EBG98 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 8.00 2024-06-15	USD	284	0,81	283	0,77
XS2451803063 - RFIIA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR	416	1,18	419	1,14
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	535	1,52	532	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	1.354	3,85	1.396	3,81
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	1.096	3,12		
AT0000A2L583 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	577	1,64	635	1,73
XS2154325489 - RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	477	1,36	496	1,35
XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 16.00 2025-01-31	EUR	405	1,15	401	1,09
US404280CP20 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.00 2026-03-09	USD	244	0,69	241	0,66
FR0014003XY0 - RFIJA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21	EUR			364	0,99
XS2199351375 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-07-07	EUR	394	1,12		
FR001400CRG6 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	388	1,10		
XS2082324018 - RFIJA ARCELOR 1.75 2025-11-19	EUR			471	1,28
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	845	2,40	846	2,31
XS2343822842 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	348	0,99	356	0,97
XS2491189408 - RFIJA AZA SPA 2.50 2026-06-15	EUR			1.475	4,02
XS2537060746 - RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	494	1,40		
FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	159	0,45	161	0,44
XS2114413565 - RFIJA AT AND T INC 2.88 2025-03-02	EUR			351	0,96
XS2228260043 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	482	1,37	492	1,34
XS2282606578 - RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR			579	1,58
DE000A3MP4T1 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	433	1,23	444	1,21
XS1963834251 - RFIJA UNICREDITO ITAL 7.50 2026-06-03	EUR	441	1,25	463	1,26
XS2482936247 - RFIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			584	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.754	59,02	24.024	65,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.083	59,96	24.024	65,49
TOTAL RENTA FIJA		21.083	59,96	24.024	65,49
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ENERGY SPDR	USD	2.422	6,88	2.248	6,13
TOTAL IIC		2.422	6,88	2.248	6,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.505	66,84	26.272	71,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.614	87,06	31.543	86,00

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