

ALTAIR PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 1385

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A 2

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

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

Dirección

C/ Serrano, 69 28006 - Madrid (915 123 123)

Correo Electrónico

comsanassetm@gruposantander.com

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: 27/03/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Altair Patrimonio es un Fondo de Inversión de Renta Fija Mixta Internacional. El fondo tendrá exposición directa e indirecta (hasta el 10% a través de IIC) en activos de Renta Fija (90%-100%) y de Renta Variable (0%-10%). Las IIC en las que invierte el fondo serán financieras, activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora. En cuanto a la Renta Fija y la Renta Variable no existe ninguna distribución predeterminada por capitalización, sector económico, rating mínimo (por lo que el 100% de la cartera podrá ser de baja calidad, es decir, inferior a BBB-/Baa3) y duración. No existe predeterminación en la nacionalidad de los emisores, pudiéndose invertir un máximo de 20% en activos de países emergentes. Dentro de la cartera de renta fija se incluirá la inversión en depósitos y en instrumentos del mercado monetario, incluyendo los no cotizados que sean líquidos. La renta fija privada no incluirá titulizaciones. La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo el 30%. 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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 (10%) para la renta variable y JP Morgan Bonos Eurogobiernos 3-5 (90%) para la renta fija.

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 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,54 | 1,05 | 1,54 | 2,81 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,37 | -0,59 | -0,37 | -0,55 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 5.929.604,97 | 6.623.400,47 |
| Nº de Partícipes | 508 | 527 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 100.000 euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 57.303 | 9,6640 |
| 2017 | 66.055 | 9,9730 |
| 2016 | 76.454 | 9,7028 |
| 2015 | 85.620 | 9,4469 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,35 | 0,00 | 0,35 | 0,35 | 0,00 | 0,35 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -3,10 | -1,87 | -1,25 | 0,74 | 0,91 | 2,78 | 2,71 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,93 | 29-05-2018 | -0,93 | 29-05-2018 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,55 | 14-06-2018 | 0,55 | 14-06-2018 | | |

(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 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,57 | 4,13 | 2,91 | 1,52 | 1,43 | 1,88 | 3,29 | | |
| Ibex-35 | 13,89 | 13,35 | 15,73 | 14,17 | 11,95 | 12,88 | 25,99 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,95 | 1,24 | 0,53 | 0,17 | 1,09 | 0,59 | 0,71 | | |
| Indice folleto | 2,80 | 3,52 | 1,85 | 1,53 | 1,40 | 1,56 | 2,66 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,83 | 1,83 | 1,45 | 1,42 | 1,43 | 1,42 | 1,45 | | |

(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 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,42 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,85 |

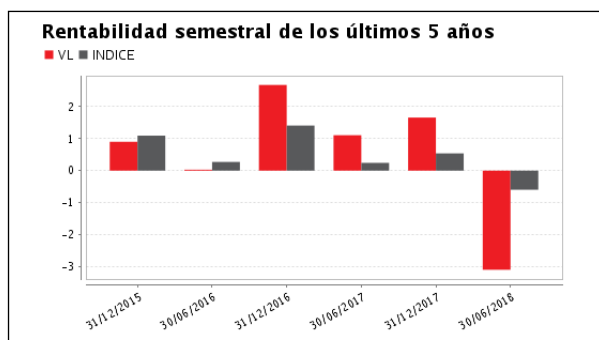
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



Con fecha 6 de marzo de 2015 este Fondo ha cambiado de política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 448.759 | 17.594 | -0,60 |
| Renta Fija Euro | 11.304.137 | 207.489 | -0,62 |
| Renta Fija Internacional | 168.252 | 2.729 | 0,09 |
| Renta Fija Mixta Euro | 6.479.927 | 156.222 | -1,54 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.996.459 | 70.732 | -1,15 |
| Renta Variable Mixta Euro | 1.585.432 | 52.483 | -1,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 5.669.686 | 91.659 | -0,78 |
| Renta Variable Euro | 3.131.369 | 95.048 | 1,94 |
| Renta Variable Internacional | 1.436.961 | 49.219 | -1,39 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 1.426.662 | 21.527 | -1,32 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 2.078.461 | 47.735 | 0,10 |
| De Garantía Parcial | 499.099 | 9.693 | -1,01 |
| Retorno Absoluto | 182.151 | 8.395 | -1,40 |
| Global | 1.035.553 | 12.957 | -2,37 |
| Total fondos | 39.442.909 | 843.482 | -0,75 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 | 54.181 | 94,55 | 59.304 | 89,78 |
| * Cartera interior | 15.929 | 27,80 | 11.497 | 17,41 |
| * Cartera exterior | 37.807 | 65,98 | 47.187 | 71,44 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Intereses de la cartera de inversión | 445 | 0,78 | 620 | 0,94 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.147 | 3,75 | 6.087 | 9,22 |
| (+/-) RESTO | 975 | 1,70 | 664 | 1,01 |
| TOTAL PATRIMONIO | 57.303 | 100,00 % | 66.055 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 66.055 | 68.716 | 66.055 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -11,20 | -5,60 | -11,20 | 82,94 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,00 | 1,65 | -3,00 | -266,15 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,58 | 2,23 | -2,58 | -205,95 |
| + Intereses | 1,58 | 1,16 | 1,58 | 24,18 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -2,53 | 0,34 | -2,53 | -790,41 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,02 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,70 | 0,95 | -1,70 | -264,09 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,08 | 0,12 | -0,08 | -160,36 |
| ± Otros resultados | 0,15 | -0,35 | 0,15 | -138,49 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,42 | -0,58 | -0,42 | -33,77 |
| - Comisión de gestión | -0,35 | -0,50 | -0,35 | -36,63 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -9,95 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 124,13 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 74,15 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 57.303 | 66.055 | 57.303 | |

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 | 13.351 | 23,30 | 7.325 | 11,08 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | | 2.032 | 3,08 |
| TOTAL RENTA FIJA | 13.351 | 23,30 | 9.357 | 14,16 |
| TOTAL IIC | 2.578 | 4,49 | 2.140 | 3,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 15.929 | 27,79 | 11.497 | 17,40 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 37.154 | 64,86 | 46.392 | 70,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | 37.154 | 64,86 | 46.392 | 70,18 |
| TOTAL IIC | 574 | 1,00 | 704 | 1,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 37.727 | 65,86 | 47.096 | 71,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 53.656 | 93,65 | 58.594 | 88,65 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CAIXABANK SA PERP FRN 3M (EUR) | Ventas al contado | 717 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 717 | |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 14.128 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 14128 | |
| FUT. 10 YR GERMAN BUND 09/18 | Futuros vendidos | 14.843 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Futuros comprados | 2.962 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Emisión de opciones "put" | 6.080 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 23885 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 38730 | |

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Nos ponemos en contacto con usted para informarle que con fecha 20 de diciembre de 2017 se ha producido una operación relevante que ha resultado en que GRUPO SANTANDER pase a controlar íntegramente SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC (SAM SGIIC), al poseer la totalidad del capital. Le informamos que este cambio de control no implica modificación alguna de las características de los Fondos, ni del resto de condiciones aplicables.

A continuación, pasamos a detallarle la operación realizada.

Cambio de control de SAM

El pasado 16 de noviembre de 2016, BANCO SANTANDER, S.A. (SANTANDER) anunció un acuerdo de inversión alcanzado con SHERBROOKE ACQUISITION CORP SPC (SHERBROOKE), una sociedad cuyos accionistas últimos de control son entidades gestionadas y administradas por sociedades del GRUPO WARBURG PINCUS y del GRUPO GENERAL ATLANTIC. Como consecuencia de este acuerdo SAM SGIIC pasa a estar controlada íntegramente por GRUPO SANTANDER (100%). Estos son los pasos dados para alcanzar el acuerdo:

? Con fecha 20 de diciembre de 2017 se ha materializado este nuevo acuerdo de inversión entre SANTANDER y SHERBROOKE.

? Una vez obtenida la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) se ha producido un cambio de control de SAM SGIIC pasando de estar controlada conjuntamente por el GRUPO SANTANDER (50%) y por SHERBROOKE ACQUISITION CORP. SPC (50%) a estar controlada íntegramente por GRUPO SANTANDER (100%).

¿Qué opciones se me plantean como partícipe de fondos ante este cambio?

Si usted desea mantener su inversión, no necesita realizar ningún tipo de trámite.

Adicionalmente, comentarle que el cambio de control anteriormente mencionado le otorga el derecho a reembolsar sus posiciones durante el plazo citado a continuación, sin comisión o gasto alguno, salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve, o bien traspasarlas sin coste fiscal en caso de personas físicas, al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, al carecer todos los Fondos de comisión de reembolso durante el periodo que a continuación pasamos a detallarle.

Las comisiones de reembolso o descuentos a favor del Fondo por reembolsos, en aquellos Fondos que los tengan establecidos, no se van a aplicar desde el 3 de enero de 2018 hasta el 12 de febrero de 2018, ambos inclusive.

Información adicional relevante

Conforme a la normativa legalmente aplicable a partir del 1 de enero de 2018, le comunicamos lo siguiente:

-Respecto a los gastos actualmente previstos en los folletos/DFI, adicionalmente los fondos podrán soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, de los cuales se le informará tal y como corresponda según la normativa vigente.

-Este cambio entrará en vigor al inscribirse en la CNMV el Folleto y Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor actualizados que los recojan, lo cual no ocurrirá hasta haber transcurrido, al menos, 30 días naturales desde la remisión de esta comunicación.

-Previsiblemente, dicha inscripción se realizará aproximadamente dentro de los 15 días siguientes a haber finalizado el citado plazo.

SI USTED DECIDE NO REEMBOLSAR, MANTENIENDO SU INVERSION, ESTÁ ACEPTANDO CONTINUAR COMO PARTÍCIPE DEL FONDO CON LA/S MODIFICACION/ES ANTERIORMENTE DESCRITA/S.

Si desea cualquier aclaración adicional sobre esta comunicación o sobre nuestros fondos de inversión, le invitamos a que se dirija a su oficina habitual o consulte nuestra página web www.santanderassetmanagement.es.

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del

documento con los datos fundamentales para el inversor de ALTAIR PATRIMONIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1385), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero de inversiones.

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 cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. |
| Efectivo por compras de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros): 0,33 - 0,54% |
| Efectivo por ventas de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros): 0,54 - 0,87% |
| Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 7,86 - 12,76% |
| Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros): 102,86 - 166,87% |
| Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros): 109,47 - 177,6% |
| Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: -0,43 |
| Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,89 - 4,69% |
| Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 4,78 - 7,75% |
| Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 254,53 - 412,93% |
| Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 3.036,72 |
| Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 3.335,34 - 0,01% |
| Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 15.681,82 - 0,03% |

Le informamos que desde el pasado 25 de Mayo de 2018 es de aplicación el nuevo Reglamento General de Protección de Datos (Reglamento UE 679/2016), el cual incorpora nuevos derechos para los partícipes de los fondos de inversión de Santander Asset Management, SA, SGIIC. Por este motivo, le indicamos que la información sobre los nuevos derechos, así como la Política de Privacidad y Protección de Datos Personales de la Gestora puede consultarla en la página web: www.santanderassetmanagement.es.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer semestre de 2018 la volatilidad continuó siendo la tónica en los mercados financieros. En la renta variable, el comienzo de año fue alcista pero se tornó en tomas de beneficios a partir de la segunda semana de febrero por el repunte técnico de la volatilidad en el mercado norteamericano. A finales de marzo, las bolsas iniciaron una senda de recuperación, que en el caso de los mercados europeos se tradujo en subidas cercanas al 9%. Esta tendencia resultó interrumpida por el comienzo de los anuncios de la Administración Trump de imponer aranceles a las importaciones de acero y aluminio así como a ciertos productos chinos, lo que a su vez ha tenido respuesta desde China. Esta fuente de volatilidad se ha mantenido hasta el cierre del semestre penalizando la evolución de los índices. En el caso de España, el impacto de la moción de censura presentada a finales de mayo resuelta con la formación de un nuevo gobierno fue puntual en la bolsa.

En los mercados de renta fija europeos el foco de volatilidad más relevante surgió a finales de mayo por las dudas sobre la vocación europeísta de la nueva coalición de gobierno en Italia. Las ventas se concentraron en todos los tramos de los bonos del gobierno italiano, llegando a repuntar la TIR del bono a dos años desde el -0,26% hasta el +2,76% y cerrando el periodo en +0,70%. La prima de riesgo italiano repuntó hasta 290 p.b. y tuvo cierto efecto arrastre sobre los mercados periféricos, aunque más limitado que en episodios anteriores y la prima de riesgo española cerró el semestre en 102 p.b. Las compras se concentraron en el bono a 10 años alemán y su TIR cerró el semestre en +0,30%, cediendo -13 p.b. en el periodo.

En cuanto a los Bancos Centrales, la Reserva Federal americana subió el tipo oficial en las reuniones de marzo y junio hasta la horquilla 1,75%-2,00% y elevó de tres a cuatro el número de subidas previstas para el conjunto del 2018. En cuanto al BCE, anunció en junio que reducirá a la mitad las compras mensuales de bonos a partir de septiembre con el objetivo de que finalicen en diciembre. En cuanto a los tipos de interés oficiales descartó que haya subida antes del verano de 2019. Los tramos más cortos de las curvas europeas de tipos de interés, siguieron cotizando con marcadas rentabilidades negativas.

Por el lado macro, en EE.UU. sigue destacando la fortaleza de su mercado de trabajo y la Reserva Federal ha elevado hasta el 2,8% la previsión de PIB para 2018. En la Zona Euro el PIB del 1T moderó su avance hasta el 0,4% y las estimaciones apuntan una vuelta a la tradicional velocidad de crucero de un 0,4%-0,5% intertrimestral. En junio el IPC se situó en el 2% pero la inflación subyacente retrocedió al 1%. En España, los datos de paro registrado resultaron favorables durante el semestre a la vez que la confianza empresarial mantuvo niveles elevados.

En conjunto, el semestre quedó marcado por las cesiones en los mercados de renta variable. El índice EUROSTOXX 50 cayó un -3,09%, el DAX alemán un -4,73% y el IBEX35 un -4,19%. En el caso del Reino Unido, la cesión del FTSE100 fue del -0,66%. En Estados Unidos, los índices tuvieron un mejor comportamiento apoyados por el impulso favorable de la reforma fiscal en los beneficios empresariales y el SP500 avanzó un +1,67% mientras que el Dow Jones recortó un -1,81%. En el caso de Japón, la caída del NIKKEI225 en el semestre fue del -2,02%.

En cuanto a los mercados emergentes latinoamericanos (medidos en moneda local), además del impacto de las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, la bolsa mexicana estuvo afectada por la incertidumbre previa a las elecciones presidenciales y en Brasil penalizó la huelga del transporte. El MSCI Latin America cayó un -3,97% en el

semestre.

En los mercados de Renta Fija, el semestre fue mixto en función de los activos, resultado de la volatilidad señalada anteriormente. El índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años cayó un -0,35% mientras que el de 7 a 10 años se revalorizó un +0,63%. En cuanto al crédito, el Iboxx Euro retrocedió un -0,68% mientras que el Exane de bonos convertibles prácticamente repitió con una ganancia del +0,18%. La rentabilidad en los mercados emergentes (medida por el índice JPMorgan EMBI diversified) cayó un -5,23%. En cuanto a los bonos de gobierno, la TIR del bono español se redujo en -24p.b. y la prima de riesgo en -11p.b.

Respecto a las divisas, el dólar llegó a ceder hasta el 1,25\$/euros frente al euro y comenzó a fortalecerse a mediados de abril a medida que el mercado ponía la atención en el diferencial de tipos entre ambas zonas geográficas. En el conjunto del semestre se revalorizó un +2,67% frente al euro. En el caso de la libra esterlina, su fortalecimiento frente al euro fue del +0,38% en el periodo.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y el efecto del ratio de gastos. El patrimonio del fondo en el periodo* decreció en un 13,25% hasta 57.303.438 euros y el número de partícipes disminuyó en 19 lo que supone 508 partícipes. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de -1,87% y la acumulada en el año de -3,10%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,21% durante el trimestre.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,55%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,93%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,37% en el periodo*.

Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,15% en el periodo*.

El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 2,50% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.

Renta Variable. Actualmente al 50% de exposición efectiva, con un 30% de puts vendidas niveles 3100, 3200 y un 40% de exposición delta 1. Hemos aprovechado las fluctuaciones del último mes para mover un 30% de la cartera en opciones jugando con el rango de volatilidad 10-20 sobre el subyacente eurostoxx50. Tácticamente intentaremos capturar movimientos dentro de los rangos de largo plazo 3300-3700 y corto plazo 3400-3550, en lo que entendemos como un escenario dominado por las dispersiones y cambios de sensaciones sobre los precios. Tras visitar de nuevo los máximos del trimestre, volvemos a caer a niveles que anteriormente han aguantado al mercado, por tanto, decidimos mantenernos cerca de la neutralidad por exposición en deltas e ir acompañando con margen de actuación en ambas direcciones.

Renta fija. Crédito y deuda. La penalización en crédito nos ha lastrado a pesar de tener duraciones brutas defensivas en el 2.5 aproximadamente. Y además de forma paralela las coberturas del bund han ejercido mayor presión en el lado de las pérdidas después del fuerte swing bajista en rentabilidad. Mantenemos una posición con sensibilidad positiva a la inercia alcista en tipos de interés, tanto por la tipología de crédito invertido como por las coberturas directas sobre deuda alemana. La inflación acecha cotas de 1.9% en Europa y se acerca al target del BCE, por tanto, más allá del ruido político de corto plazo no vemos motivos para que las tasas de interés estén tan deprimidas. Con el movimiento adverso en precio, la rentabilidad de cartera aumenta al 3.5% y esperamos que, con un mercado mas normalizado, la recuperación en precio, así como el devengo del cupón nos ayuden a financiar las pérdidas en el año. Con respecto al bund el mercado oscila entre 0.30%-0.5% cotizando una prima de riesgo político que podría diluirse antes del verano. Por su parte, los datos macro se están saldando de nuevo con PMI por encima de lo esperado, lo que refuerza la idea de ver aumentos considerables de rentabilidad.

Divisas. Se están aprovechando movimientos puntuales para gestionar este mercado. A largo plazo vemos el euro ganando enteros en su cruce con el \$. Recientemente se ha visto castigado por el proteccionismo y la fragilidad política

Europea, sin embargo, si estas dos tensiones alivian volveremos a ver recorrido en el Euro. Por ello, decidimos tener la posición cubierta en su totalidad.

High Yield . Evitamos riesgos idiosincráticos en emergentes y empresas de baja capitalización y nos centramos en mercados de mayor liquidez y con potencial de revalorización en el contexto macro que tenemos por delante. Mantenemos apuestas en mercado nacional en cocos de cupón alto y elevada probabilidad de que se ejercite la call. A pesar de la volatilidad por la ampliación en diferenciales, es un mercado que a medio plazo irá devengando rentabilidad.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.

Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 20,87% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del -1,70% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,71%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 4,13%. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 3,52%. El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 1,83%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico 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.

Para el 2018, en la Zona Euro el horizonte seguirá marcado por el anuncio del BCE de no modificar los tipos de interés oficiales y la progresiva finalización de las medidas extraordinarias. En Estados Unidos los inversores seguirán monitorizando la evolución de los precios en un contexto de crecimiento económico y con una previsión de subida de +50 p.b. en el tipo de interés oficial en la segunda parte del año. Asimismo, las relaciones comerciales internacionales y el avance en las negociaciones del Brexit serán factores a seguir por los mercados. El crecimiento de los beneficios empresariales en las zonas en expansión sigue siendo la clave para los mercados de bolsa.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2018 y los del trimestre al segundo trimestre de 2018 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1645495349 - RFIJA CAIXABANK SA 2.75 2028-07-14 | EUR | | | 1.019 | 1,54 |
| XS1788584321 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.28 2023-03-09 | EUR | 983 | 1,71 | | |
| XS1626771791 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07 | EUR | 1.753 | 3,06 | 1.766 | 2,67 |
| US05964HAD70 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.42 2023-02-23 | USD | 1.029 | 1,80 | 1.006 | 1,52 |
| ES0205045018 - RFIJA CRITERIA CAIXAHO 1.50 2023-05-10 | EUR | | | 809 | 1,22 |
| XS1692931121 - RFIJA BANCO SANTANDER 5.25 2049-09-29 | EUR | 1.187 | 2,07 | | |
| XS1645651909 - RFIJA BANKIA SA 6.00 2049-07-18 | EUR | 1.602 | 2,80 | 1.049 | 1,59 |
| XS1066553329 - RFIJA BANCO SANTANDER 6.38 2049-05-29 | USD | 855 | 1,49 | | |
| XS1394911496 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 8.88 2049-04-14 | EUR | 1.347 | 2,35 | | |
| XS1725677543 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.62 2025-11-28 | EUR | | | 595 | 0,90 |
| ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23 | EUR | 1.285 | 2,24 | | |
| ES0268675032 - RFIJA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14 | EUR | 1.498 | 2,61 | 1.082 | 1,64 |
| XS1043535092 - RFIJA BANCO SANTANDER 6.25 2049-03-12 | EUR | 610 | 1,07 | | |
| XS1611858090 - RFIJA BANCO DE SABADEL 6.50 2049-05-18 | EUR | 1.202 | 2,10 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 13.351 | 23,30 | 7.325 | 11,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 13.351 | 23,30 | 7.325 | 11,08 |
| ES000012106 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.00 2018-01-02 | EUR | | | 2.032 | 3,08 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | | | 2.032 | 3,08 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 13.351 | 23,30 | 9.357 | 14,16 |
| ES0108637002 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN | EUR | 507 | 0,88 | | |
| ES0107574008 - PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA FI | EUR | 2.071 | 3,61 | 2.140 | 3,24 |
| TOTAL IIC | | 2.578 | 4,49 | 2.140 | 3,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 15.929 | 27,79 | 11.497 | 17,40 |
| US912828C657 - RFIJA UNITED STATES TR 1.62 2019-03-31 | USD | 765 | 1,34 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 765 | 1,34 | | |
| FR0013260379 - RFIJA CASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13 | EUR | 1.132 | 1,98 | 1.227 | 1,86 |
| XS1195202822 - RFIJA TOTAL SA 2.62 2049-12-29 | EUR | | | 211 | 0,32 |
| XS1140860534 - RFIJA GENERALI FINANCE 4.60 2049-11-21 | EUR | | | 1.098 | 1,66 |
| XS1172051424 - RFIJA BAOSTEEL FINANCI 3.88 2020-01-28 | USD | 1.469 | 2,56 | 1.443 | 2,18 |
| XS1698218523 - RFIJA TELECOM ITALIA S 2.38 2027-10-12 | EUR | | | 640 | 0,97 |
| XS1525358054 - RFIJA CNRC CAPITAL LTD 1.87 2021-12-07 | EUR | 918 | 1,60 | 920 | 1,39 |
| US529772AF23 - RFIJA LEXMARK INTERNAT 7.12 2020-03-15 | USD | 790 | 1,38 | 973 | 1,47 |
| XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2049-12-09 | EUR | 2.339 | 4,08 | 2.394 | 3,62 |
| US37045XB30 - RFIJA GENERAL MOTORS F 3.00 2022-06-30 | USD | | | 849 | 1,28 |
| XS1514470316 - RFIJA TVO 2.62 2023-01-13 | EUR | | | 734 | 1,11 |
| XS1224710399 - RFIJA GAS NATURAL FENO 3.38 2049-12-29 | EUR | | | 1.053 | 1,59 |
| XS1139494493 - RFIJA GAS NATURAL FENO 4.12 2049-11-30 | EUR | 1.044 | 1,82 | 1.092 | 1,65 |
| USN45780CW66 - RFIJA ING BANK NV 2.30 2021-08-15 | USD | | | 1.433 | 2,17 |
| XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.37 2024-04-25 | EUR | 1.195 | 2,09 | | |
| XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25 | EUR | 628 | 1,10 | | |
| XS1824425182 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.62 2025-11-24 | EUR | 2.853 | 4,98 | | |
| XS1824425265 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.08 2023-08-24 | EUR | 1.409 | 2,46 | | |
| XS1840614736 - RFIJA BAYER CAPITAL CO 0.23 2022-06-26 | EUR | 402 | 0,70 | | |
| FR0011896513 - RFIJA GROUPAMA FP 6.38 2049-05-28 | EUR | 1.110 | 1,94 | 1.204 | 1,82 |
| XS1725580465 - RFIJA NORDEA BANK AB 3.50 2049-03-12 | EUR | | | 201 | 0,30 |
| XS1640903701 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 4.75 2049-07-04 | EUR | | | 1.062 | 1,61 |
| XS1568874983 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2024-02-21 | EUR | | | 1.224 | 1,85 |
| XS0708813810 - RFIJA GAZPROM OAO VIA 6.00 2021-01-23 | USD | 536 | 0,93 | | |
| XS1111123987 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 5.25 2049-03-16 | EUR | 632 | 1,10 | | |
| XS1640667116 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 6.12 2049-12-15 | EUR | 1.230 | 2,15 | | |
| XS1211040917 - RFIJA TEVA PHARM FNC N 1.25 2023-03-31 | EUR | 903 | 1,58 | 912 | 1,38 |
| US46647PAD87 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.27 2023-04-25 | USD | 692 | 1,21 | 674 | 1,02 |
| XS1633845158 - RFIJA LLOYDS BANKING G 0.46 2024-06-21 | EUR | 795 | 1,39 | 1.843 | 2,79 |
| US17654QCF72 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.98 2022-03-11 | USD | 916 | 1,60 | | |
| XS1597324950 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 6.50 2049-04-15 | EUR | 649 | 1,13 | | |
| US780097BF78 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.89 2023-05-15 | USD | 775 | 1,35 | 1.096 | 1,66 |
| US38148YAB48 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.16 2022-10-31 | USD | 1.456 | 2,54 | 250 | 0,38 |
| US00206REJ77 - RFIJA AT AND T INC 2.30 2023-02-14 | USD | | | 336 | 0,51 |
| US345397YC16 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.24 2019-08-12 | USD | 258 | 0,45 | 251 | 0,38 |
| CH0400441280 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 5.00 2049-01-31 | USD | 1.277 | 2,23 | | |
| XS1739839998 - RFIJA UNICREDIT SPA 5.38 2049-12-03 | EUR | 987 | 1,72 | | |
| USG0446NAK03 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 3.75 2022-04-10 | USD | 852 | 1,49 | | |
| FR0012949949 - RFIJA ACCOR SA 2.38 2023-09-17 | EUR | 214 | 0,37 | 217 | 0,33 |
| XS1155697243 - RFIJA LA MONDIALE SAM 5.05 2049-12-17 | EUR | | | 247 | 0,37 |
| XS1217882171 - RFIJA KOMMUNAL LANDSPE 4.25 2045-06-10 | EUR | | | 793 | 1,20 |
| XS1527737495 - RFIJA ARION BANKI HF 1.62 2021-12-01 | EUR | | | 826 | 1,25 |
| XS1319647068 - RFIJA BARCLAYS PLC 2.62 2025-11-11 | EUR | | | 1.561 | 2,36 |
| XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15 | EUR | | | 1.402 | 2,12 |
| IT0005104713 - RFIJA FERRARINI SPA 6.38 2020-04-15 | EUR | 489 | 0,85 | | |
| IT0005087116 - RFIJA UNICREDIT SPA 2.42 2025-05-03 | EUR | 686 | 1,20 | 711 | 1,08 |
| FR0013292687 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.24 2024-11-04 | EUR | | | 1.158 | 1,75 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1720985255 - RFIIA ADECOCO INTERNATI 2.62 2021-11-21 | USD | 1.499 | 2,62 | 2.471 | 3,74 |
| US172967LN99 - RFIIA CITIGROUP INC 2.31 2023-07-24 | USD | | | 252 | 0,38 |
| XS1629774230 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-14 | EUR | | | 1.058 | 1,60 |
| XS1729872652 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 0.04 2021-12-01 | EUR | | | 701 | 1,06 |
| US71656LBN01 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.19 2022-03-11 | USD | | | 912 | 1,38 |
| XS1591573180 - RFIIA EFG INTERNATIONAL 5.00 2027-04-05 | USD | 1.217 | 2,12 | 1.597 | 2,42 |
| XS1398336351 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 2.23 2023-04-25 | EUR | | | 1.590 | 2,41 |
| XS1616341829 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.47 2024-05-22 | EUR | 1.191 | 2,08 | 2.051 | 3,10 |
| XS1626933102 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.43 2024-06-07 | EUR | 1.193 | 2,08 | | |
| USG3925DAD24 - RFIIA GERDAU TRADE INC 4.88 2027-10-24 | USD | 954 | 1,67 | 997 | 1,51 |
| XS1206540806 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.50 2049-12-29 | EUR | | | 1.459 | 2,21 |
| USH4209UAB29 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 2.68 2023-05-23 | USD | | | 847 | 1,28 |
| USU2339CBT46 - RFIIA DAIMLER FINANCE 2.25 2020-03-02 | USD | | | 664 | 1,00 |
| XS1439749109 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 0.38 2020-07-25 | EUR | | | 95 | 0,14 |
| US61744YAG35 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.62 2024-05-08 | USD | 868 | 1,52 | 849 | 1,29 |
| XS1489814340 - RFIIA AXA SA 4.50 2049-09-15 | USD | | | 814 | 1,23 |
| XS1795406658 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22 | EUR | 831 | 1,45 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 36.388 | 63,52 | 46.392 | 70,18 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 37.154 | 64,86 | 46.392 | 70,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 37.154 | 64,86 | 46.392 | 70,18 |
| FR0013111382 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L ECHIQUIE | EUR | | | 704 | 1,07 |
| FR0011188259 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L ECHIQUIE | EUR | 574 | 1,00 | | |
| TOTAL IIC | | 574 | 1,00 | 704 | 1,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 37.727 | 65,86 | 47.096 | 71,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 53.656 | 93,65 | 58.594 | 88,65 |

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.