

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **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/ ALFONSO XII, 26 28014 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

enriquevargas@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: 3

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá exposición directa e indirecta (hasta el 10% a través de IIC) a activos de Renta Fija pública/privada (90%-100%) y a Renta Variable (0%-10%). La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo el 30% de la exposición total.

Las IIC en las que invierte el fondo serán financieras (activo apto), 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 crediticia, es decir, inferior a BBB-/Baa3) 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.

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 atiende 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,00	0,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	47.631.671,62	64.809.578,79	835	0	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	10.762,34	0,00	6	0	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	520,70	0,00	2	0	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	45.411	60.839	36.093	9.849
CLASE D	EUR	1.017			
CLASE L	EUR	49			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	0,9534	1,0600	1,0200	1,0000
CLASE D	EUR	94,5075			
CLASE L	EUR	94,5589			

(*)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		0,77		0,77	0,70		0,70	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE D		0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L		0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	0,01	0,01	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,81	-8,38	1,35	-2,16	-0,73	3,61	1,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	21-12-2018	-1,01	21-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	01-11-2018	0,49	01-06-2018		

(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	3,85	5,24	2,68	4,03	2,50	1,48	1,65		
Ibex-35	13,54	15,73	10,53	13,35	14,44	12,77	25,68		
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,39	0,23	1,24	0,30	0,59	0,69		
INDICE	2,48	2,36	1,86	3,52	1,89	1,54	2,62		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,24	3,24	1,82	1,78	0,86	0,50	0,52		

(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.

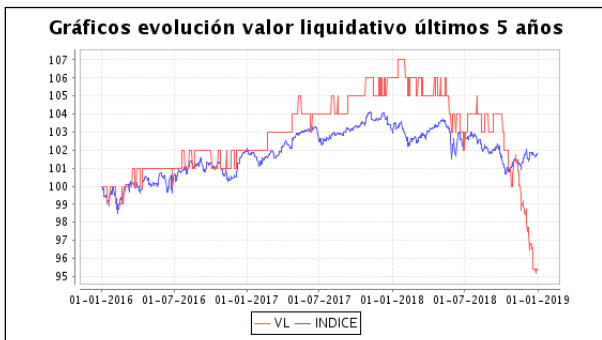
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,87	0,00	0,00	0,00	0,79	0,84		

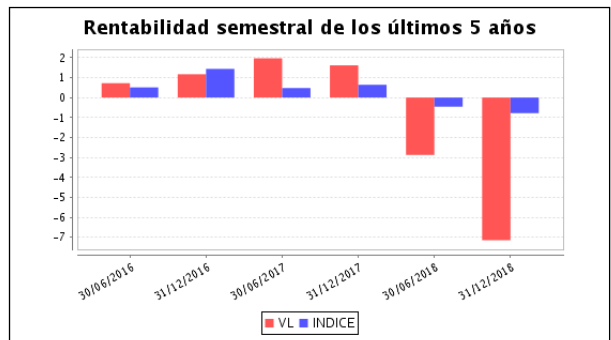
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC			0,00		0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	21-12-2018	-1,01	21-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	21-11-2018	0,38	21-11-2018		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo			0,00		0,00				
Ibex-35			0,00		0,00				
Letra Tesoro 1 año			0,00		0,00				
INDICE			0,00		0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)			0,00		0,00				

(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.

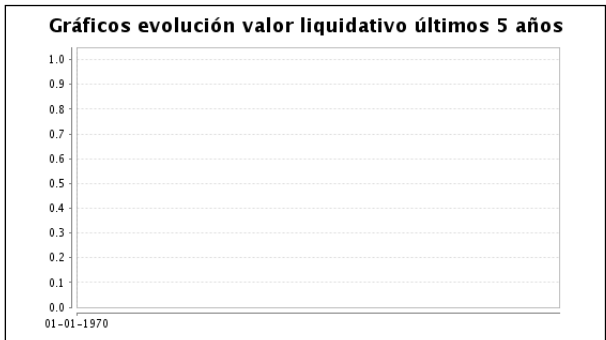
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,00		0,00				

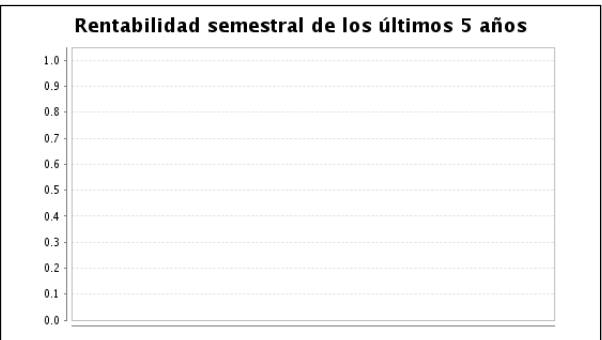
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC			0,00		0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	21-12-2018	-1,01	21-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	21-11-2018	0,38	21-11-2018		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo			0,00		0,00				
Ibex-35			0,00		0,00				
Letra Tesoro 1 año			0,00		0,00				
INDICE			0,00		0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)			0,00		0,00				

(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.

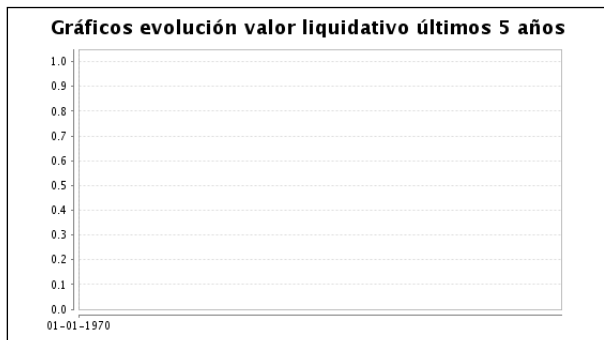
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,00		0,00				

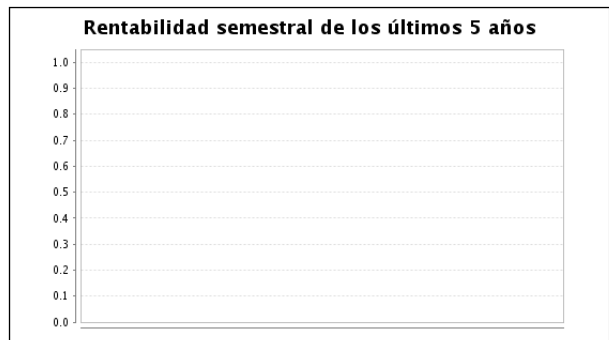
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	11.509	189	-6,62
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	57.462	835	-7,14
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	10.720	370	-12,34
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	40.535	436	-11,63
Total fondos	120.226	1.830	-9,07

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.197	88,64	60.949	91,60
* Cartera interior	3.192	6,87	16.104	24,20
* Cartera exterior	37.730	81,18	44.478	66,84
* Intereses de la cartera de inversión	256	0,55	367	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	19	0,04	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.987	10,73	4.645	6,98
(+/-) RESTO	293	0,63	947	1,42
TOTAL PATRIMONIO	46.477	100,00 %	66.541	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.541	60.839	60.839	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,03	11,38	-13,27	-307,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,83	-3,04	-9,54	89,53
(+) Rendimientos de gestión	-6,42	-2,66	-8,76	103,48
+ Intereses	1,86	1,26	3,07	24,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,80	-1,90	-6,46	112,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,08	-0,09	-101,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,26	-1,70	-4,82	61,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,53	-0,06	-0,55	677,03
± Otros resultados	0,01	0,08	0,09	-88,92
± Otros rendimientos	0,30	-0,25	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,39	-0,85	-0,20
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	-14,25
- Comisión de depositario	0,01	-0,04	-0,04	-115,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	1.151,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	83,75
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	7.044,88
(+) Ingresos	0,05	0,01	0,06	238,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	-0,02	0,01	0,00	-200,00
+ Otros ingresos	0,07	0,00	0,06	27.258,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.477	66.541	46.477	

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

3. Inversiones financieras

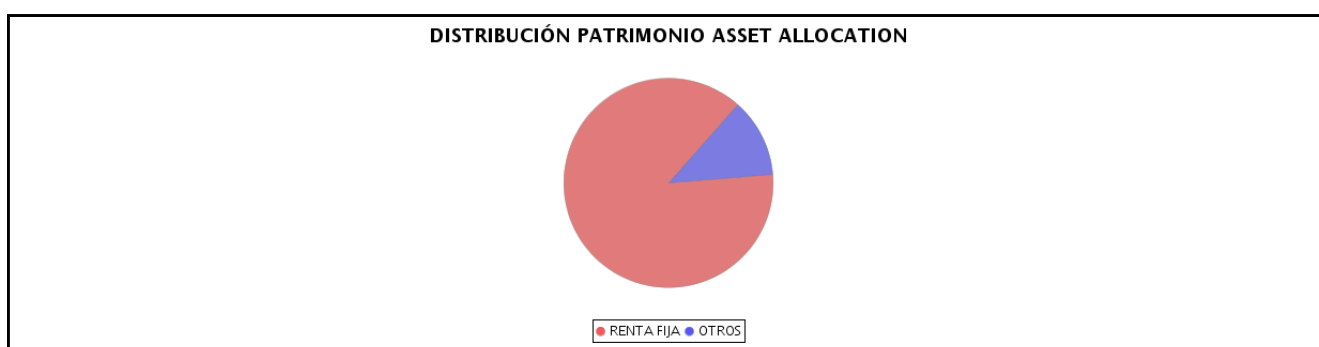
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.192	6,87	14.742	22,16
TOTAL RENTA FIJA	3.192	6,87	14.742	22,16
TOTAL IIC			1.362	2,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.192	6,87	16.104	24,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.647	81,02	43.779	65,81
TOTAL RENTA FIJA	37.647	81,02	43.779	65,81
TOTAL IIC			663	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.647	81,02	44.441	66,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.839	87,89	60.545	91,02

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
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	4.968	Inversión
Total otros subyacentes		4968	
TOTAL OBLIGACIONES		4968	

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

Con fecha 13/07/2018, la CNMV resolvió la autorización de la modificación del Reglamento de Gestión de ALTAIR PATRIMONIO II FI, al objeto de sustituir a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. por ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A, como sociedad gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario. Con fecha 05/10/2018 la CNMV resolvió conceder prórroga del plazo de inscripción de dichas modificaciones por un periodo adicional de tres meses.

Con fecha 31/10/2018, la CNMV resolvió la inscripción de la modificación del Reglamento de Gestión de ALTAIR PATRIMONIO II FI, al objeto de, entre otros, sustituir a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. por ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A, como sociedad gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario.

Con fecha 31/10/2018, la CNMV resolvió la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALTAIR PATRIMONIO II FI al objeto de recoger la revocación del asesor de inversiones del fondo, modificar el límite horario así como la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, elevar la inversión mínima inicial y a mantener y denominar CLASE A a las participaciones ya existentes en el fondo. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE D CLASE L.

05/11/2018

09:44

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, SAU, la modificación del Reglamento de Gestión de ALTAIR PATRIMONIO II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4911), al objeto de sustituir a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. por ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, SAU, como entidad Depositaria. Número de registro: 271181

31/10/2018

15:36

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA, como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, SAU, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALTAIR PATRIMONIO II, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4911), al objeto de recoger la revocación del asesor de inversiones del fondo, modificar el límite horario así como la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, elevar la inversión mínima inicial y a mantener y denominar CLASE A a las participaciones ya existentes en el fondo. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE D CLASE L

Número de registro: 271107

05/10/2018

11:13

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Autorización de modificación del reglamento del fondo

La CNMV ha resuelto: En virtud de lo previsto en el artículo 14.1.e) del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de IIC, y en relación con la autorización concedida por la CNMV con fecha 13 de julio de 2018 relativa a la modificación del Reglamento de Gestión de ALTAIR PATRIMONIO II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 4911), al objeto de sustituir a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. por ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como sociedad gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario, conceder, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la prórroga del plazo de inscripción de dicha modificación por un periodo adicional de tres meses.

Número de registro: 270246

13/07/2018

10:19

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de ALTAIR PATRIMONIO II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 4911), al objeto de sustituir a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. por ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como sociedad gestora y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario.

Número de registro: 267851

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

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de divisas con el depositario por importe: 15.152,36 - 0,4%
Efectivo por compras actuando el grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros):: 787,76 - 0,02%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión general de los mercados

El segundo semestre de 2018 ha sido muy negativo en términos de rentabilidad pero también en términos de confianza para los inversores. Todas las categorías de activos se saldan con pérdidas siendo más significativo el movimiento por intensidad en la renta fija donde podríamos decir que la desviación ha sido de dos veces la de la renta variable. Hemos llegado a registrar saldos negativos desde máximos del 20%-25% en todos los índices globales, desde bolsas emergentes hasta EEUU o Europa, concentrándose el pesimismo en los meses de noviembre y diciembre donde las caídas han supuesto la mitad de todo el movimiento bajista en el año. El entorno político ha ido deteriorando las primas de riesgo a nivel global dejando un contexto para la inversión poco favorable en el segundo semestre. Comenzábamos con la crisis italiana, y luego vinieron las dudas sobre la evolución de países emergentes como Turquía y Argentina y el bloqueo de un acuerdo entre Reino Unido y la Unión Europea. Y por su parte, la disputa entre China y EEUU tampoco ha favorecido la tesis de crecimiento global sincronizado que respaldaba el riesgo en ejercicios anteriores.

Los datos macro siguieron una senda de desaceleración pero prevista por el consenso de analistas, por tanto, el deterioro en el comportamiento de los activos ha venido de la mano de unas expectativas muy negativas para los próximos años. El crecimiento global se saldó en 2018 con un 3.7% con Europa y China como principales detractores de crecimiento y EEUU mostrando ser la economía más avanzada en este ciclo. Todavía los indicadores muestran cierta robustez y una mera desaceleración sin embargo los precios adelantan que el entorno político puede acabar por empujar a las economías a una recesión para 2020.

Destacamos el mal comportamiento de las economías emergentes debido a dos factores: la guerra comercial y su impacto en las materias primas, y la apreciación del USD. Estas economías estaban siendo el principal motor de crecimiento por tanto al ver perjudicadas sus balanzas comerciales y de capitales, los mercados pasan a modo risk off sin muchas esperanzas sobre el crecimiento.

Perspectivas de mercado

La visión de la gestora se centra en una recuperación moderada para el primer trimestre de 2019 debido al movimiento tan exagerado de final de año dominado por el pánico. Los fundamentales no reflejan la realidad y puede que los precios estén adelantando una recesión todavía lejos de confirmación. Pensamos que el movimiento va a ser favorable al riesgo en todos los sentidos y que serán los activos que mejor lo hicieron el año anterior los que muestren peor comportamiento y al revés. Los diferenciales de crédito deberían aliviarse, las bolsas recuperar algo de confianza después de los grandes descuentos que ofrece, y el USD debería corregir ayudando a las materias primas y en consecuencia al crecimiento global. No obstante, estratégicamente todavía vemos un entorno hostil y sin tendencia y necesitaremos entre 6-9 meses para que se instaure la confianza, por lo que toda precaución es poca, más allá de los movimientos y recuperación de corto plazo.

Evolución del fondo de inversión

El patrimonio del fondo en el periodo 2018 disminuyó de 64,808 millones de euros a 47,631 millones de euros en la clase A. El número de partícipes totales en el fondo son 843, divididos en 835 en la clase A, 6 en la clase D y 2 en la clase L.

Rentabilidad de la cartera, medidas de riesgo y gastos

La rentabilidad semestral ha sido del -9,11% para la clase A y, por tanto, acumulada en el año fue de -9,81%. El 14 de noviembre se empezaron a valorar las nuevas clases D y L.

El impacto de los gastos soportados por el Fondo (clase A) en el año 2018 ha sido de un 0,76% sobre el patrimonio medio en el periodo, esta ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados, aunque ha sido cero este trimestre ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

La volatilidad del fondo en el año ha sido de un 3,85% un riesgo inferior al del índice que ha sido de un 2,48% en el mismo periodo.

Invertido al 90% en renta fija ha sufrido la fuerte desviación en este mercado, donde se han visto penalizados tanto corto como largo plazo y defensivo como crédito de mayor calidad. Toda la curva y todos los sectores han visto como los diferenciales se ajustaban bruscamente suponiendo pérdidas relevantes. La deuda de mayor riesgo como los cocos y subordinados bancarios han llegado a caer un 8%-10% en el semestre penalizándonos al tener una exposición media del 25% durante el periodo. Por su parte se suman las pérdidas del bono ferrarini (en proceso de reestructuración de deuda) y las pérdidas del universo flotante en su conjunto. La cobertura en bono alemán y en USD tampoco han favorecido a la evolución del fondo. En la parte de renta variable se han ido aprovechando las caídas para comprar hasta el máximo del rango permitido (10%) en futuros de eurostoxx, por tanto, la aceleración de las caídas a finales de año también ha detruido rentabilidad.

Comparación con el resto de fondos gestionados

La rentabilidad media de los fondos gestionados por Altair, en el periodo ha sido del -9,07% frente a -7,14% del fondo.

Explicación de las inversiones realizadas

Mantenemos el 10% en futuros de eurostoxx50 ya que pensamos que después de una caída del 20% desde máximos tácticamente hay apretar este motor de rentabilidad en el fondo. Si vemos subidas del 7% nos planteamos recortar exposición. En la pata de renta fija se ha decidido desinvertir en los bonos en USD y eliminar la cobertura, y eliminar la cobertura de tipos en el bono alemán. Con esa liquidez se han comprado bonos de calidad crediticia alta en euros a 3 y 4 años donde los diferenciales han sufrido especialmente. De esta forma, mantenemos una cartera con un carry del 3,3% y una duración de 3,5 de crédito, que dado el movimiento reciente vemos razonable.

Ejercicio de derechos políticos

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 ejercicio 2018.

Información sobre las políticas remunerativas

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, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 46 bis. 1 de la Ley 35/2003 se informa de que el importe total de retribuciones a empleados durante el año 2018 ha ascendido a 235.319,18 euros de retribución fija (nueve perceptores) y 250.000 euros de retribución variable (cuatro perceptores). Del importe de la retribución fija, un total de 100.000 euros han sido percibidos por altos cargos (un perceptor) y 32.500 euros por empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC (un perceptor). Respecto a la retribución variable, un total de 80.000 de euros han sido percibido por altos cargos (un perceptor).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305198006 - RFIIA EMPRESA NAVIERA [5.50]2021-11-08	EUR	507	1,09	509	0,77
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK S.A.[6.75]2024-06-13	EUR	1,012	2,18		
XS1692931121 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5.25% VTO[4.75]	EUR			1.391	2,09
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO ESPAnOL 7.75[3.5]	EUR			1.852	2,78
XS1111123987 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 5.25% vto.[5.86]	EUR			743	1,12
ES0440609305 - BONOS CAIXABANK 0.625 VTO 11/12/20[0.63]	EUR			203	0,31
ES0813211002 - RFIIA BBVA-BBV[5.88]2050-12-24	EUR	1.673	3,60		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.192	6,87	4.699	7,07
FR0013298890 - BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 3% VTO. [3.79]	EUR			1.264	1,90
XS1645651909 - BONOS BANKIA 6% PERPI[4]2049-07-18	EUR			1.809	2,72
XS1812071246 - PAGARE ECP SACYR 23/10/2018[0.62]2018-04	EUR			299	0,45
ES0840609012 - BONOS CAIXABANK SA 5.25% PERPETUAL[5.25]	EUR			1.285	1,93
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6.875% VTO. 14/03/17]	EUR			1.720	2,58
XS1611858090 - BONOS BANCO SABADELL 6.5% VTO.18/05/2[0]	EUR			1.408	2,12
XS1626933102 - BONOS BNP PARIBAS VTO.07/06/2024[0]2024-	EUR			1.392	2,09
XS1597324950 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 6,5% VTO. 1[0]	EUR			867	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				10.043	15,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.192	6,87	14.742	22,16
TOTAL RENTA FIJA		3.192	6,87	14.742	22,16
ES0107574008 - IIC ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR			1.362	2,05
TOTAL IIC				1.362	2,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.192	6,87	16.104	24,21
US912828C657 - BONOS US TREASURY N/B 1.625% VTO.3[1.63]	USD			937	1,41
XS1824425265 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS flotante[0.09]	EUR			2.214	3,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				3.151	4,74
CH0341440334 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN[1.50]2024-11-30	EUR	604	1,30		
XS1265805090 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[2.00]2023-07-27	EUR	1.238	2,66		
XS1055037177 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [6.50]2049-12-23	EUR	817	1,76		
IT0005087116 - BONOS UNICREDIT SPA 2.419% VTO. 03/05[5]	EUR			589	0,89
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARMA FNC 1.25 31/03/2[1.25]	EUR			723	1,09
USG8200TAB64 - BONOS SINOPEC GRP OVERSEAS 2,75% 0[2.75]	USD			673	1,01
XS0708813810 - BONOS Gazprom OAO Via Gaz Capital SA [6]	USD			714	1,07
XS1824425182 - RFIIA PETROLEOS MEXICA[3.62]2025-11-24	EUR	932	2,01	2.962	4,45
XS1626771791 - RFIIA BANCO DE CREDITO[7.75]2027-06-07	EUR	1.686	3,63		
XS1597324950 - RFIIA ERSTE GROUP BANK[6.50]2050-04-15	EUR	613	1,32		
XS1032978345 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR[2.50]2021-10-18	EUR	632	1,36		
XS1253558388 - RFIIA ABERDEEN GBL WOR[2.00]2023-06-30	EUR	622	1,34		
DK0030407986 - RFIIA DANSKE BANK A/S[0.25]2022-11-28	EUR	586	1,26		
XS1843449809 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU[0.78]2022-11-21	EUR	997	2,14		
XS1843449049 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU[1.12]2022-11-21	EUR	604	1,30		
XS1791704189 - RFIIA CNAC HK FINBRIDG[1.75]2022-06-14	EUR	1.776	3,82		
FR0013260379 - BONOS CASINO GUICHARD 1.865 06/13/2[2.8]	EUR	889	1,91	943	1,42
XS1525358054 - BONOS CNRC CAPITAL LTD VTO. 07/12/[1.87]	EUR	904	1,95	918	1,38
USG0446NAK03 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.75%[3.75]	USD			767	1,15
XS1645651909 - RFIIA BANKIA[6.00]2022-07-18	EUR	1.133	2,44		
XS1195201931 - RFIIA TOTAL SA (PARIS)[2.25]2049-02-26	EUR	809	1,74		
USG3925DAD24 - BONOS GERDAU HOLDINGS INC 4.875% VTO.[7]	USD			953	1,43
XS1172051424 - BONOS BAOSTEEL FINANCING 2015 3.87[3.88]	USD			1.037	1,56
XS0823975585 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS[2.38]2022-09-06	EUR	1.247	2,68		
XS1640667116 - RFIIA RAIFFEISEN BANK [6.12]2050-12-15	EUR	1.162	2,50		
XS1619015719 - RFIIA UNICREDITO ITAL[6.62]2049-06-03	EUR	944	2,03		
DE000A1R04X6 - RFIIA DAIMLER CHRYSLER[2.25]2022-01-24	EUR	632	1,36		
IT0005104713 - BONOS FERRARINI SPA 6.375% VTO. 15[6.38]	EUR			1.542	2,32
US780097BF78 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 2.65178[3.63]	USD			867	1,30
XS1611858090 - RFIIA BANCO SABADELL[6.50]2049-05-18	EUR	1.298	2,79		
XS1107291541 - RFIIA BANCO SANTANDER[6.25]2021-09-11	EUR	1.182	2,54		
XS1720985255 - BONOS ADECCO INT FINANCIAL SVS 2.625%[0]	USD			1.499	2,25
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA 6.375 29/05/49 PERP[6.38]	EUR			905	1,36
XS1752476538 - RFIIA CAIXABANK[0.75]2023-04-18	EUR	587	1,26		
XS1324928750 - RFIIA BAT INTL. FINAN[1.00]2022-05-23	EUR	598	1,29		
XS1111123987 - RFIIA HSBC HOLDINGS[5.25]2049-03-16	EUR	697	1,50		
XS1591573180 - RFIIA EFG INTERNATIONAL[5.00]2027-04-05	USD	1.000	2,15		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.189	52,04	15.092	22,68
XS1882544205 - RFIIA ING GROEP NV[0.54]2023-09-20	EUR	1.081	2,33		
XS1626933102 - RFIIA BNP PARIBAS[0.43]2024-06-07	EUR	966	2,08		
XS1616341829 - RFIIA SOCIETE GENERALE[0.48]2024-05-22	EUR	1.157	2,49	1.390	2,09
FR0013241130 - RFIIA GROUPE BPCE[0.73]2022-03-09	EUR	599	1,29		
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FIN. 4.12[4.13]	EUR			949	1,43
CH0400441280 - BONOS UBS GROUP FUNDING perpetual 5%[5]2	USD			1.242	1,87
US71654QCF72 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5.7214% VTO[0]	USD	787	1,69	827	1,24
XS1799039976 - RFIIA SANTANDER UK PLC[0.54]2024-03-27	EUR	940	2,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1788584321 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0.2 0.28	EUR	1.153	2,48	983	1,48
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3.875 p 3.75	EUR			1.678	2,52
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.46 2023-05-18	EUR	1.141	2,45		
XS1603892065 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	593	1,28		
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP BV 26/06 6.88	EUR			1.105	1,66
XS1812070433 - PAGARE ECP OHL VTO.23/10/2018 0.46 2018-	EUR			299	0,45
XS1811433983 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.38 2024-04-25	EUR	584	1,26	1.394	2,10
XS1739839998 - BONOS UNICREDIT SPA 5.375 PERPETUAL 4 20	EUR			1.345	2,02
XS1591573180 - BONOS EFG INTERNATIONAL GUERNS 5% 1.13	USD			1.008	1,51
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FIN 4.5 25/03/75 4.5 2	EUR			838	1,26
XS1907118464 - RFIIA AT AND T INC 0.53 2023-09-05	EUR	593	1,28		
US780097BF78 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 4.09 2023-05-15	USD	844	1,82		
US46647PAD87 - BONOS JP MORGAN CHASE	USD			865	1,30
US05964HAD70 - BONOS BANCO SANTANDER FLOAT 02/23 2.45	USD			1.030	1,55
XS1824425265 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.08 2023-08-24	EUR	1.286	2,77		
XS1633845158 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.47 2024-06-21	EUR	1.141	2,46	794	1,19
XS1294342792 - BONOS OMV AG 5.25% VTO.12/29/49 CO 5.25	EUR			1.897	2,85
US38148YAB48 - BONOS GOLDMAN SACHS GP FLOAT 10/31/22 2	USD			1.884	2,83
XS1066553329 - BONOS SANTANDER 6.375 05/29/49 6.38 2049	USD			1.721	2,59
XS1598861588 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.48 2022-04-20	EUR	594	1,28		
XS1640667116 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL PERPETUA 0 20	EUR			1.237	1,86
XS1043535092 - BONOS SANTANDER FIN PERPETUAS 6.25 6.25	EUR			817	1,23
XS1394911496 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG PER 1.86	EUR			1.364	2,05
US61744YAG35 - BONOS MORGAN STANLEY 2.531940 VTO 2.28	USD			869	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.458	28,98	25.536	38,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.647	81,02	43.779	65,81
TOTAL RENTA FIJA		37.647	81,02	43.779	65,81
FR0011188259 - IIC ECHIQUIER AGENOR	EUR			663	1,00
TOTAL IIC				663	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.647	81,02	44.441	66,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.839	87,89	60.545	91,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): IT0005104713 - RFIIA FERRARINI SPA 6.38 2020-04-15	EUR	19	0,04		

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.