

## ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, 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](http://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](mailto: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](mailto: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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,89	0,36	0,89	2,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,38

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	43.267.931,28	44.979.921,70	597	643	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	81.070,43	61.633,94	51	37	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	86.598,21	64.113,11	260	146	EUR	0,00	0,00	1000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	39.796	46.497	45.411	60.839
CLASE D	EUR	7.355	6.291	1.017	
CLASE L	EUR	7.905	6.577	49	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	0,9197	1,0337	0,9534	1,0600
CLASE D	EUR	90,7230	102,0670	94,5075	
CLASE L	EUR	91,2840	102,5832	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	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L		0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,02	0,02	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-11,03	-11,03	0,74	1,25	1,94	8,43	-9,81	3,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,53	16-03-2020	-3,53	16-03-2020	-1,01	21-12-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,16	24-03-2020	1,16	24-03-2020	0,62	18-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,88	12,88	0,90	0,97	1,90	1,87	3,85	1,48	
<b>Ibex-35</b>	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29	13,54	12,77	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24	0,70	0,59	
<b>INDICE</b>	6,46	6,46	1,66	1,94	1,89	1,82	2,48	1,54	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,54	6,54	3,22	3,22	3,23	3,22	3,24	0,50	

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

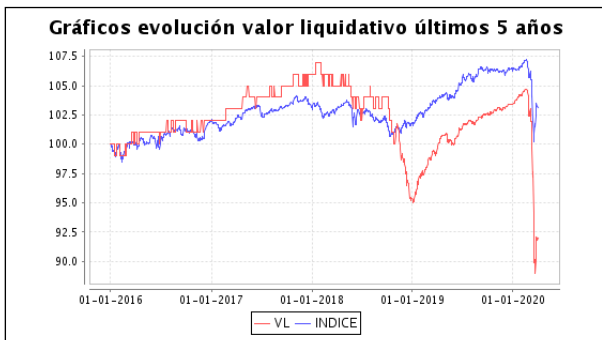
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,79	0,76	0,79	

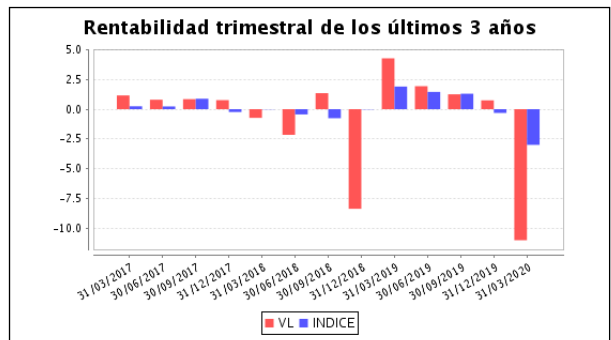
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,11	-11,11	0,64	1,15	1,83	8,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,53	16-03-2020	-3,53	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	24-03-2020	1,16	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,88	12,88	0,90	0,97	1,90	1,87			
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24			
INDICE	6,46	6,46	1,66	1,94	1,89	1,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,12	9,12	2,89			2,89			

(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.

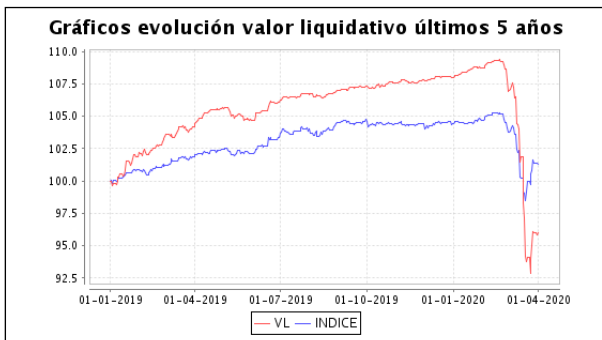
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,18	0,21		

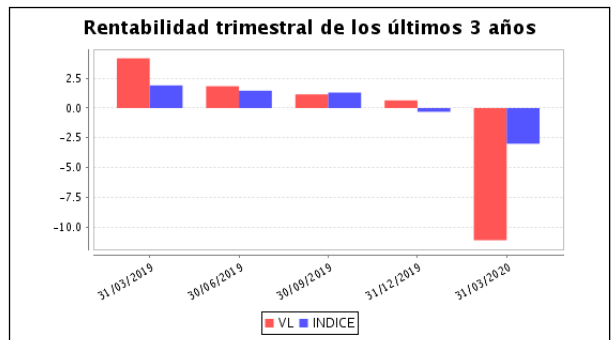
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,01	-11,01	0,76	1,27	1,95	8,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,53	16-03-2020	-3,53	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	24-03-2020	1,16	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,88	12,88	0,90	0,97	1,90	1,87			
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,36	0,22	0,15	0,24			
INDICE	6,46	6,46	1,66	1,94	1,89	1,82			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,08	9,08	2,85			2,85			

(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 periodos 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.

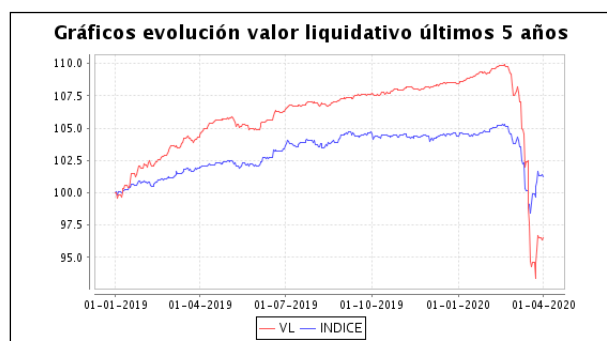


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,19	0,18	0,74	0,14		

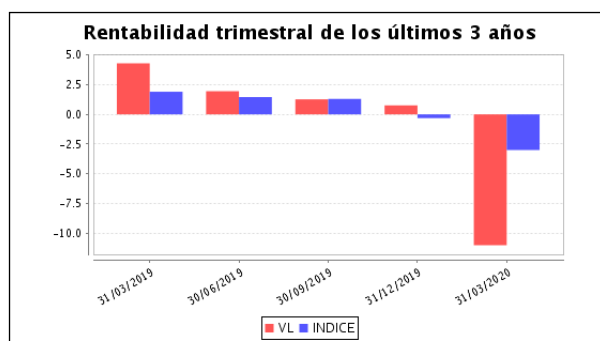
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	10.306	208	-2,45
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	59.674	908	-11,03
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	19.187	341	-20,51
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	36.634	408	-19,06
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			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	125.801	1.865	-14,11

\*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	49.524	89,95	49.220	82,91
* Cartera interior	2.724	4,95	17.222	29,01
* Cartera exterior	46.061	83,66	31.625	53,27
* Intereses de la cartera de inversión	647	1,18	281	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	92	0,17	92	0,15
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.712	8,56	10.176	17,14
(+/-) RESTO	820	1,49	-31	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	55.056	100,00 %	59.364	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)	59.364	56.238	59.364	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,38	4,66	4,38	-3,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,60	0,73	-11,60	-1.731,73
(+ ) Rendimientos de gestión	-11,39	0,94	-11,39	-1.347,69
+ Intereses	0,38	0,37	0,38	4,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-8,91	0,44	-8,91	-2.165,44
± 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)	-2,84	0,13	-2,84	-2.346,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	255,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	1,63
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	2,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	84,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>55.056</b>	<b>59.364</b>	<b>55.056</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

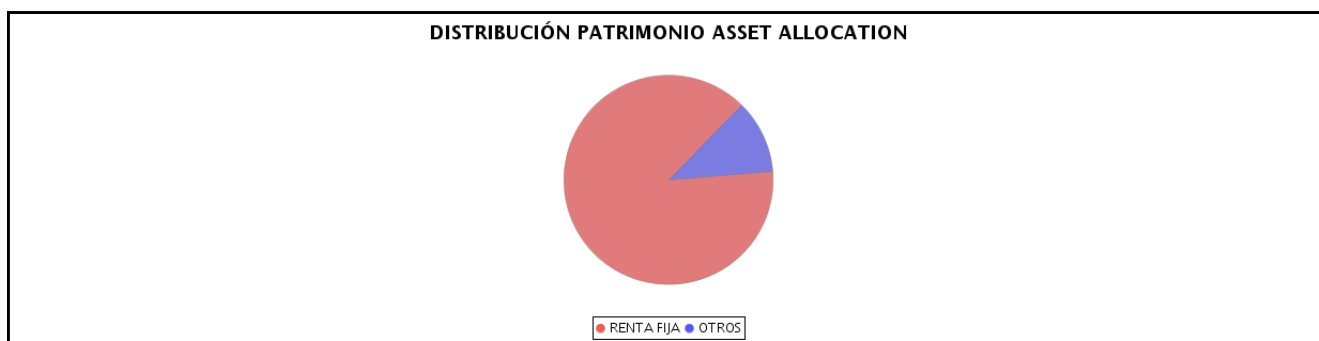
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.724	4,95	2.222	3,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			15.000	25,26
TOTAL RENTA FIJA	2.724	4,95	17.222	29,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.724	4,95	17.222	29,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.059	83,66	31.633	53,28
TOTAL RENTA FIJA	46.059	83,66	31.633	53,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.059	83,66	31.633	53,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.783	88,61	48.855	82,28

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	Compra de opciones "call"	30.750	Inversión
Total otros subyacentes		30750	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>30750</b>	
RENTA FIJA 07-APR-20	Otras compras a plazo	1.394	Inversión
RENTA FIJA 02-APR-20	Otras compras a plazo	1.196	Inversión
CIE DE SAINT GOBAIN 2.375 04/10/27	Ventas al contado	595	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 02/12/2027	Compras al contado	599	Inversión
CREDIT SUISSE GROUP AG 3.25 02/04/2026	Ventas al contado	1.214	Inversión
BBVASM 8.875% FRN 29/12/2049 EUR	Ventas al contado	576	Inversión
RENTA FIJA 03-APR-20	Otras compras a plazo	595	Inversión
Total subyacente renta fija		6169	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	2.558	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	2.395	Inversión
Total otros subyacentes		4953	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11122</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 escasa 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).

#### 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.

La exponencial propagación del covid19 y el confinamiento como medida de contención han causado una parálisis sin precedentes tanto de la oferta como de la demanda global. El mundo, literalmente se ha parado, y hemos perdido el 50% de la actividad. Y con ello, los peores presagios aparecen: vamos a vivir la recesión mas intensa de nuestra historia, es decir, vamos a ver caídas del PIB de doble dígito de forma acusada durante dos trimestres consecutivos. Las expectativas económicas son muy negativas al igual que lo han sido en todos los episodios de crisis económica, pero ahora toca analizar el potencial de recuperación, y en este sentido, hacemos un llamamiento a la calma. Vemos varias diferencias esenciales entre esta crisis y por ejemplo la crisis de 2008 que nos invitan a coger confianza.

En 2008 el origen del problema estuvo en la mala praxis del sector financiero. Exceso de apalancamiento combinado con falta de prudencia y supervisión hicieron estallar una crisis que desembocó en un problema de confianza mundial y del que tardaríamos años en recuperarnos. Por su parte, los bancos centrales tardaron en entender lo que pasaba y por tanto en tomar medidas para contener el impacto.

Hoy nos enfrentamos a una recesión muy fuerte pero de naturaleza sanitaria. El fin de confinamiento llegará y la cadena de consumo y producción volverán a reactivarse. En el lado positivo, destaca el aprendizaje de las instituciones monetarias, que conscientes de los errores del pasado no han dudado en actuar y hacerlo de manera rápida y coordinada. Los programas de compras de activos garantizarán la estabilidad en la financiación y ayudarán a los gobiernos a implementar medidas fiscales adicionales. La suma de ambas patas nos deja una política económica también sin precedentes que servirá de apoyo en la recuperación.

Creemos que la recesión será muy dura pero pasajera. Aunque parte del daño coyuntural puede convertirse en estructural confiamos en una senda de recuperación muy positiva en la segunda mitad de año que nos aleja de esa recuperación en forma de L mas propia de los periodos depresivos. Como hay variables inciertas no creemos que la recuperación pueda completarse en forma de V para 2020, pero sí que nos quedaremos cerca.

En el plano financiero, los mercados no se han mantenido al margen. Hemos visto caídas del 40% en bolsas europeas del 35% en EEUU y de mas del 50% en algunos países emergentes. Por su parte, los bonos tanto de calidad como de alto rendimiento han tenido cesiones en precio ya muy similares a las de 2008 o 2012 en Europa. En definitiva hemos asistido a un evento de mercado de esos que ocurren muy pocas veces en la historia. La rapidez de las caídas en todas las categorías de activos y la alta correlación entre ellos ha generado un sentimiento extremo de pánico y ahora nos queda la gran pregunta: ¿hemos tocado fondo? ¿Ha anticipado el mercado todo lo negativo o todavía nos queda lo peor? ¿Es momento de ser prudentes o atrevidos?

En Altair, estratégicamente, pensamos que las valoraciones tanto de bonos corporativos como bolsas empiezan a ser atractivas para invertir a largo plazo, siempre respetando el perfil predeterminado de cada cliente. Si bien el corto plazo es incierto, las métricas de valoración nos indican que los precios actuales ofrecen rentabilidades muy razonables si somos pacientes. Por ejemplo, El PER (precio sobre beneficios esperados) de la bolsa mundial está en 11.5 nivel muy por debajo de su media histórica y que ofrece rentabilidades proyectadas de casi el 9% a futuro. De igual modo, las primas de riesgo de los bonos corporativos ofrecen rentabilidades superiores a sus riesgos de quiebra por lo que entendemos hay cierta visibilidad para proyectar rentabilidades razonables también en las inversiones mas conservadoras.

Tácticamente nos mantenemos prudentes a nivel global, ya que es muy difícil saber si hemos tocado el suelo o lo veremos más adelante. La percepción es muy negativa y aunque hemos presenciado a un fuerte rebote desde mínimos mirando de reojo el aplanamiento de la curva de contagios, todavía tenemos que digerir el impacto económico real de aquí al verano, lo que sin duda puede traernos de nuevo grandes dosis de volatilidad.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La posición en origen era barbell, combinando deuda High yield por el 20% con mucha liquidez y bonos de calidad. El resultado ha sido peor del previsto por lo imprevisible del movimiento y la celeridad del mismo. La deuda subordinada y cocos de bancos han sufrido un fuerte castigo, y la parte de calidad de la cartera no ha servido de contrapeso tampoco. El movimiento de risk off junto a la alta correlación ha provocado que ningún bono corporativo cierre bien el trimestre.

En la parte de High yield destacaban las estructuras de coco de bancos con fechas de call muy cercanas, que en un escenario normal deberían haberse comportado bien, pero al descontar el mercado la cancelación de cupones ha sufrido

indiscriminadamente. En la parte de calidad el sesgo hacia bonos senior de bancos también ha lastrado el performance del fondo.

El covid19 es el catalizador de la peor recesión de nuestra historia pero puede ser mas pasajera de lo previsto y a nivel global los diferenciales de crédito están ya en niveles de otras crisis, por tanto creemos es buen momento de ir cogiendo duración y riesgo de forma progresiva. La deuda bancaria nos sigue gustando como apuesta en todas sus vertientes, senior e híbridos. Si bien el sector atraviesa problemas de rentabilidad, la solvencia y el colchón acumulado estos años, les convierte no en fuente de la crisis sino en palanca para ayudar a las instituciones a que salgamos de la misma. Por ello, mantenemos un sesgo claro a este sector de entorno al 45% del cual un 15% es en bonos de mayor riesgo.

Con las caídas de los bonos tan abrupta y generalizada se ha tomado la decisión de incrementar la duración del fondo por encima de 4. En el cálculo y dado el riesgo de extensión de los bonos calleable consideramos una duración hasta vencimiento. Paralelamente mantendremos un 15% de liquidez dadas las circunstancias tan excepcionales. La TIR del fondo se sitúa en 4.5% y el objetivo es aprovechar esta ocasión para combinar un carry atractivo con una sensibilidad elevada por si vemos una recuperación de la percepción de riesgo acorde a la salida del confinamiento (reducción de spreads). Si la recuperación en bonos fuera al ritmo de la bolsa nos planteamos preparar las carteras otra vez para episodios de incertidumbres que puedan venir si se retrasa la reactivación en la producción mas de lo previsto.

En renta variable a mitad de trimestre fuimos comprando y ahora mantenemos una exposición del 10% (límite del producto) esperando recuperaciones del 50% de la caídas en los índices. Si se produce reduciremos exposición al 5% incluso el 0% de forma oportunista esperando nuevos episodios de volatilidad en el segundo trimestre.

El objetivo es gestionar de forma muy táctica la exposición a bolsa en posibles bandazos de mercado. Y en renta fija ir aprovechando el mercado primario para optimizar la cartera invertida mejorando calidad y rendimiento al mismo tiempo.

c) Índice de referencia.

El fondo toma como referencia 90% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 10% Eurostoxx 50 net return. El índice se ha revalorizado un -3,03% en periodo, mientras que el fondo lo ha hecho en un -11,03% (clase A).

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

El patrimonio del fondo en el periodo varió de 59,365 millones de euros a 55,056 millones de euros. El número de participes totales en el fondo son 826.

La rentabilidad del periodo ha sido del -11,03%; -11,11% y -11,01% para las clases A; D y L respectivamente y, por tanto, las acumuladas en el año fueron de -11,03%; -11,11% y -11,01%.

El impacto de los gastos soportados sobre el patrimonio medio en el periodo han sido de: un 0,20% en la clase A, 0,29% en la clase D y de un 0,18% en la clase L, esta ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

La rentabilidad media de los fondos gestionados por Altair, en el periodo ha sido del -14,11% frente al -11,03% del fondo (clase A).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Renta fija: Partíamos con una situación de exceso de liquidez del 40% y eso nos ha permitido ir incorporando inversiones a las carteras tanto en la parte de riesgo como créditos de mayor calidad. Se ha incrementado en subordinados de aseguradoras como Groupama o Aegon, y telecomunicaciones como AT&T. En la parte de híbridos bancarios hemos intentado no diluirnos con los desplomes y hemos podido comprar por debajo de 90 por ejemplo el coco de BBVa cupon 9% un subordinado de ubi banca. También hemos incorporado deuda senior de bancos como JPMorgan, citi o ubs a plazos cortos y estamos empezando a incorporar nombres no financieros que salen en mercado primario como repsol o toyota para diversificar.

Renta variable: el 10% que se ha ido construyendo ha sido con una alocaión del 5% en EEUU (futuros SP500) y un 5% en Europa (futuros Eurostoxx 50).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Existen una exposición larga de 3,02 millones euros al futuro del Eurostoxx 50 y de 2,7 millones de USD al futuro del

S&P500 a cierre del periodo como estrategia de inversión. Además, existen opciones put vendidas sobre el Eurostoxx 50 que aumentan la exposición neta al Eurostoxx 50 en 0,67 millones de euros.

Se han realizado adquisición temporal de activos sobre deuda pública española de con vencimiento a un día.

d) Otra información sobre inversiones.

La emisión FERRARINI 6.375% 15/04/2020 EUR sigue en pre-concurso de acreedores. Hemos encontrado contrapartida a 5,75% de nominal y, por tanto, actualizado la valoración. No hemos vendido pues pensamos que la propuesta de devolución de principal del 17,5% propuesto por la compañía es alcanzable.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el periodo ha sido de un 12,88%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 6,46% en el mismo periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La gestora ejercita los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones conjuntas superiores al 1% de los derechos de voto de la emisora y una antigüedad superior a un año. Adicionalmente se ejerce el derecho de asistencia en aquellas juntas que prevean prima de asistencia. Estas circunstancias no han ocurrido en ninguna de las posiciones del fondo durante el periodo.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El deterioro en el mercado de bonos ha ocasionado pérdidas temporales que no justifican en muchos casos las inversiones que hay detrás muy a pesar de una crisis sanitaria que ha parado el crecimiento global. Desde estos niveles de cotización esperamos una fuerte recuperación en los bonos sobre todo en la parte de mayor calidad de la cartera donde la dislocación se debe a la iliquidez temporal propia del mercado en estas circunstancias cuando un evento como el covid sorprende repentinamente.

El fondo debería verse apoyado por la estabilidad el mercado de bonos de aquí en adelante sobre todo por la intensa actividad de respaldo de los bancos centrales que al ver en un virus el principal enemigo no han dudado en actuar de forma coordinada.

El carry del fondo es muy atractivo por tanto incluso en un escenario adverso con caídas adicionales de la bolsa el fondo debería responder bien. El segmento HY y bolsa tardará en encontrar una tendencia positiva y no confiamos en recuperación en V. Veremos mas episodios de volatilidad que intentaremos gestionar con una visión muy táctica. Aunque las incertidumbres siguen siendo elevadas la cartera de altair patrimonio es muy compacta y ofrece rendimientos históricamente elevados a partir de este punto.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	1.358	2,47		
ES0844251001 - RFIJA IBERCAJA  7.00 2023-04-06	EUR	504	0,92	1.479	2,49
ES0265936015 - RFIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR			743	1,25
XS2027364244 - RFIJA LOGICOR FINANCI 0.75 2024-07-15	EUR	574	1,04		
XS1751004232 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2025-01-17	EUR	288	0,52		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.724	4,95	2.222	3,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.724	4,95	2.222	3,74
ES0L02009113 - REPO SPAIN LETRAS DEL T +0.66 2020-01-02	EUR			7.500	12,63
ES00000122T3 - REPO B. ESTADO 3.30 30 +0.66 2020-01-02	EUR			7.500	12,63



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>				15.000	25,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.724	4,95	17.222	29,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.724	4,95	17.222	29,00
DE000A2YN058 - RFIJA WIRECARD AG 0.50 2024-09-11	EUR	862	1,57	866	1,46
XS1886478806 - RFIJA AEGON 5.62 2029-04-15	EUR	841	1,53		
XS2075185228 - RFIJA HARLEY DAVIDSON  0.90 2024-11-19	EUR	373	0,68		
XS2069380488 - RFIJA E.ON AG 0.00 2022-10-24	EUR			400	0,67
XS2082323630 - RFIJA ARCELOR 1.00 2023-05-19	EUR	1.650	3,00	1.815	3,06
FR0013329315 - RFIJA RENAULT 1.00 2024-04-18	EUR	263	0,48	302	0,51
XS1978668298 - RFIJA NIB CAPITAL BANK 2.00 2024-04-09	EUR	789	1,43	839	1,41
XS1892240281 - RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR	1.746	3,17		
XS1875275205 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2025-03-04	EUR	290	0,53		
XS1527737495 - RFIJA ARION BANKI HF 1.62 2021-12-01	EUR	1.356	2,46	1.394	2,35
DE000A2R9ZT1 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2023-11-06	EUR	379	0,69	400	0,67
DE000A2DADM7 - RFIJA DAIMLER CHRYSLER 0.85 2025-02-28	EUR	662	1,20		
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	1.066	1,94		
XS1626771791 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	1.870	3,40	2.341	3,94
CH0520042489 - RFIJA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	1.274	2,31		
XS1382368113 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	902	1,64	968	1,63
XS1180256528 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	397	0,72		
XS1173792059 - RFIJA CITIGROUP  1.75 2025-01-28	EUR	299	0,54		
FR0013448669 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2023-03-08	EUR	740	1,34	794	1,34
XS1754213947 - RFIJA UNICREDITO ITALI 1.00 2023-01-18	EUR	1.308	2,38	1.003	1,69
XS1346815787 - RFIJA INTESA SANPAOLO 7.00 2021-01-19	EUR			371	0,62
XS1107291541 - RFIJA BANCO SANTANDER 6.25 2021-09-11	EUR	995	1,81	640	1,08
XS1190632999 - RFIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	687	1,25		
XS2059885058 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  0.25 2022-10-04	EUR	772	1,40	804	1,35
XS2081018629 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2026-11-19	EUR			1.198	2,02
XS1619015719 - RFIJA UNICREDITO ITALI 6.62 2049-06-03	EUR	1.103	2,00	651	1,10
XS1568875444 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.50 2021-08-21	EUR	1.779	3,23	2.061	3,47
XS1747444245 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.38 2023-07-10	EUR	575	1,04		
FR0011896513 - RFIJA GROUPAMA FP 6.38 2049-05-29	EUR	1.610	2,92		
XS2076079594 - RFIJA BANCO SABADELL 0.62 2025-11-07	EUR			2.084	3,51
XS1525358054 - RFIJA BANK OF CHINA LT 1.87 2021-12-07	EUR	909	1,65	930	1,57
XS1404935204 - RFIJA BANKINTER S.A 8.62 2049-12-29	EUR			665	1,12
XS0883614231 - RFIJA JMORGAN CHASE  2.75 2023-01-02	EUR	621	1,13		
XS1645651909 - RFIJA BANKIA 6.00 2022-07-18	EUR	923	1,68	1.269	2,14
XS1245292807 - RFIJA SWISS LIFE FINAN 4.38 2049-06-16	EUR	999	1,81		
XS2134245138 - RFIJA COCA COLA EUROPE 1.75 2026-03-27	EUR	407	0,74		
XS2114413565 - RFIJA AT AND T INC 2.88 2025-03-02	EUR	723	1,31		
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	692	1,26		
XS1840618059 - RFIJA BAYER AG 1.50 2026-06-26	EUR	1.778	3,23		
XS1791704189 - RFIJA CNAC HK FINBRIDG 1.75 2022-06-14	EUR	1.761	3,20	1.850	3,12
XS1611858090 - RFIJA BANCO SABADELL 6.50 2049-05-18	EUR	878	1,59	1.258	2,12
XS1512736379 - RFIJA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	550	1,00	619	1,04
XS1692931121 - RFIJA BANCO SANTANDER 5.25 2023-09-29	EUR	823	1,49		
XS1404902535 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 4.25 2026-05-05	EUR	978	1,78		
CH0341440334 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.50 2024-11-30	EUR	981	1,78		
FR0012317758 - RFIJA CNP ASSURANCES 4.00 2049-11-18	EUR	411	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.022	69,06	25.522	42,99
XS1824425265 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 1.99 2023-08-24	EUR	1.126	2,05	1.403	2,36
XS1346815787 - RFIJA INTESA SANPAOLO 7.00 2021-01-19	EUR	886	1,61		
XS2107332483 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.16 2023-04-21	EUR	938	1,70		
US780097BF78 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 3.38 2023-05-15	USD	852	1,55	901	1,52
XS1238900515 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 0.00 2020-05-28	EUR	798	1,45	800	1,35
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.38 2023-05-18	EUR	1.901	3,45	2.008	3,38
XS1788584321 - RFIJA BBVA-BBV 0.13 2023-03-09	EUR	948	1,72	999	1,68
XS1394911496 - RFIJA BBVA-BBV 8.88 2021-04-14	EUR	587	1,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.037	14,60	6.111	10,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		46.059	83,66	31.633	53,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		46.059	83,66	31.633	53,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		46.059	83,66	31.633	53,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		48.783	88,61	48.855	82,28
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
IT0005104713 - RFIJA FERRARINI SPA 6.38 2020-04-15	EUR	92	0,17	92	0,15

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