

Altan V Inmobiliario Global, IICIICIL

Nº Registro CNMV: 49

**Informe:** Trimestral **del** Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** Altamar Private Equity, SGIIC, S.A,

**Depositario:** BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España

**Auditor:** PriceWaterhouseCoopers

**Grupo Gestora:** Altamar Capital Partners, S.L.

**Grupo Depositario:** BNP Paribas

**Rating Depositario:** A+

El presente informe junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Paseo de la Castellana 91, 8ª planta, 28046 Madrid, o mediante correo electrónico en [altamarcapital@altamarcapital.com](mailto:altamarcapital@altamarcapital.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.altamarcapital.com](http://www.altamarcapital.com).

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

**Dirección:** Paseo de la Castellana 91, 8ª planta, 28046 Madrid

**Correo electrónico:** [altamarcapital@altamarcapital.com](mailto:altamarcapital@altamarcapital.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 07-05-2021

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Fondo: Fondo de IIC de Inversión Libre

Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Perfil Riesgo: Medio

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo es lograr rentabilidades significativas a medio y largo plazo mediante la inversión en una cartera diversificada de fondos e instituciones especializados en inversiones en el sector inmobiliario

#### Operativa en instrumentos derivados

El fondo no opera con instrumentos derivados. Solo se podrán suscribir contratos de cobertura de divisa.

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

#### Divisa de denominación

EUR

## 2.1. Datos Generales Clase 0

|  | Periodo actual |
|--|----------------|
| Nº de participaciones                                  | 300.00         |
| Nº de partícipes                                       | 1              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0.00           |
| Inversión mínima (EUR) 100000                          | 0.00           |

| Fecha                | Patrimonio | Valor liquidativo definitivo |
|----------------------|------------|------------------------------|
| Fin de período       | 296126.25  | 987.0900                     |
| Diciembre 2020 (t-1) | 0.00       | 0.0000                       |
| Diciembre 2019 (t-2) | 0.00       | 0.0000                       |
| Diciembre 2018 (t-3) | 0.00       | 0.0000                       |

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

| Valor liquidativo (EUR) | Fecha      | Importe  | Estimación que se realizó |
|-------------------------|------------|----------|---------------------------|
| Ultimo estimado         |            | 0.0000   |                           |
| Ultimo definitivo       | 2021-06-30 | 987.0900 | 0.0000                    |

| Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|--|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|  | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|  | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión  | 0.00                    | 0.00         | 0.00  | 0.00         | 0.00         | 0.00  | patrimonio      | individual            |
| Comisión de depositario                                    |                         |              | 0.00  |              |              | 0.00  | patrimonio      |                       |

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

## 2.2 Comportamiento

### Clase 0

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado año t actual |                          | Anual   |         |         |         |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0.00                   | -1.29                    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |

El último valor liquidativo definitivo es de fecha: 2021-06-30

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es **trimestral**

#### Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad (i) de: | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                     |                        | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Valor liquidativo   |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico (ii)  |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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. El dato es a finales del periodo de referencia.

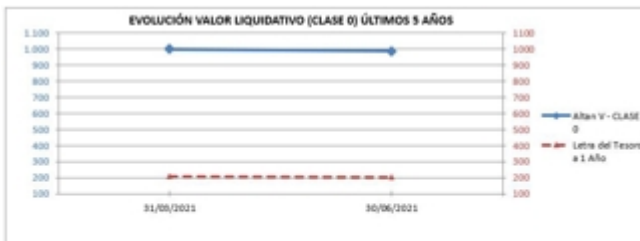
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

|                             | Acumulada año t actual | Anual   |         |         |         |
|-----------------------------|------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                             |                        | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iii) | 1.31                   | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |

(iii) Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(iv) 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, y sus comisiones de suscripción y reembolso.

#### Evolución del valor liquidativo Últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral en los últimos 3 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período

(Importes de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 0.00               | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| * Cartera interior                          | 0.00               | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| * Cartera exterior                          | 0.00               | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0.00               | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0.00               | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA)                    | 296126.25          | 100.00             | 300000.00            | 100.00             |
| (+/-) RESTO                                 | 0.00               | 0.00               | 0.00                 | 0.00               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>296126.25</b>   | <b>100.00</b>      | <b>300000.00</b>     | <b>100.00</b>      |

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio |                  |                  | % variación respecto fin período anterior |
|---|--------------------------|------------------|------------------|---|
|   | Período actual           | Período anterior | Acumulada anual  |   |
| PATRIMONIO FIN PERIDO ANTERIOR          | 300000.00                | 0.00             | 0.00             |   |
| (+/-) Suscripciones / reembolsos (neto) | 0.00                     | 300000.00        | 300000.00        | -1.00                                     |
| (-) Beneficios brutos distribuidos      | 0.00                     | 0.00             | 0.00             | 0.00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                | -3873.75                 | 0.00             | -3873.75         | 0.00                                      |
| (+) Rendimientos de gestión             | 0.00                     | 0.00             | 0.00             | 0.00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                 | -3873.75                 | 0.00             | -3873.75         | 0.00                                      |
| (-) Comisión de gestión                 | 0.00                     | 0.00             | 0.00             | 0.00                                      |
| (-) Gastos de financiación              | 0.00                     | 0.00             | 0.00             | 0.00                                      |
| (-) Otros gastos repercutidos           | -3873.75                 | 0.00             | -3873.75         | 0.00                                      |
| (+) ingresos                            | 0.00                     | 0.00             | 0.00             | 0.00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL</b>    | <b>296126.25</b>         | <b>300000.00</b> | <b>296126.25</b> | <b>-1.29</b>                              |

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

### 3. Inversiones financieras

N/A

**4. Hechos relevantes**

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

## **5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

Con fecha 27 de julio de 2021 se ha producido el primer cierre de Altan V Inmobiliario Global, IICICIL

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

|  | SI | NO       |
|--|----|----------|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20 %)  |    | <b>X</b> |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | <b>X</b> |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | <b>X</b> |
| d. S han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente   |    | <b>X</b> |
| 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 de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas |    | <b>X</b> |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo  |    | <b>X</b> |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | <b>X</b> |
| h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha   |    | <b>X</b> |
| i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)   |    |          |
| j. Otras informaciones u operaciones vinculadas  |    | <b>X</b> |



## 7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

N/A

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Altan V Inmobiliario Global, IICIL (en adelante el "Fondo" o "Altan V") se constituyó como una IIC de IIC de Inversión Libre para invertir en fondos y vehículos que inviertan en el capital de compañías no cotizadas del sector inmobiliario que desarrollen iniciativas de gestión no patrimonialistas o meramente especulativas, sino destinadas al reposicionamiento o transformación de activos inmobiliarios o a la explotación y gestión operativa de los mismos como elementos esenciales para la creación de valor. Puntualmente se podrá invertir, siempre que sea coherente con la política de inversión del fondo, hasta un 10% en entidades de capital-riesgo o de inversión colectiva de tipo cerrado que realicen inversiones con las características mencionadas.

El fondo se incorporó a CNMV el pasado 07 de mayo de 2021 y está gestionado por Altamar Private Equity, S.G.I.I.C, S.A.U.

Durante el segundo trimestre de 2021 se ha generado un resultado negativo total entre todas las clases de €3.873,75. Así, el Patrimonio Neto de Altan V asciende a €296.126,25, lo que supone una disminución con respecto al trimestre anterior del 1,29%. El Valor Liquidativo de cada clase y su variación respecto a periodos anteriores se puede ver en la sección 2.1.

La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año durante el segundo trimestre de 2021 es de -0,08%. Por su parte, el Ratio Total de Gastos es de 1,31%.

Dicho ratio recoge comisiones de gestión, administración, estructuración y depositaria, gastos de auditoría, tasas de CNMV, servicios profesionales y de asesoría legal, gastos financieros y servicios bancarios y, en su caso, Impuesto de Sociedades, que ascienden a un total de €3.873,75, calculados sobre el Patrimonio Neto del fondo a 30 junio 2021.

El Fondo, a 30 junio 2021, está formado por un total de 1 partícipes.

Volatilidad: debido a que el Fondo calcula su valor liquidativo con una periodicidad trimestral, no se dispone del mínimo de valores Liquidativos exigidos por la normativa de CNMV para que la información sobre la volatilidad se considere significativa (13 valores liquidativos), por lo que, atendiendo a la misma, no se debe completar dicha información.

\* Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados y su influencia en las decisiones de inversión adoptadas:

\* Durante el segundo trimestre de 2021 la tendencia positiva de recuperación de los mercados se ha mantenido. El volumen de inversión global se situó en 246.000 millones de dólares durante el trimestre, lo que supone un incremento del 2% respecto al mismo periodo de 2019. Las diversas medidas sanitarias dificultan la recuperación de la inversión transfronteriza, beneficiándose aquellos países con mayor exposición al sector logístico y productos alternativos.

\* Las atractivas perspectivas de inversión en el sector inmobiliario a largo plazo se mantienen intactas. Clara evidencia de ello es el apetito inversor por esta clase de activo está alcanzando niveles pre-covid.

\* El sector de oficinas sigue impactado por la pandemia. Sin embargo, se observa una importante tendencia de recuperación para los próximos meses. El volumen de arrendamiento global durante el segundo trimestre del año se situó un 44% por encima del mismo trimestre del año anterior, pero un 33% por debajo del volumen de arrendamiento del segundo trimestre de 2019. Todas las regiones siguen por debajo de los niveles de arrendamiento del segundo trimestre de 2019, siendo Estados Unidos el más regazada (-44%), seguido de Europa (-32%) y AsiaPacífico (-21%).

\* El crecimiento en sector logístico sigue en alza, impulsado por la aceleración del e-commerce. La demanda para espacios logísticos permanece sólida en las tres regiones. De hecho, aunque la oferta es alta en muchos mercados, la demanda está igualando, e incluso, superando la disponibilidad

\* Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible del Fondo en cuanto a su Política de Inversión:

Recuperación económica durante el segundo trimestre de 2021, impulsada por el ahorro, la abundancia de financiación disponible y la demanda acumulada. En cuanto al inmobiliario, se está viendo una recuperación dispar por sectores, aunque muchos de los segmentos han mostrado resiliencia operativa. El sector de oficinas sigue impactado, con niveles de arrendamiento por debajo a niveles de antes de la pandemia, aunque hay indicios de recuperación en los próximos meses. Por otra parte, los dos sectores más afectados por la pandemia (retail y hoteles), siguen enfrentándose a desafíos aunque en el sector hotelero se espera una recuperación como consecuencia del incremento de la tasa de vacunación. Por último, el sector logístico sigue mostrando un crecimiento sólido y se espera que la trayectoria de crecimiento continúe, siendo el e-commerce un motor clave de dicho crecimiento.

\* Información sobre activos en circunstancias excepcionales: El Fondo no cuenta con activos que se encuentren en circunstancias excepcionales.

\* Información sobre la política de los derechos de voto y ejercicio de los mismos: Altan V no tiene derecho de voto en ningún Fondos Subyacente.

Valor liquidativo y comisión de gasto

Es importante resaltar que según la Circular 3/2008 de CNMV, que entró en vigor el 31 de diciembre de 2008, la Sociedad Gestora dispone de 3 meses a contar desde la fecha de referencia (30/09/2021) para la publicación del Valor Liquidativo y, en este sentido, en diciembre de 2021 se publicará la valoración oficial correspondiente a 30 septiembre 2021.

El presente Informe, en cumplimiento con la Circular 4/2008 de CNMV debe publicarse durante el mes de abril y por este motivo, la valoración de este Informe hace referencia al último Valor Liquidativo Definitivo publicado, es decir, el correspondiente a 30 junio 2021.

A efectos de la información reflejada en la sección 2.1.b) Datos Generales, sobre las comisiones aplicadas en el periodo, recordamos que la base de cálculo de la comisión de gestión del Fondo, tal y como se establece en el Folleto, es el Patrimonio Total Comprometido. Sin embargo, durante el periodo comprendido entre el séptimo aniversario de la inscripción y la fecha en la que se extinga el Fondo (años 8-12), la base de cálculo será el importe total de los compromisos de inversión en FS (desembolsado más pendiente de desembolso, menos el coste de adquisición de los compromisos desinvertidos)