

ATL CAPITAL QUANT 5, FI

Nº Registro CNMV: 4497

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
ERNST&YOUNG, SL

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa2((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion.

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.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: 08/06/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: GLOBAL El fondo emplea metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia el futuro. Se fija un VAR del 5% a 1 año, con el 95% de confianza. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC(mas. del 10% del patrimonio), un 40% de la exposición total en renta variable(pudiendo oscilar entre 0% y 50%). y el resto de la exposición en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o países OCDE sujetos a su-pervisión prudencial).

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,25	0,64	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,36	-0,36	-0,36

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	267.429,52	351.013,82
Nº de Partícipes	91	94
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.020	7,5529
2018	3.023	8,2297
2017	2.847	8,1869
2016	4.617	9,4881

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,22	-1,24	-2,34	-4,85	4,67	0,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	13-08-2019	-1,64	13-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,50	05-08-2019	2,50	05-08-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,12	11,70	5,97	5,03	6,27	6,00			
Ibex-35	12,39	13,27	11,29	12,55	15,79	13,59			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,17	0,09	0,10	0,14	0,42			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,31	3,99	3,88	3,88			

(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.

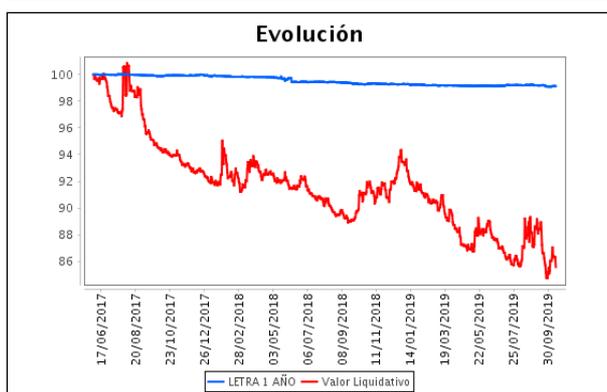
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,37	0,35	0,34	0,35	1,40	1,34	1,19	1,15

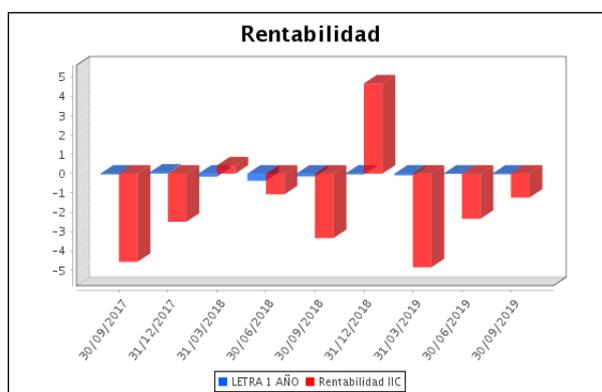
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Junio de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	21.460	403	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	62.768	699	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	41.402	674	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	31.071	833	1
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	72.645	955	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	42.125	551	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.471	4.115	0,04

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.753	86,78	2.389	89,01
* Cartera interior	1.413	69,95	2.299	85,66
* Cartera exterior	340	16,83	90	3,35
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	201	9,95	218	8,12
(+/-) RESTO	66	3,27	77	2,87
TOTAL PATRIMONIO	2.020	100,00 %	2.684	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.684	2.812	3.023	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,63	-2,27	-29,63	923,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,39	-2,38	-9,29	330,55
(+) Rendimientos de gestión	-1,11	-2,03	-8,37	25,32
+ Intereses	-0,08	-0,08	-0,24	-19,42
+ Dividendos	0,02	0,00	0,06	436,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	-0,28	-0,19	-206,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,43	-1,29	-7,14	-16,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,28	-0,76	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,10	-0,10	-94,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-74,51
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-1,06	305,23
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-23,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-23,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,20	-6,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-5,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	363,75
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,14	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,09	0,00	0,14	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.020	2.684	2.020	

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

3. Inversiones financieras

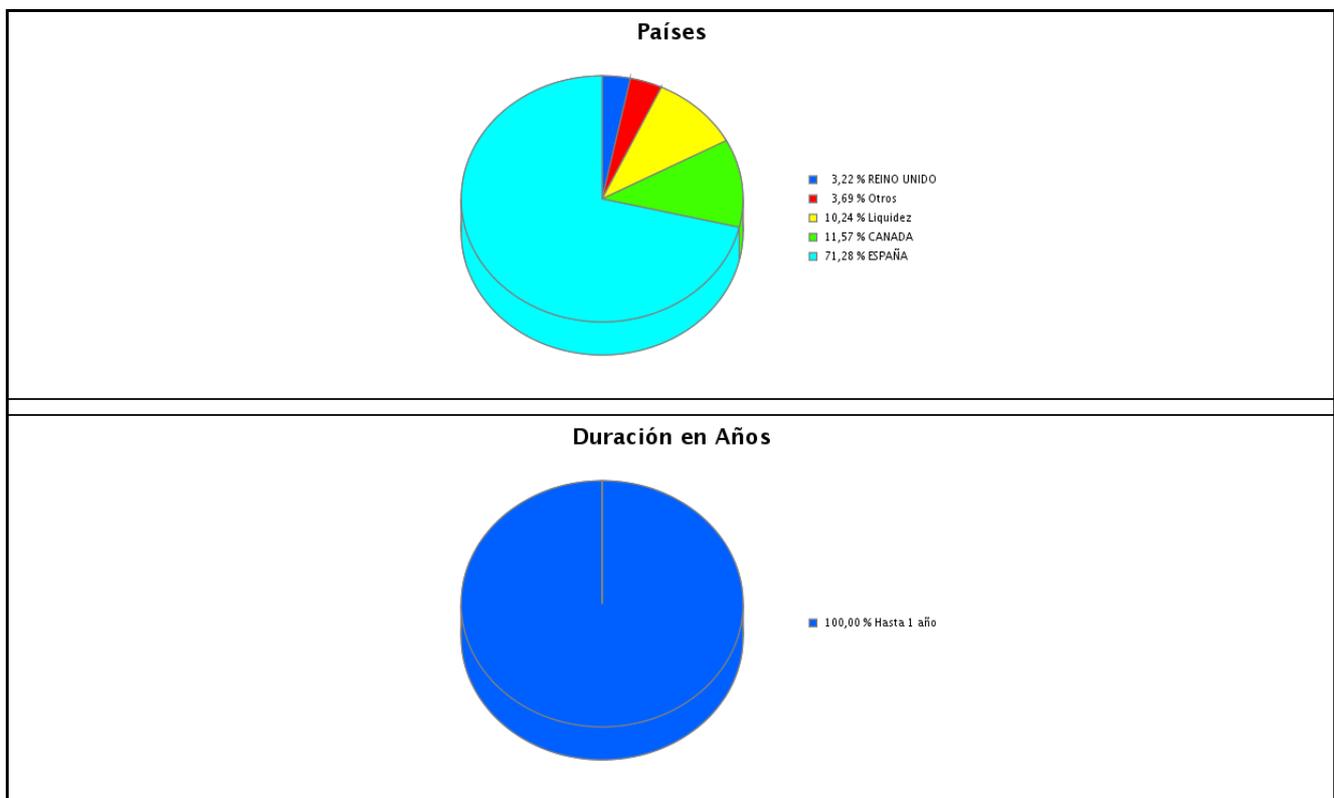
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.399	69,28	2.299	85,65
TOTAL RENTA FIJA	1.399	69,28	2.299	85,65
TOTAL RV COTIZADA	13	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	13	0,67	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.413	69,94	2.299	85,65
TOTAL RV COTIZADA	349	17,29	96	3,58
TOTAL RENTA VARIABLE	349	17,29	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	349	17,29	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.762	87,23	2.395	89,23

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
INDICE NASDAQ	Venta Futuro INDICE NASDAQ 20	142	Cobertura
INDICE RUSSELL 2000	Venta Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	143	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Venta Futuro INDICE STANDARD&PO ORS 50	136	Cobertura
INDICE VIX	Compra Futuro INDICE VIX 1000	141	Cobertura
Total subyacente renta variable		562	
TOTAL OBLIGACIONES		562	

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 aplicable.

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

Anexo: Una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, ha actuado como intermediario en la ejecución de operaciones para el fondo por un importe efectivo de 402 miles de Euros, habiendo percibido comisiones por ello. El fondo ha efectuado Repos a través de su depositario por un volumen de 101.369 miles de Euros. Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de

Altura Markets SV SA, percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El fondo ha abonado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 442,52 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 22,45% del patrimonio del fondo. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por importe de 167 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2019 ha sido en general positivo para los mercados de renta variable, aunque las subidas han sido moderadas. El periodo ha tenido tres partes claramente diferenciadas, un mes de julio bastante plano con unos mercados en busca de referencias para tratar de continuar las subidas. Una fuerte corrección hasta mediados de agosto por la caída de las expectativas de beneficios, por un menor crecimiento de la economía. Por último, una recuperación moderada para terminar el periodo con moderadas subidas. Así el Ibex ha subido un modesto 0,5%, algo más el Eurostoxx 50 un 2,76% y subidas también escasas para los mercados USA y emergentes. La ralentización de la economía confirmada por las últimas previsiones del FMI y una cierta revisión a la baja de los beneficios presionaron a la baja en el periodo y una nueva actuación expansiva de los bancos centrales apoyaron a los mercados. En renta fija la mencionada actuación de bancos centrales unida a una nueva bajada de tipos por parte del BCE, presionaron las rentabilidades a la baja, que pasaron del -0,32% al -0,57% en el caso del Bund alemán, o del 0,39% al 0,14% en el bono español. La deuda en EEUU también retrocede, y durante el periodo vivimos un momento de inversión de la curva que llevó a los inversores a pensar en una recesión de la economía norteamericana próxima. En este entorno en el Fondo hemos realizado estrategias varias con futuros adaptadas a cada momento, incrementado la exposición corta en estos meses del año hasta situarla por encima del 17%, para tratar de buscar rentabilidad en el entorno de una posible corrección de los diferentes índices así como la apertura de posiciones largas en volatilidad implícita americana dado el colapso histórico de este activo. Así tenemos planteada una estrategia de cobertura con el S&P 500 a diciembre, pero también estamos realizando compras de futuros como coberturas en momentos de baja volatilidad. A final del ejercicio hemos mantenido la exposición a oro acciones mineras de extracción de oro y plata. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido hasta situarse en 2019872,23 Euros. El número de partícipes ha disminuido hasta situarse en los 91. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -1,24%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,03%. La rentabilidad del Ibex fue de +0,50%. Los gastos soportados por el fondo en el trimestre han sido de un 0,37%. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte baja de los productos de la gestora. La liquidez ha sido remunerada al 0,01%. Las inversiones realizadas durante el periodo han sido numerosas, en algunos casos operaciones de trading para tratar de aprovechar tendencias puntuales en futuros como por ejemplo MiniRussell y Minisp en ETF's tales como el HYG US. Los resultados obtenidos no son negativos y el Fondo no está por encima de la rentabilidad media de productos comparables. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 8,12% mientras que el de las Letras del Tesoro fue del 0,13%. La diferencia de volatilidad se debe a la mayor exposición en posiciones de riesgo. La diferencia de volatilidad sobre el índice Ibex 35 cuya volatilidad se situó en un +12,39% se debe a la menor exposición y a la adecuada selección de activos. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Este servicio nos avisó de importantes niveles técnicos en las acciones americanas para fomentar las operaciones de trading. También nos avisó de la tendencia en acciones de plata, como por ejemplo Barrick Gold. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o

cualquier otro beneficio ligado a la misma. Para el próximo trimestre esperamos un mal comportamiento de los mercados, especialmente aquí en USA, por la poca firmeza del crecimiento económico y los débiles impulsos favorables procedentes del precio del petróleo, la fortaleza del \$ y por último, pero no menos importante, un banco central que no va a seguir inyectando liquidez en el sistema, y mantendrá los tipos de interés en mínimos históricos. Los riesgos también vienen desde Europa debido al momento del ciclo donde se encuentra la economía, sobre todo la alemana. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de inversión algo más bajo que del actual trimestre aguantando las posiciones cortas, aunque puntualmente podríamos reducir la exposición tanto con compras de cartera, como con el uso de opciones o futuros para coberturas puntuales para tratar de preservar las ganancias y bajar los niveles de volatilidad controlados. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es doble por un lado de inversión mediante opciones futuros de Minisp como Mini Nasdaq, y de cobertura que hemos usado futuros del VIX americano que mitigan la volatilidad del fondo. Los resultados obtenidos han sido positivos para las operaciones. Los activos cubiertos son un 3%, el grado de cobertura es del 100%. El grado de apalancamiento medio es del 1,46% sobre el patrimonio medio del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - REPO BANKINTER 0,400 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.299	85,65
ES00000124W3 - REPO BANKINTER 0,500 2019-10-01	EUR	1.399	69,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.399	69,28	2.299	85,65
TOTAL RENTA FIJA		1.399	69,28	2.299	85,65
CA2506691088 - Acciones DETOUR GOLD	CAD	13	0,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		13	0,67	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.413	69,94	2.299	85,65
CA3518581051 - Acciones FRANCO-NEVADA CORP	USD	21	1,04	19	0,70
CA9628791027 - Acciones PRETIVM	USD	31	1,52	27	1,01
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA	USD	20	1,01	0	0,00
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	32	1,57	28	1,03
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD	USD	56	2,79	0	0,00
CA49741E1007 - Acciones KIRKLAND LAKE GOLD	USD	25	1,22	23	0,84
CA11777Q2099 - Acciones B2GOLD CORP	USD	29	1,43	0	0,00
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	63	3,13	0	0,00
US6511911082 - Acciones NEWCREST MINING LTD	USD	17	0,83	0	0,00
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA	USD	21	1,03	0	0,00
US8257242060 - Acciones SIBANYE GOLD	USD	35	1,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		349	17,29	96	3,58
TOTAL RENTA VARIABLE		349	17,29	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		349	17,29	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.762	87,23	2.395	89,23

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

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)