

ATL CAPITAL QUANT 25, FI

Nº Registro CNMV: 4504

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**Gestora:** 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
ERNST&YOUNG, SL**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** Grupo Depositorio: BANKINTER**Rating Depositorio:** 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: 06/07/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 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 25% a 1 año, con el 95% de confianza.

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	0,49	0,98	3,76	4,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,10	-0,07	-0,28

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	1.032.140,19	1.043.911,41
Nº de Partícipes	101	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.551	2,4718
2019	2.359	2,2582
2018	3.076	4,1083
2017	3.107	3,9269

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,46	-5,56	-7,03	24,67	-19,74	-45,03	4,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,89	11-08-2020	-6,14	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,94	03-09-2020	12,10	24-02-2020		

(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	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	45,37	27,62	47,12	56,81	36,84	36,82	32,57		
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	13,59		
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,42		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	20,05	20,05	20,56	21,25	21,69	21,69	19,81		

(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.

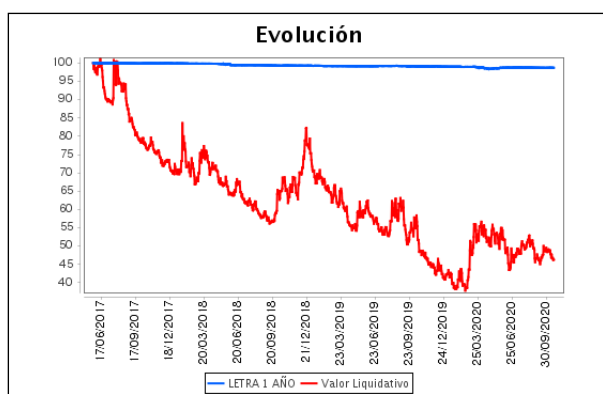
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,49	0,47	0,47	0,49	1,88	1,79	1,64	1,55

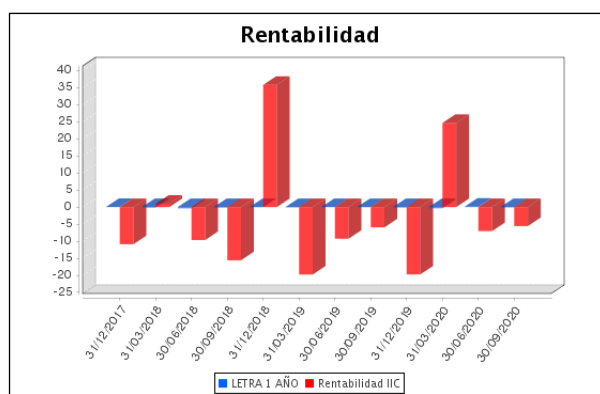
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	35.979	638	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.876	716	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	47.060	745	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	48.857	1.285	4
IIC de Gestión Pasiva	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	57.561	625	0
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	35.093	428	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	289.427	4.437	1,37

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.869	73,27	2.115	77,42
* Cartera interior	128	5,02	73	2,67
* Cartera exterior	1.741	68,25	2.042	74,74
* 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)	374	14,66	249	9,11
(+/-) RESTO	308	12,07	368	13,47
TOTAL PATRIMONIO	2.551	100,00 %	2.732	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)	2.732	3.106	2.359	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,03	-5,19	-1,35	-81,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,65	-7,53	8,32	-535,77
(+) Rendimientos de gestión	-5,11	-7,04	9,82	-706,50
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,04	-77,26
+ Dividendos	0,33	0,13	0,66	131,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,18	17,93	7,71	-73,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-10,46	-25,27	-0,08	-61,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,16	1,45	0,00
± Otros resultados	-0,15	0,03	0,12	-537,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-88,32
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,49	-1,55	170,73
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-6,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-6,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,10	-0,31	5,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,02	-0,13	178,22
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,05	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,05	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.551	2.732	2.551	

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

3. Inversiones financieras

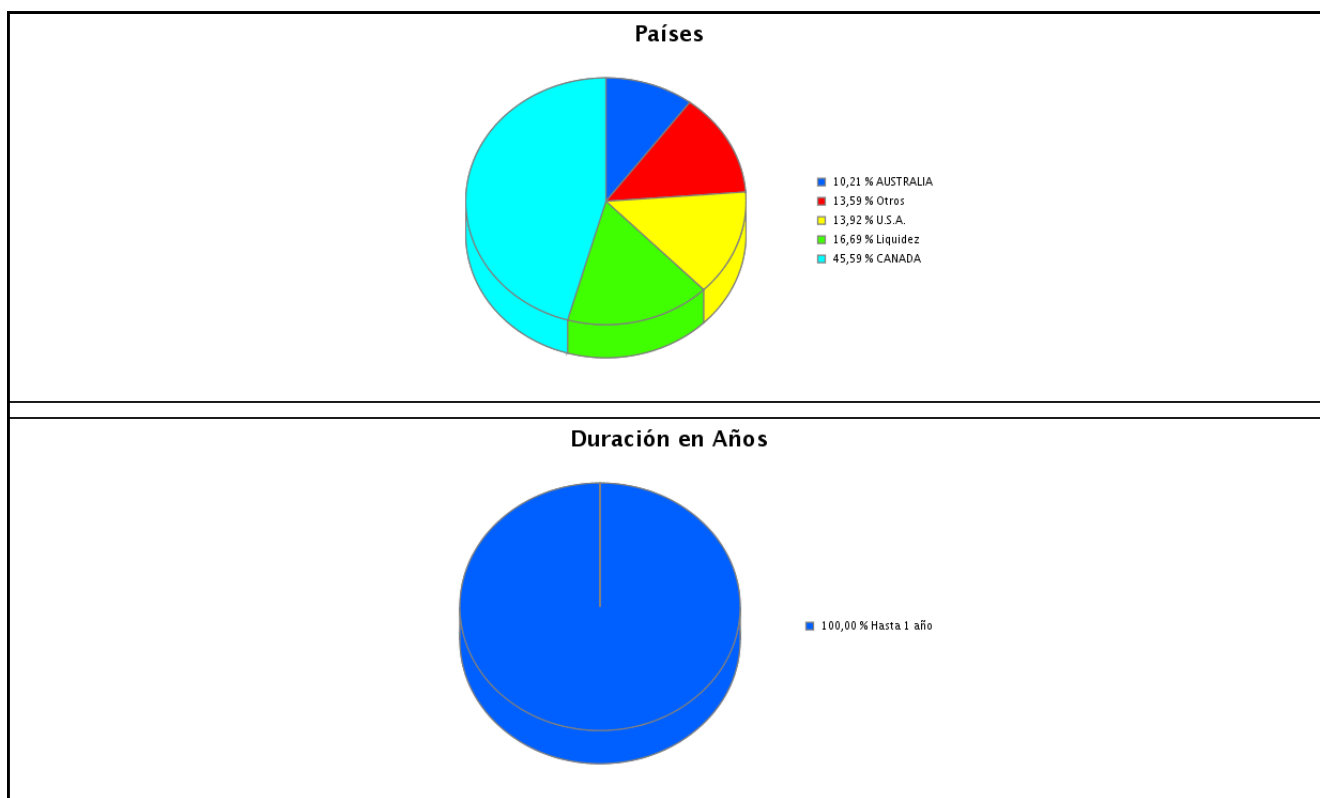
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	128	5,03	73	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE	128	5,03	73	2,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	128	5,03	73	2,67
TOTAL RV COTIZADA	1.737	68,07	2.094	76,63
TOTAL RENTA VARIABLE	1.737	68,07	2.094	76,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.737	68,07	2.094	76,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.865	73,09	2.167	79,30

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	570	Cobertura
INDICE RUSSELL 2000	Venta Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	64	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Venta Futuro INDICE STANDARD&PO ORS 50	984	Cobertura
INDICE VIX	Compra Futuro INDICE VIX 1000	514	Cobertura
Total subyacente renta variable		2133	
TOTAL OBLIGACIONES		2133	

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 aplica.

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 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 ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital In versiones AV SA, 1.772,87 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por importe de 576 miles de Euros. Un partícipe tiene el 38,88% de las participaciones del fondo.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre mixto en los mercados de renta variable, con correcciones en Europa, con la excepción de Alemania, mayores para los periféricos y Londres, y subidas tanto para los mercados Usa como para los emergentes. En el caso de EEUU la tecnología volvió a ser el motor de los ascensos, en Emergentes la debilidad del dólar animó a los compradores y a las divisas locales. El mercado se ha movido entre la esperanza de los programas de estímulo y el miedo al efecto económico de los repuntes de la pandemia. En cuanto a los mercados de deuda buen trimestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -0.45% al -0.52%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 25. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas subidas moderadas para el crudo y el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados, con carácter general, realizando pequeños ajustes en función de la evolución de las cotizaciones. Los ajustes han sido con la venta de algún valor como Quabit o la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor. En renta fija mantenemos la compra de pagarés para tratar de maximizar la rentabilidad del corto plazo.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD El comportamiento del fondo a sido negativo debido al buen comportamiento de los mercados de renta variable USA y la caída de la volatilidad y el oro. El fondo ha disminuido su patrimonio hasta situarse en 2,551 millones de Euros. El número de partícipes se ha reducido hasta situarse en 100. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -5.56%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.09%. Los principales activos que han contribuido a la mala rentabilidad del fondo han sido las posiciones en futuros sobre SP&500, Nasdaq&100 y VIX. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido menor debido a la estrategia direccional de la cartera.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.38% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0.60%.

EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS 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.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO 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.

ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 1772.67. En concreto, este servicio nos informó de Barrick Gold, Newmont Mining, Kirkland.

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido acciones de oro tales como Barrick Gold con un resultado negativo debido a la corrección sufrida en el activo desde el mes de Agosto. No hemos tenido desinversiones reseñables en el trimestre.

INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) No aplica.

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES No aplica.

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS No aplica.

INVERSIÓN EN IICS No aplica.

OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es incrementar la rentabilidad para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: En SP&500 Los resultados obtenidos han sido negativos. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos han sido cero, el grado de cobertura es 0. Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 95% del patrimonio medio del periodo. 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. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 27.62% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 21.33% y la de las Letras del Tesoro del 0.55% La diferencia se debe a diferencia sectorial ponderada. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV No aplicar. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. PERSPECTIVAS El último trimestre debe suponer la no confirmación de la recuperación económica tras la recesión sufrida en los dos primeros trimestres del ejercicio, aunque la segunda hola del virus en Europa y EEUU pone en cuestión esta recuperación, la situación en Asia parece mas controlada. Además en el trimestre tenemos dos eventos geopolíticos importantes uno son las elecciones en EEUU y el otro es el desenlace final del acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Además, los resultados del tercer trimestre y las perspectivas para 2021 serán importantes. En este entorno esperamos un buen comportamiento de los mercados, que especialmente en Europa están "baratos" esto también sería favorable para el índice de referencia. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan y que no haya un repunte importante de las tires por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales El comportamiento previsible del fondo en este entorno serían ligeras subidas que acompañarían a las caídas de mercado. La posición del fondo continua sobreponderado en posiciones cortas en renta variable nos servirá de protección si nos equivocamos y los mercados suben. En este supuesto reduciremos nuestra exposición en derivados cortos de renta variable americana.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	66	2,60	48	1,75
CA46579R1047 - Acciones IVANHOE MINES LTD CL A	CAD	62	2,43	25	0,92
TOTAL RV COTIZADA		128	5,03	73	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE		128	5,03	73	2,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		128	5,03	73	2,67
AU000000EVN4 - Acciones EVOLUTION MINING LTD	AUD	70	2,73	69	2,53
AU000000NST8 - Acciones NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	66	2,57	65	2,36
AU000000SAR9 - Acciones SARACEN MINERAL HOLDINGS	AUD	26	1,03	65	2,38
CA32076V1031 - Acciones FIRST MAJESTIC SILVER	USD	27	1,05	71	2,60
CA4509131088 - Acciones IAMGOLD CORP	USD	25	0,96	80	2,94
CA0115321089 - Acciones ALAMOS GOLD INC	USD	67	2,63	87	3,19
CA3518581051 - Acciones FRANCO-NEVADA CORP	USD	59	2,32	62	2,27
CA9628791027 - Acciones PRETIVM	USD	68	2,67	76	2,77
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA	USD	61	2,37	61	2,22
CA7847301032 - Acciones SSR MINIMG	USD	25	0,99	79	2,88
CA2849025093 - Acciones ELDORADO GOLD CORP	USD	29	1,14	56	2,04
CA6752221037 - Acciones OCEANAGOLD CORP	CAD	0	0,00	54	1,97
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	71	2,78	57	2,09
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD	USD	76	2,96	78	2,85
CA49741E1007 - Acciones KIRKLAND LAKE GOLD	USD	72	2,84	76	2,80
CA11777Q2099 - Acciones B2GOLD CORP	USD	80	3,13	85	3,10
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER	USD	72	2,84	83	3,05
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	76	2,96	70	2,56
CA66987E2069 - Acciones NOVAGOLD RESOURCES	USD	85	3,33	34	1,25
GB0082QPKJ12 - Acciones FRESNILLO PLC	GBP	73	2,85	38	1,39
JE00B5TT1872 - Acciones CENTAMIN PLC	GBP	39	1,55	36	1,31
US7802871084 - Acciones ROYAL GOLD INC	USD	34	1,35	74	2,71
US38059T1060 - Acciones GOLD FIELDS LTD	USD	72	2,83	70	2,54
US6511911082 - Acciones NEWCREST MINING LTD	USD	67	2,63	69	2,52
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	73	2,88	82	3,01
US1921085049 - Acciones COEUR MINING INC	USD	67	2,63	68	2,48
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	0	0,00	65	2,36
US4132163001 - Acciones HARMONY GOLD MINING	USD	63	2,48	84	3,06
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA	USD	72	2,82	41	1,49
US0351282068 - Acciones ANGLOGOLD ASHANTI	USD	57	2,23	86	3,15
US82575P1075 - Acciones SIBANYE-STILLWATER	USD	65	2,53	75	2,75
TOTAL RV COTIZADA		1.737	68,07	2.094	76,63
TOTAL RENTA VARIABLE		1.737	68,07	2.094	76,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.737	68,07	2.094	76,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.865	73,09	2.167	79,30

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)