

### DATOS ECONÓMICOS (NOVIEMBRE 2020)

Patrimonio actual	1.993.766,00
Valor liquidativo a cierre de mes	1,97
Comisión de gestión	1,35
Comisión de depósito	0,10
Comisión de éxito	9,00
Comisión de reembolso	0,00
Fecha de inicio	06/07/2012
ISIN	ES0111152007
Depositarario	Bankinter S.A.

### OBJETIVO DE INVERSION

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 futuro. Se fija un VaR del 50% a 1 año, con el 95% de confianza. El fondo tiene un objetivo de volatilidad del 25% anual. No existirá predeterminación ni en cuanto al tipo de activo (renta variable, renta fija-incluidos depósitos-, activos monetarios o divisas), ni porcentajes de distribución por activos/emisores/divisas/paises/ capitalización de la cartera. El Fondo invertirá como máximo un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto (incluyendo IIC de gestión alternativa), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Los mercados en los que invertirá el fondo serán principalmente los mercados de valores del área euro, resto de Europa, Japón, USA y otros países de la OCDE, incluidos mercados de países emergentes.

### RENTABILIDADES MENSUALES

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2020	3,21	9,10	10,71	-3,81	-4,40	1,10	3,91	-6,74	-2,55	-0,09	-20,08		
2019	-10,31	-7,07	-3,74	-11,08	13,08	-9,76	-3,06	11,49	-12,95	-8,56	-10,23	-2,23	-45,03
2018	-3,95	2,22	2,87	-3,46	-5,56	-0,91	-7,49	-6,81	-2,09	17,33	-3,88	20,44	4,62
2017	-10,27	-4,70	-5,00	-2,61	-3,96	-1,93	-9,59	3,05	-10,60	-6,03	-2,99	-2,23	-44,68
2016	0,86	-4,29	-12,36	-2,00	-6,17	3,03	-13,21	-3,36	-1,49	0,16	-4,25	-5,30	-39,86

Rentabilidad en 2012; **6,19%**.

Rentabilidad acumulada en el año actual

-12,60

#### COMENTARIO DE MERCADO

El mes de Noviembre, la volatilidad en el mercado americano cayo, volvió a ser la tónica negativa del mes, al subir de forma rápida y muy asimétrica afectando a los mercados de renta variable de forma negativa para el fondo, de nuevo hemos visto niveles cercanos del 70% Las divisas y materias primas preciosas se han movido a la baja. Las causas fundamentales continúan siendo la vacuna sobre el Cov19, el mensaje de la Fed de bajar las tipos en Estados Unidos y la implementación de más estímulos, las tensiones comerciales, la revisión a la baja en las cifras del crecimiento global de nuevo, por parte del FMI, así como las depreciaciones en los activos relacionados con las commodities agrícolas., El S&P 500, Russell 2000 y Nasdaq propiciaron rebotes muy significativos un mes más. Mientras tanto, en Europa también continuaron los rebotes, cada cada vez parece mas claro el frenazo, aunque la renta variable también rebotó fundamentalmente en Alemania y Francia. La incertidumbre puede volver de cara al nuevo año debido a la expansión del virus hacia Europa en una tercera ola China amplió ganancias debido al fuerte endeudamiento corporativo de su economía y la inyección de 1 trillion de dólar en su economía. Si las demandas internas de los países fallan, volveremos a tener una caída de los mercados globalmente y una nueva y más rápida subida de la volatilidad,...

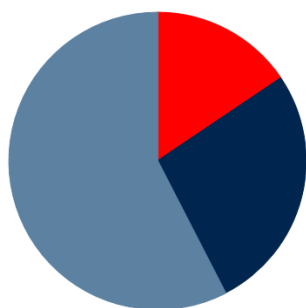
### EVOLUCION DEL VALOR LIQUIDATIVO

Time Period: 01/12/2015 to 30/11/2020



atl Capital Quant 25 FI

### DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS



● Renta variable*	15,6
● Renta fija	26,9
● Monetario	57,6
● Otros	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

\* A cierre de octubre, con el efecto de los derivados, la exposición neta a renta variable es de -48,45% En Otros se incluyen los ETFs.

### PRINCIPALES POSICIONES

	Peso en cartera %
Futuro:indice Vix	18,80
Ivanhoe Mines Ltd A	3,72
Lundin Mining Corp	3,22
Sibanye Stillwater Ltd ADR	2,55
Northern Star Resources Ltd	0,97
Evolution Mining Ltd	0,89
Future on Ibx 35 Index	0,00
Futuro:indice Vix	0,00
Futuro:indice Standard&Poors	-35,98
Futuro:indice Nasdaq	-39,01

### DATOS ESTADÍSTICOS

	%
Porcentaje de meses alcistas	39,00
Porcentaje de meses bajistas	61,00
Mayor rentabilidad mensual	26,42
Peor rentabilidad mensual	-20,08
Mejor trimestre	35,83
Peor trimestre	-19,76
Máxima caída	-83,42
Volatilidad	27,69