

Objetivo de inversión

Se trata de un fondo de Renta Fija Mixta Internacional.

Se caracteriza por ser «multi-activos»: podrá invertir en acciones, ETFs, fondos, bonos o cualquier otro instrumento idóneo para lograr una rentabilidad con riesgo controlado. También es un fondo «multi-gestor»: el fondo combina las principales estrategias e ideas de todos los gestores de atl Capital.

Su referencia está formada por: 10% Stoxx600 + 10% MSCI World + 80% CitiEuroBig3-5.

Puede mantener una exposición a los mercados de renta variable globales como máximo del 30%. Su objetivo de volatilidad esta limitada al 6% y dentro de la parte de renta fija, el 75% de la cartera estará en activos de alta calificación crediticia.

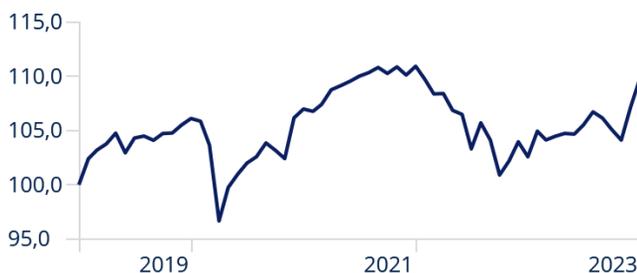
Datos económicos (Diciembre 2023)

Patrimonio actual	64.041.638,00
Valor liquidativo a cierre de mes	12,58
Comisión de gestión	1,00
Comisión de depósito	0,10
Comisión de éxito	5,00
Comisión de reembolso	0,00
Fecha de inicio	10/12/2007
ISIN	ES0111167005
Depositario	Bankinter S.A.

Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2023	2,29	-0,77	0,33	0,25	-0,06	0,81	1,13	-0,53	-0,99	-0,92	2,88	2,50	7,03
2022	-1,13	-1,18	0,03	-1,42	-0,35	-2,98	2,31	-1,50	-3,08	1,29	1,71	-1,32	-7,50
2021	-0,20	0,60	1,25	0,34	0,37	0,43	0,30	0,43	-0,50	0,55	-0,68	0,74	3,67
2020	-0,24	-2,07	-6,72	3,18	1,22	1,01	0,58	1,23	-0,64	-0,75	3,65	0,77	0,82
2019	2,40	0,77	0,56	0,94	-1,72	1,32	0,17	-0,37	0,60	0,04	0,70	0,57	6,09

Evolución del fondo



Atl Capital Cartera Patrimonio A FI

Comentario de gestión

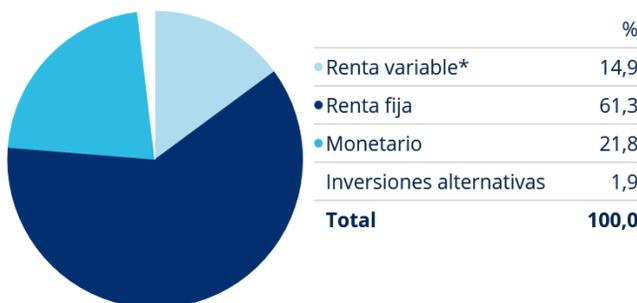
El final del año 2023 ha sido muy positivo para los mercados, con importantes subidas en la renta variable. También subidas de precios en la renta fija con importantes caídas de rentabilidad en la cotización de los diversos activos. Las razones para este buen comportamiento son la constatación de que en el 2023 la economía mundial no entraría en recesión y que la inflación, que provocó las fuertes subidas de tipos por parte de los bancos centrales, está remitiendo. También hemos asistido al cambio de posición de los reguladores, que ya abren la puerta a recortes en las tasas de interés para este próximo 2024. En los dos últimos meses hemos asistido a subidas por encima del doble dígito en la mayor parte de los mercados, con la deshonrosa excepción de China que no recupera por las tensiones de su mercado hipotecario. En cuanto a los tipos, el mencionado cambio de posición de los reguladores ha desplomado las rentabilidades, provocando fuertes subidas de precios y consiguiendo incluso que no se produzca un tercer año consecutivo de caídas en los precios de la renta fija en EE. UU. Finalmente, el año se cierra con interesantes rentabilidades en ambos mercados.

Para 2024 esperamos un año de crecimiento de beneficios que pueda dejar margen para subidas de mercado. El año estará marcado por bastantes procesos electorales que afectarán al 50% de la población mundial (un porcentaje mayor si tenemos en cuenta los países donde hay elecciones libres). Además, estaremos atentos a los bancos centrales, actualmente el mercado descuenta bajadas en EE. UU. en el primer semestre y algo más tarde en Europa. Por último, los acontecimientos geopolíticos no previstos y aquellos que ya están encima de la mesa como los conflictos de Ucrania y Palestina.

Principales posiciones

	Peso en Cartera %
Amundi ETF Govt Bd Euro Broad IG 3-5	18,22
Mutuafondo L FI	6,50
Invesco Euro Corporate Bond C EUR Acc	6,36
Futuro:bon Us Treasury 4,875% 31/10/2030	5,52
DWS Invest Euro High Yield Corp TFC	3,43
Amundi ETF Govt Bd Euro Broad IG 5-7 C	3,30
Robeco High Yield Bonds IH €	3,19
Principal Finisterre Unc EMFI N HAcc€	2,53
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc	2,02
Algebris Financial Credit I EUR Acc	1,77

Distribución de activos



*La exposición neta, con el efecto de los derivados, es del 19%.