

DATOS ECONÓMICOS (ABRIL 2021)

Patrimonio actual	41.821.572,00
Valor liquidativo a cierre de mes	9,81
Comisión de gestión	1,35
Comisión de depósitos	0,10
Comisión de éxito	9,00
Comisión de reembolso	0,00
Fecha de inicio	10/12/2007
ISIN	ES0111151009
Depositorio	Bankinter S.A.

OBJETIVO DE INVERSION

Se trata de un fondo de Renta Variable Mixta Internacional. Se caracteriza por ser «multi-activo»: 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: 20% Stoxx600 + 20% MSCI World + 60% CitiEuroBig3-5. Para ello puede mantener una exposición a los mercados de renta variable globales como máximo del 60%. Puede llegar a tener como máximo un 33% en emergentes. Dentro de la parte de renta fija el 50% de la cartera estará en activos de alta calificación crediticia.

RENTABILIDADES MENSUALES

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2021	0,02	0,82	1,80	0,67									
2020	-0,51	-3,46	-7,48	4,13	1,56	1,52	0,68	1,93	-0,81	-1,28	4,80	1,18	1,66
2019	3,40	1,47	0,65	1,60	-2,71	1,83	0,16	-0,78	1,26	0,30	1,09	0,87	9,38
2018	1,03	-1,57	-1,28	1,32	-0,08	-0,31	0,96	-0,77	0,25	-2,87	-0,42	-3,17	-6,81
2017	0,74	1,53	1,78	0,62	-0,02	-0,88	0,11	-0,31	1,23	1,64	-0,79	0,30	6,09
2016	-4,26	-1,43	1,15	0,58	0,70	-3,71	2,28	-0,45	0,46	-0,48	0,77	0,88	-3,65

Rentabilidad acumulada en el año actual 3,34

EVOLUCION DEL FONDO

Time Period: 01/04/2011 to 30/04/2021



atl Capital Cartera Táctica A FI

COMENTARIO DE GESTIÓN

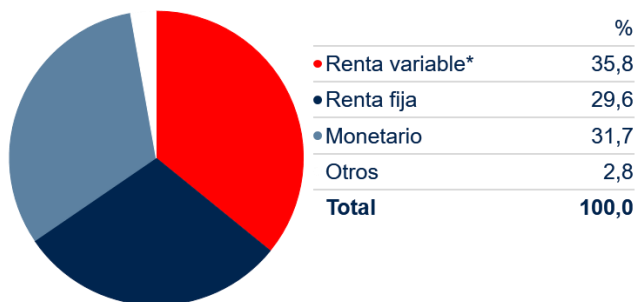
El mes de abril ha sido un mes, en general, positivo en los mercados de renta variable, con alguna excepción como el MIB italiano que cayó un 2%. Las subidas en Europa han sido del entorno del 2% y en EEUU algo mayores, sobre el 5%, sobre todo en los índices más tecnológicos. La razón de este buen comportamiento han sido los resultados empresariales del primer trimestre que se han ido conociendo, y han superado claramente las expectativas. Este hecho está llevando a una subida de precios objetivo generalizada para el conjunto de 2021. En Europa la temporada de resultados está más atrasada, y el primer trimestre fue más alcista en el viejo continente. En cuanto a los bonos, también comportamiento dispar entre Europa y EEUU. Subidas de Tires y caídas de precios en los bonos europeos y recorte de tires y subidas de precio para los bonos del tesoro americano, que habían caído fuertemente los meses anteriores. Materias primas siguen al alza, con la consiguiente presión para los índices de precios.

Para el mes de Mayo esperamos el final de los resultado del primer trimestre, que deberían seguir la buena línea de los anteriores. Además, deberíamos ver revisiones de presión objetivo al alza. El gran riesgo viene por la inflación, que en EEUU alcanza niveles superiores al 4% y en Europa se acerca al 2%. Sabemos que los próximos meses el efecto base hará que los índices sigan subiendo y generarán incertidumbre en los inversores por la posible reacción de los bancos centrales.

PRINCIPALES POSICIONES

	Peso en Cartera %
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc	7,99
Xtrackers Stoxx Europe 600 ETF 1C	7,15
iShares Core MSCI World ETF USD Acc	6,72
Amundi ETF GvtBd EuroMTS Broad IG 3-5 DR	4,97
Invesco Euro Short Term Bond C EUR Acc	4,85
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc	4,17
Lyxor MSCI Emerging Markets ETF Acc EUR	4,03
Invesco Euro Corporate Bond C EUR Acc	3,33
iShares JP Morgan \$ EM Bond EURH ETF Dis	2,54
DWS Invest Euro High Yield Corp TFC	2,43

DISTRIBUCION DE ACTIVOS



* La exposición neta, con el efecto de los derivados, es de 40%