

JUNIO 2017

atl Capital Conservador, FP

DATOS PLAN

Fondo:	ATL CAPITAL CONSERVADOR, F.P.
Plan:	ATL CAPITAL CONSERVADOR, P.P.
Patrimonio (miles €) a 30 de junio 2017:	1.245.425,20 €
% del Fondo:	100,00%
Valor Liquidativo a 30 de junio 2017 :	58,1043118 €
Com. Gestión:	1% +5% s/resultados
Com. Depósito:	0,08%
Gastos Corrientes:	0,05% s/Patrimonio medio
Gastos auditoría del ejercicio:	0,09% s/Patrimonio medio
Gastos intermediación/liquidación:	0,13% s/Patrimonio medio
Fecha inicio plan:	6-Jul-11
Fecha inicio fondo:	6-Jul-11
Nº DGS plan:	N4529
Nº DGS fondo:	F1663
Gestora:	Inverseguros Pensiones, S.G.F.P.
Depositorio:	BNP Paribas Securities Services
Auditor:	Deloitte, S.L.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El fondo se define como un fondo de pensiones con un perfil de inversión a largo plazo, con moderada tolerancia al riesgo.

La vocación inversora del fondo se define como Renta Fija Mixto Internacional, con una exposición máxima a Renta Variable del 30% del Fondo.

Los activos del Fondo estarán invertidos en activos aptos y se ajustarán a los siguientes criterios de acuerdo a los principios de seguridad, rentabilidad, diversificación, dispersión, liquidez, congruencia monetaria y de plazos, adecuados a las finalidades establecidas en la presente Política de Inversión, conforme a la legislación vigente en cada momento y siempre en interés de los partícipes y beneficiarios de los Planes en él integrados.

RENTABILIDADES MENSUALES

Cambio en la política de inversión a partir del 16 de septiembre de 2016.

	Ené.	Feb.	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	AÑO
2012	2,66%	0,59%	-1,05%	-4,67%	-5,71%	5,08%	-0,05%	2,97%	1,43%	1,62%	0,87%	1,71%	5,05%
2013	1,07%	1,44%	-3,27%	3,23%	0,04%	-4,29%	6,89%	0,11%	4,81%	4,51%	-0,001%	0,41%	15,34%
2014	0,77%	2,52%	0,83%	-0,70%	0,95%	0,41%	-1,43%	0,32%	1,15%	-0,80%	2,12%	-4,06%	1,94%
2015	1,03%	7,11%	0,96%	1,72%	0,75%	-4,56%	-0,01%	-2,97%	-6,05%	7,10%	1,40%	-5,26%	0,23%
2016	-7,57%	-1,33%	-0,44%	1,01%	0,52%	-5,98%	2,55%	-0,92%	-1,53%	-0,58%	-0,09%	1,43%	-12,61%
2017	-0,31%	1,12%	0,42%	0,29%	0,20%	-0,46%							1,25%

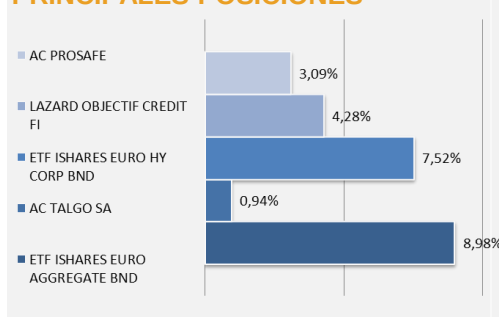
RENTABILIDAD HISTÓRICA

	Año YTD	2016	1 Año	3 Años	5 Años	10Años	15Años	20Años	Inicio *
SIMPLE	1,25%	-12,61%	1,59%	-4,97%	2,47%	-	-	-	-3,16%

EVOLUCIÓN



PRINCIPALES POSICIONES



COMENTARIO DE GESTION

Junio 2017

El segundo trimestre ha supuesto una continuación del primero aunque perdiendo intensidad. Así, los mercados de renta variable se revalorizaban entre el 1% y el 3% en Europa y EEUU mientras que la renta fija registraba un comportamiento tanto más positivo cuanto más baja era su calidad crediticia. En el lado negativo las materias primas energéticas, con el petróleo a la cabeza registraban descensos abultados y en divisas, el Euro se revalorizaba con fuerza frente al USD y Yen lo que afectaba al contravalor de las inversiones en el exterior que no estuvieran cubiertas.

En este entorno el fondo de pensiones se revalorizaba un 0,02% destacando la aportación de renta variable y high yield y siendo penalizado por la exposición a dólar.

Cambio en la política de inversión a partir del 16 de septiembre de 2016

DATOS ESTADÍSTICOS

Rentabilidad (Desde inicio):	-3,16%
Volatilidad desde constitución:	12,14%
Máximo caída diaria:	-3,86%
Máxima subida diaria:	2,98%
Máxima rentabilidad mensual:	7,11%
Mínima rentabilidad mensual:	-7,57%
Rentabilidad último trimestre:	+0,02%

JUNIO 2017

atl Capital Conservador, FP

CONFLICTOS DE INTERÉS: La gestión de la cartera del fondo está delegada en ATL 12 CAPITAL INVERSIONES, A.V. S.A, que es asimismo la entidad Promotora y comercializadora del Plan. Las entidades gestora y depositaria no pertenecen al mismo grupo (según art.4 de la LMV). **OPERACIONES VINCULADAS:** Las operaciones vinculadas realizadas por el fondo, han sido autorizadas por el Órgano de Seguimiento del RIC de la Sociedad Gestora, e informadas a su Consejo de Administración trimestralmente, como recoge su procedimiento Interno, para evitar conflictos de interés y confirmar que las operaciones se realizan en interés exclusivo del fondo, y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado.

COMISIONES: Nota 1 : El fondo invierte a través de IIC, que soportan su propia comisión de gestión. La comisión total soportada por el fondo, incluyendo esta comisión indirecta de gestión es de 1,099%, cuantía que se encuentra dentro del margen legal del 1,20% especificado por la normativa vigente.