

DICIEMBRE 2014

atl Capital Dinámico, FP

DATOS PLAN

Fondo:	ATL CAPITAL DINÁMICO, F.P.
Plan:	ATL CAPITAL DINÁMICO, P.P.
Patrimonio (miles €) a 31 de Diciembre 2014:	4.429,99
% del Fondo:	100,00%
Valor Liquidativo a 31 de Diciembre 2014:	65,83264 €
Com. Gestión:	1,10% +9% s/resultados
Com. Depósito:	0,09%
Gastos auditoría del ejercicio:	0,07% s/Patrimonio medio
Gastos intermediación/liquidación:	1,17% 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.

POLITICA DE INVERSION

La vocación inversora del fondo se define como Renta Variable Mixta. El objetivo es obtener rentabilidades positivas sostenidas en el tiempo, independientemente de la evolución de los mercados.

La sociedad gestionará muy activamente los niveles de inversión, fluctuando entre un 0 y un 97% la exposición a renta variable, dependiendo de la situación específica del mercado. Para alcanzar estos objetivos, la selección de valores adquiere una gran relevancia: la inclusión de un valor en la cartera dependerá del potencial alcista de dicho valor en sí mismo, independientemente del peso que represente ese valor en un índice o en un sector. Las inversiones serán siempre de países de la OCDE y predominantemente Zona euro.

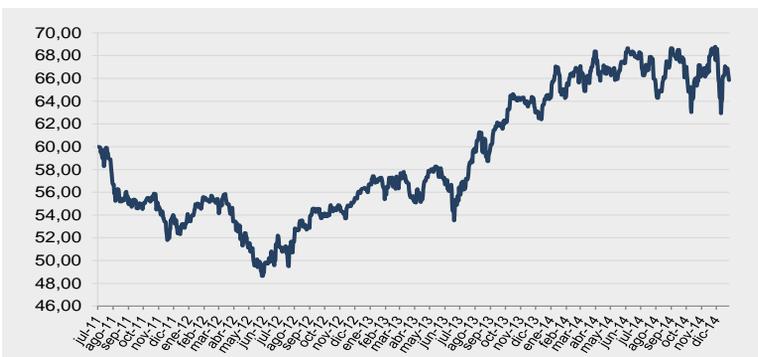
RENTABILIDADES MENSUALES

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	AÑO
2011							-1,80%	-4,97%	-1,89%	0,58%	-3,06%	-0,50%	-11,17%
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%	5,04%
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%

RENTABILIDAD HISTÓRICA

2013	Año YTD	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	Inicio
15,34%	1,94%	23,52%	-	-	-	-	9,71%

EVOLUCIÓN



PRINCIPALES VALORES



COMENTARIO DE GESTION

Diciembre 2014

El mes de diciembre fue negativo, en general, para los mercados europeos y algo más neutral para los EE.UU. La característica más importante del mes fue la volatilidad con importantes caídas en la primera parte del mes para tener una importante recuperación posterior. De hecho, la volatilidad ha vuelto a niveles medios históricos después de casi dos años por debajo. Las causas de esta volatilidad hay que buscarlas en la abrupta caída del precio del petróleo y su influencia sobre las previsiones de resultados de las empresas y sobre la inflación de la Eurozona donde la caída de los precios ha empezado a ser un problema. Como es habitual, la incertidumbre no beneficia a los mercados y a los inversores. Para 2015 esperamos un año volátil con importantes desafíos, que requerirán un proceso de inversión muy selectivo y donde las coberturas de cartera serán las grandes protagonistas.

DATOS ESTADÍSTICOS

Rentabilidad (Desde inicio):	9,71%
Volatilidad desde constitución:	10,96%
Máxima caída diaria:	-2,82%
Máxima subida diaria:	2,84%
Máxima rentabilidad mensual:	6,89%
Mínima rentabilidad mensual:	-5,71%
Rentabilidad último trimestre:	-2,80%

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:** 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 1,14%, cuantía que se encuentra dentro del margen legal del 1,2% especificado por la normativa vigente.