

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
YOUNG, S.L.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa2((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.atlcapital.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: MEDIO

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Fondo Global

Fondo de Fondos

Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras.

El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo.

Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Al ser un fondo global

con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	2.210.154,91	2.316.246,94	470,00	487,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	37.614,86	37.730,95	12,00	11,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	25.321	28.134	27.026	27.663
L	EUR	433	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	11,4569	12,5097	11,9918	12,2570
L	EUR	11,5161	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,38		0,38	0,73		0,73	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-8,42	-7,85	0,01	1,04	-1,64	4,32	-2,16	3,87	8,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	06-12-2018	-1,16	06-12-2018	-2,33	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,78	31-10-2018	0,86	05-04-2018	1,48	27-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,96	6,64	3,00	3,88	5,29	3,59	6,93	7,15	4,05
Ibex-35	13,59	15,79	10,39	13,35	14,44	13,07	26,65	22,11	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,14	0,12	0,80	0,14	0,13	0,47	0,23	0,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,46	3,46	2,94	2,95	3,04	2,90	3,23	3,45	4,12

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

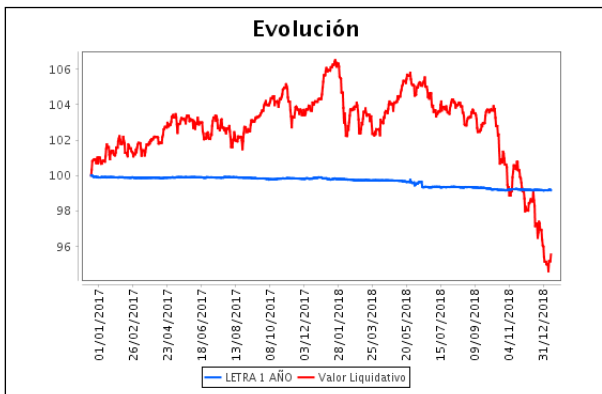
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	2,48	0,63	0,63	0,62	0,61	1,14	0,86	1,09	0,59

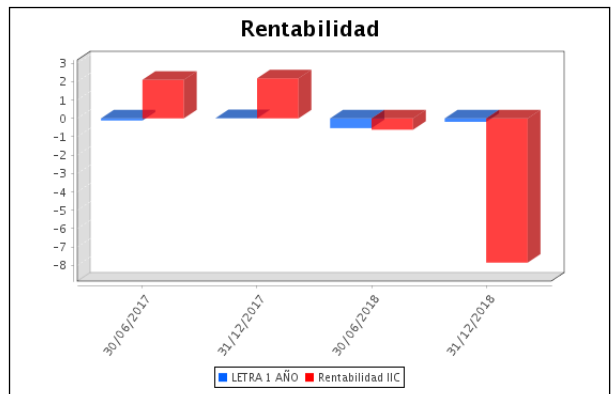
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-7,74	0,09	1,17					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	06-12-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,78	31-10-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,63	3,00	3,89					
Ibex-35		15,79	10,39	13,35					
Letra Tesoro 1 año		0,14	0,12	0,80					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		4,08							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

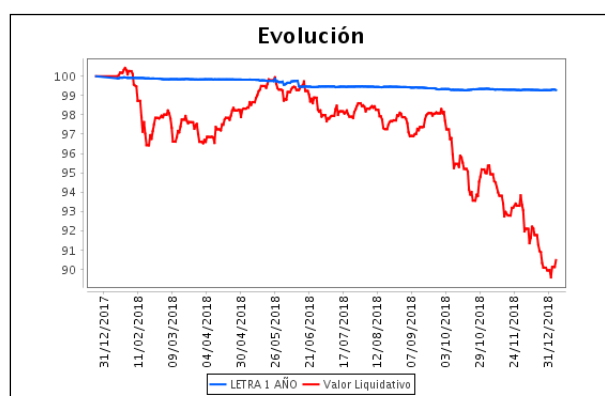
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,98	0,52	0,50	0,49	0,46				

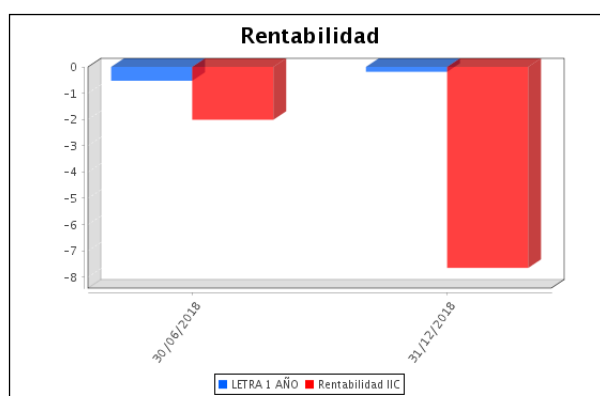
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	25.654	351	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	15.430	285	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	54.379	645	-4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.255	525	-6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.288	425	-12
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	87.298	1.092	-7
Total fondos	230.305	3.323	-5,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.332	94,47	26.492	90,52
* Cartera interior	5.158	20,03	5.755	19,66
* Cartera exterior	19.174	74,45	20.737	70,85
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.381	5,36	2.691	9,19
(+/-) RESTO	42	0,16	84	0,29
TOTAL PATRIMONIO	25.755	100,00 %	29.267	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.267	28.134	28.134	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,52	4,51	0,14	-196,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,95	-0,64	-8,44	-8.633,78
(+) Rendimientos de gestión	-7,29	0,02	-7,14	-8.581,15
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	-0,08	0,54	-896,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,92	0,10	-7,68	-7.635,12
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-50,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,70	-1,38	-40,95
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,24	-1,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-12,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-24,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,08	-11,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,08	-11,68
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.755	29.267	25.755	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

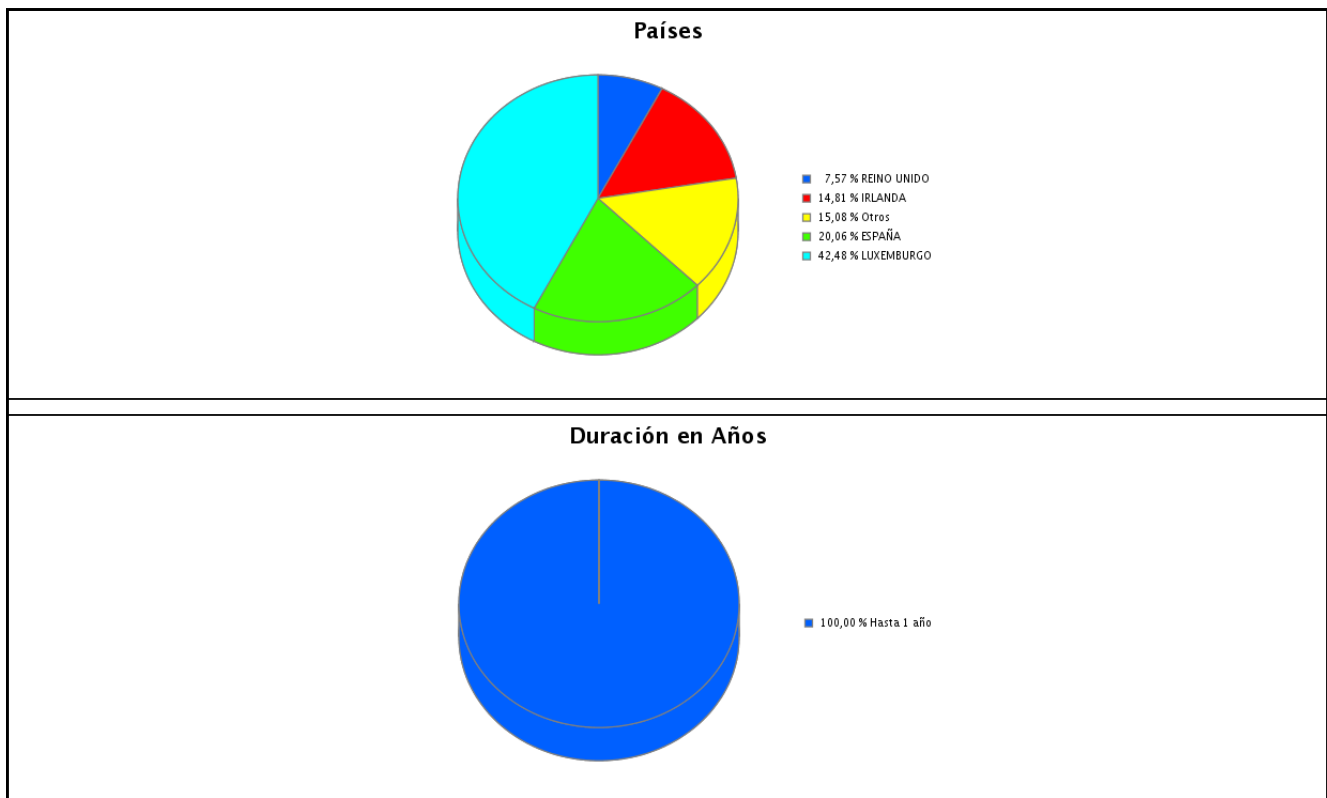
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	5.158	20,03	5.755	19,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.158	20,03	5.755	19,66
TOTAL IIC	19.174	74,45	20.758	70,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.174	74,45	20.758	70,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.332	94,47	26.512	90,59

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 10	456	Cobertura
INDICE STOXX 600	Venta Futuro INDICE STOXX 600 50	762	Cobertura
Total subyacente renta variable		1218	
TOTAL OBLIGACIONES		1218	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en la política de inversión del compartimento Atl Capital Best Managers Conservador FI y denominar clase I a las participaciones ya existentes en el compartimento Atl Capital Best Managers Moderado FI así como crear la clase A en este compartimento.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA 3.176,03 € en concepto de gastos de análisis. El compartimento pagará a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA 3.655,44 € en concepto de gastos de análisis en 2019

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un semestre más, los mercados monetarios han permanecido muy atentos a las actuaciones y, sobre todo, a las declaraciones de los bancos centrales. Desde hace ya unos años, los organismos de política monetaria de occidente, dirigen desde las ruedas de prensa hacia dónde irán los próximos movimientos de tipos de interés. En este caso, el BCE viene avisando del deseo de normalización de tipos, llevando a verano de 2019 el primer paso hacia una más que esperada subida de uno de sus tipos de referencia. Ante este escenario las curvas Euribor se han movido ligeramente al alza, aunque siempre en terreno negativo. Habrá que ver hasta qué punto la incipiente desaceleración económica hace mella en el propósito del BCE. Mal semestre para la renta variable en prácticamente todos los mercados, tanto desarrollados como emergentes, con caídas de doble dígito para muchos de ellos. Las causas de este mal comportamiento hay que buscarlas en las expectativas que descuenta el mercado para el año 2019. También las tensiones geopolíticas han influido en este mal resultado. En este aspecto destacamos las tensiones comerciales entre EEUU y China, que afectan a todos, y por otra parte en Europa la situación de Reino Unido cuya salida de la Unión Europea no termina de producirse a pesar de haber llegado a un acuerdo entre las partes. Las caídas en Europa fueron del entorno del 12% con algunos mercados como el DAX o el MIBTEL con retrocesos superiores al 14%. En EEUU Caídas menores para el DOW de un 5% pero el Nasdaq recorta un 11% y, además, la mayor parte de estas caídas se produjeron en el mes de diciembre. En renta fija mal comportamiento de los bonos corporativos tanto los de grado de inversión como los de alto rendimiento, con ampliaciones de diferenciales de más de 200 puntos básicos en el caso de los bonos de alto rendimiento y de más de 40 en el de los corporativos de mejor calidad crediticia, con las consiguientes caídas en los precios de los activos, por las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento económico en 2019 y por la bajada en las estimaciones de beneficios empresariales. El mejor activo dentro de este segmento han sido los bonos del tesoro de países centrales (EEUU, Alemania o Francia). En el caso de la situación de los bonos del tesoro del Reino de España también han sufrido ligeros retrocesos por la incertidumbre política tanto interna como internacional. La actuación de la gestora en función de lo anteriormente comentado ha sido la de mantener una exposición en renta variable entre el 40% y el 45%. Con estas duras condiciones de mercado, ningún tipo de activo en la cartera ha aportado rentabilidad positiva. Los fondos direccionales de renta variable, alrededor del 27% del patrimonio, han sufrido caídas medias del 12%. La parte de gestión alternativa, aun teniendo mejor comportamiento que el mercado, se ha dejado de media un 5%, suponiendo cerca de un 30% del total de la cartera. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo cayó un 12.07% hasta situarse en 225.32 millones de euros para la clase A y se situó en los 0.43 millones para la clase L, con una caída del 7.94%. El número de partícipes en la clase A se sitúa en 470 y en la clase L en 12. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -7.85% para la clase A, y del -7.65% para la de la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.19%. La rentabilidad del Ibex ha sido del -11.25%. Los gastos soportados por el fondo en el trimestre han sido de un 1.26% de su patrimonio para la clase A y del 1,02% en la clase I. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado por debajo de la media. La liquidez ha sido remunerada al 0,0%. Los movimientos más significativos del semestre han sido la reducción de la posición en el fondo de Carmignac y su distribución en fondos de M&G, Bellevue y Artemis. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4.56% para la clase A y del 4.56% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.24% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia de volatilidad con respecto a l Ibex se debe al menor peso de renta variable en cartera En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, fondos de inversión, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. En septiembre, tras una revisión del fondo Carmignac Patrimoine llevada a cabo, decidimos reducir posiciones significativas en el fondo. En 2018 ha pagado por este concepto 6.713€ y en 2019 abonará 3.655 €. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Para los próximos meses esperamos una clara mejora de los mercados financieros. Aunque el comportamiento en 2018 ha sido muy negativo, los resultados empresariales han sido francamente buenos, lo que ha llevado a extremos de pesimismo en

los mercados no vistos desde hace muchos años. Es por ello que creemos que a la mínima que se normalicen dicho sentimiento deberíamos de ver una vuelta agresiva de los mercados. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será incrementar el nivel de inversión medio en renta variable. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es la cobertura y la inversión. A cierre de trimestre existía una posición corta táctica en futuros del Eurostoxx, y Stoxx 600 del 6.2%. El fondo tiene un más de un 90% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son, Alken , Henderson, Mutuactivos, Blackrock, Odey, BNY Mellon, Belgravia y Cartesio.

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2018 ha sido de 643.988 € de los cuales 477.554 € son remuneración fija y 166.434 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 11 de los cuales 7 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 295.87 € de los cuales 187.000 € son remuneración fija y 108.877 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 157.426 € de los cuales 128.000 € son remuneración fija y 29.426 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL

GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre: 1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo. 2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas. 3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114353032 - Participaciones BELGRAVIA EPSILON	EUR	907	3,52	980	3,35
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	1.161	4,51	1.217	4,16
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.125	4,37	1.311	4,48
ES0165144009 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	1.118	4,34	1.237	4,23
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	847	3,29	1.010	3,45
TOTAL IIC		5.158	20,03	5.755	19,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.158	20,03	5.755	19,66
FR0010135103 - Participaciones CARMIGNAC PATRIMOINE	EUR	205	0,80	1.004	3,43
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	660	2,56	701	2,40
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	986	3,83	1.053	3,60
GB00BMMV4H91 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	1.148	4,46	1.093	3,74
GB0009684100 - Participaciones MUFER INVESTMENT FUNDS CF	GBP	798	3,10	864	2,95
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	1.013	3,93	1.117	3,82
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	646	2,51	742	2,54
IE00B3TH3V40 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	957	3,71	1.006	3,44
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	1.039	4,04	1.044	3,57
IE00B520F527 - Participaciones FEROX CAPITAL MANAGEMENT LTD	EUR	798	3,10	830	2,84
LU0244071956 - Participaciones SIA FUNDS AG	EUR	657	2,55	806	2,75
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.005	3,90	1.151	3,93
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	1.209	4,70	1.259	4,30
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	994	3,86	1.056	3,61
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	1.045	4,06	874	2,99
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	767	2,98	521	1,78
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	1.075	4,17	1.135	3,88
LU0415391944 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	580	2,25	707	2,42
LU0866838229 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	1.036	4,02	1.131	3,87
LU0866838575 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	927	3,60	1.101	3,76
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	528	2,05	612	2,09
LU1582988488 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	1.101	4,27	948	3,24
TOTAL IIC		19.174	74,45	20.758	70,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.174	74,45	20.758	70,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.332	94,47	26.512	90,59

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO
 Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,65	1,18	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	65.060,54	75.960,86	13,00	19,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	182.307,35	182.307,35	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
A	EUR	604	682	160	
I	EUR	1.734	1.941	1.824	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
A	EUR	9,2840	10,4886	9,9278	
I	EUR	9,5092	10,6481	10,0031	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,49	-9,98	-0,58	1,92	-2,96	5,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	10-10-2018	-1,45	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	31-10-2018	1,15	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,87	9,52	4,39	5,19	6,92	4,20			
Ibex-35	13,59	15,79	10,39	13,35	14,44	13,07			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,14	0,12	0,80	0,14	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,26	4,26	2,36	2,45	2,21	1,64			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

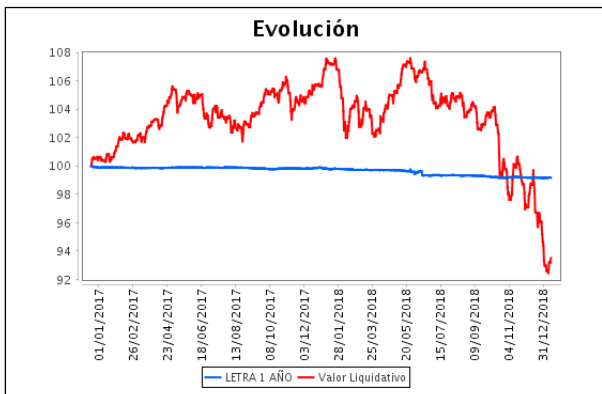
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,59	0,62	0,65	0,65	0,66	1,61	0,41		

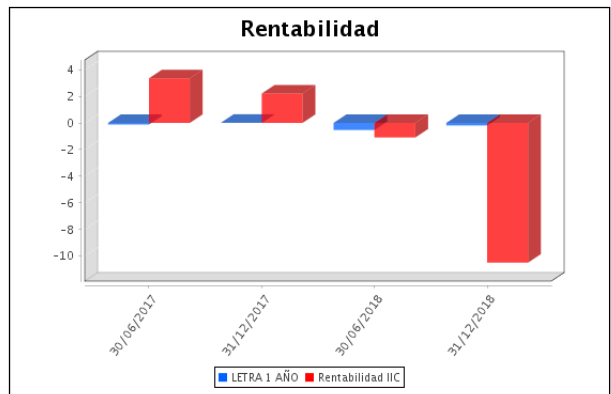
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,70	-9,79	-0,37	2,14	-2,72	6,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	10-10-2018	-1,45	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	31-10-2018	1,14	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,86	9,52	4,37	5,17	6,92	4,20			
Ibex-35	13,59	15,79	10,39	13,35	14,44	13,07			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,14	0,12	0,80	0,14	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	2,34	2,45	2,22	1,64			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

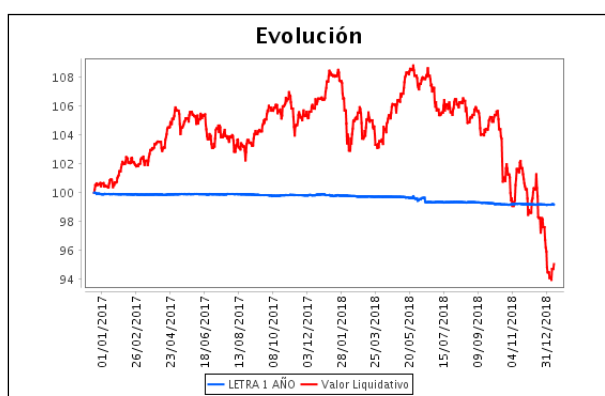
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,41	0,44	0,44	0,45	0,76	0,22		

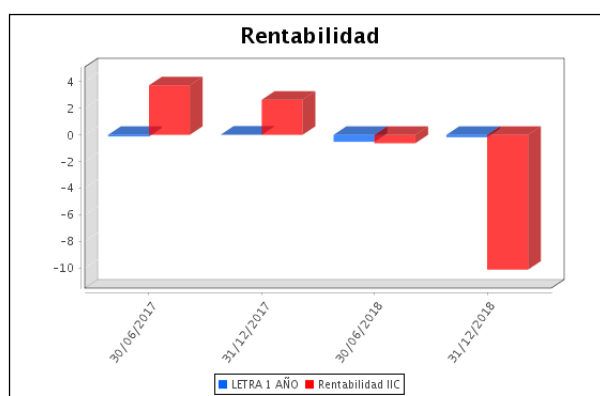
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	25.654	351	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	15.430	285	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	54.379	645	-4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.255	525	-6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.288	425	-12
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	87.298	1.092	-7
Total fondos	230.305	3.323	-5,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.305	98,59	2.569	94,55
* Cartera interior	353	15,10	638	23,48
* Cartera exterior	1.952	83,49	1.931	71,07
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34	1,45	152	5,59
(+/-) RESTO	-1	-0,04	-3	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	2.338	100,00 %	2.717	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.717	2.623	2.623	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,30	4,27	0,19	-195,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,46	-0,80	-11,01	-218.060,07
(+ Rendimientos de gestión	-10,06	-0,35	-10,16	-217.873,48
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	188,46
+ Dividendos	0,00	0,15	0,15	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	-0,10	0,02	-217,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,06	-0,06	-102,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-10,17	-0,34	-10,26	2.746,08
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-220.875,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	387,50
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,49	-0,93	-189,83
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,64	-4,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-3,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,10	-0,18	-25,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,01	-0,02	-0,01	-156,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ Ingresos	0,04	0,04	0,08	3,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,08	3,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.338	2.717	2.338	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

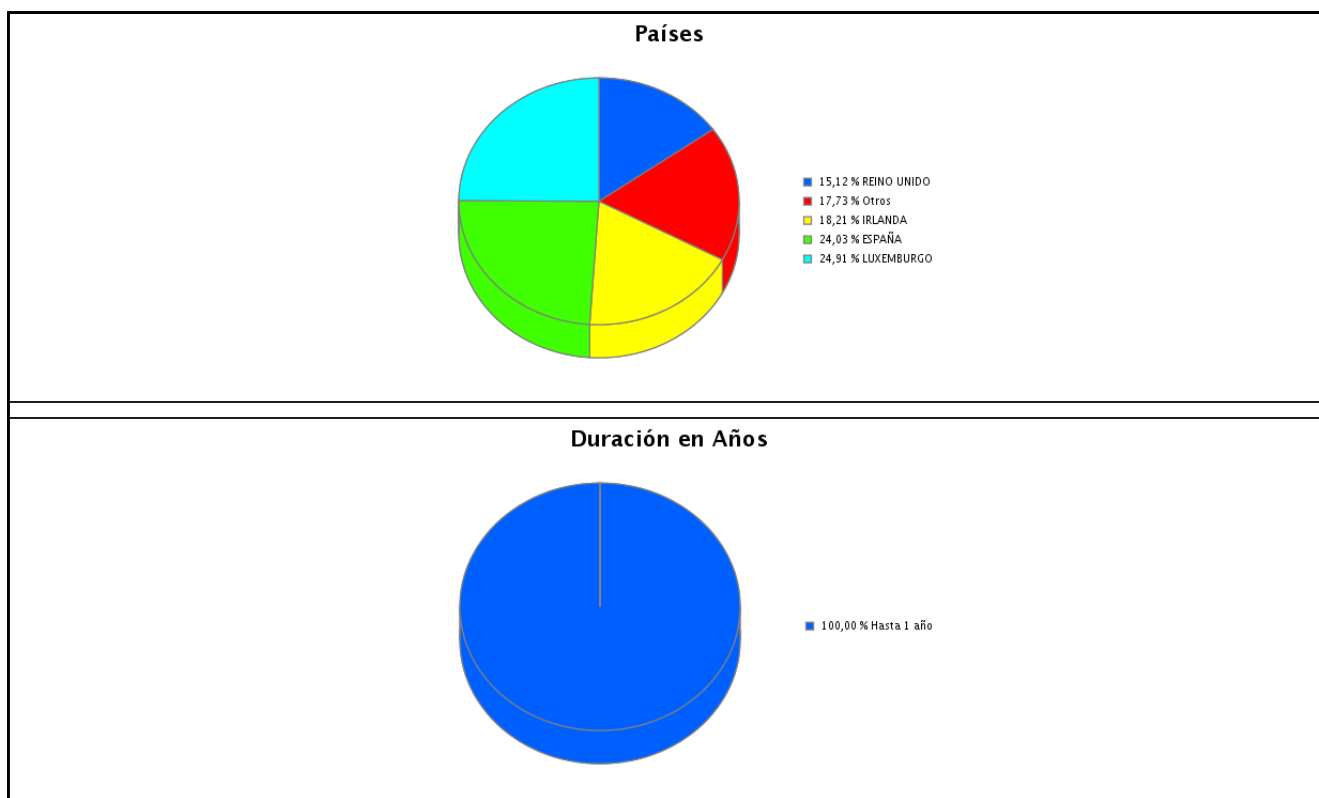
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	353	15,09	638	23,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	353	15,09	638	23,47
TOTAL RV COTIZADA	141	6,05	202	7,45
TOTAL RENTA VARIABLE	141	6,05	202	7,45
TOTAL IIC	1.810	77,45	1.729	63,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.952	83,50	1.931	71,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.305	98,59	2.569	94,54

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en la política de inversión del compartimento Atl Capital Best Managers Conservador FI y denominar clase I a las participaciones ya existentes en el compartimento Atl Capital Best Managers Moderado FI así como crear la clase A en este compartimento.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. Un partícipe tiene un 25,14% del patrimonio del fondo y otro el 47,75%. El compartimento ha realizado operaciones de renta variable a través de una entidad de Atl 12 Capital Inversiones AV SA por importe de 646 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.115,42€ en concepto de gastos de análisis. En 2019 le pagará 1.686,56 €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un semestre más, los mercados monetarios han permanecido muy atentos a las actuaciones y, sobre todo, a las declaraciones de los bancos centrales. Desde hace ya unos años, los organismos de política monetaria de occidente, dirigen desde las ruedas de prensa hacia dónde irán los próximos movimientos de tipos de interés. En este caso, el BCE viene avisando del deseo de normalización de tipos, llevando a verano de 2019 el primer paso hacia una más que esperada subida de uno de sus tipos de referencia. Ante este escenario las curvas Euribor se han movido ligeramente al alza, aunque siempre en terreno negativo. Habrá que ver hasta qué punto la incipiente desaceleración económica hace mella en el propósito del BCE. Mal semestre para la renta variable en prácticamente todos los mercados, tanto

desarrollados como emergentes, con caídas de doble dígito para muchos de ellos. Las causas de este mal comportamiento hay que buscarlas en las expectativas que descuenta el mercado para el año 2019. También las tensiones geopolíticas han influido en este mal resultado. En este aspecto destacamos las tensiones comerciales entre EEUU y China, que afectan a todos, y por otra parte en Europa la situación de Reino Unido cuya salida de la Unión Europea no termina de producirse a pesar de haber llegado a un acuerdo entre las partes. Las caídas en Europa fueron del entorno del 12% con algunos mercados como el DAX o el MIBTEL con retrocesos superiores al 14%. En EEUU Caidas menores para el DOW de un 5% pero el Nasdaq recorta un 11% y, además, la mayor parte de estas caídas se produjeron en el mes de diciembre. En renta fija mal comportamiento de los bonos corporativos tanto los de grado de inversión como los de alto rendimiento, con ampliaciones de diferenciales de más de 200 puntos básicos en el caso de los bonos de alto rendimiento y de más de 40 en el de los corporativos de mejor calidad crediticia, con las consiguientes caídas en los precios de los activos, por las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento económico en 2019 y por la bajada en las estimaciones de beneficios empresariales . El mejor activo dentro de este segmento han sido los bonos del tesoro de países centrales (EEUU, Alemania o Francia). En el caso de la situación de los bonos del tesoro del Reino de España también han sufrido ligeros retrocesos por la incertidumbre política tanto interna como internacional. Con estas duras condiciones de mercado, ningún tipo de activo en la cartera ha aportado rentabilidad positiva. Los fondos direccionales de renta variable, alrededor del 80% del patrimonio, han sufrido caídas medias del 12%. Mención especial merecen los fondos value, que han sufrido caídas superiores al 20% en el semestre En base a esta situación, el fondo ha mantenido una exposición media en renta variable inferior al 75. En cuanto a distribución geográfica hemos mantenido la exposición a Estados Unidos y Europa, donde creemos que las oportunidades de cara al futuro son más claras. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo bajó un 10.12% hasta situarse en 1,73 millones de euros para la clase I y bajó un 23.35% hasta los 0,61 millones para la clase A. El número de partícipes en la clase I se sitúa en 3 y en la clase A en 13. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -10.12% para la clase I y del -10.51% para la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.19%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,85% de su patrimonio para la clase I y del 1.27% para la clase A. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado por debajo de la media. La liquidez ha sido remunerada al 0,0%. Durante el trimestre se han realizado compras en Schrodgers, Robeco y JOHCM. En cuanto a las ventas, se han producido reembolsos en fondos de Cobas, Valentum, Equam y BL. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 6.96% para la clase I y del 6.97% para la clase A. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.24% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a una composición de la cartera que no guarda gran similitud con los valores que componen el IBEX 35. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, fondos de inversión, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. A finales de julio se recomendó reducir la posición en el fondo Cobas Selección FI, por la alta concentración de sus principales posiciones. En 2018 pagó por este concepto 2.548€ y en 2019 abonará 1.686 €. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Para los próximos meses esperamos una clara mejora de los mercados financieros. Aunque el comportamiento en 2018 ha sido muy negativo, los resultados empresariales han sido francamente buenos, lo que ha llevado a extremos de pesimismo en los mercados no vistos desde hace muchos años. Es por ello que creemos que a la mínima que se normalice dicho sentimiento deberíamos de ver una vuelta agresiva de los mercados. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será aumentar el nivel de inversión en renta variable hasta niveles del 75%, con coberturas en momentos puntuales donde la volatilidad sea favorable. El fondo tiene algo más del 80% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son AZvalor, Cobas, Artemis, Sycomore, Magallanes, Cartesio, Odey y Amiral. REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2018 ha sido de 643.988 € de los cuales 477.554 € son remuneración fija y 166.434 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 11 de los cuales

7 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 295.87 € de los cuales 187.000 € son remuneración fija y 108.877 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 157.426 € de los cuales 128.000 € son remuneración fija y 29.426 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS ASSET MGMNT	EUR	0	0,00	99	3,63
ES0113728002 - Participaciones COBAS	EUR	62	2,66	99	3,63
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	79	3,39	117	4,30
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	127	5,43	170	6,26
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV SA	EUR	84	3,61	153	5,65
TOTAL IIC		353	15,09	638	23,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		353	15,09	638	23,47
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	141	6,05	126	4,66
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	0	0,00	76	2,79
TOTAL RV COTIZADA		141	6,05	202	7,45
TOTAL RENTA VARIABLE		141	6,05	202	7,45
DE000A1C5D13 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMB	EUR	109	4,66	132	4,86
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	50	2,14	0	0,00
FR0011253624 - Participaciones ROTHSCHILD AM (EDMOND)	EUR	92	3,93	105	3,86
GB00BMMV5F43 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	128	5,47	132	4,86
GB00BMMV5H66 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	USD	0	0,00	34	1,23
GB00BTJRQ171 - Participaciones FUND PARTNERS PICTET	EUR	84	3,60	99	3,63
IE00BWZMLG78 - Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	101	4,34	105	3,88
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	132	5,67	0	0,00
IE00B4L5Y983 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	97	4,17	0	0,00
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	95	4,04	0	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	85	3,65	102	3,74
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	124	5,31	145	5,34
LU0592216393 - Participaciones XTRACKERS	EUR	69	2,95	0	0,00
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	117	4,99	119	4,36
LU0933684101 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	76	2,81
LU1484142465 - Participaciones BANQUE DE LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	80	2,95
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	108	4,62	109	4,02
LU0147943954 - Participaciones NATIXIS GLOBAL ASSOCIATES	EUR	84	3,59	99	3,64
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	106	4,52	122	4,50
LU0406591452 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	99	4,25	125	4,62
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	130	5,55	145	5,33
TOTAL IIC		1.810	77,45	1.729	63,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.952	83,50	1.931	71,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.305	98,59	2.569	94,54

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO
 Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional. Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,13	0,64	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	-0,01	-0,02

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
P0	EUR	2.654	2.136	59	

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,81	-7,21	1,24	0,98	-2,81	1,57			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	11-10-2018	-1,52	11-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	31-10-2018	1,19	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,44	8,70	3,67	5,09	7,08	4,40			
Ibex-35	13,59	15,79	10,39	13,35	14,44	13,07			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,14	0,12	0,80	0,14	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,80	3,80	2,87	3,08	3,17	2,91			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

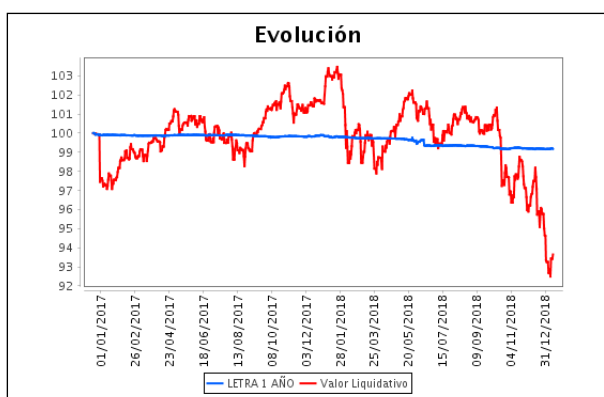
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,21	0,52	0,56	0,57	0,56	1,53	2,07		

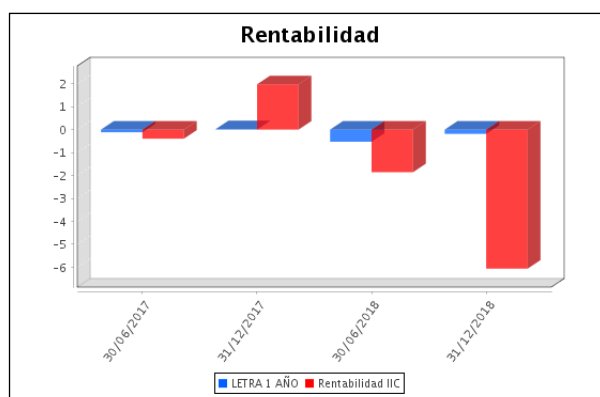
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	25.654	351	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	15.430	285	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	54.379	645	-4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.255	525	-6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.288	425	-12
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	87.298	1.092	-7
Total fondos	230.305	3.323	-5,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.568	96,76	2.030	98,64
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.568	96,76	2.030	98,64
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	80	3,01	32	1,55
(+/-) RESTO	7	0,26	-4	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	2.654	100,00 %	2.058	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.058	2.136	2.136	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,60	-1,84	30,74	-2.123,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,70	-1,87	-9,20	3.269.282,26
(+) Rendimientos de gestión	-6,12	-1,29	-8,03	3.269.233,95
+ Intereses	0,06	0,00	0,06	-7.363,46
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,08	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	0,00	0,71	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,55	-1,29	-8,52	560,21
± Otros resultados	-0,22	0,00	-0,24	-67.962,80
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,03	3.344.000,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,67	-1,33	57,78
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	31,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	31,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,10	-0,19	4,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	-10,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,09	0,16	-9,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,09	0,16	-9,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.654	2.058	2.654	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

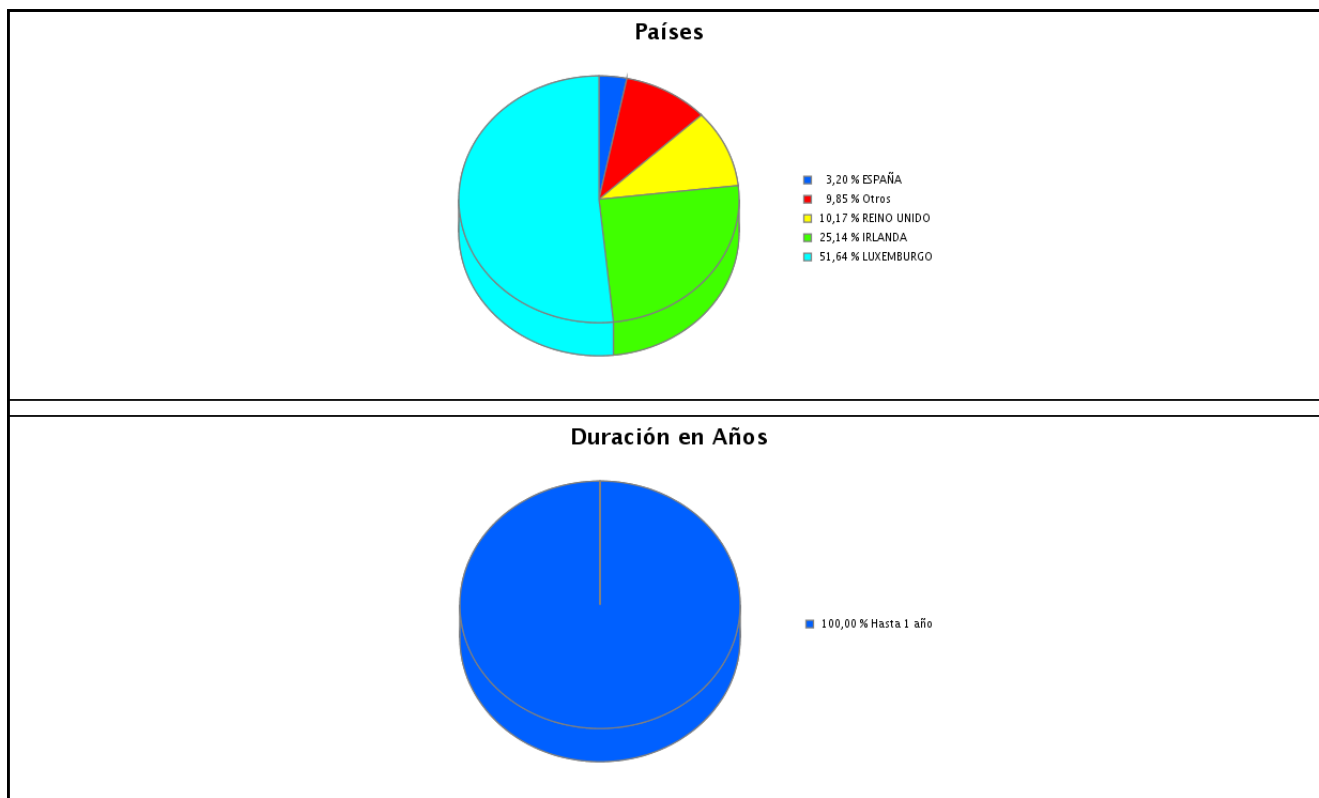
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	2.567	96,71	2.030	98,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.567	96,71	2.030	98,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.567	96,71	2.030	98,65

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Venta Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	379	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		379	
BON US TREASURY 3% 30/09/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 3% 30/09/2025 1000 F	264	Cobertura
Total otros subyacentes		264	
TOTAL OBLIGACIONES		642	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en la política de inversión del compartimento Atl Capital Best Managers Conservador FI y denominar clase I a las participaciones ya existentes en el compartimento Atl Capital Best Managers Moderado FI así como crear la clase A en este compartimento.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 1.298 miles de Euros. Un partícipe tiene el 81,25% del patrimonio del Compartimento. El Compartimento ha realizado operaciones a través de Atl 12 Capital Inversiones AV SA por 506 miles de Euros, habiendo percibido comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.243,15 € en concepto de gastos de análisis. En 2019 pagará 1.699,71 €

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un semestre más, los mercados monetarios han permanecido muy atentos a las actuaciones y, sobre todo, a las declaraciones de los bancos centrales. Desde hace ya unos años, los organismos de política monetaria de occidente, dirigen desde las ruedas de prensa hacia dónde irán los próximos movimientos de tipos de interés. En este caso, el BCE viene avisando del deseo de normalización de tipos, llevando a verano de 2019 el primer paso hacia una más que esperada subida de uno de sus tipos de referencia. Ante este escenario las curvas Euribor se han movido ligeramente al alza, aunque siempre en terreno negativo. Habrá que ver hasta qué punto la incipiente desaceleración económica hace mella en el propósito del BCE. Mal semestre para la renta variable en prácticamente todos los mercados, tanto desarrollados como emergentes, con caídas de doble dígito para muchos de ellos. Las causas de este mal comportamiento hay que buscarlas en las expectativas que descuenta el mercado para el año 2019. También las tensiones geopolíticas han influido en este mal resultado. En este aspecto destacamos las tensiones comerciales entre EEUU y China, que afectan a todos, y por otra parte en Europa la situación de Reino Unido cuya salida de la Unión Europea no termina de producirse a pesar de haber llegado a un acuerdo entre las partes. Las caídas en Europa fueron del entorno del 12% con algunos mercados como el DAX o el MIBTEL con retrocesos superiores al 14%. En EEUU Caídas menores para el DOW de un 5% pero el Nasdaq recorta un 11% y, además, la mayor parte de estas caídas se produjeron en el mes de diciembre. En renta fija mal comportamiento de los bonos corporativos tanto los de grado de inversión como los de alto rendimiento, con ampliaciones de diferenciales de más de 200 puntos básicos en el caso de los bonos de alto rendimiento y de más de 40 en el de los corporativos de mejor calidad crediticia, con las consiguientes caídas en los precios de los activos, por las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento económico en 2019 y por la bajada en las estimaciones de beneficios empresariales. El mejor activo dentro de este segmento han sido los bonos del tesoro de países centrales (EEUU, Alemania o Francia). En el caso de la situación de los bonos del tesoro del Reino de España también han sufrido ligeros retrocesos por la incertidumbre política tanto interna como internacional. Con estas duras condiciones de mercado, la diversificación ha servido de poco, sólo el bono americano a 10 años y la exposición a USD han sido capaz de aportar rentabilidad de forma destacada. Los fondos direccionales de renta variable, han sufrido caídas medias del 9% y los mixtos del 4.5%. En base a esta situación, el fondo ha mantenido una exposición media en renta variable inferior al 50%. En cuanto a distribución geográfica hemos mantenido la exposición a Estados Unidos y Europa, donde creemos que las oportunidades de cara al futuro son más claras. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se incrementó un 28.97% hasta situarse en 2.65 millones de euros. El número de partícipes disminuyó en 3 hasta los 18. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -6,06%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.19%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 1,08% de su patrimonio. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado en la zona media. La liquidez ha sido remunerada al -0,01%. Durante el trimestre se han realizado compras en Artemis, Seilern y Goldman Sachs. En cuanto a las ventas, se han producido reembolsos en fondos de M&G, Pictet y Franklin. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 6.44%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.24% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a una composición de la cartera que no guarda gran similitud con los valores que componen el IBEX 35. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. En este sentido, nos proporcionaron análisis del fondo de renta variable americana de Artemis así como sobre la clase de acciones más conveniente para equilibrar el riesgo divisa. En 2018 pagó por este concepto 2.474 € y en 2019 abonará 1.700 €. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Para los próximos meses esperamos una clara mejora de los mercados financieros. Aunque el comportamiento en 2018 ha sido muy negativo, los resultados empresariales han sido francamente buenos, lo que ha llevado a extremos de pesimismo en los mercados no vistos desde hace muchos años. Es por ello que creemos que a la

mínima que se normalice dicho sentimiento deberíamos de ver una vuelta agresiva de los mercados. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener el nivel de inversión en renta variable hasta niveles del 50% e incrementar la exposición a High Yield tras la reciente ampliación de diferenciales. El fondo tiene algo más del 95% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Pimco, Stryx, y Artemis.

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2018 ha sido de 643.988 € de los cuales 477.554 € son remuneración fija y 166.434 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 11 de los cuales 7 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 295.87 € de los cuales 187.000 € son remuneración fija y 108.877 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 157.426 € de los cuales 128.000 € son remuneración fija y 29.426 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre: 1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo. 2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas. 3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados ha sido la inversión, con la compra de futuros sobre índice, en este caso del Treasury a 10 años y del EUR/USD. El porcentaje medio de inversión ha sido aproximadamente un 5% en el primer caso y del 14% en el segundo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	54	2,04	70	3,41
GB00BMMV4H91 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	37	1,38	40	1,93
GB00BMMV5H66 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	USD	110	4,14	0	0,00
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	80	3,03	83	4,01
GB00B1Z68502 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	0	0,00	36	1,73
GB00B28XT639 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	0	0,00	27	1,32
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	82	3,08	85	4,12
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	65	2,43	74	3,61
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	85	3,19	0	0,00
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	235	8,86	0	0,00
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	110	4,16	0	0,00
LU0340553600 - Participaciones PICTET SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	43	2,11
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	91	3,43	95	4,60
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	85	3,19	93	4,50
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	53	2,01	54	2,63
LU041852612 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	37	1,40	37	1,81
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	70	2,64	96	4,65
LU05922216393 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	0	0,00	58	2,83
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	37	1,38	45	2,18
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	93	3,51	99	4,80
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	94	3,54	98	4,76
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	105	3,94	0	0,00
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	92	3,48	0	0,00
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	98	3,70	99	4,80
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	67	2,52	40	1,96
LU0346389850 - Participaciones FIDELITY SICAV LUXEMBURGO	EUR	58	2,18	65	3,16
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	91	3,41	0	0,00
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	71	2,67	175	8,51
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	25	0,94	0	0,00
LU0289089384 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	58	2,19	67	3,24
LU0119750205 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	59	2,85
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	89	3,35	91	4,42
LU0203975437 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	0	0,00	41	1,98
IE00B7KFL990 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	0	0,00	77	3,73
LU1162222563 - Participaciones TEMPLETON SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	91	4,42
LU0233138477 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	61	2,30	0	0,00
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	153	5,77	0	0,00
LU1297948447 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	52	1,97	0	0,00
GB00BDFG4P61 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	42	1,59	0	0,00
LU1582988488 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	87	3,26	94	4,58
TOTAL IIC		2.567	96,71	2.030	98,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.567	96,71	2.030	98,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.567	96,71	2.030	98,65

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS/CONSERVADOR
 Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,92	1,62	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,01	-0,01	-0,11

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
P0	EUR	4.593	4.495	1.846	

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-4,73							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	06-12-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,35	31-10-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,51							
Ibex-35		15,79							
Letra Tesoro 1 año		0,14							
INDICE COMPUESTO 06G		2,16							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,42	0,44	0,46	0,45	1,21	0,23		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Septiembre de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	25.654	351	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	15.430	285	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	54.379	645	-4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.255	525	-6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.288	425	-12
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	87.298	1.092	-7
Total fondos	230.305	3.323	-5,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.542	77,12	4.267	83,02
* Cartera interior	746	16,24	449	8,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.790	60,74	3.818	74,28
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,15	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.044	22,73	676	13,15
(+/-) RESTO	7	0,15	197	3,83
TOTAL PATRIMONIO	4.593	100,00 %	5.140	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.140	4.495	4.495	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,79	13,70	8,24	-140,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,26	-1,09	-6,27	-13.028,85
(+) Rendimientos de gestión	-4,81	-0,62	-5,36	-13.211,82
+ Intereses	0,10	0,00	0,09	-10.678,78
+ Dividendos	0,12	0,34	0,47	-65,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,87	0,00	-0,86	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,33	0,05	-1,25	-2.550,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,01	0,04	176,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,87	-1,01	-3,85	173,82
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,00	-168,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,61
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,96	175,89
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	-1,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	-3,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,01	-118,81
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	301,34
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	7,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	7,08
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.593	5.140	4.593	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

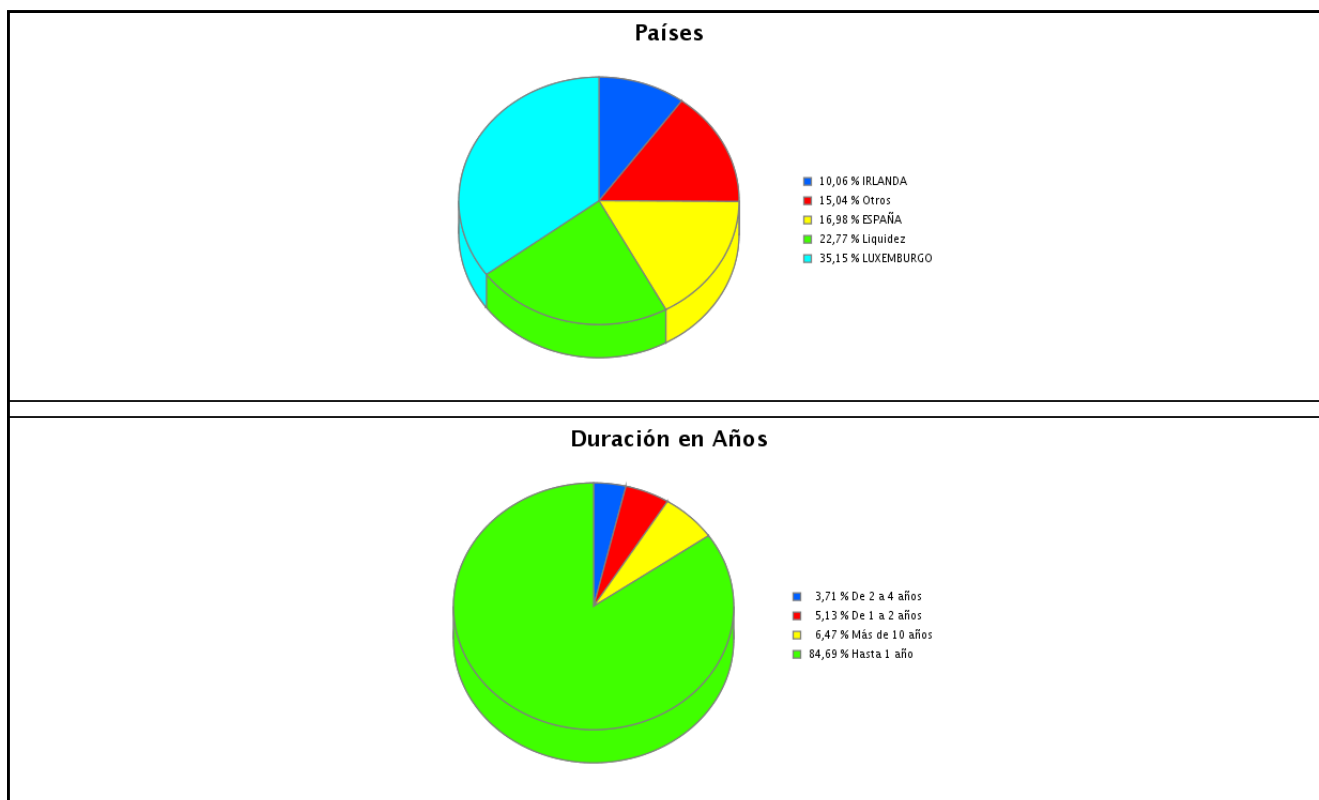
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	250	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	250	5,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	305	6,65	248	4,83
TOTAL RENTA VARIABLE	305	6,65	248	4,83
TOTAL IIC	191	4,15	200	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	746	16,24	449	8,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	75	1,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	150	3,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	225	4,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	205	4,47	204	3,97
TOTAL RENTA VARIABLE	205	4,47	204	3,97
TOTAL IIC	2.359	51,36	3.614	70,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.789	60,72	3.818	74,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.535	76,96	4.267	83,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 10	117	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		117	
BON US TREASURY 3% 30/09/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 3% 30/09/2025 1000 F	176	Cobertura
Total otros subyacentes		176	
TOTAL OBLIGACIONES		293	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en la política de inversión del compartimento Atl Capital Best Managers Conservador FI y denominar clase I a las participaciones ya existentes en el compartimento Atl Capital Best Managers Moderado FI así como crear la clase A en este compartimento.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 2.752 miles €. Una entidad del

grupo, Atl 12 Capital Inversiones ha intermediado operacion es para el fondo por un importe de 2.372 miles de Euros, habiendo percibi- do comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA. 1.425.49 € en concepto de gastos de análisis. En 2019 pagará 2.877.38 €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un semestre más, los mercados monetarios han permanecido muy atentos a las actuaciones y, sobre todo, a las declaraciones de los bancos centrales. Desde hace ya unos años, los organismos de política monetaria de occidente, dirigen desde las ruedas de prensa hacia dónde irán los próximos movimientos de tipos de interés. En este caso, el BCE viene avisando del deseo de normalización de tipos, llevando a verano de 2019 el primer paso hacia una más que esperada subida de uno de sus tipos de referencia. Ante este escenario las curvas Euribor se han movido ligeramente al alza, aunque siempre en terreno negativo. Habrá que ver hasta qué punto la incipiente desaceleración económica hace mella en el propósito del BCE. Mal semestre para la renta variable en prácticamente todos los mercados, tanto desarrollados como emergentes, con caídas de doble dígito para muchos de ellos. Las causas de este mal comportamiento hay que buscarlas en las expectativas que descuenta el mercado para el año 2019. También las tensiones geopolíticas han influido en este mal resultado. En este aspecto destacamos las tensiones comerciales entre EEUU y China, que afectan a todos, y por otra parte en Europa la situación de Reino Unido cuya salida de la Unión Europea no termina de producirse a pesar de haber llegado a un acuerdo entre las partes. Las caídas en Europa fueron del entorno del 12% con algunos mercados como el DAX o el MIBTEL con retrocesos superiores al 14%. En EEUU Caídas menores para el DOW de un 5% pero el Nasdaq recorta un 11% y, además, la mayor parte de estas caídas se produjeron en el mes de diciembre. En renta fija mal comportamiento de los bonos corporativos tanto los de grado de inversión como los de alto rendimiento, con ampliaciones de diferenciales de más de 200 puntos básicos en el caso de los bonos de alto rendimiento y de más de 40 en el de los corporativos de mejor calidad crediticia, con las consiguientes caídas en los precios de los activos, por las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento económico en 2019 y por la bajada en las estimaciones de beneficios empresariales. El mejor activo dentro de este segmento han sido los bonos del tesoro de países centrales (EEUU, Alemania o Francia). En el caso de la situación de los bonos del tesoro del Reino de España también han sufrido ligeros retrocesos por la incertidumbre política tanto interna como internacional. Con estas duras condiciones de mercado, la diversificación ha servido de poco, sólo el bono americano a 10 años y la exposición a USD han sido capaz de aportar rentabilidad de forma destacada. Los fondos direccionales de renta variable, han sufrido caídas medias del 9% y los mixtos del 3.8% y los de gestión alternativa del 3.4%. En base a esta situación, el fondo ha mantenido una exposición media en renta variable inferior al 20%. En cuanto a distribución geográfica hemos mantenido la exposición a Estados Unidos y Europa, donde creemos que las oportunidades de cara al futuro son más claras. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo disminuyó un 10,6% hasta situarse en 4.6 millones de euros. El número de partícipes se mantuvo en 38. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -5.23%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.19%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -1%. El motivo se debe a una mayor exposición a renta fija emergente, deuda subordinada y gestión alternativa. El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,86% de su patrimonio. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado en la zona media. La liquidez ha sido remunerada al -0,01%. Durante el semestre se ha incrementado la exposición a renta fija en detrimento de la gestión alternativa, comprando emisiones de OHL, Sacyr y Pemex y reembolsando participaciones de DNCA, Lazard, o Artemis. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 2.72%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.24% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a una composición de la cartera que no guarda gran similitud con los valores que componen el IBEX 35. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de

entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. En este sentido, nos avisó de la llegada a niveles objetivo en Coca Cola European Partners. Del mismo modo, nos proporcionó análisis de comportamiento de diferentes fondos de gestión alternativa y nos informó de la salida del gestor principal de DNCA Miuri. En 2018 pagó por este concepto 2.872 € y en 2019 abonará 2.877 €. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Para los próximos meses esperamos una clara mejora de los mercados financieros. Aunque el comportamiento en 2018 ha sido muy negativo, los resultados empresariales han sido francamente buenos, lo que ha llevado a extremos de pesimismo en los mercados no vistos desde hace muchos años. Es por ello que creemos que a la mínima que se normalice dicho sentimiento deberíamos de ver una vuelta agresiva de los mercados. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener el nivel de inversión en renta variable por debajo del 20% e incrementar la exposición a High Yield tras la reciente ampliación de diferenciales. El objetivo perseguido con la operativa en derivados ha sido la inversión, con la compra de futuros sobre índice, en este caso del Treasury a 10 años. El porcentaje medio de inversión ha sido aproximadamente un 5%. El fondo tiene algo más del 55% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Merian, Pimco y Nordea.

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2018 ha sido de 643.988 € de los cuales 477.554 € son remuneración fija y 166.434 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 11 de los cuales 7 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 295.87 € de los cuales 187.000 € son remuneración fija y 108.877 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 157.426 € de los cuales 128.000 € son remuneración fija y 29.426 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	54	1,18	0	0,00
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	98	2,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		153	3,33	0	0,00
XS1063399700 - Bonos SACYR 1,000 2019-05-08	EUR	97	2,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	2,11	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		250	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		250	5,44	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	40	0,77
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	48	1,04	60	1,16
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	0	0,00	25	0,49
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	59	1,28	58	1,13
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	10	0,22	11	0,22
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	51	1,10	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	53	1,16	12	0,23
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	0	0,00	13	0,25
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	49	1,07	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	9	0,19	11	0,22
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	0	0,00	7	0,14
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	12	0,25	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	16	0,35	11	0,22
TOTAL RV COTIZADA		305	6,65	248	4,83
TOTAL RENTA VARIABLE		305	6,65	248	4,83
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	94	2,04	101	1,96
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	97	2,11	99	1,93
TOTAL IIC		191	4,15	200	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		746	16,24	449	8,73
XS0760705631 - Bonos OBRASCON 3,812 2020-03-15	EUR	75	1,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		75	1,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		75	1,64	0	0,00
IT0005344855 - Letras GOBIERNO ITALIANA 0,954 2019-09-13	EUR	100	2,17	0	0,00
IT0005344855 - Letras GOBIERNO ITALIANA 0,578 2019-09-13	EUR	50	1,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		150	3,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		225	4,89	0	0,00
DE0005111702 - Acciones ZOOPLUS AG	EUR	0	0,00	13	0,25
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	9	0,20	10	0,20
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	43	0,95	0	0,00
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	52	1,12	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	0	0,00	53	1,03
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA COMPANY	EUR	0	0,00	22	0,42
GG00B1YQ7219 - Acciones THIRD POINT LLC	USD	27	0,58	31	0,60
IT0003073266 - Acciones PAIGGIO & C	EUR	0	0,00	11	0,21
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	29	0,63	28	0,55
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	14	0,31	21	0,40
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	10	0,23	10	0,19
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	0	0,00	5	0,10
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	21	0,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		205	4,47	204	3,97
TOTAL RENTA VARIABLE		205	4,47	204	3,97
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0	0,00	87	1,69
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	91	1,98	97	1,88
GB00BMMV4H91 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	0	0,00	116	2,26
GB00B4WZ0J97 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	0	0,00	95	1,84
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	158	3,45	164	3,20
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	0	0,00	126	2,45
IE00B0Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	0	0,00	113	2,19
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	61	1,33	67	1,31
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	242	5,27	243	4,73
IE00B841P542 - Participaciones UBS	EUR	0	0,00	57	1,11
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	50	1,09	60	1,16
LU0340553600 - Participaciones PICTET SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	108	2,11
LU1670709499 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	88	1,91	0	0,00
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	0	0,00	158	3,07
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	130	2,83	132	2,58
LU111643042 - Participaciones LEMANNIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	79	1,72	91	1,76
LU0641746143 - Participaciones DNCA INVEST	EUR	0	0,00	129	2,51
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	151	3,28	160	3,11
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	117	2,56	122	2,38
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	156	3,41	153	2,98
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	114	2,48	115	2,23
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	116	2,53	123	2,39
LU0995125803 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	93	1,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	95	2,06	95	1,85
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	152	3,32	153	2,97
LU1706433130 - Participaciones F&C PORTFOLIOS FUND	EUR	50	1,10	49	0,96
LU1536788554 - Participaciones ZADIG GESTION LUSEMBURGO SA	EUR	161	3,50	171	3,33
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	149	3,25	149	2,89
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	14	0,31	72	1,39
LU0638558717 - Participaciones RUFFER SICAV	EUR	0	0,00	125	2,43
LU0203975437 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	38	0,82	42	0,82
GB00BDFG4P61 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	46	1,00	49	0,95
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	99	2,16	100	1,95
TOTAL IIC		2.359	51,36	3.614	70,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.789	60,72	3.818	74,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.535	76,96	4.267	83,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS/ TACTICO

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,97	1,63	2,61	2,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,04	-0,01	-0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	319.986,03	321.029,27	35,00	34,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	116.266,93	116.266,93	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
A	EUR	3.051	3.406	739	
I	EUR	1.133	1.202	1.161	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 20__
A	EUR	9,5345	10,2011	9,9390	
I	EUR	9,7411	10,3425	9,9866	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,53	-6,31	0,21	1,15	-1,58	2,64			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	06-12-2018	-1,04	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	16-10-2018	0,81	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,78	6,13	2,53	3,50	5,82	2,98			
Ibex-35	13,59	15,79	10,39	13,35	14,44	13,07			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,14	0,12	0,80	0,14	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,73	2,73	1,66	1,75	1,83	1,37			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

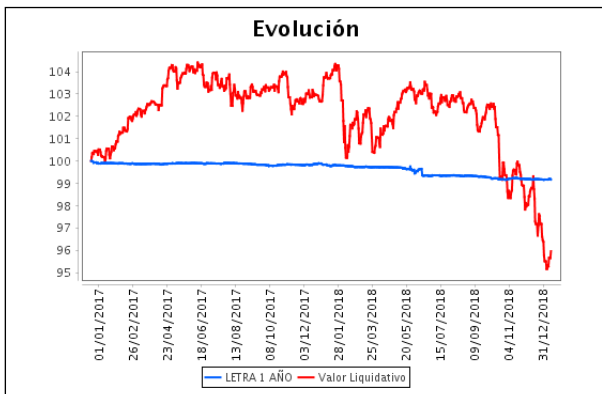
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,19	0,53	0,55	0,56	0,55	1,78	0,17		

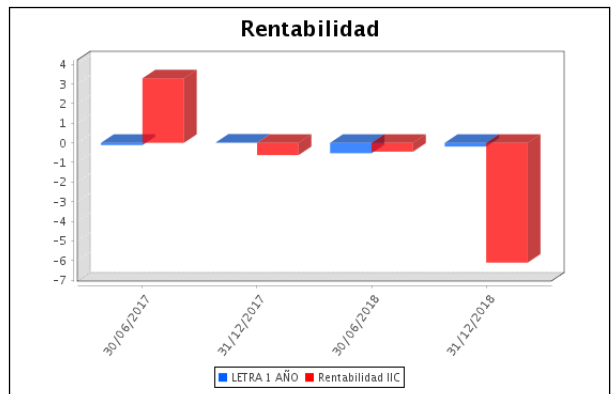
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,82	-6,13	0,40	1,33	-1,38	3,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	06-12-2018	-1,04	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	16-10-2018	0,82	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,78	6,12	2,54	3,49	5,82	2,98			
Ibex-35	13,59	15,79	10,39	13,35	14,44	13,07			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,14	0,12	0,80	0,14	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,67	2,67	1,59	1,69	1,77	1,31			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

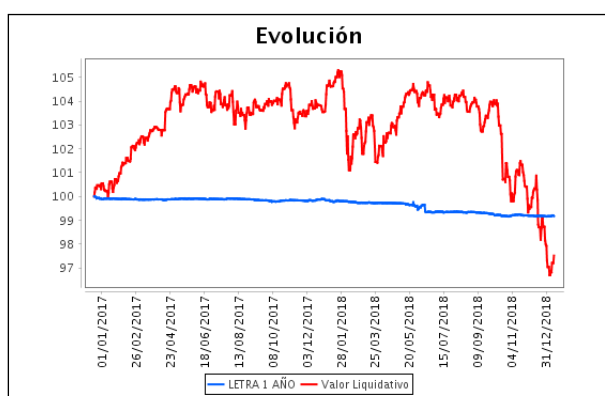
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,44	0,34	0,36	0,37	0,36	1,03	0,20		

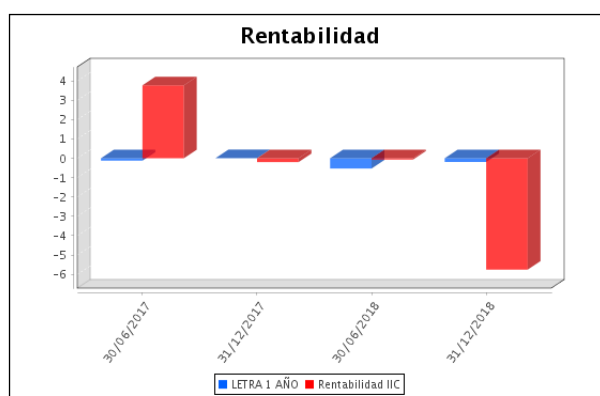
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	25.654	351	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	15.430	285	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	54.379	645	-4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.255	525	-6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.288	425	-12
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	87.298	1.092	-7
Total fondos	230.305	3.323	-5,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.298	78,84	3.753	84,11
* Cartera interior	412	9,85	389	8,72
* Cartera exterior	2.886	68,99	3.364	75,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	885	21,16	647	14,50
(+/-) RESTO	1	0,02	63	1,41
TOTAL PATRIMONIO	4.183	100,00 %	4.462	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.462	4.609	4.609	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,25	-2,88	-3,18	-91,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,10	-0,35	-6,34	-9.608,86
(+) Rendimientos de gestión	-5,48	0,28	-5,09	-9.672,19
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-31,51
+ Dividendos	0,20	0,41	0,62	-53,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,30	0,02	-2,24	-12.171,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,01	0,10	626,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,47	-0,15	-3,56	2.165,57
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-109,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,25
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,65	-1,29	20,38
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,05	-2,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,13	-4,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-134,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	163,24
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,04	42,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,04	42,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.183	4.462	4.183	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

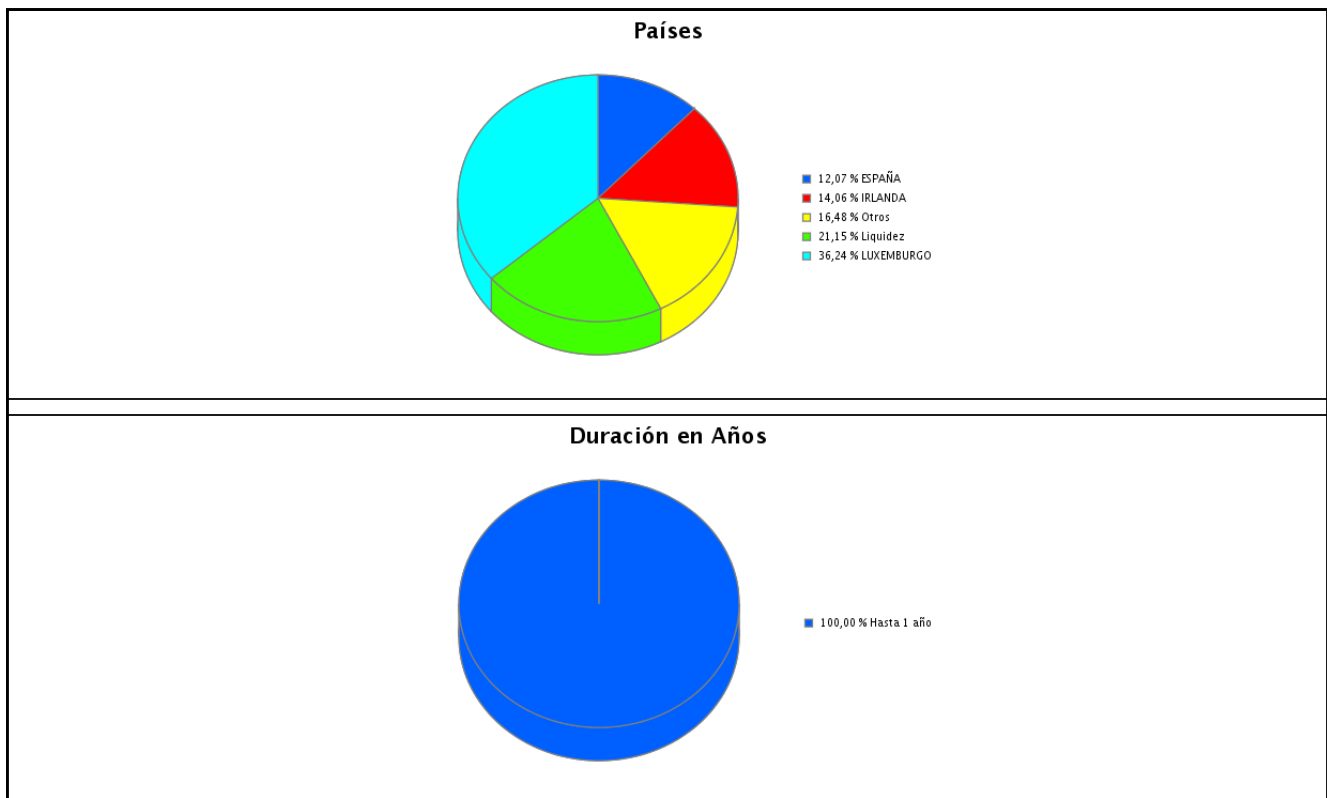
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	412	9,86	389	8,71
TOTAL RENTA VARIABLE	412	9,86	389	8,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	412	9,86	389	8,71
TOTAL RV COTIZADA	321	7,67	323	7,25
TOTAL RENTA VARIABLE	321	7,67	323	7,25
TOTAL IIC	2.564	61,29	3.040	68,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.885	68,96	3.364	75,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.297	78,82	3.753	84,11

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 10	117	Cobertura
Total subyacente renta variable		117	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 3% 30/09/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 3% 30/09/2025 1000 F	176	Cobertura
Total otros subyacentes		176	
TOTAL OBLIGACIONES		293	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en la política de inversión del compartimento Atl Capital Best Managers Conservador FI y denominar clase I a las participaciones ya existentes en el compartimento Atl Capital Best Managers Moderado FI así como crear la clase A en este compartimento.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 1.838 miles €. Una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones ha intermediado operaciones para el fondo por un importe de 4.203 miles de Euros,

habiendo percibido comisiones por ello. Un partícipe tiene el 27,07% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.727,42 € en concepto de gastos de análisis. En 2019 pagará 3.307.49 €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un semestre más, los mercados monetarios han permanecido muy atentos a las actuaciones y, sobre todo, a las declaraciones de los bancos centrales. Desde hace ya unos años, los organismos de política monetaria de occidente, dirigen desde las ruedas de prensa hacia dónde irán los próximos movimientos de tipos de interés. En este caso, el BCE viene avisando del deseo de normalización de tipos, llevando a verano de 2019 el primer paso hacia una más que esperada subida de uno de sus tipos de referencia. Ante este escenario las curvas Euribor se han movido ligeramente al alza, aunque siempre en terreno negativo. Habrá que ver hasta qué punto la incipiente desaceleración económica hace mella en el propósito del BCE. Mal semestre para la renta variable en prácticamente todos los mercados, tanto desarrollados como emergentes, con caídas de doble dígito para muchos de ellos. Las causas de este mal comportamiento hay que buscarlas en las expectativas que descuenta el mercado para el año 2019. También las tensiones geopolíticas han influido en este mal resultado. En este aspecto destacamos las tensiones comerciales entre EEUU y China, que afectan a todos, y por otra parte en Europa la situación de Reino Unido cuya salida de la Unión Europea no termina de producirse a pesar de haber llegado a un acuerdo entre las partes. Las caídas en Europa fueron del entorno del 12% con algunos mercados como el DAX o el MIBTEL con retrocesos superiores al 14%. En EEUU Caídas menores para el DOW de un 5% pero el Nasdaq recorta un 11% y, además, la mayor parte de estas caídas se produjeron en el mes de diciembre. En renta fija mal comportamiento de los bonos corporativos tanto los de grado de inversión como los de alto rendimiento, con ampliaciones de diferenciales de más de 200 puntos básicos en el caso de los bonos de alto rendimiento y de más de 40 en el de los corporativos de mejor calidad crediticia, con las consiguientes caídas en los precios de los activos, por las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento económico en 2019 y por la bajada en las estimaciones de beneficios empresariales. El mejor activo dentro de este segmento han sido los bonos del tesoro de países centrales (EEUU, Alemania o Francia). En el caso de la situación de los bonos del tesoro del Reino de España también han sufrido ligeros retrocesos por la incertidumbre política tanto interna como internacional. Con estas duras condiciones de mercado, la diversificación ha servido de poco, sólo el bono americano a 10 años y la exposición a USD han sido capaz de aportar rentabilidad de forma destacada. Los fondos direccionales de renta variable, han sufrido caídas medias del 9.4%% y los mixtos del 3%, mientras que en gestión alternativa retrocedían una media del 3.77%. En base a esta situación, el fondo ha mantenido una exposición media en renta variable inferior al 40%. En cuanto a distribución geográfica hemos mantenido la exposición a Estados Unidos y Europa, donde creemos que las oportunidades de cara al futuro son más claras. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo disminuyó un 6.42% en la clase A hasta los 3.05 millones y un 5.75% en la clase I hasta los 1.13 millones. El número de partícipes se mantuvo en 1 en clase I y disminuyó en 9 en la clase A. La rentabilidad del fondo en el semestre trimestre ha sido del -6.24% para la clase A y del -6.42% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.19%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 1.08% de su patrimonio para la clase A y del 0.70% para la clase I. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado ligeramente por debajo de la media. La liquidez ha sido remunerada al -0,01%. Durante el semestre se ha disminuido exposición a gestión alternativa comprando reembolsando participaciones de DNCA, Schroders o Ruffer, A final de año se bajó la exposición a renta variable y se incrementó el saldo en liquidez. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4.77% para la clase A y del 4.73% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.24% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a una composición de la cartera que no guarda gran similitud con los valores que componen el IBEX 35. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de

entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. En este sentido, nos indicó niveles de soporte y resistencia en Eurostoxx 50. Del mismo modo, nos proporcionó análisis de comportamiento de diferentes fondos de gestión alternativa y nos informó de la salida del gestor principal de DNCA Miuri. En 2018 pago por este concepto 3.505 € y en 2019 abonará 3.307 €. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Para los próximos meses esperamos una clara mejora de los mercados financieros. Aunque el comportamiento en 2018 ha sido muy negativo, los resultados empresariales han sido francamente buenos, lo que ha llevado a extremos de pesimismo en los mercados no vistos desde hace muchos años. Es por ello que creemos que a la mínima que se normalice dicho sentimiento deberíamos de ver una vuelta agresiva de los mercados. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener el nivel de inversión en renta variable por debajo del 45% e incrementar la exposición a High Yield tras la reciente ampliación de diferenciales. El objetivo perseguido con la operativa en derivados ha sido la inversión, con la compra de futuros sobre índice, en este caso del Treasury a 10 años. El porcentaje medio de inversión ha sido aproximadamente un 5%. El fondo tiene algo más del 60% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Xtrackers, Pimco y Artemis.

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2018 ha sido de 643.988 € de los cuales 477.554 € son remuneración fija y 166.434 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 11 de los cuales 7 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 295.87 € de los cuales 187.000 € son remuneración fija y 108.877 € variable. La r

empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 157.426 € de los cuales 128.000 € son remuneración fija y 29.426 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	34	0,76
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	56	1,33	60	1,34
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	0	0,00	38	0,84
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	62	1,38
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	59	1,40	58	1,31
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	17	0,40	19	0,43
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	54	1,29	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	53	1,27	26	0,58
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	0	0,00	28	0,63
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	56	1,34	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	60	1,43	20	0,44
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	0	0,00	21	0,46
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	25	0,59	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	34	0,80	24	0,54
TOTAL RV COTIZADA		412	9,86	389	8,71
TOTAL RENTA VARIABLE		412	9,86	389	8,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		412	9,86	389	8,71
DE0005111702 - Acciones ZOOPLUS AG	EUR	0	0,00	16	0,36
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	16	0,39	18	0,41
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	52	1,25	0	0,00
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	65	1,54	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	0	0,00	53	1,19
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA COMPANY	EUR	0	0,00	36	0,81
GG00B1YQ7219 - Acciones THIRD POINT LLC	USD	30	0,72	35	0,78
IT0003073266 - Acciones PAIGGIO & C	EUR	0	0,00	19	0,43
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	42	0,99	42	0,94
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	26	0,61	26	0,58
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	27	0,65	26	0,58
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	22	0,53	21	0,46
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	41	0,99	32	0,71
TOTAL RV COTIZADA		321	7,67	323	7,25
TOTAL RENTA VARIABLE		321	7,67	323	7,25
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	70	1,67	71	1,60
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	71	1,69	75	1,69
GB00BMMV4H91 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	64	1,54	69	1,56
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	93	2,23	97	2,17
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	85	2,04	94	2,11
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	79	1,90	82	1,84
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	127	3,04	140	3,14
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	146	3,49	147	3,29
IE00B841P542 - Participaciones UBS	EUR	56	1,35	57	1,27
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	92	2,21	110	2,47
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	89	2,12	92	2,07
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	87	2,08	89	1,98
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	127	3,04	146	3,26
LU0641746143 - Participaciones DNCA INVEST	EUR	0	0,00	77	1,73
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	86	2,06	91	2,05
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	71	1,69	74	1,65
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	53	1,26	56	1,26
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	115	2,75	113	2,53
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	80	1,92	80	1,80
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	82	1,97	87	1,95
LU0995125803 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	76	1,71
LU0415391514 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	121	2,89	121	2,72
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	59	1,40	59	1,32
LU1775971630 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	19	0,44	0	0,00
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	96	2,31	97	2,17
LU1706433130 - Participaciones F&C PORTFOLIOS FUND	EUR	71	1,69	69	1,55
LU1536788554 - Participaciones ZADIG GESTION LUSEMBURGO SA	EUR	81	1,93	86	1,93
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	109	2,61	109	2,44
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	142	3,39	279	6,24
LU0638558717 - Participaciones RUFFER SICAV	EUR	0	0,00	76	1,69
LU0203975437 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	28	0,68	32	0,71
IE00B67FR51 - Participaciones INVESCO SICAV IRLANDA	EUR	0	0,00	21	0,47
GB00BDFG4P61 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	64	1,53	68	1,53
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	99	2,38	100	2,24
TOTAL IIC		2.564	61,29	3.040	68,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.885	68,96	3.364	75,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.297	78,82	3.753	84,11

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS/MODERADO

Fecha de registro: 21/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de

inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más

del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una dis-

tribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,00	0,28	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1,00	0,00	1,00	0,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	815.000,00	815.000,00	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	0			
I	EUR	7.710			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	9,8700			
I	EUR	9,4597			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
I	al fondo	0,23		0,23	0,28		0,28	patrimonio	0,04	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-1,30							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	06-12-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-12-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,84							
Ibex-35		15,79							
Letra Tesoro 1 año		0,14							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

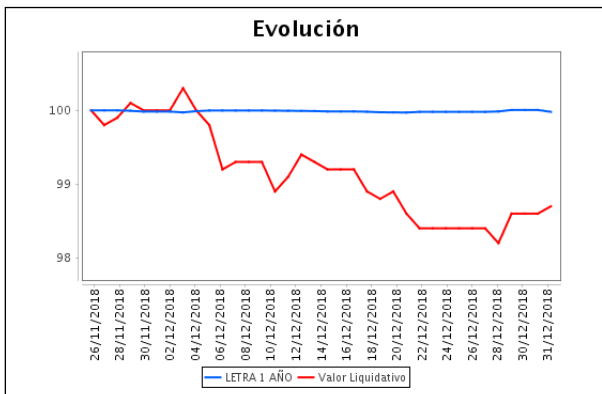
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,20	0,00						

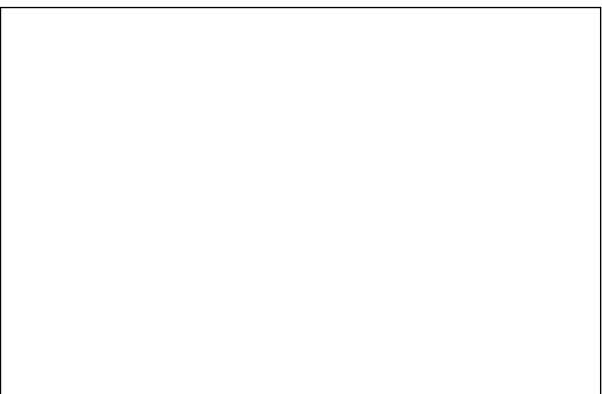
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-4,91	0,04						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	11-10-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,44	31-10-2018				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,67	1,66						
Ibex-35		15,79	10,39						
Letra Tesoro 1 año		0,14	0,12						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

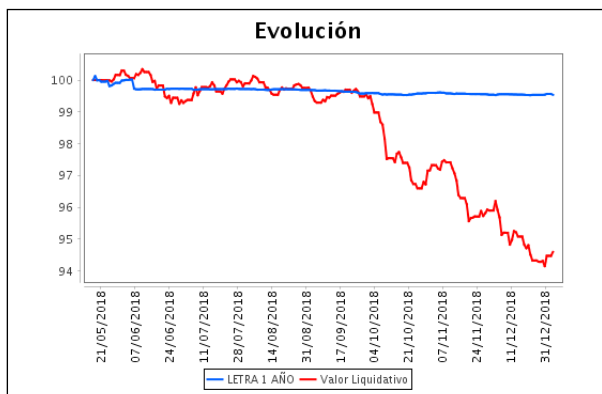
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,38	0,39	0,20					

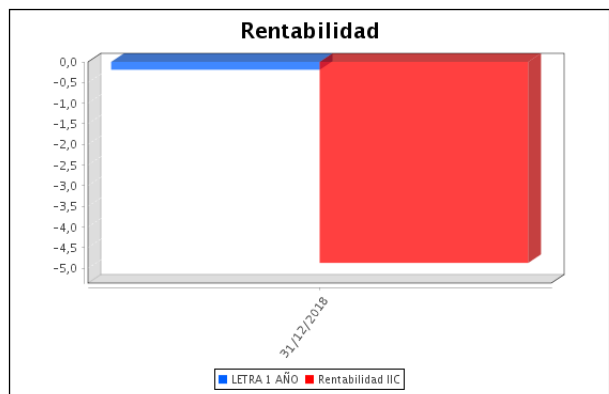
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	25.654	351	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	15.430	285	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	54.379	645	-4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	27.255	525	-6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	20.288	425	-12
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	87.298	1.092	-7
Total fondos	230.305	3.323	-5,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.488	97,12	8.088	99,79
* Cartera interior	369	4,79	101	1,25
* Cartera exterior	7.114	92,27	7.985	98,52
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,06	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	93	1,21	31	0,38
(+/-) RESTO	129	1,67	-14	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	7.710	100,00 %	8.105	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.105	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	122,20	108,36	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,94	-0,66	-5,84	363,81
(+ Rendimientos de gestión	-4,65	-0,58	-5,46	-1.552,33
+ Intereses	0,10	0,01	0,11	1.897,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,69	0,02	-0,72	-4.578,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,05	0,28	452,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,28	-0,66	-5,13	675,62
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,08	-0,39	1.916,14
- Comisión de gestión	-0,23	-0,06	-0,29	401,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,01	-0,05	401,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,03	1.217,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-104,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.710	8.105	7.710	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

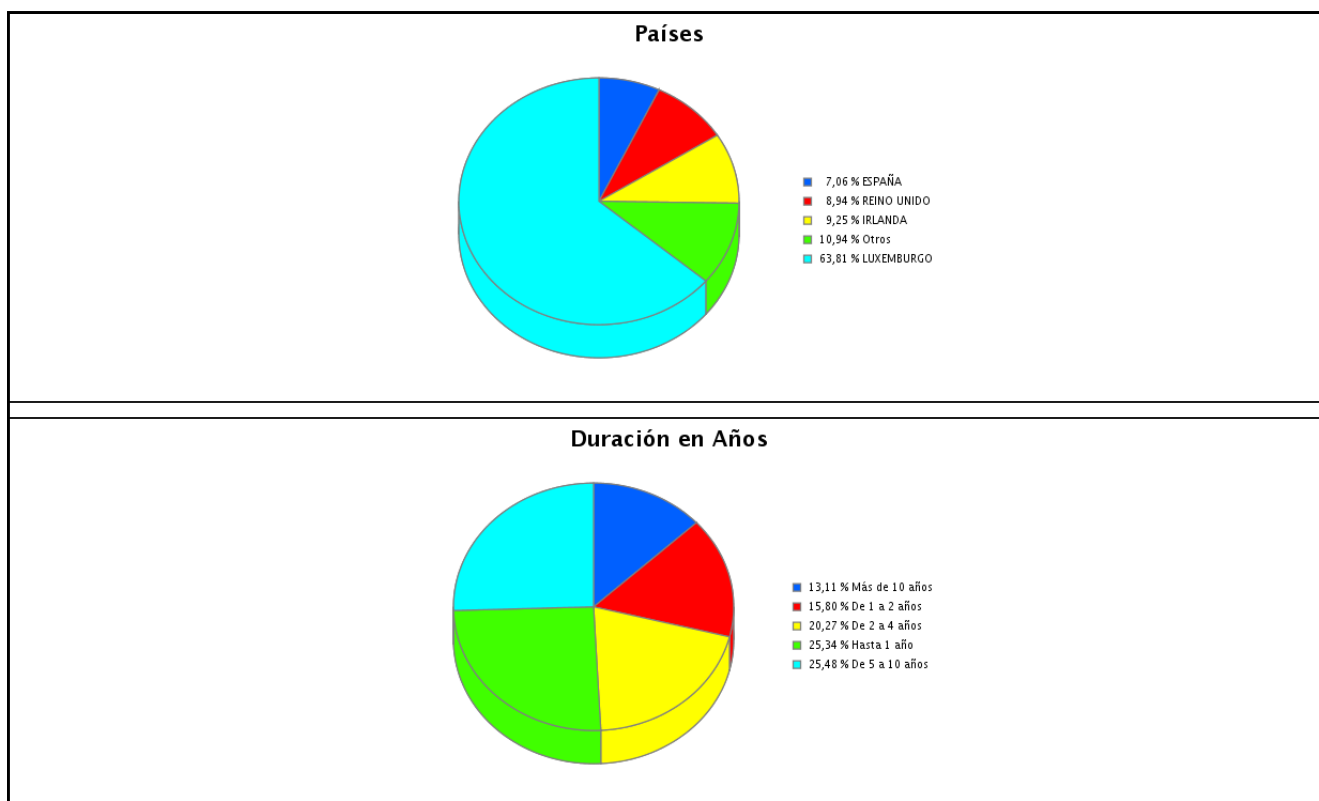
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	369	4,79	101	1,24
TOTAL RENTA FIJA	369	4,79	101	1,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	369	4,79	101	1,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	286	3,71	189	2,34
TOTAL RENTA FIJA	286	3,71	189	2,34
TOTAL IIC	6.827	88,55	7.796	96,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.113	92,26	7.985	98,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.482	97,05	8.086	99,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 3% 30/09/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 3% 30/09/2025 1000 F	351	Cobertura
Total otros subyacentes		351	
TOTAL OBLIGACIONES		351	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio en la política de inversión del compartimento Atl Capital Best Managers Conservador FI y denominar clase I a las participaciones ya existentes en el compartimento Atl Capital Best Managers Moderado FI así como crear la clase A en este compartimento.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene un 100% del patrimonio del Compartimento. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.233,16 € en concepto de gastos de análisis. En 2019 pagará 2.163,94 €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un semestre más, los mercados monetarios han permanecido muy atentos a las actuaciones y, sobre todo, a las declaraciones de los bancos centrales. Desde hace ya unos años, los organismos de política monetaria de occidente, dirigen desde las ruedas de prensa hacia dónde irán los próximos movimientos de tipos de interés. En este caso, el BCE viene avisando del deseo de normalización de tipos, llevando a verano de 2019 el primer paso hacia una más que esperada subida de uno de sus tipos de referencia. Ante este escenario las curvas Euribor se han movido ligeramente al alza, aunque siempre en terreno negativo. Habrá que ver hasta qué punto la incipiente desaceleración económica hace mella en el propósito del BCE. Mal semestre para la renta variable en prácticamente todos los mercados, tanto desarrollados como emergentes, con caídas de doble dígito para muchos de ellos. Las causas de este mal comportamiento hay que buscarlas en las expectativas que descuenta el mercado para el año 2019. También las tensiones geopolíticas han influido en este mal resultado. En este aspecto destacamos las tensiones comerciales entre EEUU y China, que afectan a todos, y por otra parte en Europa la situación de Reino Unido cuya salida de la Unión Europea no termina de producirse a pesar de haber llegado a un acuerdo entre las partes. Las caídas en Europa fueron del entorno del 12% con algunos mercados como el DAX o el MIBTEL con retrocesos superiores al 14%. En EEUU Caídas menores para el DOW de un 5% pero el Nasdaq recorta un 11% y, además, la mayor parte de estas caídas se produjeron en el mes de diciembre. En renta fija mal comportamiento de los bonos corporativos tanto los de grado de inversión como los de alto rendimiento, con ampliaciones de diferenciales de más de 200 puntos básicos en el caso de los bonos de alto rendimiento y de más de 40 en el de los corporativos de mejor calidad crediticia, con las consiguientes caídas en los precios de los activos, por las ya mencionadas dudas sobre el crecimiento económico en 2019 y por la bajada en las estimaciones de beneficios empresariales. El mejor activo dentro de este segmento han sido los bonos del tesoro de países centrales (EEUU, Alemania o Francia). En el caso de la situación de los bonos del tesoro del Reino de España también han sufrido ligeros retrocesos por la incertidumbre política tanto interna como internacional. Con estas duras condiciones de mercado, la diversificación ha servido de poco, sólo el bono americano a 10 años y la exposición a USD han sido capaces de aportar rentabilidad. Los fondos direccionales de renta variable, han sufrido caídas medias del 14% y los mixtos del 2.3% y los de gestión alternativa del 3.5%. En base a esta situación, el fondo ha mantenido una exposición media en torno al 20%. En cuanto a distribución geográfica hemos mantenido la exposición a Estados Unidos y Europa, donde creemos que las oportunidades de cara al futuro son más claras. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo disminuyó un 4,87% en la clase I hasta situarse en 7.71 millones euros y se creó la clase A. El número de participes se mantuvo en 1 en la clase I y se incorporó un partícipe a la clase A. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del -4.72% en la clase I y del -1.30% en la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.19%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,77% de su patrimonio en la clase I y del 0.50% en la clase A. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado por encima de la media. La liquidez ha sido remunerada al 0%. Durante el semestre se ha incrementado la exposición a renta fija en detrimento de la gestión alternativa o renta fija flexible, comprando emisiones de OHL, Sacyr y Pemex y reembolsando participaciones de Tikehau, Blackrock o Threadneedle. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 3.08%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.24% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a una composición de la cartera que no guarda gran similitud con los valores que componen el IBEX 35. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. En este sentido, nos proporcionó análisis de comportamiento de diferentes fondos de convertibles para sustituir al fondo de M&G por el de Lazard. En 2018 pagó por este concepto 1.232,82 € y en 2019 abonará 2.164 €. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Para los próximos meses esperamos una clara mejora de los mercados financieros. Aunque el comportamiento en 2018 ha sido

muy negativo, los resultados empresariales han sido francamente buenos, lo que ha llevado a extremos de pesimismo en los mercados no vistos desde hace muchos años. Es por ello que creemos que a la mínima que se normalice dicho sentimiento deberíamos de ver una vuelta agresiva de los mercados. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener el nivel de inversión en renta variable por debajo del 20% e incrementar la exposición a High Yield tras la reciente ampliación de diferenciales. El objetivo perseguido con la operativa en derivados ha sido la inversión, con la compra de futuros sobre índice, en este caso del Treasury a 10 años. El porcentaje medio de inversión ha sido aproximadamente un 5.5% El fondo tiene algo más del 85% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son M&G, Invesco y Merrill Lynch.

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2018 ha sido de 643.988 € de los cuales 477.554 € son remuneración fija y 166.434 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 11 de los cuales 7 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 295.87 € de los cuales 187.000 € son remuneración fija y 108.877 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 157.426 € de los cuales 128.000 € son remuneración fija y 29.426 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre: 1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo. 2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas. 3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija. 4.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	55	0,71	101	1,24
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	98	1,28	0	0,00
ES0211839206 - Obligaciones AUTOPISTAS DEL ATLAN 4,750 2020-04	EUR	119	1,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		272	3,53	101	1,24
XS1063399700 - Bonos SACYR 1,000 2019-05-08	EUR	97	1,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		369	4,79	101	1,24
TOTAL RENTA FIJA		369	4,79	101	1,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		369	4,79	101	1,24
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	191	2,48	189	2,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		191	2,48	189	2,34
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	95	1,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	1,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		286	3,71	189	2,34
TOTAL RENTA FIJA		286	3,71	189	2,34
GB00BMMV4H91 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	149	1,93	161	1,98
GB00B1VMD022 - Participaciones IM&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	388	5,04	399	4,92
GB00B4WZ0J97 - Participaciones IM&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	0	0,00	247	3,05
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	305	3,96	317	3,91
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	396	5,13	397	4,90
FR0010814806 - Participaciones TIKEHAU	EUR	0	0,00	299	3,69
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	262	3,40	312	3,86
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	312	4,05	325	4,01
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	323	4,19	329	4,06
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	180	2,33	246	3,04
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	376	4,88	399	4,93
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	477	6,19	498	6,14
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	335	4,34	328	4,05
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	397	5,15	399	4,92
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	307	3,98	324	4,00
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	397	5,15	400	4,93
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	402	5,21	400	4,94
LU1829331989 - Participaciones THREADNEEDLE LUX	EUR	219	2,84	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	150	1,94	351	4,33
LU0438336421 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	396	5,13	402	4,96
GB00B3D8PZ13 - Participaciones THREADNEEDLE	EUR	0	0,00	325	4,00
LU0233138477 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	287	3,72	319	3,94
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEMBURGO	EUR	279	3,62	319	3,93
GB00BDFG4P61 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	EUR	141	1,82	150	1,85
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	149	1,93	150	1,85
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	200	2,60	0	0,00
TOTAL IIC		6.827	88,55	7.796	96,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.113	92,26	7.985	98,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.482	97,05	8.086	99,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.