

ATL CAPITAL QUANT 5, FI (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 4497

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019**Gestora:** 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
ERNST&YOUNG, SL**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa2((Moody's))

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

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 FONDO

Fecha de registro: 08/06/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: GLOBAL El fondo emplea metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia el futuro. Se fija un VAR del 5% a 1 año, con el 95% de confianza. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC(mas. del 10% del patrimonio), un 40% de la exposición total en renta variable(pudiendo oscilar entre 0% y 50%). y el resto de la exposición en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o países OCDE sujetos a su-pervisión prudencial).

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,66	0,23	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,36	-0,35	-0,36

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.138,65	351.013,82
Nº de Partícipes	3	94
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	23	7,2577
2018	3.023	8,2297
2017	2.847	8,1869
2016	4.617	9,4881

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,51	0,00	0,51	1,00	0,00	1,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,81	-3,91	-1,24	-2,34	-4,85	0,52			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	11-10-2019	-1,81	11-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,68	08-10-2019	2,50	05-08-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,04	7,81	11,70	5,97	5,03	6,00			
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55	13,59			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10	0,42			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,47	4,47	4,53	4,31	3,99	3,88			

(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.

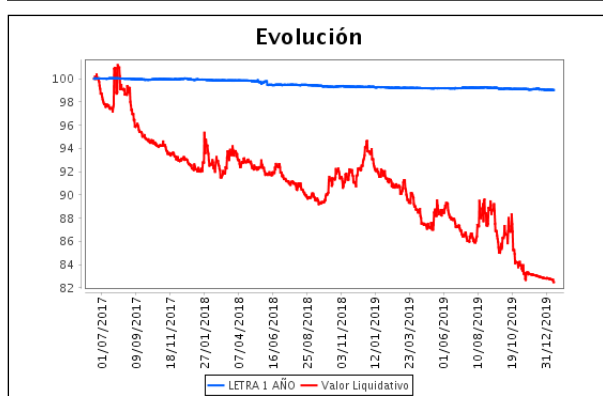
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,48	0,37	0,35	0,34	1,40	1,34	1,19	1,15

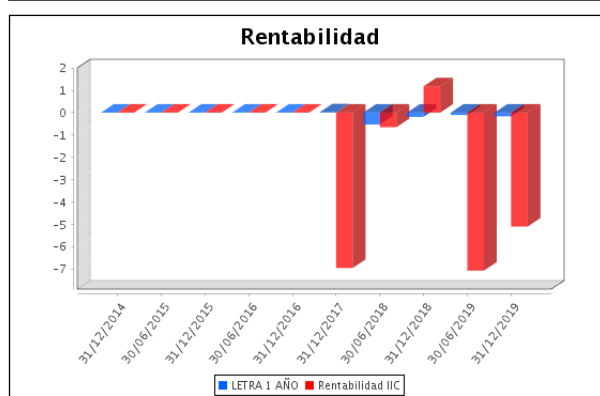
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 16 de Junio de 2017 "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			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	22.410	412	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.029	708	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	42.886	683	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.336	890	7
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	68.200	889	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	40.464	544	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.325	4.126	1,85

*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	0	0,00	2.389	89,01
* Cartera interior	0	0,00	2.299	85,66
* Cartera exterior	0	0,00	90	3,35
* 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)	25	108,70	218	8,12
(+/-) RESTO	-2	-8,70	77	2,87
TOTAL PATRIMONIO	23	100,00 %	2.684	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)	2.684	3.023	3.023	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-175,20	-4,52	-125,61	1.909,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,31	-7,45	-14,11	344,22
(+) Rendimientos de gestión	-5,62	-6,81	-12,82	525,87
+ Intereses	-0,17	-0,15	-0,32	-41,60
+ Dividendos	0,03	0,04	0,07	-61,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,95	-0,46	0,03	-205,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,45	-5,46	-11,59	-38,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,69	-0,91	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,09	-0,10	-109,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	982,54
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,70	-1,46	-179,45
- Comisión de gestión	-0,51	-0,50	-1,00	-46,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-46,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,12	-0,30	-10,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,05	-3,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-72,48
(+) Ingresos	0,12	0,06	0,17	-2,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,12	0,06	0,17	-2,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23	2.684	23	

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

3. Inversiones financieras

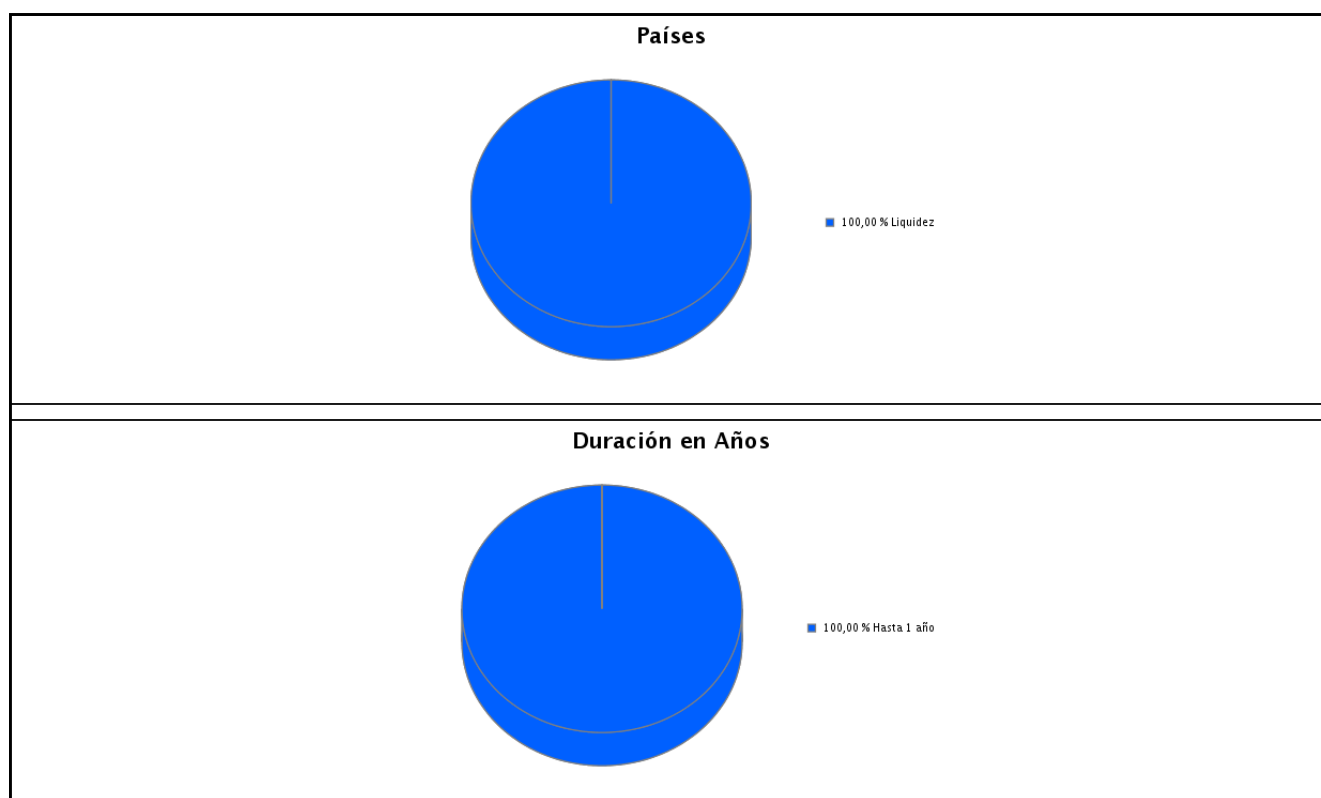
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.299	85,65
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.299	85,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	2.299	85,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	96	3,58
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	2.395	89,23

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

Desde el 30 de octubre el fondo ha tenido reembolsos que suponen un 85,66% de su patrimonio. EL FONDO ESTÁ EN PROCESO DE DISOLUCIÓN.

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, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, ha actuado como intermediario en la ejecución de operaciones para el fondo por un importe efectivo de 1.190 miles de Euros, habiendo percibido comisiones por ello. El fondo ha efectuado Repos a través de su depositario por un volumen de 138.440 miles de Euros. 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 abonado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 810,33 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 99,90% del patrimonio del fondo. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por importe de 725 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último semestre del año ha sido muy favorable para las acciones en prácticamente todos los mercados, animados por la menor tensión entre EEUU y China que llevo al acuerdo en fase 1, y la reelección de Boris Johnson con mayoría absoluta que da certeza sobre la salida de Reino Unido de la UE el 31 de enero del 2020. Además, los datos macro que tuvieron una ralentización cíclica en el primer semestre, mejoraron en la parte final del año alejando los miedos de una recesión próxima. El saldo semestral ha sido positivo entorno al 6% con algún mercado como el Nasdaq o algún mercado emergente superando el 13% como el Bovespa brasileño. El Eurostoxx sube un 7,81% en el periodo y el Ibex un 3,81%.

En cuanto a la renta fija, parece haber iniciado un proceso de normalización tras superar las dudas de crecimiento y se ha producido un repunte significativo de las tires, así el Bund que alcanzó el -0,69% en agosto cierra el año al -0,18% o el bono español a diez años pasa del 0,03% mínimo al 0,47% en el cierre de año. También hemos visto la pendiente de la curva americana normalizarse desde la inversión de los primeros días de agosto. Tranquilidad en las divisas con cierta fortaleza del dólar frente a las distintas divisas, entorno al 1,5%. Subidas en las materias primas especialmente el petróleo con subidas cercanas al 5% o . Recortes en el mineral de hierro que llevaba fuertes subidas en el año. Esta positiva evolución tanto de la renta variable americana, como en la disminución de la volatilidad en dicho mercado han influido decisivamente en la caída del valor liquidativo, que también se ha visto influenciada por el buen comportamiento relativo de las acciones extractoras de oro denominadas en dólares. Hemos mantenido alrededor del 3% de la cartera en activos de volatilidad y en media un 3% en estas acciones extractoras de oro El grueso de la caída y el cierre en negativo vino marcado por la subida asimétrica del mes de Diciembre y fundamentalmente dentro del semestre, lo que nos llevó pérdidas y cerrar el semestre en negativo En este entorno en el Fondo hemos realizado estrategias varias con futuros adaptadas a cada momento , manteniendo la exposición corta en estos primeros meses del año hasta situarla por encima del 90%, para tratar de buscar rentabilidad en el entorno de una posible corrección de los diferentes índices americanos , así como la apertura de posiciones largas en volatilidad implícita americana dado el colapso histórico de este activo. Así tenemos planteada una estrategia de cobertura con el S&P 500, pero también estamos realizando compras de futuros como coberturas en momentos de baja volatilidad. Al principio del ejercicio hemos aumentando la exposición corta en Nasdaq via futuros así como etf's cortos de high yield americano A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido situarse en 22779 euros. El número de partícipes ha caído en 9 partícipes hasta situarse en 3. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del -5,10%, , siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,10%. La rentabilidad del Ibex fue de 3,81% Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,85%. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte baja de los productos de la gestora. La liquidez ha sido remunerada al 0,00% Las inversiones realizadas durante el periodo han sido numerosas, en algunos caso operaciones de trading para tratar de aprovechar tendencias puntuales en futuros como por ejemplo Eurostoxx50 y Minisp en acciones tales como mineras de oro. Los resultados obtenidos son negativos y el Fondo se sitúa por debajo de la rentabilidad media de productos comparables. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 8,04% mientras que el de las Letras del Tesoro fue del 0,15%. La diferencia de volatilidad se debe a la mayor exposición en posiciones de riesgo. La diferencia de volatilidad sobre el índice Ibex 35 cuya volatilidad se situó en un 12,56% se debe a la menor exposición y a la adecuada selección de activos. 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. Las comisiones de intermediación en renta variable soportadas por el fondo incorporan la prestación de un servicio de análisis financiero sobre inversiones. Este servicio por ejemplo recomendó la compra de acciones tales como ABX.US 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 que el mercado se comporte de manera negativa, particularmente el mercado S&P 500 donde los datos macroeconómicos no se corresponden con los precios de los activos de renta variable y la posible bajada de tipos de interés en la economía americana tiene que tener como repercusión la vuelta a niveles de volatilidad más elevados en los mercados de renta variable. Por tanto los riesgos vienen de una posible brusca corrección en los EEUU y del bajo nivel de actividad de la economía Europea y China. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de inversión constante para el próximo semestre aguantando las posiciones cortas, aunque puntualmente podríamos reducir la exposición tanto con compras de cartera, como con el uso de opciones o futuros para coberturas puntuales para tratar de preservar las ganancias y bajar los niveles de volatilidad controlados. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es doble por un lado de inversión mediante opciones futuros de Minisp como de MiniRussell , y de cobertura que hemos usado futuros del VIX americano que mitigan la volatilidad del fondo. Los resultados obtenidos han sido positivos para las operaciones. Los activos cubiertos son un 3%, el grado de cobertura es del 100% El grado de apalancamiento medio es del 1.46% sobre el patrimonio medio del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - REPO BANKINTER 0,400 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.299	85,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.299	85,65
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.299	85,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	2.299	85,65
CA3518581051 - Acciones FRANCO-NEVADA CORP	USD	0	0,00	19	0,70
CA9628791027 - Acciones PRETIVM	USD	0	0,00	27	1,01
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	0	0,00	28	1,03
CA49741E1007 - Acciones KIRKLAND LAKE GOLD	USD	0	0,00	23	0,84
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	96	3,58
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	96	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	2.395	89,23

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.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2019 ha sido de 622.509 € de los cuales 461.673 € son remuneración fija y 160.836 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 287.611 € de los cuales 187.371 € son remuneración fija y 100.239 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.736 € de los cuales 133.139 € son remuneración fija y 34.597 € 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.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--