

ANATTEA FI

Nº Registro CNMV: 5244

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) ANATTEA GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** CAPITAL AUDITORS AND CONSULTANTS, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** MOODYS Baa2

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://anattea.com>.

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

Dirección

C/ Nicasio Gallego 1 bajo izqda.

Correo Electrónico

info@anattea.com

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

ANATTEA KUNIÉ QUANT

Fecha de registro: 16/02/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: Nivel Riesgo 4

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es obtener rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado con un objetivo de volatilidad inferior al 10%.

Los gestores utilizan modelos de inversión cuantitativa basados en algoritmos, los cuales operan cada uno en un grupo de activos definido.

Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existe predeterminación en cuanto a mercados, emisores, países, rating, duración capitalización, sector ni divisa, no obstante, en renta variable se invertirá mayoritariamente en mercados EU y EEUU. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-30.

Operaciones en instrumentos derivados

Se han realizado operaciones en instrumentos derivados, concretamente futuros en materias primas, índices y divisas.

La metodología utilizada para calcular la exposición al riesgo es el VAR.

La divisa en denominación es el euro.

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	0,66	0,11	0,65	
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	11.885,33	11.048,94
Nº de Partícipes	29	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.118	94,0592
2017		
2016		
2015		

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	0,68	0,00	0,68	1,23	0,00	1,23	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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		-1,24	-2,44	-1,31					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	13-11-2018	-0,54	13-11-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	18-10-2018	0,39	01-05-2018		

(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 (%)	Acumulad o 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		2,90	2,83	2,77					
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año			0,24	0,35					
Mini SP500		23,21	7,09	12,40					
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.

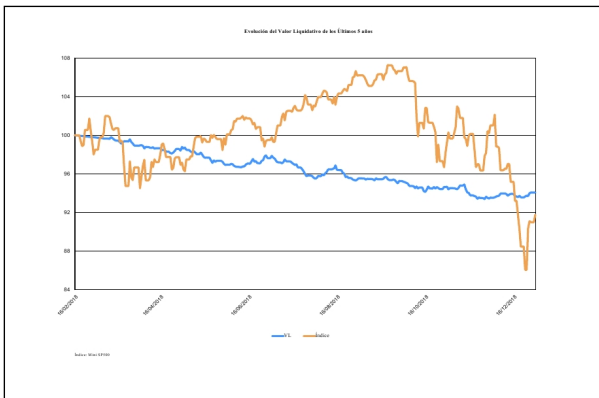
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,56	0,39	0,43	0,43	0,45				

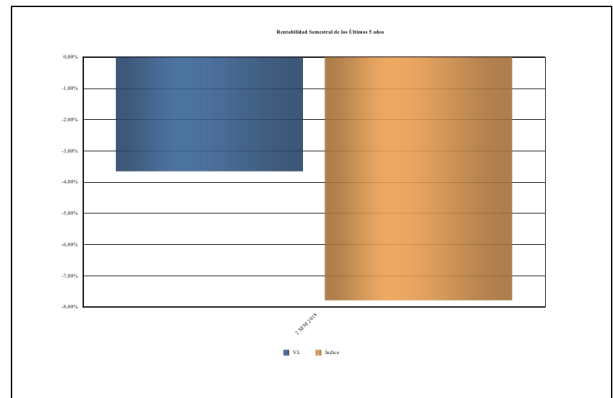
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.099	25	-3,65
Global	504	21	-7,21
Total fondos	1.603	46	-4,77

*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	841	75,22	719	66,64
* Cartera interior	65	5,81	79	7,32
* Cartera exterior	776	69,41	640	59,31
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	250	22,36	312	28,92
(+/-) RESTO	27	2,42	47	4,36
TOTAL PATRIMONIO	1.118	100,00 %	1.079	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)	1.079	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,29	201,31	138,29	-92,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,70	-1,88	-6,02	2.925,28
(+) Rendimientos de gestión	-2,69	-0,93	-4,10	709,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,30	0,27	0,56	124,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,31	-0,39	-0,65	62,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,33	-0,36	1,50	-856,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,00	-0,50	-5,52	1.535,04
± Otros resultados	-0,01	0,05	0,01	-155,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-0,96	-2,00	499,40
- Comisión de gestión	-0,68	-0,54	-1,23	154,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	154,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,16	-0,18	-16,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,05	-0,07	13,64
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,18	-0,45	193,75
(+) Ingresos	0,06	0,01	0,08	1.716,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,01	0,08	1.716,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.118	1.079	1.118	

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

3. Inversiones financieras

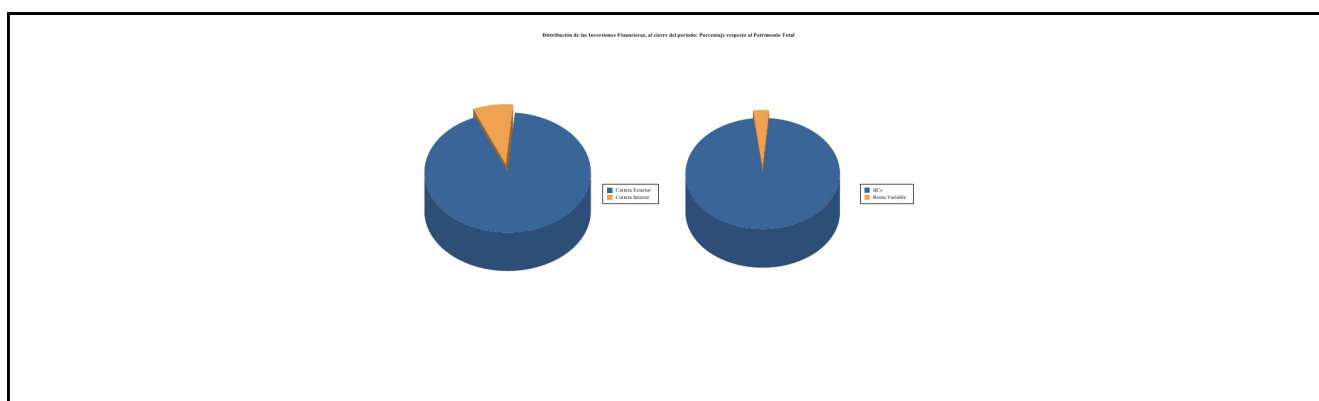
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3	0,29	3	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE	3	0,29	3	0,29
TOTAL IIC	62	5,55	76	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	65	5,84	79	7,31
TOTAL RV COTIZADA	27	2,45	31	2,83
TOTAL RENTA VARIABLE	27	2,45	31	2,83
TOTAL IIC	750	67,07	618	57,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	777	69,52	649	60,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	842	75,36	728	67,44

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/USD	Futuros comprados	250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250	
CCD	Futuros comprados	21	Inversión
DJEU50	Futuros vendidos	213	Inversión
ORO	Futuros comprados	109	Inversión
TRG	Futuros comprados	22	Inversión
Total otros subyacentes		364	
TOTAL OBLIGACIONES		615	

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

	SI	NO
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

No aplicable.

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

h. Se realizó un desembolso de participaciones del patrimonio del fondo Anattea Kutema en el mes de Noviembre según decisiones de inversión internas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el último trimestre del año la volatilidad ha vuelto a los mercados, así el índice VIX, que mide la volatilidad de las opciones del SP500, alcanzó los 36.07 puntos en una Nochebuena de infarto para los inversores donde se desplomaron los índices americanos de renta variable, el SP500 cayó un -2.71%, siendo así la peor Nochebuena de la historia. Durante el trimestre las rentabilidades han sido negativas en los principales índices de renta variable, el SP500 ha caído un -13.97%, el Nasdaq un -17.54%, el Russell2000 un -20.51%, el Eurostoxx50 un -11,70%, el Dax30 un -13.78%, el Ibex35 un -9.05% y el Nikkei un -17.02%. Siendo el peor trimestre para la renta variable desde hace años. En cuanto a los tipos de interés también han caído durante el trimestre por temor al enfriamiento de la economía que pare la subida por parte de los Bancos Centrales. Las notas USA a 10 años han caído un -12.37% hasta una rentabilidad del 2.686% mientras que la rentabilidad a 10 años del bono alemán se ha desplomado un 47.88% durante el trimestre hasta una rentabilidad del 0.246%. Lo que evidencia la falta de confianza de los mercados en que se puedan seguir subiendo tipos si se frena el crecimiento. Esto deja en Europa una situación bastante preocupante dado que los tipos a corto plazo

se mantienen negativos lo que deja poco margen de maniobra al BCE para reaccionar frente a una nueva crisis económica.

En las materias primas destaca la fuerte caída del precio del crudo que se ha desplomado un -38.01% durante el trimestre. El oro ha servido de valor refugio y ha sido de los pocos activos que se han revalorizado, subiendo un +6.61%. También el yen japonés se ha revalorizado frente al dólar un 3.62%, y es que la divisa nipona se suele comportar mejor cuando la incertidumbre se apodera de los mercados.

Kunie Quant durante el trimestre ha tenido una rentabilidad del -1.24% con una correlación negativa con el SP500 y una volatilidad anualizada inferior al 3%. Destaca el mes de diciembre en el que el fondo se revalorizó un +0.57% con una volatilidad anualizada del 2.13%. Si lo comparamos con la volatilidad del SP500 durante diciembre que fue de un 28.58% anualizado pone de manifiesto el valor que tiene un fondo de retorno absoluto como diversificador de cualquier cartera dado que disminuye la volatilidad de sus retornos al aportar descorrelación y disminuir su desviación estándar.

En Kunie no nos cansaremos de repetir que, si bien los retornos en el corto plazo no son predecibles, sí que podemos controlar la volatilidad de la cartera mediante la diversificación eficiente al desarrollar estrategias con correlación nula entre ellas. Poniendo énfasis en un control del riesgo exhaustivo esperamos que los resultados empiecen a reflejar la dedicación y el trabajo en los próximos meses.

Información sobre la Gestora y principal gasto a 2018

El importe agregado de la remuneración recibida por los empleados de la Sociedad Gestora, 14, ha sido de 209.111.55€ correspondientes a salarios fijos. En este ejercicio la Sociedad no ha pagado importe alguno en concepto de retribución variable.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 4, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 60.937,73€

Del total de la remuneración percibida por los empleados de la gestora responsables de la gestión de esta IIC, no se ha generado ingresos por la comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC.

Datos de control de riesgo

Desde el punto de vista del riesgo asumido por el fondo, KUNIE QUANT Fi sigue la metodología de riesgos de VaR*(absoluto) diario de Montecarlo con un nivel de confianza del 99%. En el último trimestre su VaR máximo fue del 0.58%, mientras que el mínimo se situó en el 0.27%, siendo el VaR medio del trimestre de 0.31%.

*VaR Diario de Montecarlo: Indica el máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 día.

Participes y Patrimonio

En cuanto al crecimiento de Anattea Kunie Quant durante su primer año de vida en 2018 sumó un total de 29 participes con un patrimonio de 1,117.925,03€. Estamos muy agradecidos por la confianza depositada por nuestros inversores.

Política de Ejercicio de Derecho de Voto

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1 % del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - Acciones Telefonica, S.A.	EUR	3	0,29	3	0,29
TOTAL RV COTIZADA		3	0,29	3	0,29
TOTAL RENTA VARIABLE		3	0,29	3	0,29
ES0109204018 - IIC Anattea Kutema	EUR	62	5,55	76	7,02
TOTAL IIC		62	5,55	76	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		65	5,84	79	7,31
BE0974293251 - Acciones AB INBEV	EUR	2	0,19	3	0,30
DE0007100000 - Acciones Grupo Daimler, A.G.	EUR	2	0,21	3	0,26
DE0008404005 - Acciones Allianz AG	EUR	3	0,30	3	0,31
FI0009000681 - Acciones Nokia Corporation	EUR	4	0,34	4	0,34
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	4	0,37	4	0,34
FR0010208488 - Acciones Engie Energie Services, S.A.	EUR	3	0,30	3	0,32
FR0013326246 - Acciones WFD Unibail Rodamco NV	EUR	2	0,22	3	0,31
IT0000072618 - Acciones Intesa San Paolo	EUR	2	0,20	3	0,27
IT0003132476 - Acciones ENI Ente Nazionale Idrocarburi	EUR	4	0,32	4	0,38
IT0005333874 - Acciones Intesa San Paolo	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		27	2,45	31	2,83
TOTAL RENTA VARIABLE		27	2,45	31	2,83
AU000000VGB4 - IIC Vanguard Australian Government Bond Index ETF	AUD	32	2,85	0	0,00
FR0010286005 - IIC Sextant PEA A	EUR	27	2,46	41	3,83
FR0010510800 - IIC Lyxor Euro Cash UCITS ETF Acc (EUR)	EUR	16	1,47	90	8,33
IE00BCRY6557 - IIC iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	90	8,04	90	8,35
IE00BZ163H91 - IIC Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ET	EUR	49	4,42	63	5,87
LU0119750205 - IIC Invesco Funds - Invesco Pan European Structure	EUR	31	2,75	41	3,83
LU0125951151 - IIC MFS® Meridian Funds - European Value Fund A1 E	EUR	33	2,97	42	3,90
LU0210531801 - IIC JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	31	2,77	42	3,85
LU0256839274 - IIC Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe	EUR	30	2,67	42	3,89
LU0378818131 - IIC Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	EUR	50	4,48	64	5,92
LU0444607187 - IIC ComStage iBoxx € Soberanos Euroinflación vincu	EUR	8	0,72	63	5,84
LU0952581584 - IIC Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF 1	EUR	33	2,99	0	0,00
LU1330191542 - IIC Magallanes Value Investors UCITS European Equi	EUR	28	2,53	40	3,69
US4642862852 - IIC iShares Emerging Markets High Yield Bond ETF	USD	15	1,33	0	0,00
US4642872265 - IIC iShares Core US Aggregate Bond (AGG)	USD	26	2,35	0	0,00
US4642882819 - IIC iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond	USD	52	4,68	0	0,00
US92189F4458 - IIC VanEck Vectors International High Yield Bond E	USD	56	5,00	0	0,00
US92189H3003 - IIC VanEck Vectors J.P. Morgan EM Local Currency B	USD	18	1,64	0	0,00
US9219378356 - IIC Vanguard Total Bond Market Index Fund ETF Shar	USD	26	2,35	0	0,00
US9219468850 - IIC Vanguard Emerging Markets Government Bond Inde	USD	27	2,41	0	0,00
US92206C8139 - IIC Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund E	USD	69	6,19	0	0,00
TOTAL IIC		750	67,07	618	57,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		777	69,52	649	60,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		842	75,36	728	67,44

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

ANATTEA KUTEMA

Fecha de registro: 16/02/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Nivel Riesgo 3

Descripción general

Política de inversión: Obtener revalorización a medio plazo con un objetivo de volatilidad inferior al 5% anual.

Las principales estrategias de inversión que se utilizan en este compartimento son, Buy and hold, tratando de obtener rentabilidad comprando en el mercado y manteniendo durante largos periodos, Fund picking, seleccionando una cesta de fondos de inversión acorde al escenario de inversión actual y Market neutral, con la que se intenta generar rentabilidad mediante la diferencia de precios de dos o más activos.

El universo de activos seleccionados para componer estas estrategias, son elegidos por el equipo gestor, estudiando el comportamiento histórico de una gama muy amplia de activos y seleccionando los que hayan generado estabilidad y baja volatilidad en escenarios de mercado similares al presente.

Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, no existe predeterminación en cuanto a mercados, emisores, países (incluidos emergentes), rating, duración, capitalización bursátil, sector ni divisa, no obstante, en renta variable se invertirá mayoritariamente en mercados europeos y norteamericanos.

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	0,23	0,36	1,31	
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.692,24	2.598,61
Nº de Partícipes	9	6
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	255	94,7535
2017		
2016		
2015		

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	0,50	0,00	0,50	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

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		-3,86	-0,10	-0,58					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	11-10-2018	-0,62	11-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	07-11-2018	0,36	07-11-2018		

(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		2,84	1,52	1,82					
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año			0,24	0,35					
AFI Letra del Tesoro 1 año			0,24	0,35					
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.

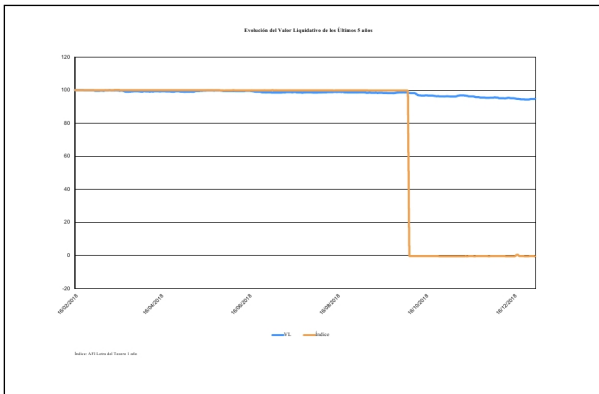
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,95	0,36	0,54	0,62	0,66				

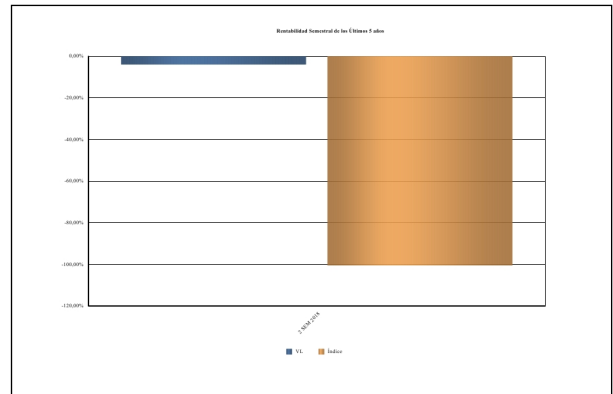
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.099	25	-3,65
Global	504	21	-7,21
Total fondos	1.603	46	-4,77

*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	239	93,73	221	86,33
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	239	93,73	221	86,33

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	18	7,06	36	14,06
(+/-) RESTO	-2	-0,78	-1	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	255	100,00 %	256	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)	256	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,69	189,24	127,09	-96,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,16	-2,13	-6,76	2.597,42
(+) Rendimientos de gestión	-3,41	-0,89	-4,99	664,02
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,41	-0,89	-4,99	664,02
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-1,27	-2,05	496,26
- Comisión de gestión	-0,50	-0,38	-0,90	167,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	167,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,62	-0,71	-21,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,20	-0,27	13,64
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,10	169,24
(+) Ingresos	0,20	0,03	0,28	1.437,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,20	0,03	0,28	1.437,14
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	255	256	255	

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

3. Inversiones financieras

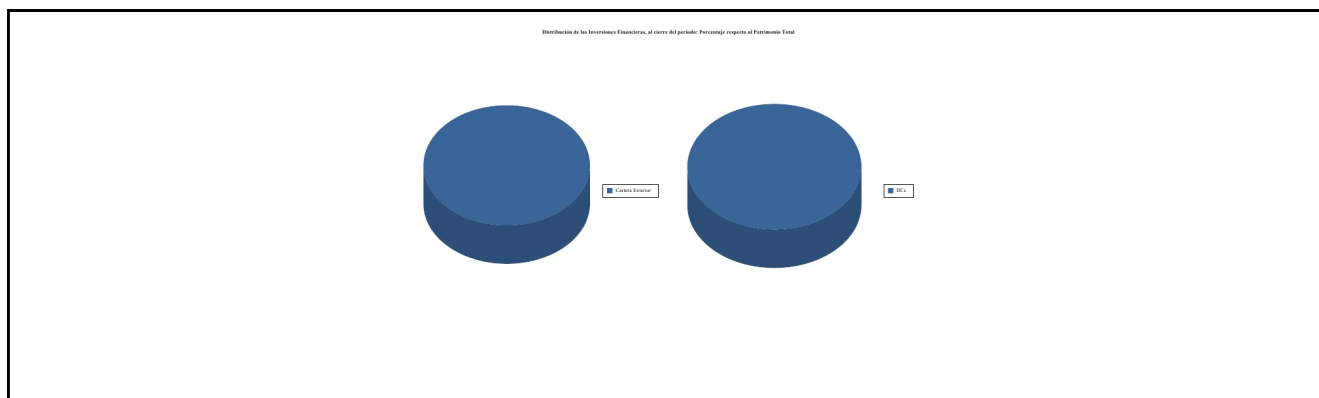
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	239	93,68	221	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	239	93,68	221	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	239	93,68	221	86,22

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
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

No aplicable.

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

	SI	NO
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

a. El fondo tiene al finalizar el cuarto trimestre 2 participaciones significativas cuyos porcentajes de participación son 37.14% y 24,32%.

h. Anattea Kunie y Anattea Mayak mantienen el patrimonio de Anattea Kutema representando entre ambos compartimentos un porcentaje de participación del compartimento de 29.09% a 31 de diciembre de 2018.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el último trimestre del año la volatilidad ha vuelto a los mercados, así el índice VIX, que mide la volatilidad de las opciones del SP500, alcanzó los 36.07 puntos en una Nochebuena de infarto para los inversores donde se desplomaron los índices americanos de renta variable, el SP500 cayó un -2.71%, siendo así la peor Nochebuena de la historia.

Durante el trimestre las rentabilidades han sido negativas en los principales índices de renta variable, el SP500 ha caído un -13.97%, el Nasdaq un -17.54%, el Russell2000 un -20.51%, el Eurostoxx50 un -11,70%, el Dax30 un -13.78%, el Ibex35 un -9.05% y el Nikkei un -17.02%. Siendo el peor trimestre para la renta variable desde hace años.

En cuanto a los tipos de interés también han caído durante el trimestre por temor al enfriamiento de la economía que pare la subida por parte de los Bancos Centrales. Las notas USA a 10 años han caído un -12.37% hasta una rentabilidad del 2.686% mientras que la rentabilidad a 10 años del bono alemán se ha desplomado un 47.88% durante el trimestre hasta una rentabilidad del 0.246%. Lo que evidencia la falta de confianza de los mercados en que se puedan seguir subiendo tipos si se frena el crecimiento. Esto deja en Europa una situación bastante preocupante dado que los tipos a corto plazo se mantienen negativos lo que deja poco margen de maniobra al BCE para reaccionar frente a una nueva crisis económica.

Cerramos un año donde Anattea Kutema no ha vivido grandes cambios ni rotaciones en cartera, destacando solo la venta del fondo de AQR.

En términos generales, podemos marcar el principal foco de atención para el fondo en la evolución de los tipos de interés en EE.UU. Las subidas graduales de los tipos del tramo corto de la curva unido a las subidas en el tramo largo han provocado junto a la situación macro americana que se aplane la curva de tipos, evento que el Mercado no ha recibido de forma positiva.

En Europa, área geográfica donde el fondo ha estado alocado en gran parte durante 2018, la situación ha sido muy diferente. La tónica ha sido negativa, destacando las malas TIR en los bonos de más largo plazo salvo el caso de Italia, cuyo bono llegó a posicionarse en un 3.70% de rentabilidad.

El fondo ha registrado una rentabilidad negativa del -5.25% con una volatilidad del 1.77%. Mal resultado que se ha visto afectado principalmente por el context actual de renta fija y subida de tipos, que pese a invertir en fondos cuyo subyacente

son bonos flotantes no han sabido amortiguar las caídas de precios en renta fija.

Información sobre la Gestora y principal gasto a 2018

El importe agregado de la remuneración recibida por los empleados de la Sociedad Gestora, 14, ha sido de 209.111.55€ correspondientes a salarios fijos. En este ejercicio la Sociedad no ha pagado importe alguno en concepto de retribución variable.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 4, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 60.937,73€

Del total de la remuneración percibida por los empleados de la gestora responsables de la gestión de esta IIC, no se ha generado ingresos por la comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC

Datos de control de riesgo

Desde el punto de vista del riesgo asumido por el fondo, el grado de apalancamiento medio del fondo se situó en 87.9% mientras que la media del último trimestre del VaR* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 2.59%.

*VaR Mensual de Montecarlo: Indica el máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes.

Participes y Patrimonio

En cuanto al crecimiento de Anattea Kutema durante su primer año de vida en 2018 sumó un total de 9 participes con un patrimonio total de 255.099,15€. Estamos muy agradecidos por la confianza depositada por nuestros inversores

Política de Ejercicio de Derecho de Voto

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1 % del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BLP5S460 - IIC Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	EUR	23	9,05	19	7,59
LU0094560744 - IIC MFS® Meridian Funds - Global Equity Fund A1 EU	EUR	20	7,86	18	6,94
LU0112467450 - IIC Nordea 1 - Global Stable Equity Fund BP EUR	EUR	21	8,14	18	7,00
LU0333227550 - IIC Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall	EUR	23	8,98	20	7,80
LU0411704413 - IIC BlackRock Strategic Funds - European Absolute	EUR	25	9,87	20	7,87
LU0490786174 - IIC Janus Henderson United Kingdom Absolute Return	EUR	24	9,23	20	7,81
LU0641745921 - IIC DNCA Invest Miuri Class A shares EUR	EUR	0	0,00	19	7,55
LU0705071453 - IIC RAM (Lux) Systematic Funds - Long/Short Europe	EUR	23	9,04	20	7,78
LU1001747408 - IIC JPM Europe Eq Abs Alp A perf (acc) EUR	EUR	23	9,09	20	7,64
LU1089088741 - IIC Allianz Global Investors Fund - Allianz Floati	EUR	29	11,21	23	9,12
LU1100107371 - IIC Allianz Global Investors Fund Allianz Floating	EUR	29	11,21	23	9,12
TOTAL IIC		239	93,68	221	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		239	93,68	221	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		239	93,68	221	86,22

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

ANATTEA MAYAK

Fecha de registro: 16/02/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Nivel Riesgo 4

Descripción general

Política de inversión: Obtener revalorización a medio plazo con un objetivo de volatilidad inferior al 10% anual.

Política de inversión: El equipo gestor crea alertas de información estadística los cuales generan probabilidades de movimientos futuros del mercado y correlaciones entre movimientos del mercado y variables macroeconómicas, para la toma de decisiones de inversión.

Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados europeos y norteamericanos.

Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%- 100% de la exposición total. La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá tener entre un 0%-100% de exposición a materias primas a través de derivados. Se realiza operativa en corto de derivados, generando beneficio en caídas de renta variable o renta fija y pérdidas en escenarios alcistas.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operaciones en instrumentos derivados.

Se han realizado operaciones en instrumentos derivados, concretamente futuros en índices y divisas.

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	1,10	0,81	2,23	
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.632,65	2.299,69
Nº de Partícipes	16	10
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	222	84,2055
2017		
2016		
2015		

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	0,68	0,00	0,68	1,21	0,00	1,21	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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		-11,92	0,94	-5,19					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	24-10-2018	-2,97	24-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,60	21-12-2018	1,60	21-12-2018		

(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 (%)	Acumulad o 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		14,92	7,89	8,38					
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año			0,24	0,35					
Mini SP500		23,21	7,09	12,40					
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.

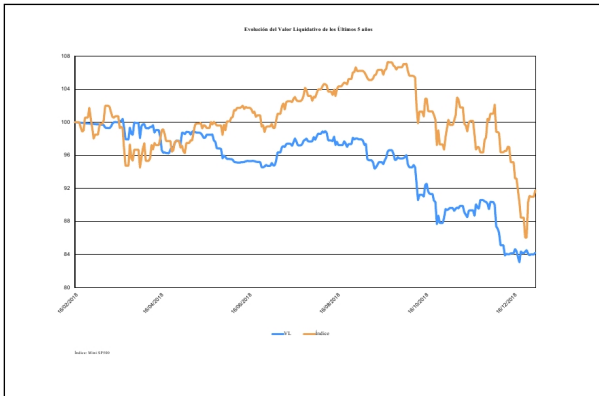
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,42	0,50	0,68	0,71	0,66				

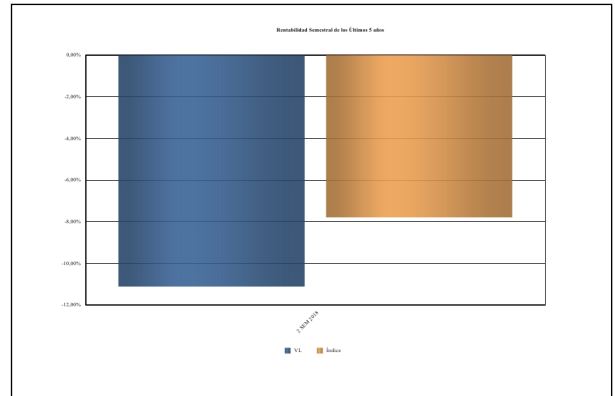
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.099	25	-3,65
Global	504	21	-7,21
Total fondos	1.603	46	-4,77

*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	172	77,48	162	74,31
* Cartera interior	12	5,41	13	5,96
* Cartera exterior	160	72,07	149	68,35
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48	21,62	57	26,15
(+/-) RESTO	2	0,90	-1	-0,46
TOTAL PATRIMONIO	222	100,00 %	218	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)	218	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,48	159,08	135,20	-86,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,79	-5,59	-18,48	28.115,75
(+) Rendimientos de gestión	-10,43	-4,11	-15,71	27.904,71
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,61	0,00	0,74	25.912,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,48	-0,60	-10,72	2.184,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,93	-1,43	-3,40	119,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	-2,33	-2,25	-70,53
± Otros resultados	-0,21	0,25	-0,08	-240,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-1,48	-2,77	311,04
- Comisión de gestión	-0,68	-0,51	-1,21	115,48
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	115,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,59	-0,84	-11,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,13	-0,19	-0,31	13,64
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,16	-0,34	77,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	222	218	222	

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

3. Inversiones financieras

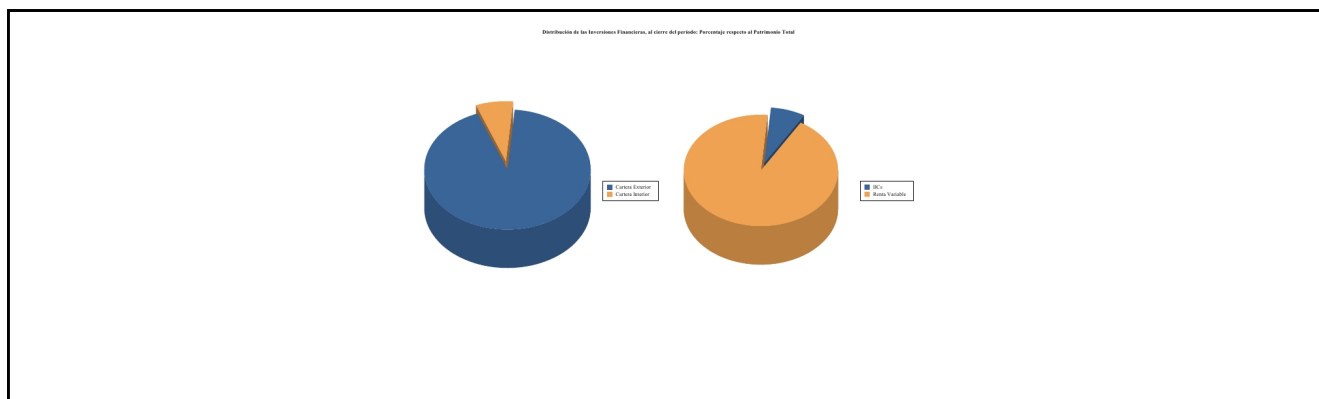
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	12	5,49	13	5,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12	5,49	13	5,81
TOTAL RV COTIZADA	156	70,51	65	29,93
TOTAL RENTA VARIABLE	156	70,51	65	29,93
TOTAL IIC	0	0,00	84	38,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	156	70,51	149	68,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	168	76,00	162	74,27

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
SP500	Compra opciones put	105	Inversión
Total otros subyacentes		105	
TOTAL DERECHOS		105	
SP500	Futuros vendidos	114	Inversión
Total otros subyacentes		114	
TOTAL OBLIGACIONES		114	

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

No aplicable.

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

a. El fondo tiene una participación significativa con un porcentaje del 37,98%.

h. Se mantienen las participaciones del patrimonio total en ANATTEA KUTEMA con los mismos resultados presentados a cierre de 3er trimestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el último trimestre del año la volatilidad ha vuelto a los mercados, así el índice VIX, que mide la volatilidad de las opciones del SP500, alcanzó los 36.07 puntos en una Nochebuena de infarto para los inversores donde se desplomaron los índices americanos de renta variable, el SP500 cayó un -2.71%, siendo así la peor Nochebuena de la historia.

Durante el trimestre las rentabilidades han sido negativas en los principales índices de renta variable, el SP500 ha caído un -13.97%, el Nasdaq un -17.54%, el Russell2000 un -20.51%, el Eurostoxx50 un -11,70%, el Dax30 un -13.78%, el Ibex35 un -9.05% y el Nikkei un -17.02%. Siendo el peor trimestre para la renta variable desde hace años.

En cuanto a los tipos de interés también han caído durante el trimestre por temor al enfriamiento de la economía que pare la subida por parte de los Bancos Centrales. Las notas USA a 10 años han caído un -12.37% hasta una rentabilidad del 2.686% mientras que la rentabilidad a 10 años del bono alemán se ha desplomado un 47.88% durante el trimestre hasta una rentabilidad del 0.246%. Lo que evidencia la falta de confianza de los mercados en que se puedan seguir subiendo tipos si se frena el crecimiento. Esto deja en Europa una situación bastante preocupante dado que los tipos a corto plazo se mantienen negativos lo que deja poco margen de maniobra al BCE para reaccionar frente a una nueva crisis económica.

Cerramos un año donde Anattea Kutema no ha vivido grandes cambios ni rotaciones en cartera, destacando solo la venta del fondo de AQR.

En términos generales, podemos marcar el principal foco de atención para el fondo en la evolución de los tipos de interés en EE.UU. Las subidas graduales de los tipos del tramo corto de la curva unido a las subidas en el tramo largo han provocado junto a la situación macro americana que se aplane la curva de tipos, evento que el Mercado no ha recibido de forma positiva.

En Europa, área geográfica donde el fondo ha estado alocado en gran parte durante 2018, la situación ha sido muy diferente. La tónica ha sido negativa, destacando las malas TIR en los bonos de más largo plazo salvo el caso de Italia, cuyo bono llegó a posicionarse en un 3.70% de rentabilidad.

El fondo ha registrado una rentabilidad negativa del -5.25% con una volatilidad del 1.77%. Mal resultado que se ha visto afectado principalmente por el context actual de renta fija y subida de tipos, que pese a invertir en fondos cuyo subyacente son bonos flotantes no han sabido amortiguar las caídas de precios en renta fija.

Información sobre la Gestora y principal gasto a 2018

El importe agregado de la remuneración recibida por los empleados de la Sociedad Gestora, 14, ha sido de 209.111.55€ correspondientes a salarios fijos. En este ejercicio la Sociedad no ha pagado importe alguno en concepto de retribución variable.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 4, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 60.937,73€

Del total de la remuneración percibida por los empleados de la gestora responsables de la gestión de esta IIC, no se ha generado ingresos por la comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC

Datos de control de riesgo

Desde el punto de vista del riesgo asumido por el fondo, el grado de apalancamiento medio del fondo se situó en 87.9% mientras que la media del último trimestre del VaR* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 2.59%.

*VaR Mensual de Montecarlo: Indica el máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes.

Participes y Patrimonio

En cuanto al crecimiento de Anatea Kutema durante su primer año de vida en 2018 sumó un total de 9 participes con un patrimonio total de 255.099,15€. Estamos muy agradecidos por la confianza depositada por nuestros inversores.

Política de Ejercicio de Derecho de Voto

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1 % del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109204018 - IIC Anattea Kutema	EUR	12	5,49	13	5,81
TOTAL IIC		12	5,49	13	5,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12	5,49	13	5,81
US0010551028 - Acciones Aflac Inc	USD	10	4,69	0	0,00
US0082521081 - Acciones AFFILIATED MANAGERS GR	USD	6	2,87	10	4,38
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP INC.	USD	9	3,90	10	4,49
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	9	4,21	0	0,00
US0382221051 - Acciones Applied Materials Inc	USD	7	3,26	0	0,00
US09062X1037 - Acciones BIOGEN IDEC INC.	USD	9	4,14	0	0,00
US09247X1019 - Acciones BlackRock Inc	USD	9	3,86	0	0,00
US0936711052 - Acciones H&R BLACK BLOCK INC. COMMON	USD	11	4,99	10	4,48
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	6	2,84	0	0,00
US1266501006 - Acciones Aetna Inc	USD	3	1,37	0	0,00
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	8	3,66	10	4,53
US3546131018 - Acciones FRANKLIN RESOURCES	USD	8	3,69	0	0,00
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES	USD	9	3,96	10	4,48
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	8	3,83	0	0,00
US4824801009 - Acciones KLA-Tencor Corp	USD	8	3,63	0	0,00
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORPORATI	USD	7	3,16	0	0,00
US5951121038 - Acciones Micron Technology Inc	USD	6	2,88	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE	USD	9	4,01	0	0,00
US8910271043 - Acciones TORCHMARK CORPORATION	USD	9	4,05	10	4,41
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORPOR	USD	3	1,51	7	3,16
TOTAL RV COTIZADA		156	70,51	65	29,93
TOTAL RENTA VARIABLE		156	70,51	65	29,93
FR0010510800 - IIC Lyxor Euro Cash UCITS ETF Acc (EUR)	EUR	0	0,00	14	6,40
FR0012386696 - IIC Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y UCITS E	EUR	0	0,00	14	6,43
IE00BCRY6557 - IIC iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	0	0,00	14	6,44
IE00BZ163H91 - IIC Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ET	EUR	0	0,00	14	6,41
LU0378818131 - IIC Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	EUR	0	0,00	14	6,48
LU0444607187 - IIC ComStage iBoxx € Soberanos Euroinflación vincu	EUR	0	0,00	14	6,37
TOTAL IIC		0	0,00	84	38,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		156	70,51	149	68,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		168	76,00	162	74,27

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.