

ANATTEA FI

Nº Registro CNMV: 5244

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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 de mercado por uso de instrumentos derivados se calculará por la metodología de VaR absoluto. Se fija un VaR de 19,6% a 12 meses, lo que supone una pérdida máxima estimada de un 19,6% en el plazo de 1 año, con un 95% de confianza. El límite de pérdida máxima será del 1,5% diaria con un nivel de confianza de 99%. El grado de apalancamiento puede oscilar entre 0%-500%, situándose normalmente en un 400%.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-30.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,06	0,00	1,12
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	30.407,80	26.061,03
Nº de Partícipes	79	69
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	3.057	100,5396
2020	2.556	98,0805
2019	2.290	94,4195
2018	1.118	94,0592

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	0,33	0,06	0,39	0,33	0,06	0,39	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	2,51	0,27	-0,20	0,49	3,88	0,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	25-02-2021	-0,63	25-02-2021	-3,27	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,82	01-02-2021	0,82	01-02-2021	1,74	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,15	4,15	4,13	4,44	3,31	5,63	4,16		
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27	0,28	0,14	1,71	0,89	0,24		
Mini SP500	15,50	15,50	16,06	16,72	31,35	34,08		12,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,53	-2,53	-2,53	-2,53	-2,53	-2,53	-2,53		

(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.

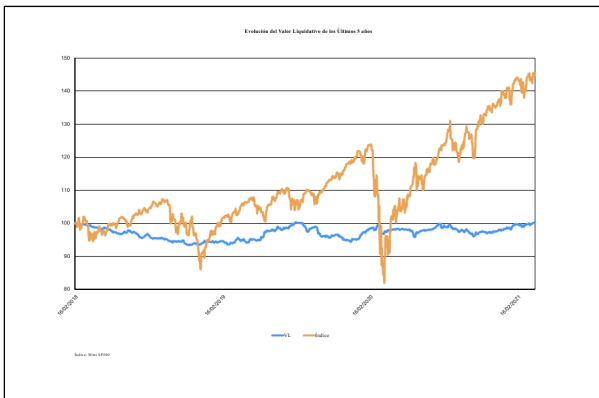
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,40	0,38	0,39	1,56	1,60	1,56	

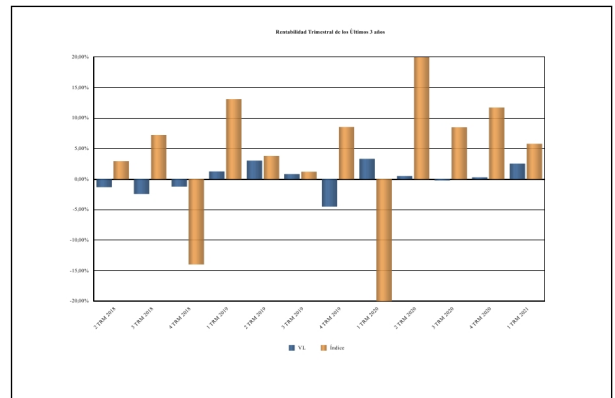
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
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			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	2.761	73	2,51
Global	2.316	60	1,16
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	5.077	133	1,89

*Medias.

**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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.167	70,89	1.777	69,52
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.161	70,69	1.772	69,33
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,20	6	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	751	24,57	656	25,67
(+/-) RESTO	139	4,55	123	4,81
TOTAL PATRIMONIO	3.057	100,00 %	2.556	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.556	3.658	2.556	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,76	-34,50	15,76	-139,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,38	0,02	2,38	25.169,87
(+) + Rendimientos de gestión	2,90	0,50	2,90	410,45
+ Intereses	0,25	0,18	0,25	20,74
+ Dividendos	0,01	0,06	0,01	-83,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,46	-2,53	2,46	-183,90
± 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)	-0,58	3,48	-0,58	-114,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	-0,49	0,28	-148,37
± Otros resultados	0,48	-0,20	0,48	-303,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,48	-0,52	-7,21
- Comisión de gestión	-0,39	-0,34	-0,39	-0,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-15,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-76,24
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,08	-15,88
(+) + Ingresos	0,00	0,00	0,00	102,00
+ 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	102,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.057	2.556	3.057	

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

3. Inversiones financieras

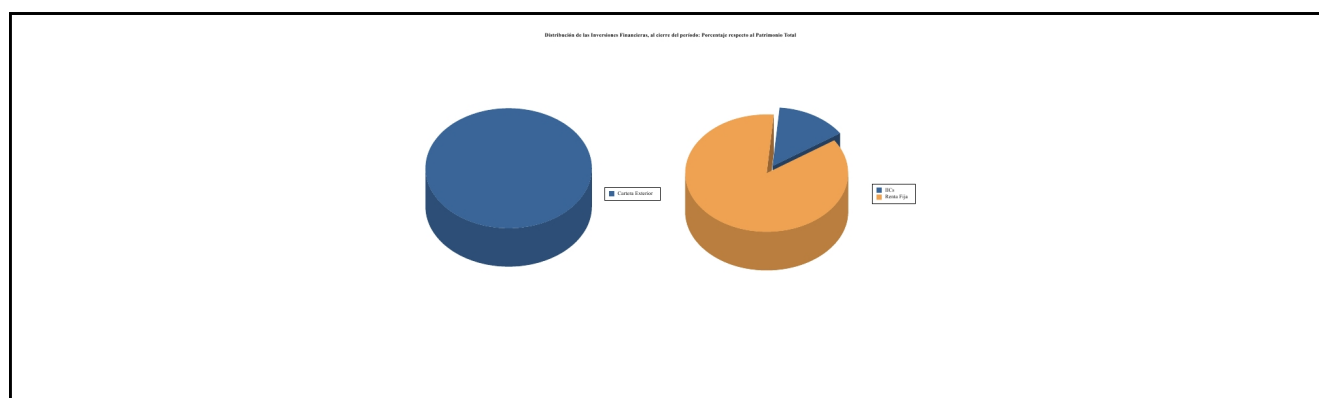
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.842	60,25	1.774	69,40
TOTAL RENTA FIJA	1.842	60,25	1.774	69,40
TOTAL IIC	307	10,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.149	70,29	1.774	69,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.149	70,29	1.774	69,40

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
AUDUSD	Futuros vendidos	131	Inversión
CAD USD	Futuros vendidos	203	Inversión
CHFUSD	Futuros vendidos	229	Inversión
EUR/USD	Futuros comprados	2.288	Inversión
EUR/USD	Futuros vendidos	445	Inversión
GBP/USD	Futuros vendidos	148	Inversión
JPYUSD	Futuros vendidos	343	Inversión
MPUSD	Futuros comprados	119	Inversión
US INDEX	Futuros comprados	314	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4220	
COB	Futuros comprados	89	Inversión
COT	Futuros comprados	76	Inversión
CRN	Futuros comprados	47	Inversión
GMR	Futuros comprados	49	Inversión
NSDQ	Futuros comprados	67	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ORO	Futuros comprados	192	Inversión
PET	Futuros comprados	55	Inversión
PTO	Futuros comprados	50	Inversión
RC	Futuros comprados	112	Inversión
SP500	Futuros comprados	304	Inversión
US912810SR05	Futuros comprados	136	Inversión
US912828ZD51	Futuros comprados	1.695	Inversión
US912828ZW33	Futuros vendidos	213	Inversión
Total otros subyacentes		3086	
TOTAL OBLIGACIONES		7306	

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. 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

a) El fondo al finalizar el 1er Trimestre de 2021 tiene una participación significativa del 33,94%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

SIN ADVERTENCIAS.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos el primer trimestre de 2021 como acabamos 2020 con fuertes alzas en los principales índices de renta variable. El SP500 cierra el trimestre con una subida de +5.8%, el IBEX35 +6.3%, el DAX alemán +9.4%, y el Eurostoxx +8.9%. En cuanto a la renta fija los futuros sobre las notas a 10 años USA caen -5.2% y el Bund -3.6%. El índice dólar se ha revalorizado +3.7% durante el primer trimestre.

Por último, el índice de materias primas DJ Commodity sube +9.4%. El petróleo sube un +21.9%. Y el oro ha tenido una caída del -9.8%.

Un primer trimestre donde ha continuado la evolución alcista en renta variable a pesar de que la pandemia sigue activa y las vacunas cada día salen noticias que hacen pensar que puede tardar más de lo previsto tenerla controlada. Pero el mercado hace tiempo que se ha acostumbrado a convivir con la pandemia y la lluvia de liquidez que imprimen todos los bancos centrales hacen que cualquier noticia por negativa que pueda parecer pase a un segundo plano.

Mientras siga habiendo liquidez pensamos que las bolsas seguirán subiendo dado que es el principal alimento para la compra de acciones. Actualmente la principal preocupación de los mercados es que la Fed active "el tapering" (disminución gradual de ayudas monetarias por parte del banco central) y esto drene la liquidez, lo cual podría traducirse un enfriamiento de la tendencia actual de los mercados.

Se van abriendo frentes geopolíticos que podrían causar problemas como las tensiones entre China y Taiwan o Rusia y Ucrania. Esperamos por el bien de todos que se quede solo en tensiones y no pase a mayores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre del año no se ha modificado la política de inversión de Kunié Quant.

c) Índice de referencia.

A pesar de que el compartimento no tiene benchmark, Kunié Quant usa como referencia el índice SP500 para comparar y analizar su rendimiento y su funcionamiento como fondo de diversificador de retorno absoluto. El índice SP500 ha experimentado una revalorización del +5.8% con una volatilidad a 12m del 17.26% lo que supone un ratio rentabilidad/riesgo de 1.47.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El fondo Kunié Quant termina el trimestre con una rentabilidad del 2.51% y una volatilidad a 12 meses del 3.47% lo que supone un ratio rentabilidad/riesgo anualizado de 3.00.

Durante el primer trimestre del año el número de partícipes del fondo ha crecido en 10 nuevos partícipes hasta un total de 79 y el patrimonio asciende hasta un total de 3.057.187,05 Euros

Los costes del fondo en el primer trimestre del año 2021 ascienden a un 0.37% del patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante el primer trimestre de 2021 la rentabilidad de los tres fondos de Anateea Gestión ha sido: Kunié Quant un +2.51%, Kutema un +2.86% y Mayak un -1.17%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre se añadió al programa de largo plazo el ETF sobre TIPS "iShares USD TIPS UCITS" para complementar la cartera de bonos.

Por otro lado, la gran diversificación en espacio temporal, estrategias y tipos de activos de Kunié Quant hacen que la cartera sea muy dinámica y con continuos cambios que pueden producirse también por un ajuste de la volatilidad para ajustar la cartera a la volatilidad actual del mercado.

Durante el primer trimestre del año las estrategias que más han aportado en rentabilidad han sido las ejecutadas sobre el futuro del SP500 (+0.90%), seguidas de las del Yen japonés (+0.79%) y del franco suizo (+0.54%). En el lado negativo tenemos las estrategias sobre el oro (-0.66%), las del futuro de los bonos USA a 30 años (-0.53%) y las notas a 10 años USA (-0.41%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No se realizan operativas de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los programas de corto, medio plazo y largo plazo basan su operativa en el mercado de futuros lo que nos permite tener una cartera con una diversificación efectiva que nos permite mantener la volatilidad del fondo en los valores objetivo que tenemos.

En concreto Kunié Quant invierte en futuros sobre renta variable, energía, metales, granos, carnes, bonos, perecederos y divisas.

d) Otra información sobre inversiones.

Queremos destacar la nula correlación entre los diferentes programas que componen el fondo lo que nos ha permitido tener un año positivo con una volatilidad constante incluso en los peores momentos del primer trimestre lo que nos ha permitido tener un mejor índice rentabilidad-riesgo que la mayoría de índices de renta variable a nivel mundial.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No hay un objetivo concreto de rentabilidad, siendo nuestro objetivo la consecución de rentabilidad en cualquier escenario de mercado con una volatilidad controlada.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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 1er trimestre del año 2021 su VaR máximo fue del 1.28%, mientras que el mínimo se situó en el 0.68%, siendo el VaR medio del trimestre de 1.03%.

Por otro lado, el grado de apalancamiento a final de dicho periodo fue del 236,8%.

*VaR Diario de Montecarlo: Indica la máxima pérdida esperada, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 día.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

SIN ADVERTENCIAS

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En estos momentos el fondo no tiene ningún coste asociado al servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica en Kunie Quant

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Desde Anatea sabemos que intentar predecir el futuro es algo que no está a nuestro alcance, por eso invertimos de manera exclusivamente cuantitativa, haciendo hincapié en el control del riesgo mediante el tamaño de la posición y la diversificación eficiente para tener la volatilidad de los fondos controlada en los niveles previstos.

En Kunie Quant FI, esperamos seguir controlando la volatilidad del fondo dentro de los niveles actuales a pesar de la alta volatilidad del mercado, así como manteniendo una baja correlación con los mercados de renta variable, todo ello con el objetivo de maximizar la relación riesgo-rentabilidad del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828YJ31 - Bonos Tesoro Americano 1,50 2021-09-30	USD	928	30,34	890	34,82
US912828YP90 - Bonos Tesoro Americano 1,50 2021-10-31	USD	914	29,91	884	34,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.842	60,25	1.774	69,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.842	60,25	1.774	69,40
TOTAL RENTA FIJA		1.842	60,25	1.774	69,40
IE00B1FZSC47 - IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF USD (Acc) (EUR) ITP	EUR	307	10,04	0	0,00
TOTAL IIC		307	10,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.149	70,29	1.774	69,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.149	70,29	1.774	69,40

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

N/A

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

N/A

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,32	1,09	0,32	1,54
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.576,31	11.430,60
Nº de Partícipes	41	32
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	1.483	109,2026
2020	1.214	106,1685
2019	975	100,8064
2018	255	94,7535

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,86	2,86	1,38	-1,48	0,01	5,32	6,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	29-01-2021	-0,69	29-01-2021	-1,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,86	02-02-2021	0,86	02-02-2021	1,14	23-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,40	4,40	4,41	3,02	4,52	4,88	4,17		
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27	0,28	0,14	1,71	0,89	0,24		
AFI Letra del Tesoro 1 año	0,27	0,27	0,28	0,14	1,71	0,89		0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,23	-2,23	-2,24	-2,24	-2,24	-2,24	-2,24		

(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.

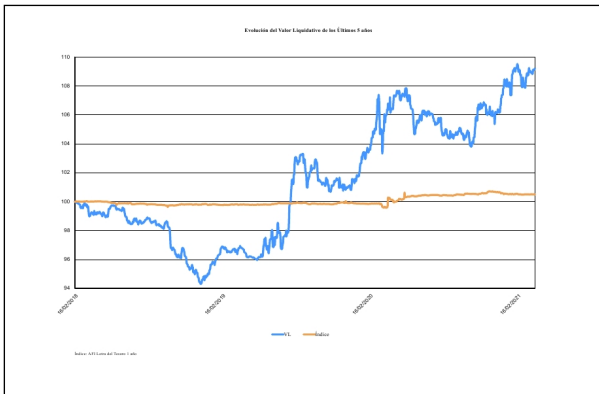
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,32	0,33	0,34	1,33	1,57	1,95	

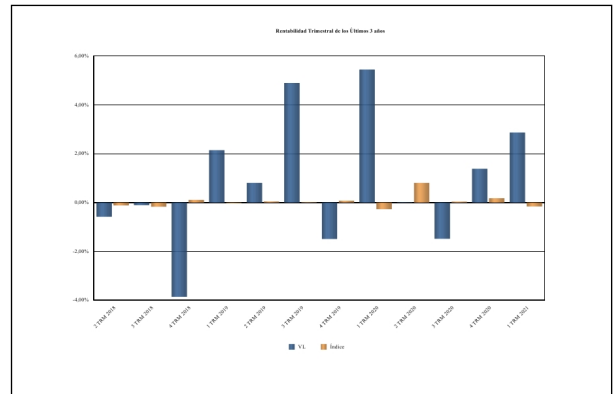
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
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			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	2.761	73	2,51
Global	2.316	60	1,16
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	5.077	133	1,89

*Medias.

**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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	910	61,36	803	66,14
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	910	61,36	803	66,14
* 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)	553	37,29	394	32,45
(+/-) RESTO	19	1,28	17	1,40
TOTAL PATRIMONIO	1.483	100,00 %	1.214	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)	1.214	1.259	1.214	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,43	-5,10	17,43	-475,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,69	1,33	2,69	124,43
(+) Rendimientos de gestión	3,07	1,70	3,07	98,64
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,13	0,06	0,13	158,01
± 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)	-2,94	-0,93	-2,94	247,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,86	2,63	5,86	144,79
± Otros resultados	0,02	-0,06	0,02	-130,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,37	-0,38	8,68
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	7,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	7,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-1,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-19,90
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,06	27,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.483	1.214	1.483	

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

3. Inversiones financieras

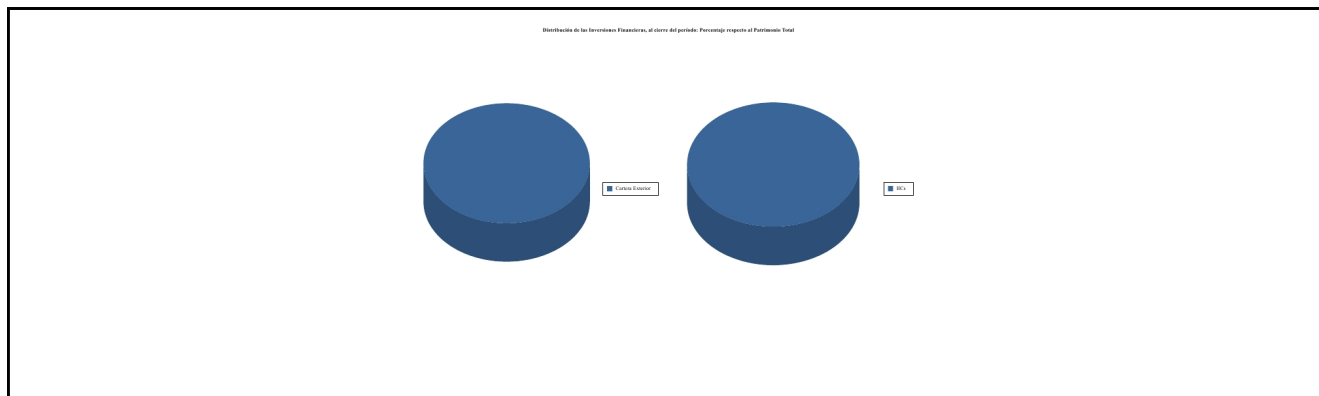
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	910	61,37	805	66,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	910	61,37	805	66,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	910	61,37	805	66,30

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
DAX	Futuros vendidos	364	Inversión
Total otros subyacentes		364	
TOTAL OBLIGACIONES		364	

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. 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

a) El fondo al finalizar el 1er Trimestre de 2021 tiene dos participaciones significativas: del 25,42% y del 22,24%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

SIN ADVERTENCIAS.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos el primer trimestre de 2021 como acabamos 2020 con fuertes alzas en los principales índices de renta variable. El SP500 cierra el trimestre con una subida de +5.8%, el IBEX35 +6.3%, el DAX alemán +9.4%, y el Eurostoxx +8.9%.

En cuanto a la renta fija los futuros sobre las notas a 10 años USA caen -5.2% y el Bund -3.6%. El índice dólar se ha revalorizado +3.7% durante el primer trimestre.

Por último, el índice de materias primas DJ Commodity sube +9.4%. El petróleo sube un +21.9%. Y el oro ha tenido una caída del -9.8%.

Un primer trimestre donde ha continuado la evolución alcista en renta variable a pesar de que la pandemia sigue activa y las vacunas cada día salen noticias que hacen pensar que puede tardar más de lo previsto tenerla controlada. Pero el mercado hace tiempo que se ha acostumbrado a convivir con la pandemia y la lluvia de liquidez que imprimen todos los bancos centrales hacen que cualquier noticia por negativa que pueda parecer pase a un segundo plano.

Mientras siga habiendo liquidez pensamos que las bolsas seguirán subiendo dado que es el principal alimento para la compra de acciones. Actualmente la principal preocupación de los mercados es que la Fed active "el tapering" (disminución gradual de ayudas monetarias por parte del banco central) y esto drene la liquidez, lo cual podría traducirse un enfriamiento de la tendencia actual de los mercados.

Se van abriendo frentes geopolíticos que podrían causar problemas como las tensiones entre China y Taiwan o Rusia y Ucrania. Esperamos por el bien de todos que se quede solo en tensiones y no pase a mayores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre del año no se ha modificado la política de inversión de Kutema.

c) Índice de referencia.

Kutema no tienen un índice de referencia o benchmark establecido.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El fondo Kutema termina el trimestre con una rentabilidad del +2.86% y una volatilidad a 12 meses del 2.96% lo que supone un ratio rentabilidad/riesgo anualizado de 4.04.

Durante el primer trimestre del año el número de partícipes del fondo ha crecido 9 partícipes hasta un total de 41 y el patrimonio asciende hasta un total de 1.482.567,68 Euros.

Los costes del fondo en el primer trimestre del año 2021 ascienden a un 0.31% del patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante el primer trimestre de 2021 la rentabilidad de los tres fondos de Anatea Gestión ha sido: Kunié Quant un +2.51%, Kutema un +2.86% y Mayak un -1.17%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre de 2021 la cartera de Kutema no ha experimentado cambio de activos dado que el modelo sigue en modo "risk-on" lo que nos hace estar posicionados en una cartera diversificada de renta variable, materias primas y oro.

Durante el primer trimestre los 3 ETFs que más rentabilidad han aportado a Kutema han sido: iShares Diversified Commodity Swap UCITS (+0.56%), Vanguard FTSE Japan UCITS Distributing (+0.52%) y Vanguard S&P 500 UCITS (+0.47%). En el lado negativo solo tenemos al ETF sobre el oro: iShares Physical Gold (-0.32%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha realizado una operación de cobertura con ETFs y futuros sobre el DAX para disminuir el coste que supone hoy en día tener liquidez y que puede dañar la rentabilidad del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

No se precisa de más información de cara a las inversiones realizadas por el fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El folleto del compartimento no presenta objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista del riesgo asumido por el fondo, el grado de apalancamiento medio del fondo en el 1er trimestre del año 2021 se situó en 0% mientras que la media del último trimestre del VaR* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 5.09%.

Por otro lado, el grado de cobertura del tercer trimestre del 2020 se situó en el 25,13%.

*VaR Diario de Montecarlo: Indica la máxima pérdida esperada, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

SIN ADVERTENCIAS

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En estos momentos el fondo no tiene ningún coste asociado al servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Desde Anatea sabemos que intentar predecir el futuro es algo que no está a nuestro alcance, por eso invertimos de manera exclusivamente cuantitativa, haciendo hincapié en el control del riesgo mediante el tamaño de la posición y la diversificación eficiente para tener la volatilidad de los fondos controlada en los niveles previstos.

En Kutema FI, esperamos seguir controlando la volatilidad del fondo dentro de los niveles actuales a pesar de la alta

volatilidad del mercado, así como manteniendo una baja correlación con los mercados de renta variable, todo ello con el objetivo de maximizar la relación riesgo-rentabilidad del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005933931 - IIC iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) GDAXIEX	EUR	188	12,71	0	0,00
IE00B3RBWM25 - IIC Vanguard FTSE All-World UCITS ETF (EUR) VGWL	EUR	60	4,04	55	4,51
IE00B3XXRP09 - IIC Vanguard S&P 500 UCITS ETF (EUR) VUSA	EUR	56	3,75	203	16,70
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC (EUR) EGLN	EUR	65	4,40	69	5,72
IE00B5BMR087 - IIC iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc) (EUR)	EUR	54	3,66	202	16,67
IE00B95PGT31 - IIC Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD Distributing	EUR	103	6,96	97	7,99
IE00BDFL4P12 - IIC iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (EUR	61	4,09	54	4,44
LU0274211480 - IIC Xtrackers DAX UCITS ETF 1C XDAX	EUR	189	12,72	0	0,00
LU0908500753 - IIC Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF A	EUR	65	4,39	60	4,95
LU1681045370 - IIC Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging	EUR	69	4,65	65	5,32
TOTAL IIC		910	61,37	805	66,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		910	61,37	805	66,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		910	61,37	805	66,30

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

N/A

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

N/A

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.

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.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,00	0,61	0,12
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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	11.844,36	10.712,02
Nº de Partícipes	24	22
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	1.034	87,2903
2020	946	88,3271
2019	704	83,5771
2018	222	84,2055

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,17	-1,17	0,82	0,89	4,71	5,68	-0,75		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	25-02-2021	-1,11	25-02-2021	-6,15	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,09	01-03-2021	1,09	01-03-2021	1,93	20-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,16	6,16	4,16	5,99	7,68	10,43	7,90		
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,27	0,28	0,14	1,71	0,89	0,24		
Mini SP500	15,50	15,50	16,06	16,72	31,35	34,08		12,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-7,04	-7,04	-7,04	-7,04	-7,04	-7,04	-7,04		

(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.

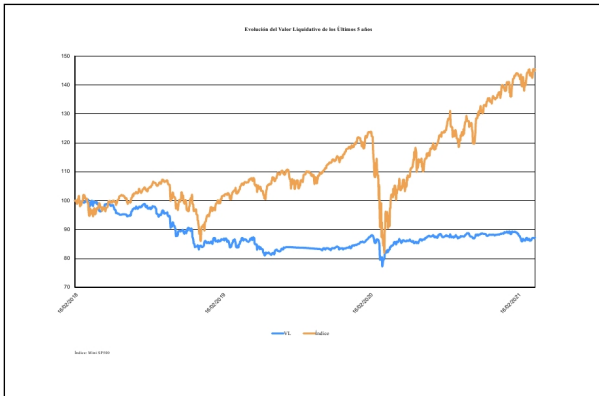
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,49	0,45	0,44	1,83	2,25	2,42	

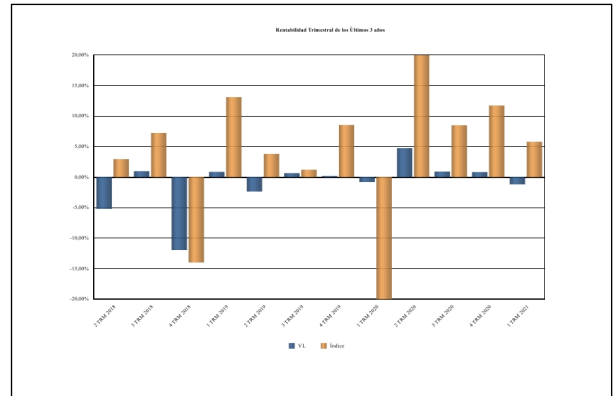
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
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			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	2.761	73	2,51
Global	2.316	60	1,16
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	5.077	133	1,89

*Medias.

**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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	859	83,08	685	72,41
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	859	83,08	685	72,41
* 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)	179	17,31	264	27,91
(+/-) RESTO	-4	-0,39	-3	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	1.034	100,00 %	946	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	946	727	946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,11	23,92	10,11	-52,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,15	1,05	-1,15	-221,98
(+) Rendimientos de gestión	-0,73	1,55	-0,73	-152,40
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,12	0,02	-84,18
± 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)	-0,74	1,43	-0,74	-157,32
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,50	-0,42	-5,77
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	9,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	9,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-2,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,07	-0,01	-86,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-6,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.034	946	1.034	

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

3. Inversiones financieras

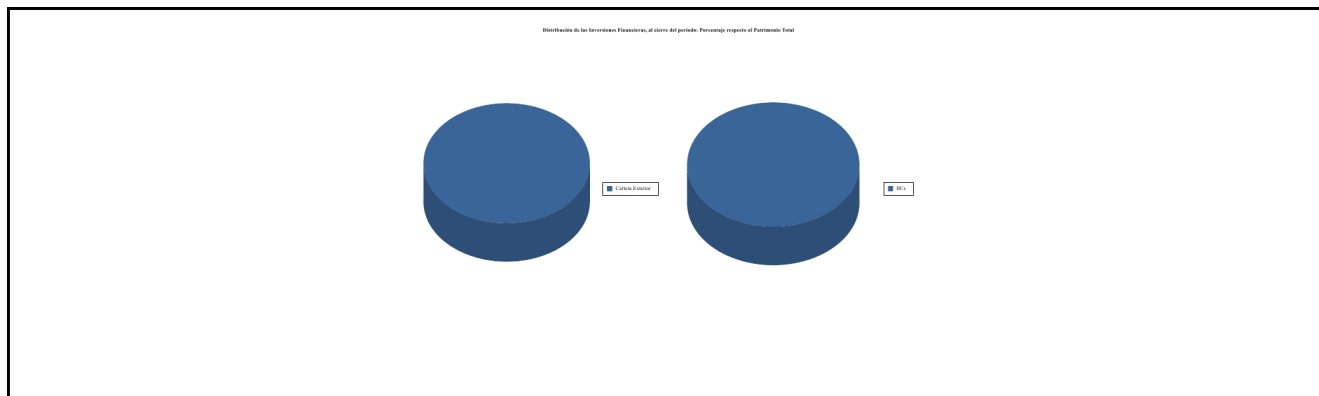
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	859	83,08	685	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	859	83,08	685	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	859	83,08	685	72,42

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 al finalizar el 1er Trimestre de 2021 tiene dos participaciones significativas: del 65,87% y del 20,69%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

SIN ADVERTENCIAS.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos el primer trimestre de 2021 como acabamos 2020 con fuertes alzas en los principales índices de renta variable. El SP500 cierra el trimestre con una subida de +5.8%, el IBEX35 +6.3%, el DAX alemán +9.4%, y el Eurostoxx +8.9%. En cuanto a la renta fija los futuros sobre las notas a 10 años USA caen -5.2% y el Bund -3.6%. El índice dólar se ha revalorizado +3.7% durante el primer trimestre.

Por último, el índice de materias primas DJ Commodity sube +9.4%. El petróleo sube un +21.9%. Y el oro ha tenido una caída del -9.8%.

Un primer trimestre donde ha continuado la evolución alcista en renta variable a pesar de que la pandemia sigue activa y las vacunas cada día salen noticias que hacen pensar que puede tardar más de lo previsto tenerla controlada. Pero el mercado hace tiempo que se ha acostumbrado a convivir con la pandemia y la lluvia de liquidez que imprimen todos los bancos centrales hacen que cualquier noticia por negativa que pueda parecer pase a un segundo plano.

Mientras siga habiendo liquidez pensamos que las bolsas seguirán subiendo dado que es el principal alimento para la compra de acciones. Actualmente la principal preocupación de los mercados es que la Fed active "el tapering" (disminución gradual de ayudas monetarias por parte del banco central) y esto drene la liquidez, lo cual podría traducirse un enfriamiento de la tendencia actual de los mercados.

Se van abriendo frentes geopolíticos que podrían causar problemas como las tensiones entre China y Taiwan o Rusia y Ucrania. Esperamos por el bien de todos que se quede solo en tensiones y no pase a mayores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre del año no se ha modificado la política de inversión de Mayak.

c) Índice de referencia.

A pesar de que el compartimento no tiene benchmark, el FI Mayak usa como referencia el índice SP500 para comparar y analizar su rendimiento por ser un índice de referencia a nivel mundial en el sector de la inversión. El índice SP500 ha experimentado una revalorización del +5.8% con una volatilidad a 12m del 17.26% lo que supone un ratio rentabilidad/riesgo de 1.47.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El FI Mayak termina el trimestre con una rentabilidad del -1.17% y una volatilidad anualizada del 5.57%.

Durante el primer trimestre del año el número de participes del fondo ha crecido en 2 participes hasta un total de 24 y el

patrimonio asciende hasta un total de 1.033.898,23 Euros.

Los costes del fondo en el primer trimestre del año 2021 ascienden a un 0.41% del patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante el primer trimestre de 2021 la rentabilidad de los tres fondos de Anattea Gestión ha sido: Kunié Quant un +2.51%, Kutema un +2.86% y Mayak un -1.17%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre del año se rebalanceo la cartera para mantenerla equiponderada por volatilidad quedando los pesos de la siguiente manera: renta fija es 55%, renta variable 30%, oro 10% y materias primas 5%.

Pasamos a detallar la rentabilidad de las estrategias por clase de activo durante el trimestre: Renta fija -3.27%, Oro -0.48%, Renta Variable +2.40% y Materias Primas +0.46%.

En cuanto a los activos individuales que mejor se han comportado tenemos a iShares Core MSCI World (+1.27%), S&P 500 (+0.51%) y Bloomberg Commodity (+0.46%). En el lado de las pérdidas tenemos: \$ Treasury Bond 20+yr (-1.37%), iShares USD Treasury Bond 20+yr (-0.84%) y Physical Gold ETC (-0.48%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operativa de derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

No se precisa más información de cara a las inversiones realizadas por el fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El folleto del compartimento no presenta objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista del riesgo asumido por el fondo, el grado de apalancamiento medio del fondo en el 1er trimestre del año 2021 se situó en 0% mientras que la media del último semestre del VaR* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 5.94%.

*VaR Diario de Montecarlo: Indica la máxima pérdida esperada, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

SIN ADVERTENCIAS

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En estos momentos el fondo no tiene ningún coste asociado al servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Desde Anattea sabemos que intentar predecir el futuro es algo que no está a nuestro alcance, por eso invertimos de manera exclusivamente cuantitativa, haciendo hincapié en el control del riesgo mediante el tamaño de la posición y la diversificación eficiente para tener la volatilidad de los fondos controlada en los niveles previstos.

En Mayak FI, esperamos seguir controlando la volatilidad del fondo dentro de los niveles actuales a pesar de la alta volatilidad del mercado, así como manteniendo una baja correlación con los mercados de renta variable, todo ello con el objetivo de maximizar la relación riesgo-rentabilidad del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B1FZS798 - IIC iS \$ TB 7-10yr UCITS ETF USD_IUSM	EUR	90	8,71	34	3,59
IE00B1FZSC47 - IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF USD (Acc) (EUR) ITP	EUR	6	0,55	0	0,00
IE00B3XXRP09 - IIC Vanguard S&P 500 UCITS ETF (EUR) VUSA	EUR	49	4,73	44	4,63
IE00B4L5Y983 - IIC iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc) (E	EUR	146	14,11	119	12,62
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC (EUR) EGLN	EUR	75	7,30	57	5,99
IE00BD6FTQ80 - IIC Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (EUR)	EUR	49	4,70	29	3,10
IE00BD8PGZ49 - IIC iS \$ TB 20+yr UCITS ETF USD_DTLE	EUR	101	9,79	52	5,50
IE00BDZVH966 - IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF EUR Hedged (Acc) (EUR	EUR	39	3,76	40	4,18
IE00BFM6TC58 - IIC iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (A	USD	87	8,44	0	0,00
IE00BSKRJX20 - IIC iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS	EUR	0	0,00	132	13,94
IE00BSKRJZ44 - IIC iS \$ TB 20+yr UCITS ETF USD_IS04	EUR	127	12,25	0	0,00
IE00BZ163M45 - IIC Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF (EUR) V	EUR	0	0,00	35	3,66
LU0429459356 - IIC Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D (EUR)	EUR	0	0,00	58	6,18
LU0908500753 - IIC Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF A	EUR	43	4,19	40	4,23
LU1681045370 - IIC Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging	EUR	47	4,55	45	4,80
TOTAL IIC		859	83,08	685	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		859	83,08	685	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		859	83,08	685	72,42

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

N/A

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

N/A