

ANATTEA FI

Nº Registro CNMV: 5244

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	37.393,64	38.679,57
Nº de Partícipes	94	78
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	3.658	97,8184
2019	2.290	94,4195
2018	1.118	94,0592
2017		

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,60	-0,20	0,49	3,30	-4,50	0,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	11-08-2020	-3,27	12-03-2020	-0,91	11-10-2019
Rentabilidad máxima (%)	0,65	28-08-2020	1,74	13-03-2020	1,03	31-05-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,05	4,44	3,31	8,94	4,41	4,16			
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	1,02	0,14	1,71	0,44	0,37	0,24			
Mini SP500	38,31	16,72	31,35	56,14	9,27	12,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-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.

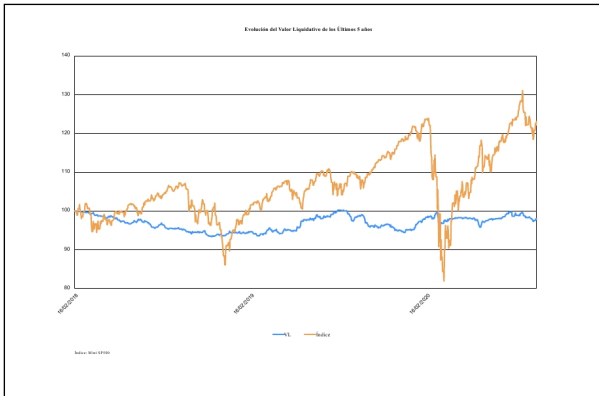
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,38	0,39	0,39	0,39	1,60	1,56		

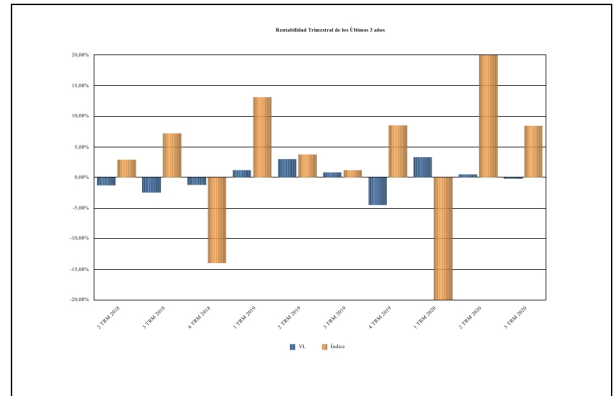
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.646	89	-0,20
Global	1.989	53	-0,61
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	5.635	142	-0,35

*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	1.988	54,35	2.368	62,46
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.988	54,35	2.368	62,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.507	41,20	1.302	34,34
(+/-) RESTO	163	4,46	120	3,17
TOTAL PATRIMONIO	3.658	100,00 %	3.791	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)	3.791	3.125	2.290	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,43	18,26	40,70	-119,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,23	0,45	2,56	-149,91
(+) Rendimientos de gestión	0,22	0,89	3,86	-73,80
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,01	0,02	0,12	-32,91
± 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)	1,21	1,13	7,48	10,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,82	-0,21	-3,46	303,47
± Otros resultados	-0,18	-0,05	-0,28	254,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-1,30	7,40
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	3,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,07	-34,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-4,99
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,14	72,92
(+) 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)	3.658	3.791	3.658	

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

3. Inversiones financieras

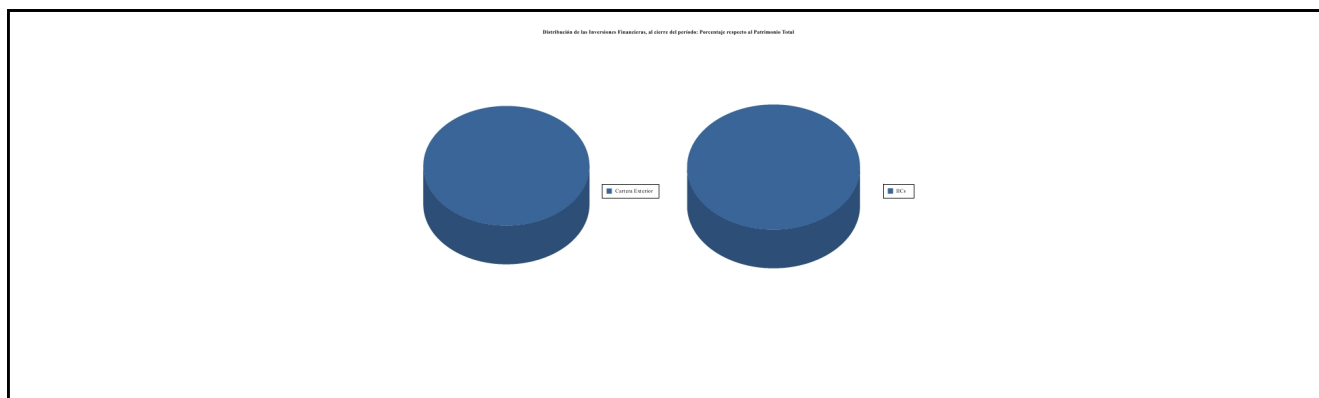
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.998	54,61	2.368	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.998	54,61	2.368	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.998	54,61	2.368	62,46

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 comprados	186	Inversión
CAD USD	Futuros comprados	260	Inversión
CHFUSD	Futuros comprados	235	Inversión
EUR/USD	Futuros comprados	949	Inversión
GBP/USD	Futuros comprados	208	Inversión
JPYUSD	Futuros comprados	302	Inversión
MPUSD	Futuros vendidos	79	Inversión
US INDEX	Futuros vendidos	238	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2458	
COB	Futuros vendidos	63	Inversión
COT	Futuros vendidos	78	Inversión
CRN	Futuros vendidos	76	Inversión
GMR	Futuros vendidos	60	Inversión
NSDQ	Futuros comprados	58	Inversión
ORO	Futuros comprados	191	Inversión
PET	Futuros vendidos	15	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PTO	Futuros vendidos	36	Inversión
RC	Futuros vendidos	21	Inversión
SP500	Futuros comprados	363	Inversión
TRG	Futuros vendidos	21	Inversión
US912810SR05	Futuros comprados	151	Inversión
US912828YW42	Futuros comprados	3.770	Inversión
US912828ZV59	Futuros comprados	594	Inversión
US912828ZW33	Futuros comprados	2.364	Inversión
Total otros subyacentes		7863	
TOTAL OBLIGACIONES		10321	

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 3er Trimestre de 2020 tiene una participación significativa del 27,60%.

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 tercer trimestre de 2020 con las siguientes rentabilidades en los principales activos: S&P500: 8.9%, DAX: 3.65%, Índice Materias Primas; 9.1%, Oro: 4.01%, petróleo WTI: 2.41%, US Treasury: 0.2%, Euro Gov: 1.7%.

El trimestre se ha caracterizado por el contraste entre la renta variable europea y la renta variable del resto del mundo. Mientras que, en el trimestre, Europa y el Reino Unido el retorno de la RV ha sido de 2% y -3% (-7% YTD y -20% YTD) respectivamente, la RV de EEUU y Asia han tenido un retorno del 10% y 9% (5% YTD y 5% YTD) respectivamente.

El buen comportamiento del mercado asiático ha sido liderado por el éxito que ha tenido China en contener el COVID19, que se refleja en que el uso del transporte público en China solamente está en un 90% del uso que había en el 2019, comparado con el 40% de uso del transporte público en UK.

Durante el verano las hospitalizaciones bajaron significativamente en tanto EEUU como en Europa, no obstante, tras la vuelta de vacaciones, las hospitalizaciones han subido considerablemente en países como España, Francia o Reino Unido. Se piensa que, con el cambio a temperaturas más frías, el COVID19 podría provocar más muertes y síntomas más graves.

El progreso del desarrollo de las vacunas está teniendo bastante éxito. Esto podría suponer un rally en aquellas compañías que más se han visto afectadas por la pandemia y que no se han beneficiado de la recuperación de la RV como es el caso de los hoteles, restauración, aerolíneas o bancos. Las compañías tecnológicas han tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, aunque en septiembre sufrieron fuertes bajadas debido al rally que tuvieron y a las altas valoraciones, esto podría provocar que en un futuro próximo post vacuna lo vayan a hacer peor de las compañías baratas. La carrera presidencial en EEUU ha sido también uno de los focos en el mercado, ya que el hecho de que el congreso esté controlado por los demócratas y el senado por los republicanos este haciendo que la aprobación de un estímulo fiscal sea complicada de materializarse. Todo indica que va a ganar Biden tras la mala gestión del COVID por parte de Trump. Biden lidera la carrera presidencial por casi 7% de ventaja sobre Trump.

En cuanto a política monetaria, la FED ya ha dejado claro que la máxima prioridad es el crecimiento y que la inflación puede subir del 2% objetivo dando a entender que tendremos tipos bajos durante mucho tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No ha habido cambios en el proceso de inversión.

c) Índice de referencia.

A pesar de que el compartimento no tiene benchmark, Kunie 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 +8.9% durante el tercer trimestre de 2020 con una volatilidad a 12 meses del 16.78%.

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

El fondo Kunie Quant termina el trimestre con una rentabilidad del -0.20% y una volatilidad a 12 meses del 4.38%.

Durante el tercer trimestre del año el número de partícipes del fondo ha crecido en 16 nuevos partícipes hasta un total de 94 y el patrimonio asciende hasta un total de 3.657.784,82Euros

Los costes del fondo en el tercer trimestre del año 2020 ascienden a un 0.39% del patrimonio medio.

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

Durante el tercer trimestre de 2020 la rentabilidad de los fondos de Anatea Gestión ha sido: Kunié Quant un -0.20%, Kutema un -1.48% y Mayak un +0.89%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de agosto se produjo un cambio en el modelo cuantitativo de medio plazo que hizo girar a las divisas euro, franco suizo, dólar canadiense, dólar australiano y libra esterlina pasando a estar largas frente al dólar. El yen japonés continúa en posición larga mientras que el peso mexicano continúa en posición corta frente al dólar.

En cuanto a rentabilidades durante el tercer trimestre si los dividimos por carteras en función del plazo temporal de las inversiones, tenemos que la cartera de corto plazo ha obtenido un +0.06%, la cartera de medio plazo -1.69% y la de largo plazo +2.01%, antes de gastos.

En cuanto al resultado por familia de activo las tres mejores han sido el oro +1.10%, la renta variable +0.82% y los bonos con +0.16%. En el lado negativo tenemos a las divisas -0.88%, granos -0.50% y metales -0.23%.

Por último, si lo separamos por activos tenemos en la parte alta al oro +1.10%, el EURUSD +0.66%, y el SP500 +0.64%.

En el lado negativo tenemos al aceite de soja -0.28%, al Dolar Index -0.23% y al franco suizo -0.19%

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 trimestre prácticamente plano con uno de los escenarios en los mercados financieros más complejos desde hace décadas.

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 último trimestre su VaR máximo fue del 1.2%, mientras que el mínimo se situó en el 0.43%, siendo el VaR medio del trimestre de 0.94%.

Por otro lado, el grado de apalancamiento a final de dicho periodo fue del 240,4%.

*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 en Kunié Quant

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 Kunié 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	%
AU000000VGB4 - IIC Vanguard Australian Government Bond Index ETF	AUD	34	0,93	34	0,91
FR0010510800 - IIC Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF Acc (EUR)	EUR	668	18,27	670	17,66
FR0010754200 - IIC Amundi ETF Govies 0-6 Months EuroMTS Investmen	EUR	667	18,22	668	17,62
IE00BCRY6557 - IIC iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	0	0,00	340	8,96
US78468R6633 - IIC SPDR® Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF	USD	629	17,19	656	17,31
TOTAL IIC		1.998	54,61	2.368	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.998	54,61	2.368	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.998	54,61	2.368	62,46

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

No aplica (información anual).

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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,38	0,39	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	12.026,51	11.877,52
Nº de Partícipes	32	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	1.259	104,7258
2019	975	100,8064
2018	255	94,7535
2017		

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	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,89	-1,48	0,01	5,44	-1,49	6,39			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	11-08-2020	-1,41	12-03-2020	-1,06	21-06-2019
Rentabilidad máxima (%)	0,50	02-09-2020	1,14	23-03-2020	1,01	01-08-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,04	3,02	4,52	6,80	3,61	4,17			
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	1,02	0,14	1,71	0,44	0,37	0,24			
AFI Letra del Tesoro 1 año	1,02	0,14	1,71	0,44	0,37	0,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,24	-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.

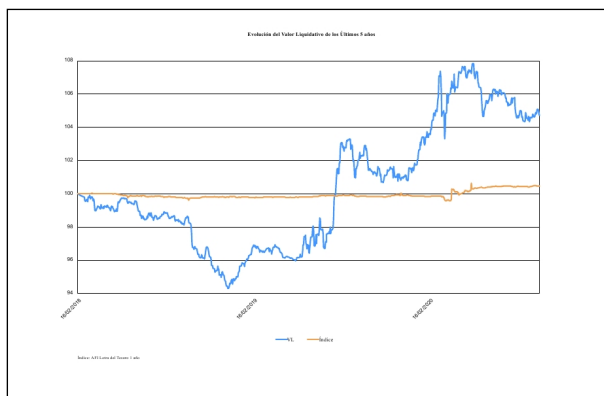
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,33	0,34	0,34	0,34	1,57	1,95		

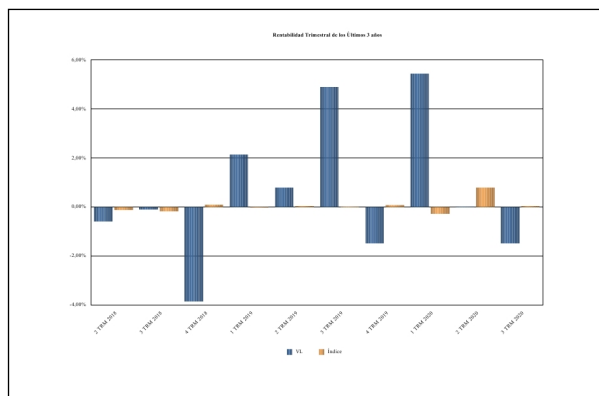
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.646	89	-0,20
Global	1.989	53	-0,61
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	5.635	142	-0,35

*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	787	62,51	804	63,66
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	787	62,51	804	63,66
* 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)	472	37,49	458	36,26
(+/-) RESTO	1	0,08	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1.259	100,00 %	1.263	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)	1.263	959	975	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,25	27,45	22,93	-94,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,49	-0,09	2,74	1.911,63
(+) Rendimientos de gestión	-1,14	0,26	3,84	-583,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,03	0,08	0,26	-63,45
± 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)	0,22	0,17	1,28	42,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,38	-0,02	2,49	7.496,53
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,19	-134,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-1,10	13,16
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	15,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	15,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,16	-13,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	3,65
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,10	94,83
(+) 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)	1.259	1.263	1.259	

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

3. Inversiones financieras

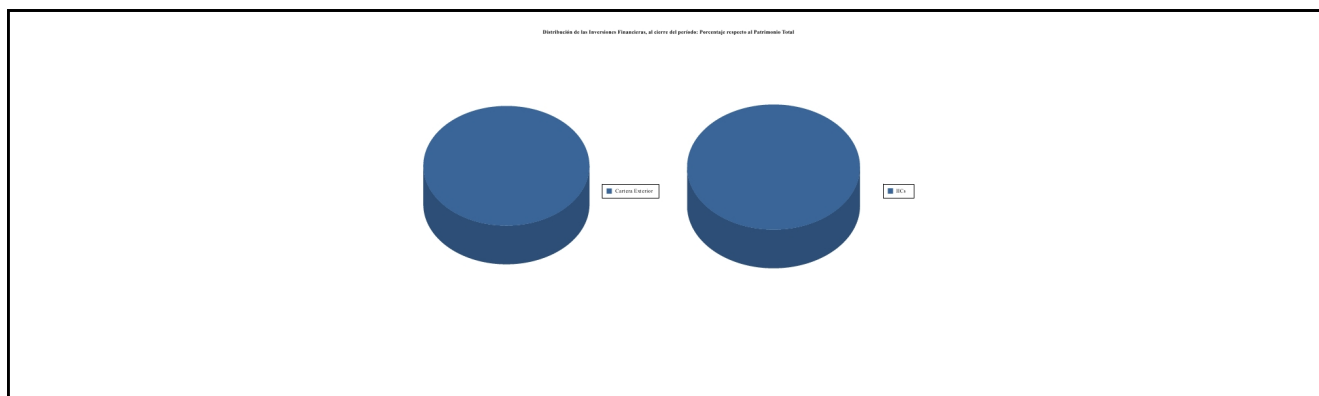
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	787	62,50	805	63,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	787	62,50	805	63,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	787	62,50	805	63,71

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	64	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		64	
DE0001102440	Futuros comprados	135	Inversión
US912828YW42	Futuros comprados	189	Inversión
US912828ZW33	Futuros comprados	107	Inversión
Total otros subyacentes		431	
TOTAL OBLIGACIONES		494	

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

	SI	NO
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 al finalizar el 3er Trimestre de 2020 unas participaciones significativa del 25,10% y 28,69%.

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 tercer trimestre de 2020 con las siguientes rentabilidades en los principales activos: S&P500: 8.9%, DAX: 3.65%, Índice Materias Primas; 9.1%, Oro: 4.01%, petróleo WTI: 2.41%, US Treasury: 0.2%, Euro Gov: 1.7%.

El trimestre se ha caracterizado por el contraste entre la renta variable europea y la renta variable del resto del mundo. Mientras que, en el trimestre, Europa y el Reino Unido el retorno de la RV ha sido de 2% y -3% (-7% YTD y -20% YTD) respectivamente, la RV de EEUU y Asia han tenido un retorno del 10% y 9% (5% YTD y 5% YTD) respectivamente.

El buen comportamiento del mercado asiático ha sido liderado por el éxito que ha tenido China en contener el COVID19, que se refleja en que el uso del transporte público en China solamente está en un 90% del uso que había en el 2019, comparado con el 40% de uso del transporte público en UK.

Durante el verano las hospitalizaciones bajaron significativamente en tanto EEUU como en Europa, no obstante, tras la vuelta de vacaciones, las hospitalizaciones han subido considerablemente en países como España, Francia o Reino Unido. Se piensa que, con el cambio a temperaturas más frías, el COVID19 podría provocar más muertes y síntomas más graves.

El progreso del desarrollo de las vacunas está teniendo bastante éxito. Esto podría suponer un rally en aquellas compañías que más se han visto afectadas por la pandemia y que no se han beneficiado de la recuperación de la RV

como es el caso de los hoteles, restauración, aerolíneas o bancos. Las compañías tecnológicas han tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, aunque en septiembre sufrieron fuertes bajadas debido al rally que tuvieron y a las altas valoraciones, esto podría provocar que en un futuro próximo post vacuna lo vayan a hacer peor de las compañías baratas. La carrera presidencial en EEUU ha sido también uno de los focos en el mercado, ya que el hecho de que el congreso esté controlado por los demócratas y el senado por los republicanos este haciendo que la aprobación de un estímulo fiscal sea complicada de materializarse. Todo indica que va a ganar Biden tras la mala gestión del COVID por parte de Trump. Biden lidera la carrera presidencial por casi 7% de ventaja sobre Trump.

En cuanto a política monetaria, la FED ya ha dejado claro que la máxima prioridad es el crecimiento y que la inflación puede subir del 2% objetivo dando a entender que tendremos tipos bajos durante mucho tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No ha habido ningún cambio en la política de inversión del fondo.

c) Índice de referencia.

A pesar de que Kutema FI no tiene benchmark, al estar actualmente en modo defensivo podemos mirar la rentabilidad de las notas USA a 10 años dado que la mayor parte de la cartera está formada por bonos de países libres de riesgo principalmente USA y en una pequeña proporción Alemania. Durante el tercer trimestre las notas a 10 años USA han tenido una rentabilidad de +0.26%.

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

El fondo Kutema termina el tercer trimestre con una rentabilidad del -1.48% y una volatilidad a 12 meses del 2.99%.

Durante el tercer trimestre del año el número de participes del fondo a permanecido con los mismos participes hasta un total de 26 y el patrimonio asciende hasta un total de 1.259.485,38 Euros.

Los costes del fondo en el tercer trimestre del año 2020 ascienden a un 0.33% del patrimonio medio.

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

Durante el tercer trimestre de 2020 la rentabilidad de los fondos de Anatea Gestión ha sido: Kunié Quant un -0.20%, Kutema un -1.48% y Mayak un +0.89%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No ha habido cambios en la cartera del fondo durante el tercer trimestre de 2020.

En cuanto a rentabilidad durante el tercer trimestre por familia de activo los resultados han sido: renta fija de largo plazo -0.56%, renta fija de corto plazo -0.55%, oro +0.21%, TIPS -0.18% y sector farmacéutico -0.30%.

Los 3 activos que mejor se han comportado han sido: iShares Physical Gold ETC (EUR) +0.11%, Futuros 5 yrs Notes +0.01% y Futuro Bobl +0.01%. En el lado negativo tenemos: iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF -0.48%, iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF -0.41% y iShares \$ TIPS UCITS ETF -0.19%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Con el fin de aminorar el impacto del riesgo divisa (inversiones en dólares), se han realizado compra de futuros de Euro FX y se han realizado rotaciones de los futuros de renta fija en sus correspondientes vencimientos.

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 3er trimestre del año 2020 se situó en 27,52% mientras que la media del último trimestre del VaR* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 3.23%.

Por otro lado, el grado de cobertura del tercer trimestre del 2020 se situó en el 5%.

*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 en Anattea Kutema

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 Anattea Kutema.

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 Kutema, 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	%
IE00B1FZSC47 - IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF USD (Acc) (EUR) ITP	EUR	185	14,66	187	14,82
IE00B3VWN393 - IIC iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD (A)	USD	146	11,56	152	12,01
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC (EUR) EGLN	EUR	73	5,78	71	5,65
IE00BDFK1573 - IIC iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF EUR He	EUR	174	13,78	174	13,76
IE00BSKRJZ44 - IIC iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (D)	EUR	104	8,24	109	8,64
US4642886539 - IIC iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF TLH	USD	43	3,38	45	3,54
US78464A7220 - IIC SPDR® S&P Pharmaceuticals ETF XPH	USD	24	1,94	25	2,00
US92189F6925 - IIC VanEck Vectors Pharmaceutical ETF PPH	USD	40	3,16	42	3,29
TOTAL IIC		787	62,50	805	63,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		787	62,50	805	63,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		787	62,50	805	63,71

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

No aplica (información anual).

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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,45	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	8.295,28	8.295,28
Nº de Partícipes	21	21
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	727	87,6080
2019	704	83,5771
2018	222	84,2055
2017		

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,82	0,89	4,71	-0,78	0,17	-0,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	24-07-2020	-6,15	12-03-2020	-2,97	24-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,98	02-09-2020	1,93	20-03-2020	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 (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,82	5,99	7,68	18,11	4,79	7,90			
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	1,02	0,14	1,71	0,44	0,37	0,24			
Mini SP500	38,31	16,72	31,35	56,14	9,27	12,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,45	0,44	0,44	0,44	2,25	2,42		

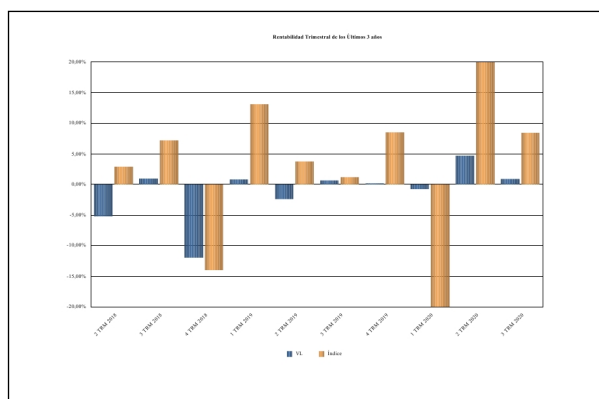
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.646	89	-0,20
Global	1.989	53	-0,61
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	5.635	142	-0,35

*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	673	92,57	683	94,86
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	673	92,57	683	94,86
* 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)	57	7,84	41	5,69
(+/-) RESTO	-3	-0,41	-4	-0,56
TOTAL PATRIMONIO	727	100,00 %	720	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)	720	688	704	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	-1,45	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	4,57	4,69	-80,22
(+) Rendimientos de gestión	1,33	5,01	6,04	-72,84
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,01	0,33	0,38	-96,20
± 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)	1,32	4,68	5,66	-71,22
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,44	-1,35	2,92
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	3,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,22	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,05	0,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	727	720	727	

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

3. Inversiones financieras

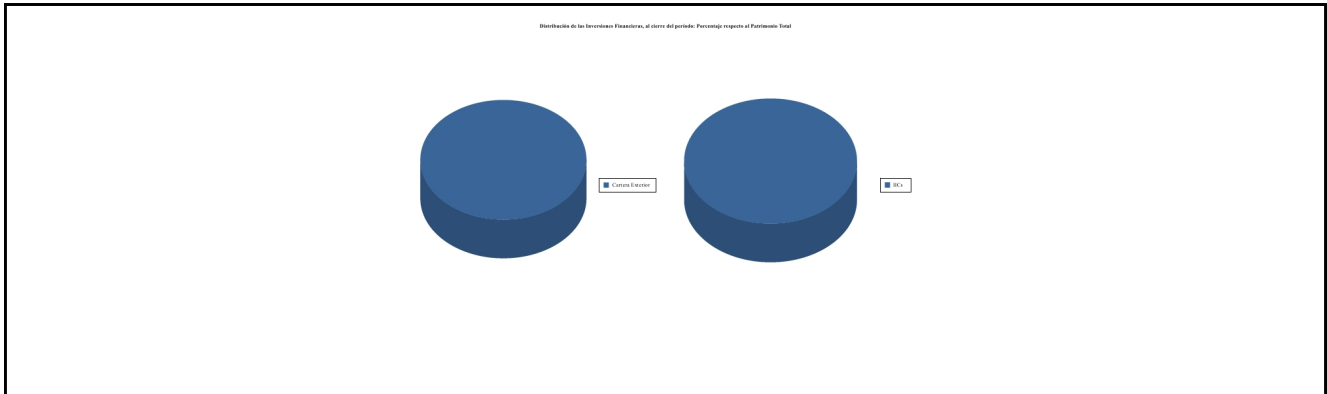
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	673	92,56	683	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	673	92,56	683	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	673	92,56	683	94,86

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 3er Trimestre de 2020 una participación significativa del 94,05%.

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 tercer trimestre de 2020 con las siguientes rentabilidades en los principales activos: S&P500: 8.9%, DAX: 3.65%, Índice Materias Primas; 9.1%, Oro: 4.01%, petróleo WTI: 2.41%, US Treasury: 0.2%, Euro Gov: 1.7%.

El trimestre se ha caracterizado por el contraste entre la renta variable europea y la renta variable del resto del mundo. Mientras que, en el trimestre, Europa y el Reino Unido el retorno de la RV ha sido de 2% y -3% (-7% YTD y -20% YTD) respectivamente, la RV de EEUU y Asia han tenido un retorno del 10% y 9% (5% YTD y 5% YTD) respectivamente.

El buen comportamiento del mercado asiático ha sido liderado por el éxito que ha tenido China en contener el COVID19, que se refleja en que el uso del transporte público en China solamente está en un 90% del uso que había en el 2019, comparado con el 40% de uso del transporte público en UK.

Durante el verano las hospitalizaciones bajaron significativamente en tanto EEUU como en Europa, no obstante, tras la vuelta de vacaciones, las hospitalizaciones han subido considerablemente en países como España, Francia o Reino Unido. Se piensa que, con el cambio a temperaturas más frías, el COVID19 podría provocar más muertes y síntomas más graves.

El progreso del desarrollo de las vacunas está teniendo bastante éxito. Esto podría suponer un rally en aquellas compañías que más se han visto afectadas por la pandemia y que no se han beneficiado de la recuperación de la RV como es el caso de los hoteles, restauración, aerolíneas o bancos. Las compañías tecnológicas han tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, aunque en septiembre sufrieron fuertes bajadas debido al rally que tuvieron y a las altas valoraciones, esto podría provocar que en un futuro próximo post vacuna lo vayan a hacer peor de las compañías baratas. La carrera presidencial en EEUU ha sido también uno de los focos en el mercado, ya que el hecho de que el congreso esté controlado por los demócratas y el senado por los republicanos este haciendo que la aprobación de un estímulo fiscal sea complicada de materializarse. Todo indica que va a ganar Biden tras la mala gestión del COVID por parte de Trump. Biden lidera la carrera presidencial por casi 7% de ventaja sobre Trump.

En cuanto a política monetaria, la FED ya ha dejado claro que la máxima prioridad es el crecimiento y que la inflación puede subir del 2% objetivo dando a entender que tendremos tipos bajos durante mucho tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre de 2020 no ha habido cambios en la cartera.

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 +8.9% durante el tercer trimestre de 2020 con una volatilidad a 12 meses del 16.78%.

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

El FI Mayak termina el tercer trimestre con una rentabilidad de +0.89% y una volatilidad a 12 meses del 5.5%%.

Durante el tercer trimestre del año el número de participes del fondo ha permanecido con los mismos participes hasta un total de 21 y el patrimonio asciende hasta un total de 726.733,24 Euros.

Los costes del fondo en el tercer trimestre del año 2020 ascienden a un 0.45% del patrimonio medio.

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

Durante el tercer trimestre de 2020 la rentabilidad de los fondos de Anattea Gestión ha sido: Kunié Quant un -0.20%, Kutema un -1.48% y Mayak un +0.89%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado cambios en la cartera durante el tercer trimestre de 2020.

Pasamos a detallar la rentabilidad por clase de activo, renta variable +1.25%, renta fija -0.31%, oro +0.28%, materias primas +0.16%.

En cuanto a los activos individuales que mejor se han comportado tenemos a: iShares Core MSCI World UCITS ETF USD +0.64%, Euro Government Bond 20yr Target Duration +0.44% y MSCI Emerging Markets +0.29%.

Los activos que peor comportamiento han tenido han sido: Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -0.38%, USD Treasury Bond -0.24% y \$ Treasury Bond 7-10yr -0.21%.

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 3er trimestre del año 2020 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 5.99%.

*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 en Anattea Mayak

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 Anattea Mayak

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, 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 iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (EUR	36	4,98	38	5,24
IE00B3XRP09 - IIC Vanguard S&P 500 UCITS ETF (EUR) VUSA	EUR	41	5,70	39	5,47
IE00B4L5Y983 - IIC iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc) (E	EUR	110	15,13	105	14,63
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC (EUR) EGLN	EUR	59	8,18	78	10,77
IE00BD6FTQ80 - IIC Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (EUR)	EUR	28	3,84	27	3,71
IE00BD8PGZ49 - IIC iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF EUR He	EUR	54	7,46	55	7,60
IE00BDZVH966 - IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF EUR Hedged (Acc) (EUR	EUR	39	5,39	38	5,30
IE00BSKRJX20 - IIC iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS	EUR	130	17,90	127	17,63
IE00BZ163M45 - IIC Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF (EUR) V	EUR	37	5,04	38	5,33
LU0429459356 - IIC Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D (EUR)	EUR	62	8,51	65	8,97
LU0908500753 - IIC Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF A	EUR	36	4,97	36	4,99
LU1681045370 - IIC Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging	EUR	40	5,46	38	5,22
TOTAL IIC		673	92,56	683	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		673	92,56	683	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		673	92,56	683	94,86

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

No aplica (información anual).

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