

ANATTEA FI

Nº Registro CNMV: 5244

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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:** MOODY'S 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,65
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	15.126,88	15.119,48
Nº de Partícipes	56	50
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	1.496	98,8711
2018	1.118	94,0592
2017		
2016		

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,12	0,82	3,00	1,23	-1,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	13-09-2019	-0,76	13-09-2019	-0,54	13-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,54	07-08-2019	1,03	31-05-2019	0,39	01-05-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	4,16	4,46	3,39	2,90				
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,21	0,11	0,20					
Mini SP500	13,14	14,67	11,32	13,24	23,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,10	-2,10	-2,10	-2,10					

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

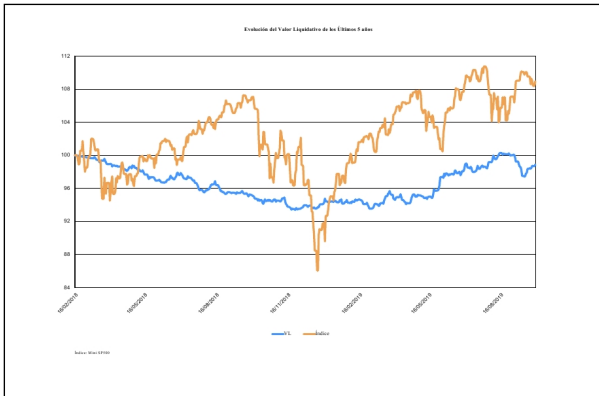
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,40	0,40	0,41	0,39	1,56			

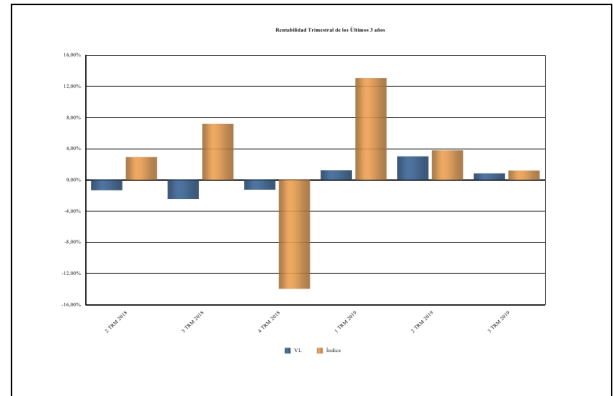
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.565	53	0,82
Global	633	40	4,16
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	2.198	93	1,78

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	997	66,64	958	64,60
* Cartera interior	70	4,68	67	4,52
* Cartera exterior	927	61,97	891	60,08
* 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)	451	30,15	492	33,18
(+/-) RESTO	48	3,21	33	2,23
TOTAL PATRIMONIO	1.496	100,00 %	1.483	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)	1.483	1.261	1.118	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,13	13,30	22,11	-98,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	3,07	4,72	-74,00
(+) Rendimientos de gestión	1,20	3,61	6,27	-61,69
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-35,87
+ Dividendos	0,33	0,48	1,08	-20,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	-0,11	0,20	-202,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,88	2,16	-2,16	-200,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,54	1,12	6,98	161,23
± Otros resultados	0,10	-0,05	0,15	-338,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,54	-1,57	9,44
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	17,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	16,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,11	2,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-0,09
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,13	-0,36	-8,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,02	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.496	1.483	1.496	

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

3. Inversiones financieras

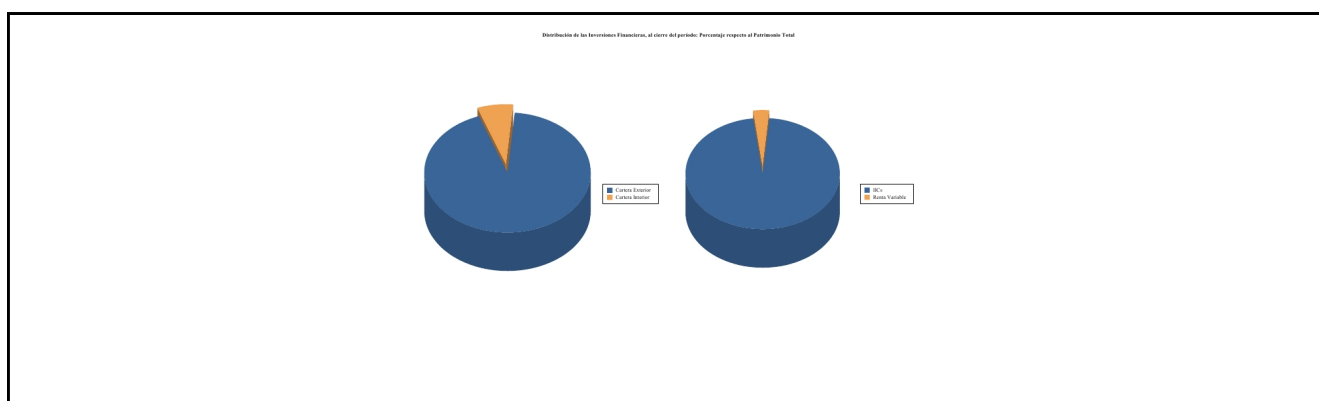
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3	0,20	3	0,21
TOTAL RENTA VARIABLE	3	0,20	3	0,21
TOTAL IIC	67	4,48	64	4,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70	4,68	67	4,52
TOTAL RV COTIZADA	30	2,03	29	1,94
TOTAL RENTA VARIABLE	30	2,03	29	1,94
TOTAL IIC	896	59,93	860	57,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	927	61,96	888	59,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	997	66,64	955	64,43

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	126	Inversión
CAD USD	Futuros vendidos	208	Inversión
CHFUSD	Futuros vendidos	117	Inversión
EUR/USD	Futuros comprados	513	Inversión
EUR/USD	Futuros vendidos	192	Inversión
GBP/USD	Futuros vendidos	143	Inversión
MPUSD	Futuros vendidos	140	Inversión
YENUSD	Futuros comprados	321	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1760	
CCD	Futuros comprados	23	Inversión
COB	Futuros vendidos	31	Inversión
COT	Futuros vendidos	29	Inversión
CRN	Futuros vendidos	34	Inversión
GMR	Futuros vendidos	48	Inversión
PET	Futuros vendidos	27	Inversión
PTO	Futuros vendidos	43	Inversión
RC	Futuros vendidos	21	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SOY	Futuros vendidos	41	Inversión
TRG	Futuros comprados	19	Inversión
US9128286G05	Futuros comprados	217	Inversión
Total otros subyacentes		532	
TOTAL OBLIGACIONES		2292	

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 2019 tiene una participación significativa del 26,93%.
h. Se mantienen las participaciones del patrimonio total en Anattea Kutema con los mismos resultados presentados a cierre del 1er Semestre de 2019.

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.

Durante el tercer trimestre del año el SP500 se ha revalorizado un +1.19%, el Nasdaq un -0.09%, el Eurostoxx50 un +2.76%, el Dax alemán un +0.24%, el Ibex35 un +0.5%, y el Nikkei japonés un +2.26%.

El Índice Dólar ha cerrado el trimestre con una subida de +3.51%. Los futuros sobre las notas a 10 años USA han subido un 1.83%.

El índice de materias primas DJ Commodity ha caído un -2.31%, el petróleo WTI ha perdido un -7.53% y el oro se ha revalorizado un +3.35%.

Un trimestre complicado para los mercados financieros donde al final el precio ha acabado prácticamente donde empezó pero con muchos altibajos por el camino. La continua incertidumbre que provocan los distintos frentes abiertos como la guerra comercial o el brexit hace que los mercados se muevan a golpe de rumor y de noticia.

Las materias primas son las que más han sufrido durante el trimestre debido en parte a la fortaleza del dólar y a un posible enfriamiento económico. Los bonos también han recogido con alzas las expectativas de más bajadas de tipos tanto en USA como en Europa como medida de los bancos centrales para evitar la desaceleración económica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo está formado por 3 programas diferenciados por el horizonte de inversión. Durante el trimestre el programa de corto plazo ha perdido un -1.59%, el programa de medio plazo se ha revalorizado un +1.36% y el de largo plazo un +1.26%.

La estricta política de gestión de riesgo que tenemos instaurada en el fondo hace que cuando un programa se comporte peor que el resto se baje su ponderación en consecuencia. De este modo hemos disminuido la ponderación del programa de corto plazo hasta que se recupere su rendimiento.

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 se ha revalorizado en el tercer trimestre del año un +1.19% con una volatilidad anualizada del 14.72%, el fondo ha conseguido una descorrelación con dicho índice del -0.09, obteniendo una rentabilidad en el trimestre de +0.82% con una volatilidad anualizada de 4.1% lo que aporta valor al fondo como un excelente activo para diversificar carteras tradicionales de retorno relativo.

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

El fondo Kunie Quant consigue una rentabilidad trimestral del +0.816% y una volatilidad anualizada del 3.36%.

Durante el tercer trimestre del año el número de partícipes del fondo ha crecido en 6 nuevos partícipes hasta un total de 56 y el patrimonio asciende hasta un total de 1.495.611,41Euros

Los costes del fondo del tercer trimestre del año 2019 ascienden a un 0.41% del patrimonio medio.

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

El fondo Kunie Quant termina el trimestre con una rentabilidad del 0.81% y una volatilidad anualizada del 3.36%, mientras

que el fondo Kutema lo finaliza con una rentabilidad del 4.66% y una volatilidad anualizada del 5.03% y por lo tanto es el fondo que mejor comportamiento ha ofrecido en este trimestre en ANATTEA GESTION SGIIC, por último, el fondo Mayak acaba el trimestre con una rentabilidad del 0.63% y una volatilidad anualizada del 2.23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre hemos abierto posiciones cortas en la libra, dólar australiano y franco suizo contra el dólar. Hemos aumentado los largos en el yen japonés frente al dólar y los cortos del euro frente al dólar.

En materias primas hemos abierto cortos en el algodón así como hemos aumentado las posiciones cortas en el aceite de soja y el maíz, y cerrado los cortos que teníamos en el trigo.

En cuanto a la renta fija el programa de medio plazo cerró sus posiciones largas en los futuros de las notas a 10 años USA y del bono a 30 años y se abrieron posiciones en el futuro de las notas a 5 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se realizan operativas de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Tanto el programa de corto plazo como el de medio plazo invierte a través de futuros para optimizar los costes financieros y porque muchos de los activos de materias primas en los que invertimos es la única forma de poder adquirirlos.

Durante el trimestre el programa de corto plazo ha realizado 56 operaciones, el de medio plazo 18 operaciones siendo la mayoría rolos por cambio de vencimiento y el resto las operaciones comentadas por apertura de nuevas posiciones.

d) Otra información sobre inversiones.

En resumen, un trimestre positivo para Kunie Quant donde hemos logrado nuestros objetivos de rentabilidad con volatilidad controlada mediante una alta diversificación de estrategias, activos y plazos temporales.

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.

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 trimestre su VaR máximo fue del 0.77%, mientras que el mínimo se situó en el 0.42%, siendo el VaR medio del trimestre de 0.58%.

Por otro lado, el grado de apalancamiento a final de dicho periodo fue del 218%.

*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 Kunie 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 Kunie Quant

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 cuanto al FI Kunie Quant, tras un trimestre positivo esperamos mantener la volatilidad del fondo dentro de los niveles actuales, así como la descorrelación con los mercados de renta variable que son los únicos parámetros que podemos controlar en el corto plazo en cuanto a la rentabilidad nos gustaría cerrar el cuarto trimestre consecutivo en positivo pero ~~es algo que no podemos prever.~~

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - Acciones Telefonica, S.A.	EUR	3	0,20	3	0,21
TOTAL RV COTIZADA		3	0,20	3	0,21
TOTAL RENTA VARIABLE		3	0,20	3	0,21
ES0109204018 - IIC Anattea Kutema	EUR	67	4,48	64	4,31
TOTAL IIC		67	4,48	64	4,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70	4,68	67	4,52
BE0974293251 - Acciones AB INBEV	EUR	3	0,22	3	0,19
DE0007100000 - Acciones Grupo Daimler, A.G.	EUR	2	0,16	2	0,17
DE0008404005 - Acciones Allianz AG	EUR	4	0,27	4	0,27
FI0009000681 - Acciones Nokia Corporation	EUR	3	0,23	3	0,22
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	5	0,31	4	0,28
FR0010208488 - Acciones Engie Energie Services, S.A.	EUR	4	0,27	4	0,24
FR0013326246 - Acciones WFD Unibail Rodamco NV	EUR	2	0,16	2	0,16
IT0000072618 - Acciones Intesa San Paolo	EUR	3	0,17	2	0,15
IT0003132476 - Acciones ENI Ente Nazionale Idrocarburi	EUR	4	0,24	4	0,26
TOTAL RV COTIZADA		30	2,03	29	1,94
TOTAL RENTA VARIABLE		30	2,03	29	1,94
AU000000VGB4 - IIC Vanguard Australian Government Bond Index ETF	AUD	35	2,32	34	2,28
FR0010510800 - IIC Lyxor Euro Cash UCITS ETF Acc (EUR)	EUR	16	1,09	16	1,11
IE00BCRY6557 - IIC iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	90	6,03	90	6,08
IE00BZ163H91 - IIC Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ET	EUR	54	3,62	52	3,52
LU0378818131 - IIC Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	EUR	53	3,57	52	3,52
LU0444607187 - IIC ComStage iBoxx € Soberanos Euroinflación vincu	EUR	9	0,58	8	0,56
LU0952581584 - IIC Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF 1	EUR	37	2,48	35	2,39
US46138J6846 - IIC Invesco BulletShares 2021 USD Emerging Markets	USD	23	1,54	22	1,49
US4642862100 - IIC iShares International High Yield Bond ETF HY	USD	30	1,98	29	1,97
US4642862852 - IIC iShares Emerging Markets High Yield Bond ETF	USD	16	1,10	16	1,09
US4642872265 - IIC iShares Core US Aggregate Bond (AGG)	USD	29	1,97	28	1,87
US4642882819 - IIC iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond	USD	60	4,02	58	3,88
US78463V1070 - IIC SPDR® Gold Shares GLD	USD	50	3,34	46	3,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78464A3831 - IIC SPDR Portfolio Mortgage Backed Bond ETF SPMB	USD	27	1,82	26	1,75
US92189F4458 - IIC VanEck Vectors International High Yield Bond E	USD	62	4,11	60	4,05
US92189H3003 - IIC VanEck Vectors J.P. Morgan EM Local Currency B	USD	19	1,29	19	1,31
US9219378356 - IIC Vanguard Total Bond Market Index Fund ETF Shar	USD	29	1,97	28	1,87
US9219468850 - IIC Vanguard Emerging Markets Government Bond Inde	USD	31	2,05	29	1,98
US92203J4076 - IIC Vanguard Total International Bond Index Fund E	USD	28	1,85	26	1,74
US9220426764 - IIC Vanguard Global ex-U.S. Real Estate Index Fund	USD	23	1,57	23	1,53
US92206C8139 - IIC Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund E	USD	86	5,78	79	5,35
US9229085538 - IIC Vanguard Real Estate Index Fund ETF Shares V	USD	26	1,75	24	1,59
US9229087690 - IIC Vanguard Total Stock Market Index Fund ETF Sha	USD	61	4,10	58	3,94
TOTAL IIC		896	59,93	860	57,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		927	61,96	888	59,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		997	66,64	955	64,43

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 aplicable.

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

No aplicable.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,00	0,00	1,31
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	5.246,07	5.122,15
Nº de Partícipes	21	16
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	537	102,3290
2018	255	94,7535
2017		
2016		

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,99	4,89	0,80	2,14	-3,86				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	11-07-2019	-1,06	21-06-2019	-0,62	11-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,01	01-08-2019	1,01	01-08-2019	0,36	07-11-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,33	5,92	4,11	2,03	2,84				
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,21	0,11	0,20					
AFI Letra del Tesoro 1 año	0,18	0,21	0,11	0,20					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-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.

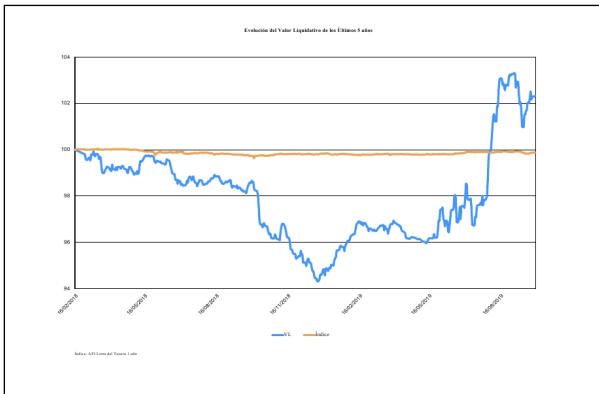
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,40	0,41	0,52	0,36	1,95			

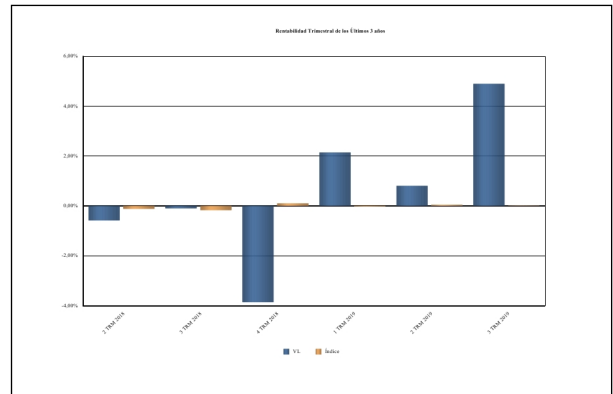
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.565	53	0,82
Global	633	40	4,16
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	2.198	93	1,78

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	234	43,58	341	68,20
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	234	43,58	341	68,20
* 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)	301	56,05	157	31,40
(+/-) RESTO	2	0,37	2	0,40
TOTAL PATRIMONIO	537	100,00 %	500	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)	500	251	255	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,56	51,26	58,06	-94,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,52	1,10	8,16	348,38
(+) Rendimientos de gestión	4,99	1,48	9,42	271,75
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,36	0,19	0,65	108,20
± 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)	-0,41	1,10	0,73	-140,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,95	0,28	8,03	1.833,72
± Otros resultados	0,09	-0,09	0,01	-206,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,45	-1,47	24,30
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	11,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	12,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,11	-0,37	1,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,11	-0,09
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,18	203,67
(+) Ingresos	0,03	0,07	0,21	-53,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,07	0,21	-53,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	537	500	537	

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

3. Inversiones financieras

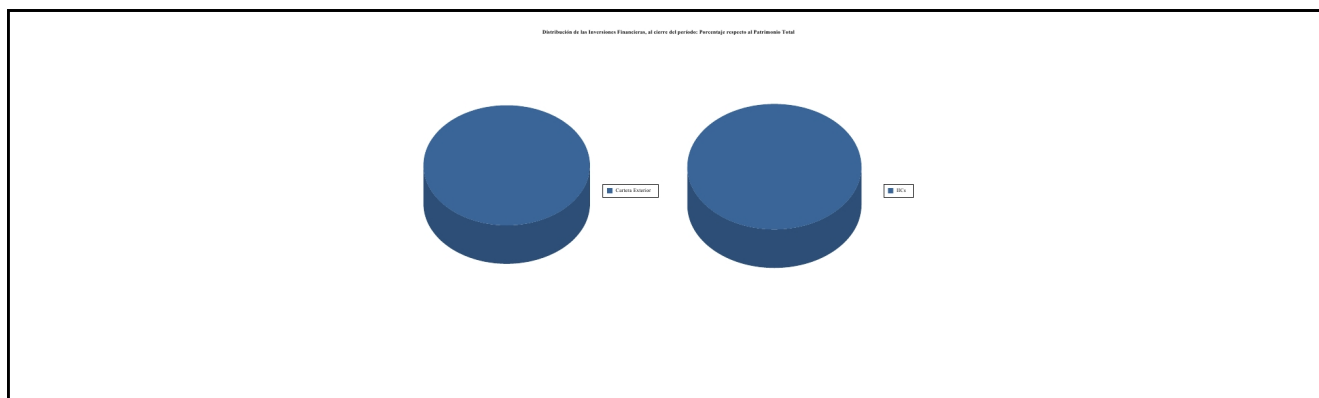
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	234	43,60	341	68,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	234	43,60	341	68,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	234	43,60	341	68,22

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	64	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		64	
DE0001102440	Futuros comprados	137	Inversión
US9128286G05	Futuros comprados	110	Inversión
US912828T677	Futuros comprados	198	Inversión
Total otros subyacentes		445	
TOTAL OBLIGACIONES		509	

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. 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 tiene al finalizar el 3er Trimestre una participación significativa del 57,55%.
h. Anatea Kunié mantiene participaciones en el patrimonio de Kutema representando un porcentaje de participación del compartimento del 12,48% a 30 de Septiembre de 2019.

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.

Durante el tercer trimestre del año el SP500 se ha revalorizado un +1.19%, el Nasdaq un -0.09%, el Eurostoxx50 un +2.76%, el Dax alemán un +0.24%, el Ibex35 un +0.5%, y el Nikkei japonés un +2.26%.

El Índice Dólar ha cerrado el trimestre con una subida de +3.51%. Los futuros sobre las notas a 10 años USA han subido un 1.83%.

El índice de materias primas DJ Commodity ha caído un -2.31%, el petróleo WTI ha perdido un -7.53% y el oro se ha revalorizado un +3.35%.

Un trimestre complicado para los mercados financieros donde al final el precio ha acabado prácticamente donde empezó pero con muchos altibajos por el camino. La continua incertidumbre que provocan los distintos frentes abiertos como la guerra comercial o el brexit hace que los mercados se muevan a golpe de rumor y de noticia.

Las materias primas son las que más han sufrido durante el trimestre debido en parte a la fortaleza del dólar y a un posible enfriamiento económico. Los bonos también han recogido con alzas las expectativas de más bajadas de tipos tanto en USA como en Europa como medida de los bancos centrales para evitar la desaceleración económica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Actualmente el modelo de inversión aplicado en el FI Kutema continúa en modo "risk off" indicando que el mercado no tiene apetito por el riesgo, si el modelo cambia en los próximos días o meses la cartera volverá a sufrir modificaciones una mayor exposición en renta variable.

c) Índice de referencia.

A pesar de que Kutema FI no tiene benchmark, al encontrarse en modo "risk off" la cartera está formada principalmente por bonos gubernamentales de Estados Unidos y Alemania. En este trimestre los futuros de las notas a 10 años USA se han revalorizado un +1.83%, los bonos a 30 años USA han subido un +4.32% y el futuro del Bobl alemán un +0.90%, mientras que el fondo se ha revalorizado un +4.89% durante el trimestre.

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

El fondo Kunie Quant consigue una rentabilidad trimestral del +4.66% y una volatilidad anualizada del 5.03%. Durante el tercer trimestre del año el número de partícipes del fondo ha crecido en 5 nuevos partícipes hasta un total de 21 y el patrimonio asciende hasta un total de 536.825,28 Euros. Los costes del fondo del tercer trimestre del año 2019 ascienden a un 0.52% del patrimonio medio.

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

El fondo Kutema finaliza el trimestre con una rentabilidad del 4.66% y una volatilidad anualizada del 5.03% y por lo tanto es el fondo que mejor comportamiento ha ofrecido en este trimestre en ANATTEA GESTION SGIIC, mientras el fondo Kunie Quant lo termina con una rentabilidad del 0.81% y una volatilidad anualizada del 3.36, por último, el fondo Mayak acaba el trimestre con una rentabilidad del 0.63% y una volatilidad anualizada del 2.23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El modelo de gestión de riesgo hizo que durante el mes de agosto al subir fuertemente la volatilidad de la renta fija se disminuyera la exposición de esta en la cartera lo que evitó en parte la fuerte corrección que sobrevino en septiembre en los bonos. De este modo se cerraron posiciones en los bonos de más larga duración que son los más volátiles, quedando una cartera más conservadora ante posibles vaivenes.

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.

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 tercer trimestre del año 2019 se situó en 84.76% mientras que la media del último trimestre del VaR* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 2.81%.

*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.

El FI Kutema continúa al igual que el último trimestre invertido en un escenario de "risk off" donde los activos de más riesgo no están teniendo una rentabilidad mayor que los de menor riesgo, por tanto la composición de la cartera está reflejando este hecho y se compone de activos defensivos que actualmente tienen una mejor relación rentabilidad-riesgo.

Puede haber cambios en el modelo durante el trimestre aunque ahora mismo parece improbable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0444607187 - IIC ComStage iBoxx € Soberanos Euroinflación vincu	EUR	78	14,47	0	0,00
US4642874329 - IIC iShares 20+ Year Treasury Bond ETF TLT	USD	53	9,78	78	15,66
US4642886539 - IIC iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF TLH	USD	82	15,33	110	21,92
US4642886612 - IIC iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF IEI	USD	0	0,00	74	14,83
US78464A7220 - IIC SPDR® S&P Pharmaceuticals ETF XPH	USD	22	4,02	23	4,63
US9219107094 - IIC Vanguard Extended Duration Treasury Index Fund	USD	0	0,00	56	11,18
TOTAL IIC		234	43,60	341	68,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		234	43,60	341	68,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		234	43,60	341	68,22

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,00	0,00	2,23
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	666,48	2.041,12
Nº de Partícipes	22	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	56	83,4354
2018	222	84,2055
2017		
2016		

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	0,22	0,00	0,22	0,93	0,00	0,93	resultados	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,91	0,63	-2,36	0,84	-11,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	02-07-2019	-2,30	13-05-2019	-2,97	24-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,75	18-07-2019	1,34	24-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,71	2,68	10,77	10,32	14,92				
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,21	0,11	0,20					
Mini SP500	13,14	14,67	11,32	13,24	23,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-7,04	-7,04	-7,04	-6,82					

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

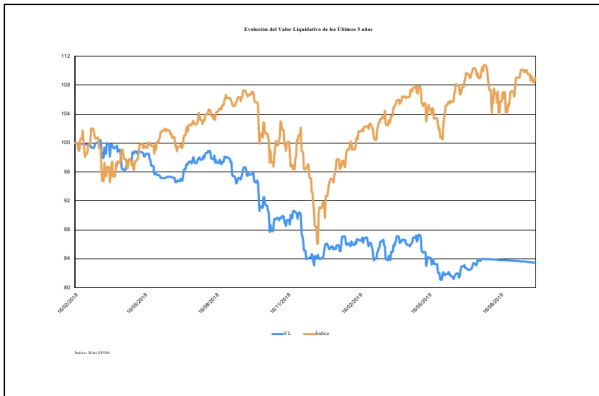
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,13	0,85	0,68	0,67	0,50	2,42			

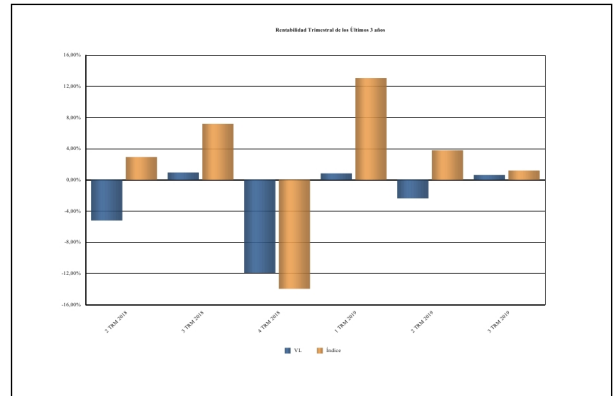
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.565	53	0,82
Global	633	40	4,16
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	2.198	93	1,78

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	153	90,53
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	153	90,53
* 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	101,79	9	5,33
(+/-) RESTO	-2	-3,57	7	4,14
TOTAL PATRIMONIO	56	100,00 %	169	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)	169	229	222	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-105,73	-27,18	-91,82	109,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	-2,41	-0,71	-133,17
(+) Rendimientos de gestión	2,42	-1,64	1,68	-179,27
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,52	0,43	1,34	-34,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,25	1,66	16,71	102,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,01	-3,60	-16,78	-25,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,05	0,09	-100,00
± Otros resultados	0,66	-0,08	0,32	-553,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,77	-2,39	-33,74
- Comisión de gestión	-0,22	-0,34	-0,93	-65,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-44,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,47	-0,25	-0,88	1,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,14	-0,08	-0,26	-0,09
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,26	-39,49
(+) 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)	56	169	56	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	153	90,65
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	153	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	153	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	153	90,65

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

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

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



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

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

h. ANATTEA MAYAK ya no tiene en cartera participaciones de ANATTEA KUTEMA.

En otros aspectos a informar, en fecha 15 de agosto se dejó de aplicar la Comisión de Gestión sobre Patrimonio de Anattea Mayak por no estar realizando gestión activa debido a que el volumen de patrimonio bajo gestión se redujo por debajo de los mínimos que requiere la estrategia del fondo. En cuanto se realice el incremento de Patrimonio del fondo y se permita la gestión activa de estrategias se reanuda la aplicación de Comisión de Gestión sobre Patrimonio de Anattea Mayak.

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.

Durante el tercer trimestre del año el SP500 se ha revalorizado un +1.19%, el Nasdaq un -0.09%, el Eurostoxx50 un +2.76%, el Dax alemán un +0.24%, el Ibex35 un +0.5%, y el Nikkei japonés un +2.26%.

El Índice Dólar ha cerrado el trimestre con una subida de +3.51%. Los futuros sobre las notas a 10 años USA han subido un 1.83%.

El índice de materias primas DJ Commodity ha caído un -2.31%, el petróleo WTI ha perdido un -7.53% y el oro se ha revalorizado un +3.35%.

Un trimestre complicado para los mercados financieros donde al final el precio ha acabado prácticamente donde empezó pero con muchos altibajos por el camino. La continua incertidumbre que provocan los distintos frentes abiertos como la guerra comercial o el brexit hace que los mercados se muevan a golpe de rumor y de noticia.

Las materias primas son las que más han sufrido durante el trimestre debido en parte a la fortaleza del dólar y a un posible enfriamiento económico. Los bonos también han recogido con alzas las expectativas de más bajadas de tipos tanto en USA como en Europa como medida de los bancos centrales para evitar la desaceleración económica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A medio plazo el modelo de inversión nos indica modo "risk-off" por lo que hemos adoptado posiciones en liquidez a la espera de cambios en el modelo.

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 subido un +1.19% en el mismo periodo con una volatilidad situada en el entorno al 14.72%.

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

El FI Mayak termina el tercer trimestre con una rentabilidad negativa del 0.63% y una volatilidad anualizada del 2.23%. Durante el tercer trimestre del año el número de participes del fondo ha decrecido en 1 participes hasta un total de 22 y el patrimonio asciende hasta un total de 50.608 Euros
Los costes del fondo en el tercer trimestre del año 2019 ascienden a un 1.01% del patrimonio medio.

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

El fondo Mayak acaba el trimestre con una rentabilidad del 0.63% y una volatilidad anualizada del 2.23%, mientras el fondo Kutema finaliza el trimestre con una rentabilidad del 4.66% y una volatilidad anualizada del 5.03% y por lo tanto es el fondo que mejor comportamiento ha ofrecido en este trimestre en ANATTEA GESTION SGIIC, por último, el fondo Kunie Quant lo termina con una rentabilidad del 0.81% y una volatilidad anualizada del 3.36.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No ha habido inversiones.

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 han realizado operativa en 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 tercer trimestre del año 2019 se situó en 19,52% mientras que la media del último trimestre del VaR* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 0%.

*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 FI hemos implementado una estrategia diversificada en activos descorrelacionados de renta variable global, renta fija gubernamental triple AAA, oro y materias primas, que se ajustará en función de la volatilidad que vayan teniendo los activos que la componen.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0010551028 - Acciones Aflac Inc	USD	0	0,00	13	7,46
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP INC.	USD	0	0,00	8	4,95
US0382221051 - Acciones Applied Materials Inc	USD	0	0,00	10	5,91
US09062X1037 - Acciones BIOGEN IDEC INC.	USD	0	0,00	7	4,25
US09247X1019 - Acciones BlackRock Inc	USD	0	0,00	10	6,10
US0936711052 - Acciones H&R BLOCK INC. COMMON	USD	0	0,00	13	7,62
US1266501006 - Acciones Aetna Inc	USD	0	0,00	3	1,50
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	0	0,00	12	6,97
US3546131018 - Acciones FRANKLIN RESOURCES	USD	0	0,00	10	5,72
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES	USD	0	0,00	10	5,65
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	0	0,00	8	4,69
US4824801009 - Acciones KLA-Tencor Corp	USD	0	0,00	11	6,33
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORPORATI	USD	0	0,00	10	5,76
US5951121038 - Acciones Micron Technology Inc	USD	0	0,00	8	4,63
US68389X1054 - Acciones ORACLE	USD	0	0,00	11	6,69
US8910271043 - Acciones TORCHMARK CORPORATION	USD	0	0,00	11	6,42
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	153	90,65
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	153	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	153	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	153	90,65

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.