

## ANATTEA FI

Nº Registro CNMV: 5244

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:** 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](mailto: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](mailto: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	24.251,33	15.119,48
Nº de Partícipes	55	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	2.290	94,4195
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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,38	-4,50	0,82	3,00	1,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,91	11-10-2019	-0,91	11-10-2019	-0,54	13-11-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,57	31-10-2019	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,16	4,41	4,16	4,46	3,39				
<b>Ibex-35</b>									
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,24	0,37	0,21	0,11	0,20				
<b>Mini SP500</b>	12,27	9,27	14,67	11,32	13,24				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-2,53	-2,53	-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.

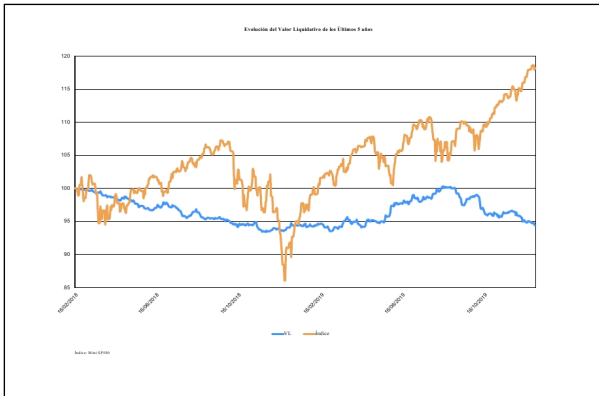
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,60	0,39	0,40	0,40	0,41	1,56			

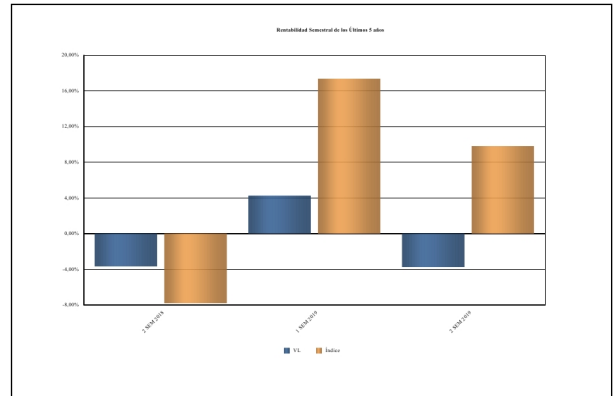
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.903	54	-3,72
Global	1.085	43	2,47
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			
<b>Total fondos</b>	<b>2.988</b>	<b>97</b>	<b>-1,47</b>

\*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	1.595	69,65	958	64,60
* Cartera interior	69	3,01	67	4,52
* Cartera exterior	1.526	66,64	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)	652	28,47	492	33,18
(+/-) RESTO	43	1,88	33	2,23
TOTAL PATRIMONIO	2.290	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	1.118	1.118	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	46,44	23,27	73,83	185,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,05	4,19	-1,34	-238,29
(+) Rendimientos de gestión	-3,06	5,23	0,69	-183,53
+ Intereses	0,01	0,02	0,02	-17,76
+ Dividendos	0,87	0,76	1,64	64,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,10	0,10	-81,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,31	-0,08	-6,32	9.324,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,35	4,40	5,21	-55,95
± Otros resultados	0,01	0,03	0,04	-32,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,07	-2,05	32,47
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	45,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	45,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,08	-0,13	-4,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	9,36
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,26	-0,45	10,14
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,02	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,02	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.290	1.483	2.290	

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

### 3. Inversiones financieras

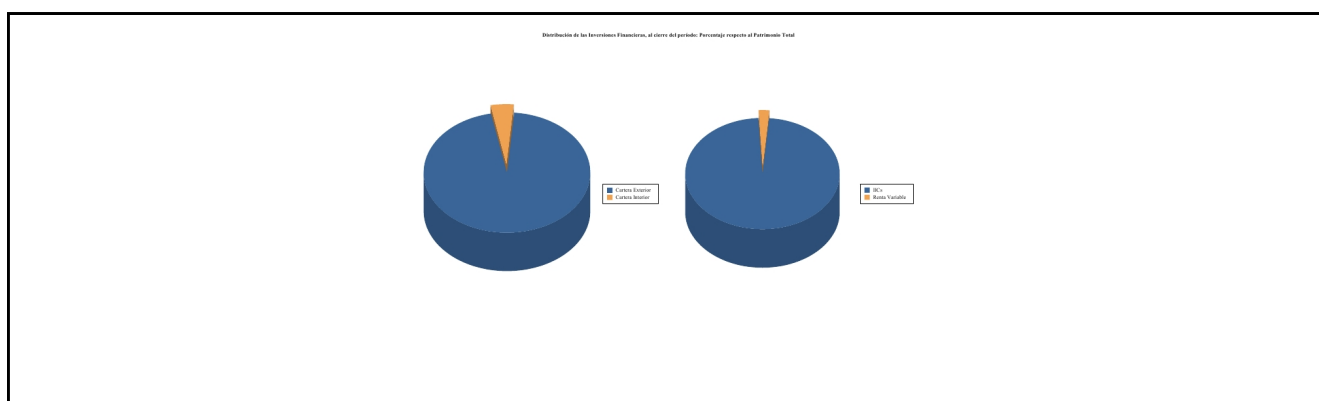
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3	0,12	3	0,21
TOTAL RENTA VARIABLE	3	0,12	3	0,21
TOTAL IIC	66	2,88	64	4,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	69	3,00	67	4,52
TOTAL RV COTIZADA	29	1,29	29	1,94
TOTAL RENTA VARIABLE	29	1,29	29	1,94
TOTAL IIC	1.497	65,37	860	57,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.526	66,66	888	59,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.595	69,66	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	124	Inversión
CAD USD	Futuros vendidos	204	Inversión
CHFUSD	Futuros vendidos	114	Inversión
EUR/USD	Futuros vendidos	188	Inversión
EUR/USD	Futuros comprados	502	Inversión
GBP/USD	Futuros vendidos	150	Inversión
JPYUSD	Futuros comprados	409	Inversión
MPUSD	Futuros vendidos	93	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1783	
CCD	Futuros vendidos	25	Inversión
COB	Futuros vendidos	59	Inversión
COT	Futuros vendidos	29	Inversión
CRN	Futuros vendidos	34	Inversión
GMR	Futuros vendidos	82	Inversión
PET	Futuros vendidos	27	Inversión
PTO	Futuros vendidos	43	Inversión
RC	Futuros vendidos	47	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US912828YB05	Futuros comprados	116	Inversión
US912828YE44	Futuros comprados	213	Inversión
Total otros subyacentes		675	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2458	

#### 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 2do Semestre de 2019 tiene una participación significativa del 42,55%.

h. Se mantienen las participaciones del patrimonio total en ANATTEA KUTEMA con los mismos resultados presentados a cierre de 2do 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.

En el último semestre, la FED ha estado bajando tipos en un intento de prolongar el crecimiento económico en una situación en la que esta está desacelerándose y los números de empleo también son menos optimistas. Ante esta política, la renta variable y los demás activos de riesgo han tenido una subida considerable.

En Europa el BCE también se ha unido a la FED bajando tipos hasta territorio negativo y empezando de nuevo el Quantitative Easing y comprometiéndose a esta política hasta que se llegue al objetivo de inflación. Esta decisión de seguir con una política monetaria laxa tiene un pequeño matiz con respecto a las decisiones anteriores, ya que esta vez el BCE tiene una fecha final de política expansionaria que depende del crecimiento de la inflación mientras que anteriormente siempre se había comprometido a finalizar en una fecha predefinida. Por lo que vamos a ver una expansión de su balance muy significativa en los próximos años y desde Anateea vemos que estamos en un proceso de japonización muy peligroso. Estas situaciones económicas se suelen deber a que la economía no consigue ser suficientemente productiva para que el tejido empresarial consiga subir salarios de manera consistente. Márgenes por otro lado se estrechan y los retornos de estas empresas se hacen cada vez menos atractivos por lo que cada vez hay menos competición, esto lleva a que no se pueda realizar subidas salariales por que el precio de mercado del empleo está estancado.

En el Reino Unido han seguido con la historia que nunca acaba, el Brexit. Se han celebrado unas nuevas elecciones para poder reforzar el mandato de tiene Boris Johnson y esta vez para que vamos a tener un Brexit blando. No obstante, en el Reino Unido en contraste con Europa, durante el tercer trimestre ha habido una subida salarial del 4%, un dato muy bueno, pero el Banco Central del Reino Unido ha preferido mantenerse con su política actual de cara a los riesgos que pueda traer el Brexit y a la desaceleración global.

Ya mencionamos en la carta al inversor de diciembre que este semestre ha sido muy bueno ya que tanto la renta variable como la renta fija han tenido buenas subidas debido a las acciones de los bancos centrales.

Por otro lado, durante el cuarto trimestre, los datos económicos de las economías principales han reaccionado muy bien a las políticas de los bancos centrales. Sin embargo, esto ha parecido siempre parches que los gobernadores de estos bancos ponen a las economías, la vista está cada vez más puesta en el corto plazo y no hay un intento de coordinarse con las políticas fiscales para conseguir un crecimiento sano, y por otra parte tampoco vemos intención de los bancos de dejar fluir la economía por libre convirtiendo a esta en algo cada vez más intervenido.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Kunié Quant está dividido en tres programas en función del plazo de inversión de cada uno, corto, medio y largo plazo. Teniendo una correlación nula entre ellos. Durante el semestre el programa de largo plazo ha tenido una rentabilidad de +3.32% mientras que el de medio plazo ha tenido una rentabilidad de -3.34% y un -4.51% el de corto plazo que como ya comentamos en el anterior informe tiene disminuida su asignación de capital hasta que mejore su comportamiento.

#### c) Índice de referencia.

A pesar de que el compartimento no tiene benchmark, Kunié Quant usa como referencia el índice SP500 para comparar y analizar su rendimiento y su funcionamiento como fondo de diversificador de retorno absoluto. El índice SP500 se ha revalorizado en el segundo semestre del año un 9.82% con una volatilidad anualizada entorno a un 12.4%, el fondo ha conseguido una descorrelación con dicho índice del -0.15, lo que aporta valor al fondo como instrumento de inversión diversificadora de cartera.

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

El fondo Kunie Quant termina el semestre con una rentabilidad del -3.73% y una volatilidad anualizada del 4.29%. Durante el segundo semestre del año el número de partícipes del fondo ha crecido en 5 nuevos partícipes hasta un total de 55 y el patrimonio asciende hasta un total de 2.289.798,25 Euros. Los costes del fondo en el segundo semestre del año 2019 ascienden a un 0.77% del patrimonio medio.

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

El fondo Kunie Quant termina el semestre con una rentabilidad del -3.73% y una volatilidad anualizada del 4.29% siendo el fondo con peor comportamiento este semestre en ANATTEA GESTION SGIIC, ya que el fondo Kutema termina el semestre con una rentabilidad del 3.32% y una volatilidad anualizada del 4.89% y el fondo Mayak termina el semestre con una rentabilidad positiva de +0.79% y una volatilidad anualizada de 3.84%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el mes de septiembre se disminuyó la exposición del programa de corto plazo a futuros de platino, ganado bovino y petróleo. Y se aumentó las posiciones del programa de medio plazo en divisas frente al dólar y percederos como el algodón.

En la cartera de largo plazo con la entrada de capital en el fondo se compraron diferentes ETFs UCIT de renta fija USA de largo plazo (DTLE) y de medio plazo (BTMA), bonos USA ligados a la inflación TIPS (ITPE), materias primas (CMOD) así como renta variable desarrollada global (MWRD) y oro físico (EGLN).

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 y medio 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 energía, metales, granos, carnes, bonos, percederos 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 acabar el año con una rentabilidad ligeramente positiva a pesar del mal comportamiento en el último semestre de los programas de corto y medio plazo.

## 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 semestre su VaR máximo fue del 0.82%, mientras que el mínimo se situó en el 0.42%, siendo el VaR medio del trimestre de 0.59%.

Por otro lado, el grado de apalancamiento a final de dicho periodo fue del 181%.

\*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	0,12	3	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3	0,12	3	0,21
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3	0,12	3	0,21
ES0109204018 - IIC Anattea Kutema	EUR	66	2,88	64	4,31
<b>TOTAL IIC</b>		66	2,88	64	4,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		69	3,00	67	4,52
BE0974293251 - Acciones AB INBEV	EUR	3	0,12	3	0,19
DE0007100000 - Acciones Grupo Daimler, A.G.	EUR	3	0,11	2	0,17
DE0008404005 - Acciones Allianz AG	EUR	4	0,18	4	0,27
FI0009000681 - Acciones Nokia Corporation	EUR	2	0,11	3	0,22
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	5	0,21	4	0,28
FR0010208488 - Acciones Engie Energie Services, S.A.	EUR	4	0,17	4	0,24
FR0013326246 - Acciones WFD Unibail Rodamco NV	EUR	3	0,11	2	0,16
IT0000072618 - Acciones Intesa San Paolo	EUR	3	0,12	2	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003132476 - Acciones ENI Ente Nazionale Idrocarburi	EUR	4	0,16	4	0,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		29	1,29	29	1,94
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		29	1,29	29	1,94
AU000000VGB4 - IIC Vanguard Australian Government Bond Index ETF	AUD	34	1,49	34	2,28
FR0010510800 - IIC Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF Acc (EUR)	EUR	16	0,71	16	1,11
IE00B1FZS798 - IIC iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (	EUR	63	2,76	0	0,00
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC (EUR) EGLN	EUR	61	2,66	0	0,00
IE00BCRY6557 - IIC iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	90	3,94	90	6,08
IE00BD6FTQ80 - IIC Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (EUR)	EUR	30	1,33	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - IIC iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF EUR He	EUR	200	8,72	0	0,00
IE00BDZVH966 - IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF EUR Hedged (Acc) (EUR	EUR	60	2,63	0	0,00
IE00BZ163H91 - IIC Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ET	EUR	53	2,30	52	3,52
LU0378818131 - IIC Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	EUR	52	2,29	52	3,52
LU0444607187 - IIC ComStage iBoxx € Soberanos Euroinflación vincu	EUR	8	0,37	8	0,56
LU0952581584 - IIC Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF 1	EUR	35	1,54	35	2,39
LU1437016972 - IIC Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Wor	EUR	198	8,66	0	0,00
US46138J6846 - IIC Invesco BulletShares 2021 USD Emerging Markets	USD	22	0,98	22	1,49
US4642862100 - IIC iShares International High Yield Bond ETF HY	USD	30	1,30	29	1,97
US4642862852 - IIC iShares Emerging Markets High Yield Bond ETF	USD	16	0,71	16	1,09
US4642872265 - IIC iShares Core US Aggregate Bond (AGG)	USD	28	1,24	28	1,87
US4642882819 - IIC iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond	USD	59	2,58	58	3,88
US78463V1070 - IIC SPDR® Gold Shares GLD	USD	50	2,18	46	3,10
US78464A3831 - IIC SPDR Bloomberg Barclays Mortgage Backed Bond E	USD	26	1,15	26	1,75
US92189F4458 - IIC VanEck Vectors International High Yield Bond E	USD	61	2,68	60	4,05
US92189H3003 - IIC VanEck Vectors J.P. Morgan EM Local Currency B	USD	19	0,85	19	1,31
US9219378356 - IIC Vanguard Total Bond Market Index Fund ETF Shar	USD	28	1,24	28	1,87
US9219468850 - IIC Vanguard Emerging Markets Government Bond Inde	USD	30	1,32	29	1,98
US92203J4076 - IIC Vanguard Total International Bond Index Fund E	USD	26	1,13	26	1,74
US9220426764 - IIC Vanguard Global ex-U.S. Real Estate Index Fund	USD	23	1,00	23	1,53
US92206C8139 - IIC Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund E	USD	84	3,68	79	5,35
US9229085538 - IIC Vanguard Real Estate Index Fund ETF Shares V	USD	25	1,11	24	1,59
US9229087690 - IIC Vanguard Total Stock Market Index Fund ETF Sha	USD	65	2,82	58	3,94
<b>TOTAL IIC</b>		1.497	65,37	860	57,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.526	66,66	888	59,91
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.595	69,66	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

ANATTEA GESTION SGIIC., (en adelante, la Sociedad) cuenta con una política de remuneraciones compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad fijan los principios generales de la política remunerativa, los cuales se revisan periódicamente. Además, la remuneración de los altos directivos está supervisada por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de empresa e individuales alcanzados. La política de remuneración de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de empresa y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

La retribución total en el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

### Datos cuantitativos

Remuneración Fija 190.574,81 euros; Nº empleados 12; 41.311,32 euros; Nº Altos cargos 2

No se ha producido ningún tipo de remuneración variable en el año 2019.

Ninguna IIC aplica remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable.

Remuneración altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 41.311,32 euros, sin importe variable, para 2 personas.

Empleados del departamento de Gestión:

El Importe fijo pagado ha sido de 31.518,86 euros, sin importe variable, para 2 personas.

## Contenido Cualitativo

### Remuneración Fija

La remuneración fija es establecida por la dirección de la Sociedad a principio de año y aplicable para cada ejercicio. La remuneración para las nuevas incorporaciones es establecida en el contrato de trabajo en el momento de su contratación. Todos los años son revisados los puestos y sus salarios, efectuándose una revalorización en base a una evaluación de desempeño individual y de las perspectivas de la empresa.

### Remuneración Variable

Existe una normativa específica sobre la retribución variable, divulgada a todos los empleados de la Sociedad. Además, la remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado por una parte en el nivel de cumplimiento de unos objetivos de empresa, que serán comunes para todos los empleados, con participación según categorías en % de la retribución fija.

### Método de cálculo:

Al cierre de ejercicio se valorarán los objetivos de empresa y su nivel de cumplimiento, aplicando el % asignado a cada empleado en función de su categoría. Se valoran los objetivos individuales, dando un nivel de cumplimiento en %. La suma de ambos % dará el % final que se aplicará sobre la cuota de participación variable de cada empleado, sobre su importe variable. El resultado final para cada empleado se incluirá en nómina, tributando en el IRPF correspondiente, y cotizando si es necesario a la Seguridad Social. De la remuneración variable obtenida por la sociedad gestora de las IIC gestionadas, los empleados no perciben cantidad alguna. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

## 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,28	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	9.676,92	5.122,15
Nº de Partícipes	26	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	975	100,8064
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	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	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	6,39	-1,49	4,89	0,80	2,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	10-10-2019	-1,06	21-06-2019	-0,62	11-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,70	03-12-2019	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	4,17	3,61	5,92	4,11	2,03				
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,37	0,21	0,11	0,20				
AFI Letra del Tesoro 1 año	0,24	0,37	0,21	0,11	0,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-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.

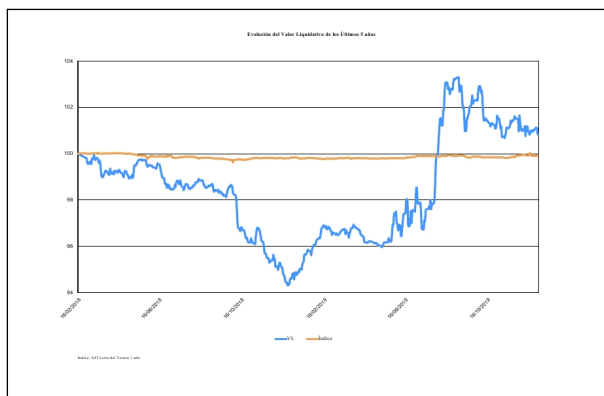
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,57	0,34	0,40	0,41	0,52	1,95			

(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.

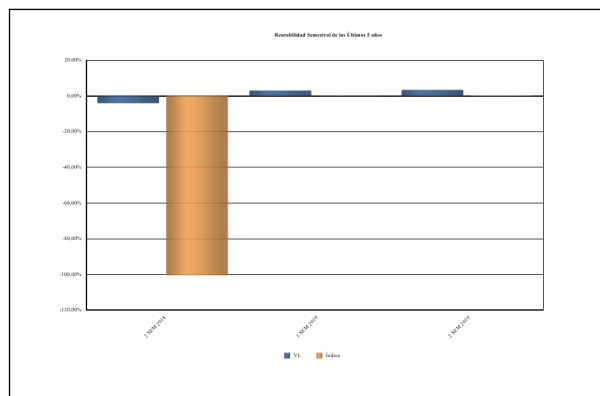


En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.903	54	-3,72
Global	1.085	43	2,47
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			
<b>Total fondos</b>	<b>2.988</b>	<b>97</b>	<b>-1,47</b>

\*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	644	66,05	341	68,20
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	644	66,05	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)	332	34,05	157	31,40
(+/-) RESTO	0	0,00	2	0,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>975</b>	<b>100,00 %</b>	<b>500</b>	<b>100,00 %</b>

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	255	255	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	64,65	62,11	127,55	98,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,82	2,94	4,39	17,52
(+) Rendimientos de gestión	2,60	3,70	5,96	33,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,43	0,24	0,73	241,92
± 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)	-0,54	1,39	0,25	-174,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,68	2,19	5,02	133,24
± Otros resultados	0,03	-0,12	-0,04	-155,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,95	-1,73	60,49
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-1,00	93,22
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	93,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,28	-0,38	-4,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,08	-0,11	0,46
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,16	151,82
(+) Ingresos	0,02	0,19	0,16	-77,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,19	0,16	-77,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>975</b>	<b>500</b>	<b>975</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

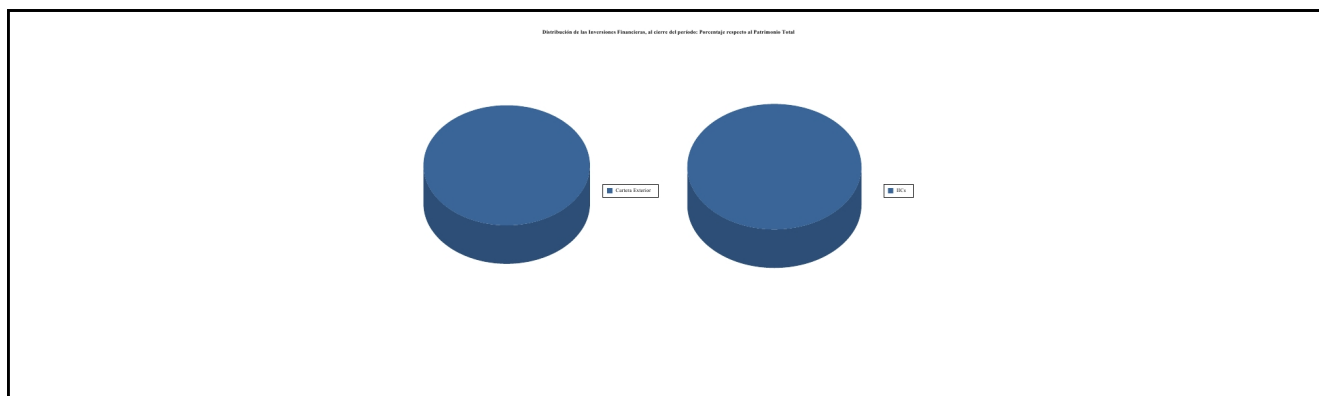
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	643	65,96	341	68,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	643	65,96	341	68,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	643	65,96	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	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		63	
DE0001102440	Futuros comprados	134	Inversión
US912828W895	Futuros comprados	192	Inversión
US912828YE44	Futuros comprados	106	Inversión
Total otros subyacentes		433	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>496</b>	

### 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 2do Semestre de 2019 unas participaciones significativa del 35,65% y 31,19%.

h. Anattea Kunié mantiene participaciones en el patrimonio de Anattea Kutema representando un porcentaje de participación del compartimento de 6,76% al 31 de Diciembre 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.

En el último semestre, la FED ha estado bajando tipos en un intento de prolongar el crecimiento económico en una situación en la que esta está desacelerándose y los números de empleo también son menos optimistas. Ante esta política, la renta variable y los demás activos de riesgo han tenido una subida considerable.

En Europa el BCE también se ha unido a la FED bajando tipos hasta territorio negativo y empezando de nuevo el Quantitative Easing y comprometiéndose a esta política hasta que se llegue al objetivo de inflación. Esta decisión de seguir con una política monetaria laxa tiene un pequeño matiz con respecto a las decisiones anteriores, ya que esta vez el BCE tiene una fecha final de política expansionaria que depende del crecimiento de la inflación mientras que anteriormente siempre se había comprometido a finalizar en una fecha predefinida. Por lo que vamos a ver una expansión de su balance muy significativa en los próximos años y desde Anattea vemos que estamos en un proceso de japonización

muy peligroso. Estas situaciones económicas se suelen deber a que la economía no consigue ser suficientemente productiva para que el tejido empresarial consiga subir salarios de manera consistente. Márgenes por otro lado se estrechan y los retornos de estas empresas se hacen cada vez menos atractivos por lo que cada vez hay menos competición, esto lleva a que no se pueda realizar subidas salariales por que el precio de mercado del empleo está estancado.

En el Reino Unido han seguido con la historia que nunca acaba, el Brexit. Se han celebrado unas nuevas elecciones para poder reforzar el mandato de tiene Boris Johnson y esta vez para que vamos a tener un Brexit blando. No obstante, en el Reino Unido en contraste con Europa, durante el tercer trimestre ha habido una subida salarial del 4%, un dato muy bueno, pero el Banco Central del Reino Unido ha preferido mantenerse con su política actual de cara a los riesgos que pueda traer el Brexit y a la desaceleración global.

Ya mencionamos en la carta al inversor de diciembre que este semestre ha sido muy bueno ya que tanto la renta variable como la renta fija han tenido buenas subidas debido a las acciones de los bancos centrales.

Por otro lado, durante el cuarto trimestre, los datos económicos de las economías principales han reaccionado muy bien a las políticas de los bancos centrales. Sin embargo, esto ha parecido siempre parches que los gobernadores de estos bancos ponen a las economías, la vista está cada vez más puesta en el corto plazo y no hay un intento de coordinarse con las políticas fiscales para conseguir un crecimiento sano, y por otra parte tampoco vemos intención de los bancos de dejar fluir la economía por libre convirtiendo a esta en algo cada vez más intervenido.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El programa de Kutema continúa en modo "risk off" por lo que no ha habido cambios significativos en la estrategia. Con la entrada de capital se añadió un nuevo ETF del sector farmacéutico, VanEck Vectors Pharmaceutical (PPH), y un ETF de oro físico (EGLN) para mejorar la diversificación de la cartera.

#### 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 segundo semestre las notas a 10 años USA han tenido una rentabilidad de +0.35%.

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

El fondo Kutema termina el semestre con una rentabilidad del 3.32% y una volatilidad anualizada del 4.89%.

Durante el segundo semestre del año el número de participes del fondo ha crecido en 10 nuevos participes hasta un total de 26 y el patrimonio asciende hasta un total de 975.495,22 Euros

Los costes del fondo en el segundo semestre del año 2019 ascienden a un 0.70% del patrimonio medio.

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

El fondo Kutema termina el segundo semestre como el mejor fondo de la gestora con una rentabilidad del 3.3% frente al -3.73% de Kunie y un +0.79% de Mayak.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con la entrada de capital en el fondo se añade un ETF del sector farmacéutico VanEck Vectors Pharmaceutical (PPH), y un ETF de oro físico (EGLN) para mejorar la diversificación de la cartera.

La cartera a cierre de año está compuesta por renta fija de corto-medio plazo gubernamental USA y Alemania en un

74.42%, renta fija de largo plazo en un 13.81%, etfs del sector farmacéutico en un 4.94% y un 6.84% en un ETF de oro físico.

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 2do semestre del año 2019 se situó en 67,58% mientras que la media del último Semestre del VaR\* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 2.78%.

\*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	%
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC (EUR) EGLN	EUR	61	6,26	0	0,00
IE00BDFK1573 - IIC iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF EUR He	EUR	170	17,44	0	0,00
IE00BFM6TC58 - IIC iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (A	USD	49	5,02	0	0,00
IE00BGP6473 - IIC iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR He	EUR	120	12,25	0	0,00
LU0444607187 - IIC ComStage iBoxx € Soberanos Euroinflación vincu	EUR	76	7,84	0	0,00
US4642874329 - IIC iShares 20+ Year Treasury Bond ETF TLT	USD	0	0,00	78	15,66
US4642886539 - IIC iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF TLH	USD	77	7,88	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	27	2,76	23	4,63
US92189F6925 - IIC VanEck Vectors Pharmaceutical ETF PPH	USD	17	1,76	0	0,00
US9219107094 - IIC Vanguard Extended Duration Treasury Index Fund	USD	46	4,75	56	11,18
<b>TOTAL IIC</b>		<b>643</b>	<b>65,96</b>	<b>341</b>	<b>68,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>643</b>	<b>65,96</b>	<b>341</b>	<b>68,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>643</b>	<b>65,96</b>	<b>341</b>	<b>68,22</b>

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

ANATTEA GESTION SGIIC., (en adelante, la Sociedad) cuenta con una política de remuneraciones compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad fijan los principios generales de la política remunerativa, los cuales se revisan periódicamente. Además, la remuneración de los altos directivos está supervisada por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de empresa e individuales alcanzados. La política de remuneración de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de empresa y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

La retribución total en el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

### Datos cuantitativos

Remuneración Fija 190.574,81 euros; N° empleados 12; 41.311,32 euros; N° Altos cargos 2

No se ha producido ningún tipo de remuneración variable en el año 2019.

Ninguna IIC aplica remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable.

Remuneración altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 41.311,32 euros, sin importe variable, para 2 personas.

Empleados del departamento de Gestión:

El Importe fijo pagado ha sido de 31.518,86 euros, sin importe variable, para 2 personas.

## Contenido Cualitativo

### Remuneración Fija

La remuneración fija es establecida por la dirección de la Sociedad a principio de año y aplicable para cada ejercicio. La remuneración para las nuevas incorporaciones es establecida en el contrato de trabajo en el momento de su contratación. Todos los años son revisados los puestos y sus salarios, efectuándose una revalorización en base a una evaluación de desempeño individual y de las perspectivas de la empresa.

### Remuneración Variable

Existe una normativa específica sobre la retribución variable, divulgada a todos los empleados de la Sociedad. Además, la remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado por una parte en el nivel de cumplimiento de unos objetivos de empresa, que serán comunes para todos los empleados, con participación según categorías en % de la retribución fija.

### Método de cálculo:

Al cierre de ejercicio se valorarán los objetivos de empresa y su nivel de cumplimiento, aplicando el % asignado a cada empleado en función de su categoría. Se valoran los objetivos individuales, dando un nivel de cumplimiento en %. La suma de ambos % dará el % final que se aplicará sobre la cuota de participación variable de cada empleado, sobre su importe variable. El resultado final para cada empleado se incluirá en nómina, tributando en el IRPF correspondiente, y cotizando si es necesario a la Seguridad Social. De la remuneración variable obtenida por la sociedad gestora de las IIC gestionadas, los empleados no perciben cantidad alguna. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

## 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,32	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	8.417,63	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	704	83,5771
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	0,60	0,00	0,60	1,25	0,00	1,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,75	0,17	0,63	-2,36	0,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,07	02-12-2019	-2,30	13-05-2019	-2,97	24-10-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,63	03-12-2019	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,90	4,79	2,68	10,77	10,32				
<b>Ibex-35</b>									
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,24	0,37	0,21	0,11	0,20				
<b>Mini SP500</b>	12,27	9,27	14,67	11,32	13,24				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-7,04	-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.

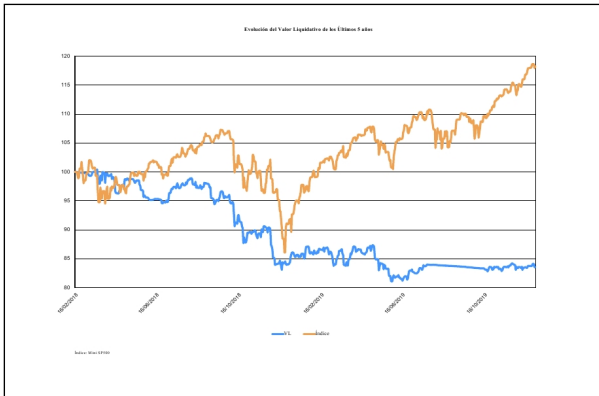
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,25	0,44	0,85	0,68	0,67	2,42			

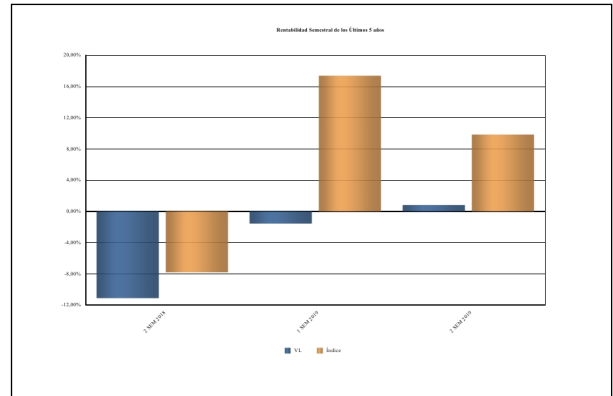
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.903	54	-3,72
Global	1.085	43	2,47
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			
<b>Total fondos</b>	<b>2.988</b>	<b>97</b>	<b>-1,47</b>

\*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	655	93,04	153	90,53
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	655	93,04	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)	53	7,53	9	5,33
(+/-) RESTO	-4	-0,57	7	4,14
TOTAL PATRIMONIO	704	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	222	222	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	143,72	-23,08	164,75	-1.170,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,00	-1,35	0,30	-228,51
(+) Rendimientos de gestión	2,15	0,18	2,87	1.925,80
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,81	0,85	1,66	63,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,85	10,80	10,28	-70,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,48	-11,48	-10,31	-77,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,08	1,04	1.643,81
± Otros resultados	0,19	-0,07	0,20	-612,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,53	-2,57	29,13
- Comisión de gestión	-0,60	-0,67	-1,25	53,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	73,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,50	-0,71	-4,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,14	-0,21	0,46
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,18	-0,32	47,52
(+) 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)	704	169	704	

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

### 3. Inversiones financieras

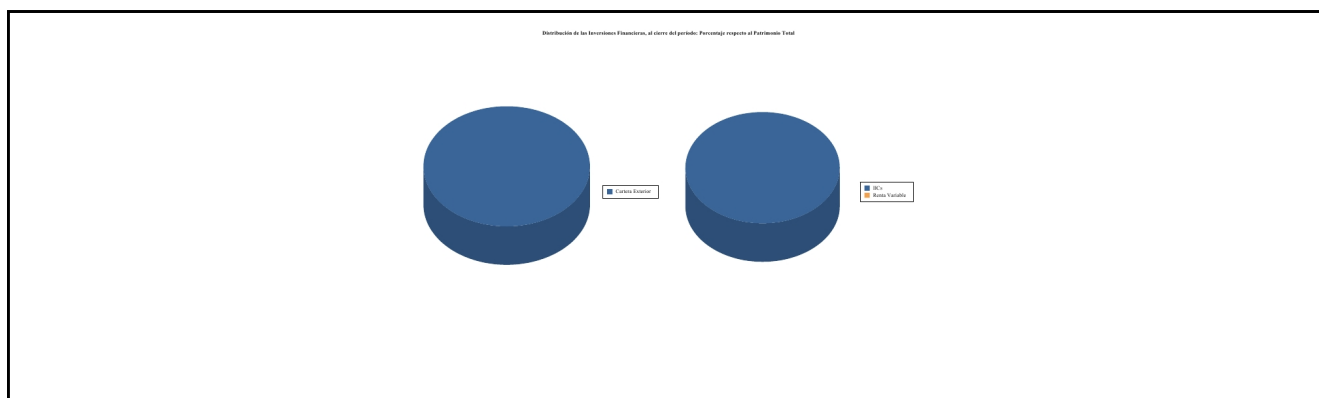
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 IIC	655	93,06	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	655	93,06	153	90,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	655	93,06	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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 2do semestre de 2019 una participación significativa del 92,68%.

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

En otros aspectos a informar, en fecha 17 de octubre se vuelve a aplicar la Comisión de Gestión sobre Patrimonio de Anattea Mayak, una vez que se vuelve a realizar gestión activa ya que el volumen de patrimonio bajo gestión ha aumentado de manera considerable y esta por encima del mínimo requerido para la correcta aplicación de la estrategia del fondo.

## 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.

En el último semestre, la FED ha estado bajando tipos en un intento de prolongar el crecimiento económico en una situación en la que esta está desacelerándose y los números de empleo también son menos optimistas. Ante esta política, la renta variable y los demás activos de riesgo han tenido una subida considerable.

En Europa el BCE también se ha unido a la FED bajando tipos hasta territorio negativo y empezando de nuevo el Quantitative Easing y comprometiéndose a esta política hasta que se llegue al objetivo de inflación. Esta decisión de seguir con una política monetaria laxa tiene un pequeño matiz con respecto a las decisiones anteriores, ya que esta vez el BCE tiene una fecha final de política expansionaria que depende del crecimiento de la inflación mientras que anteriormente siempre se había comprometido a finalizar en una fecha predefinida. Por lo que vamos a ver una expansión de su balance muy significativa en los próximos años y desde Anattea vemos que estamos en un proceso de japonización muy peligroso. Estas situaciones económicas se suelen deber a que la economía no consigue ser suficientemente productiva para que el tejido empresarial consiga subir salarios de manera consistente. Márgenes por otro lado se estrechan y los retornos de estas empresas se hacen cada vez menos atractivos por lo que cada vez hay menos competición, esto lleva a que no se pueda realizar subidas salariales por que el precio de mercado del empleo está estancado.

En el Reino Unido han seguido con la historia que nunca acaba, el Brexit. Se han celebrado unas nuevas elecciones para poder reforzar el mandato de tiene Boris Johnson y esta vez para que vamos a tener un Brexit blando. No obstante, en el Reino Unido en contraste con Europa, durante el tercer trimestre ha habido una subida salarial del 4%, un dato muy

bueno, pero el Banco Central del Reino Unido ha preferido mantenerse con su política actual de cara a los riesgos que pueda traer el Brexit y a la desaceleración global.

Ya mencionamos en la carta al inversor de diciembre que este semestre ha sido muy bueno ya que tanto la renta variable como la renta fija han tenido buenas subidas debido a las acciones de los bancos centrales.

Por otro lado, durante el cuarto trimestre, los datos económicos de las economías principales han reaccionado muy bien a las políticas de los bancos centrales. Sin embargo, esto ha parecido siempre parches que los gobernadores de estos bancos ponen a las economías, la vista está cada vez más puesta en el corto plazo y no hay un intento de coordinarse con las políticas fiscales para conseguir un crecimiento sano, y por otra parte tampoco vemos intención de los bancos de dejar fluir la economía por libre convirtiendo a esta en algo cada vez más intervenido.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año y con la entrada de capital se ha implementado en Mayak una estrategia que invierte en una cesta de activos descorrelacionados que a su vez tienen distintas volatilidades. Para que el riesgo de cada activo sea el mismo, equiponderamos cada inversión por su volatilidad, de este modo obtenemos una cartera compensada que, en momentos de caída de algún activo en concreto, los demás activos deberían actuar de contrapeso. Esto último es algo que no ocurre en una cartera tradicional 60/40 (Bonos/Acciones) ajustada por "cash" ya que los movimientos de las acciones son mucho más significativos y determinan la dirección de 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 subido un 9.82% con una volatilidad anualizada entorno a un 12.4%,

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

El FI Mayak termina el segundo semestre con una rentabilidad positiva del +0.79% y una volatilidad anualizada del 3.84%. Durante el segundo semestre del año el número de partícipes del fondo ha disminuido en 1 partícipes hasta un total de 22 y el patrimonio asciende hasta un total de 703.520,81 Euros.

Los costes del fondo en el segundo semestre del año 2019 ascienden a un 0.93% del patrimonio medio.

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

El fondo Mayak termina el segundo semestre con una rentabilidad positiva del +0.79% lo que lo sitúa entre Kutema con un +3.32% y Kunié con un -3.73%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones durante el segundo semestre han sido en ETFs UCITs de renta variable (30%), renta fija gubernamental USA (55%), oro (10%) y materias primas (5%). Por regiones geográficas tenemos un 47% USA, 25% Europa, 22% Global y un 6% Emergentes.

#### 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 2do semestre del año 2019 se situó en 9.76%% mientras que la media del último semestre del VaR\* (absoluto) mensual de Montecarlo a un nivel de confianza del 99% fue en un 2.01%.

\*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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	153	90,65
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	153	90,65
IE00B1FZS798 - IIC iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (	EUR	34	4,88	0	0,00
IE00B3XRP09 - IIC Vanguard S&P 500 UCITS ETF (EUR) VUSA	EUR	41	5,88	0	0,00
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC (EUR) EGLN	EUR	66	9,43	0	0,00
IE00BD6FTQ80 - IIC Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (EUR)	EUR	34	4,76	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - IIC iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF EUR He	EUR	123	17,42	0	0,00
IE00BDZVH966 - IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF EUR Hedged (Acc) (EUR)	EUR	36	5,13	0	0,00
IE00BSKRJX20 - IIC iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS	EUR	120	17,03	0	0,00
IE00BZ163M45 - IIC Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF (EUR) V	EUR	36	5,08	0	0,00
LU0908500753 - IIC Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF A	EUR	41	5,80	0	0,00
LU1437016972 - IIC Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Wor	EUR	82	11,68	0	0,00
LU1681045370 - IIC Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging	EUR	42	5,97	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		655	93,06	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		655	93,06	153	90,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		655	93,06	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

ANATTEA GESTION SGIIC., (en adelante, la Sociedad) cuenta con una política de remuneraciones compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad fijan los principios generales de la política remunerativa, los cuales se revisan periódicamente. Además, la remuneración de los altos directivos está supervisada por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de empresa e individuales alcanzados. La política de remuneración de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de empresa y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

La retribución total en el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

Datos cuantitativos

Remuneración Fija 190.574,81 euros; Nº empleados 12; 41.311,32 euros; Nº Altos cargos 2

No se ha producido ningún tipo de remuneración variable en el año 2019.

Ninguna IIC aplica remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable.

Remuneración altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 41.311,32 euros, sin importe variable, para 2 personas.

Empleados del departamento de Gestión:

El Importe fijo pagado ha sido de 31.518,86 euros, sin importe variable, para 2 personas.

#### Contenido Cualitativo

##### Remuneración Fija

La remuneración fija es establecida por la dirección de la Sociedad a principio de año y aplicable para cada ejercicio. La remuneración para las nuevas incorporaciones es establecida en el contrato de trabajo en el momento de su contratación. Todos los años son revisados los puestos y sus salarios, efectuándose una revalorización en base a una evaluación de desempeño individual y de las perspectivas de la empresa.

##### Remuneración Variable

Existe una normativa específica sobre la retribución variable, divulgada a todos los empleados de la Sociedad. Además, la remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado por una parte en el nivel de cumplimiento de unos objetivos de empresa, que serán comunes para todos los empleados, con participación según categorías en % de la retribución fija.

##### Método de cálculo:

Al cierre de ejercicio se valorarán los objetivos de empresa y su nivel de cumplimiento, aplicando el % asignado a cada empleado en función de su categoría. Se valoran los objetivos individuales, dando un nivel de cumplimiento en %. La suma de ambos % dará el % final que se aplicará sobre la cuota de participación variable de cada empleado, sobre su importe variable. El resultado final para cada empleado se incluirá en nómina, tributando en el IRPF correspondiente, y cotizando si es necesario a la Seguridad Social. De la remuneración variable obtenida por la sociedad gestora de las IIC gestionadas, los empleados no perciben cantidad alguna. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

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

--