

Anattea FI

Nº Registro CNMV: 5.244

Informe Semestral del Primer Semestre del 2022**Gestora:** Anattea Gestión SGIIC, S.A.**Depositorio:** Bankinter, S.A.**Auditor:** Capital Auditors and Consultants, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** Bankinter S.A.**Rating Depositorio:** MOODYS Baa2

Fondo por compartimentos [Compartimento: Anattea Kunié Quant]

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, C/ Orense, 25, 6º A, Madrid 28020 910270640, o mediante correo electrónico en info@anattea.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <https://anattea.com>.

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

Dirección: CALLE ORENSE 25, 6ºA**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: 16/02/18

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

Objetivo de gestión: Obtener rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado con un objetivo de volatilidad inferior al 10% anual.

Política de inversión: Los gestores utilizan plataformas de trading con el fin de crear modelos de inversión cuantitativa mediante la programación de algoritmos, los cuales operan cada uno de ellos en un grupo de activos definidos, pudiendo ser la ejecución de ordenes manual o automática.

Estos algoritmos están diseñados en base a estrategias Trend Following, Mean Reversión y Market Neutral. La exposición de cada uno de ellos, dependerá de la volatilidad de su operativa en cada escenario de mercado y de su correlación con los demás algoritmos que operan en el compartimento.

Se invierte entre un 0%-10% 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 bursátil, 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%. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100%. Se podrá tener entre un 0%-100% de exposición a materias primas a través de derivados. El grado de apalancamiento puede oscilar entre 0%-500%, situándose normalmente en un 400%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 500,00 %.

La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad

Operativa en instrumentos derivados

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

La divisa en denominación es el euro.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Var Absoluto

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Var Absoluto

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales.

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	17.831	28.947
Nº de partícipes	57	77
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5.000,00	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Primer Semestre 2022	1.707	95,7401
2021	2.983	103,0424
2020	2.556	98,0805
2019	2.290	94,4195

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	Mixta	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,04	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,45
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, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año 2022	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Trim SEP 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
Rentabilidad IIC	-7,09	-1,11	-6,04	-0,12	0,60	5,06	3,88	0,38	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									
Desviación respecto al índice									

Rentabilidades extremas ⁽ⁱ⁾	Trimestre actual		Últimos año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	13/05/2022	-0,93	03/02/2022	-3,27	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,09	23/06/2022	1,09	23/06/2022	1,74	13/03/2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año 2022	Trimestral				Anual			
		Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Trim SEP 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017

Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor liquidativo Ibex-35	6,46	6,43	6,49	4,52	3,62	3,78	5,63	4,16	
Letra Tesoro 1 año	1,10	1,35	0,78	0,27	0,29	0,25	0,89	0,24	
Mini SP500	24,69	27,82	21,14	13,68	11,02	12,88	12,27	34,08	
VaR histórico del valor liquidativo ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,67	-2,53	2,68	-2,53	-2,53	-2,53	-2,53	-2,53	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

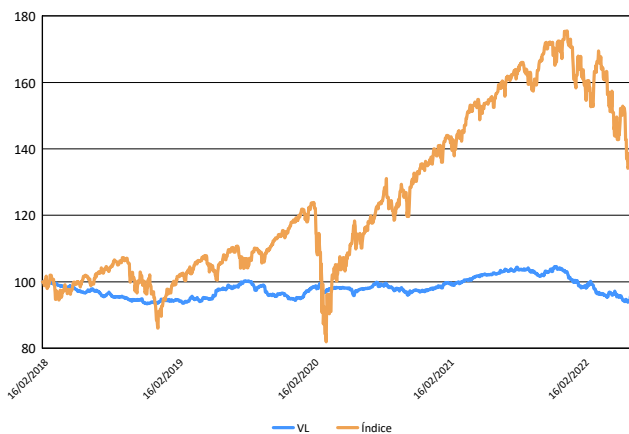
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. EL dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2022	Trimestral				Anual			
	Trim JUN 2022	Trim MAR 2022	Trim DIC 2021	Trim SEP 2021	Año 2021	Año 2020	Año 2019	Año 2017
0,75	0,38	0,37	0,41	0,38	1,54	1,56	1,60	

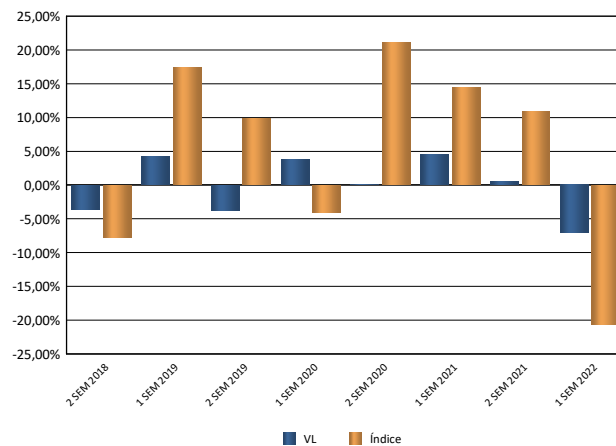
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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.

Evolución del Valor Liquidativo de los Últimos 5 años



Índice: Mini SP500

Rentabilidad Semestral de los Últimos 5 años



B) Comparativa

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad Semestral media**

Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva (1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.712	69	-7,09
Global	4.240	118	-4,17
Total fondos	6.952	187	-5,31

* 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 período.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	983	57,58	2.106	70,61
* Cartera interior	-1	-0,08	0	0,00
* Cartera exterior	984	57,65	2.106	70,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,01	0	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	592	34,70	745	24,98
(+/-) RESTO	132	7,72	132	4,41
TOTAL PATRIMONIO	1.707	100,00%	2.983	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor 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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.983	3.506	2.983	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-39,10	-17,27	-39,10	98,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-7,94	0,39	-7,94	-1.883,77
(+) Rendimientos de gestión	-7,21	1,41	-7,21	-548,52
+ Intereses	0,04	0,28	0,04	-86,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	5,20	1,91	5,20	138,72
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	-13,42	-2,76	-13,42	325,90
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	-0,13	0,90	-0,13	-112,39
(+/-) Otros resultados	1,10	1,08	1,10	-10,48
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-1,02	-0,85	-26,96
- Comisión de gestión	-0,67	-0,72	-0,67	-18,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-13,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-39,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-70,31
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,19	-0,10	-55,33
(+) Ingresos	0,12	0,00	0,12	10.400.266,67
+ Comisiones de descuentos 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	0,12	0,00	0,12	10.400.266,67
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	1.707	2.983	1.707	

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

3. Inversiones financieras

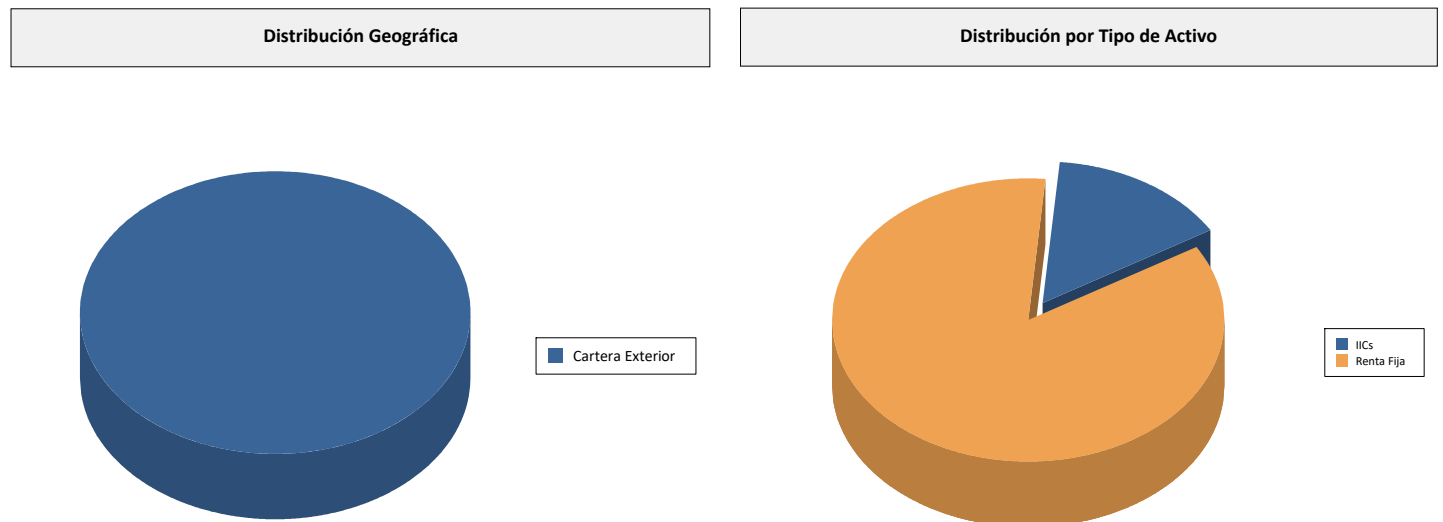
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos Tesoro Americano 0,13 2022-10-31	USD	450	26,38	790	26,50
Bonos Tesoro Americano 0,13 2023-01-31	USD	0	0,00	88	2,94
Bonos Tesoro Americano 0,13 2023-02-28	USD	0	0,00	88	2,94
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		450	26,38	966	32,38
Bonos Tesoro Americano 0,13 2022-11-30	USD	95	5,54	88	2,94
Bonos Tesoro Americano 0,13 2022-12-31	USD	94	5,52	88	2,94
Bonos Tesoro Americano 0,13 2023-01-31	USD	94	5,51	0	0,00
Bonos Tesoro Americano 0,13 2023-02-28	USD	94	5,50	0	0,00
Bonos Tesoro Americano 0,13 2022-06-30	USD	0	0,00	703	23,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		377	22,07	879	29,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXTERIOR		827	48,45	1.845	61,84
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR		827	48,45	1.845	61,84
IIC iShares \$ TIPS UCITS ETF USD (Acc) (EUR) ITP	EUR	146	8,56	251	8,41
TOTAL IICs EXTERIOR		146	8,56	251	8,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		973	57,01	2.096	70,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		973	57,01	2.096	70,25

Nota: El período se refiere al 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 la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	Futuros comprados	1.399	Inversión
US INDEX	Futuros comprados	197	Inversión
JPYUSD	Futuros comprados	179	Inversión
MPUSD	Futuros vendidos	143	Inversión
AUDUSD	Futuros vendidos	136	Inversión
EUR/USD	Futuros vendidos	382	Inversión
CAD USD	Futuros vendidos	225	Inversión
GBP/USD	Futuros vendidos	149	Inversión
CHFUSD	Futuros vendidos	245	Inversión
EUR	Futuros vendidos	140	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		3.194	
SP500	Futuros comprados	215	Inversión
PET	Futuros vendidos	56	Inversión
COT	Futuros vendidos	110	Inversión
GMR	Futuros vendidos	37	Inversión
PTO	Futuros vendidos	43	Inversión
COB	Futuros vendidos	88	Inversión
RC	Futuros vendidos	31	Inversión
COF	Futuros vendidos	81	Inversión
US91282CAK71	Futuros comprados	922	Inversión
US912810SQ22	Futuros comprados	269	Inversión
US91282CBH34	Futuros comprados	433	Inversión
ORO	Futuros comprados	302	Inversión
Total Subyacente Otros		2.588	
TOTAL OBLIGACIONES		5.782	

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

c. Se comunicó a través de un Hecho Relevante que ANATTEA KUNIE, el día 24 de Junio de 2022 (una vez emitida la valoración del día 22 de Junio de 2022), ha reducido su patrimonio en un 12%, debido a operaciones de reembolso de partícipes; una reducción de participación significativa de un 24.03% (dato a valoración del 21/06/2022) a un 13.10% en el compartimento, y de un 8.89% a un 4.53% en todo el fondo (dato a valoración del 22/06/2022).

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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 Trimestre de 2022 tiene una participación significativa del 28,58%

h. Se ha registrado una suscripción de una operación vinculada a inicios del trimestre que corresponde a un 0,06% del patrimonio del compartimento a cierre de trimestre

Se han registrado en el compartimento operaciones de divisa con el depositario por un total de 1.058.899,02€

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

SIN ADVERTENCIAS.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos el primer semestre de 2022 con las siguientes rentabilidades en los principales índices: SP500 -20.58%, Ibex35 -7.06%, Dax alemán -19.52% semestral, y Eurostoxx50 -19.99%.

En cuanto a la renta fija el futuro de las notas a 10 años USA cae -9.15% y el Bund alemán cae -13.18%. El índice dólar sube +9.28% en el semestre.

Por último, el índice de materias primas DJ Commodity ha subido 15.78%. El petróleo WTI sube +41.23% y el oro cae -1.56%.

Como vemos un primer semestre de año realmente complicado para casi todas las clases de activos donde solo el dólar y las materias primas se han salvado de las graves caídas sufridas por el resto de los activos.

La fuerte inflación provocada por el shock de oferta que en primer lugar provocó la pandemia con la rotura de la cadena de suministros y sin tiempo para recuperarse, se ha producido la guerra de Ucrania agudizando más la situación. Todo esto con una política aun "dovish" por parte de los bancos centrales provocó la fuerte subida de precios.

El primero en reaccionar de los principales bancos centrales, ha sido la FED que ha empezado una subida de tipos para intentar frenar la inflación, seguido de lejos por el BCE que parece le está costando ver el peligro que esta escalada de precios va a tener para la economía.

En esta coyuntura tan difícil, drenando liquidez y con subida de tipos, lo normal es que se frene la inflación pero afectando al crecimiento de la economía dado que como hemos comentado en informes anteriores, el aumento del coste de la deuda provocará un estrechamiento de márgenes en los resultados de las empresas así como una menor demanda del consumo provocando con una alta probabilidad una recesión económica que en Estados Unidos se puede confirmar si el crecimiento del PIB del segundo semestre del año es negativo como lo fue el primero (técnicamente se entra en recesión cuando hay dos semestres consecutivos de crecimiento negativo en el PIB).

Las materias primas y los bonos parece que empiezan a descontar en sus precios el enfriamiento económico, así como las bolsas que han tenido fuertes caídas durante el semestre. Sin duda todo un reto por delante para los banqueros centrales en una de las situaciones económicas más complicadas desde la crisis financiera de 2008.

Kunié Quant se encuentra muy diversificado para tener la volatilidad controlada en los niveles deseados, esto nos ha permitido que a pesar de tener una rentabilidad negativa durante el semestre tener un riesgo controlado. Para los próximos meses si se confirma el cambio visto en la segunda parte de junio en el comportamiento de la renta fija y las materias primas podemos esperar un mejor comportamiento del fondo que nos permita recuperar poco a poco lo perdido durante la primera parte del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2022 no se ha modificado la política de inversión de Kunié Quant.

c) Índice de referencia.

A pesar de que el compartimento no tiene benchmark, Kunié Quant usa como referencia el índice SP500 para comparar y analizar su rendimiento y su funcionamiento como fondo de diversificador de retorno absoluto. El índice SP500 ha experimentado una caída de -20.58% con una volatilidad a 12m del 18% lo que supone un ratio rentabilidad/riesgo anualizado negativo.

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

El fondo Kunié Quant termina el semestre con una rentabilidad del -7.09% y una volatilidad a 12 meses del 5.05% lo que supone un ratio rentabilidad/riesgo anualizado negativo.

Durante el primer semestre del año el número de partícipes del fondo Anattea Kunié Quant se ha reducido en 20 partícipes hasta un total de 57 y el patrimonio asciende hasta un total de 1.707.157,25 Euros, una reducción de 1.275.655,07 Euros en el semestre.

Los costes del fondo en el primer semestre del año 2022 ascienden a un 0.81% del patrimonio medio.

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

Durante el primer semestre de 2022 la rentabilidad de los tres fondos de Anattea Gestión ha sido: Kunié Quant un -7.09%, Kutema -3.31% y Mayak un -8.24%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

El indicador que rige el programa de medio plazo continúa en modo "risk-off" desde mayo de 2021 por lo que se pasó a posiciones largas en deuda gubernamental USA de diferentes tramos, así como posiciones cortas en materias primas dependientes del ciclo junto con largos en el dólar frente a las principales divisas.

Durante el primer semestre del año no ha habido cambios en estructurales en la cartera del fondo.

En el primer semestre de 2022 ha destacado la rentabilidad de las estrategias sobre el cobre (+0.97%), el índice dólar (+0.87%) y la libra esterlina (+0.69%). Mientras que en el lado negativo tenemos a las estrategias sobre el SP500 (-1.97%), el yen (-1.39%) y los futuros sobre los bonos USA a 30 años (-1.33%).

En cuanto a la rentabilidad por familia destacan las estrategias de metales (+0.68%), divisas (+0.64%) y carnes (+0.47%) mientras que en el lado negativo tenemos a la renta fija (-3.92%), la renta variable (-2.22%) y los granos (-0.87%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No se realizan operativas de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

Queremos destacar la nula correlación entre los diferentes programas que componen el fondo lo que nos permite tener una volatilidad constante a pesar de los aumentos de volatilidad que pueda haber en los mercados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista del riesgo asumido por el fondo, KUNIE QUANT Fi sigue la metodología de riesgos de VaR*(absoluto) diario de Montecarlo con un nivel de confianza del 99%. En el semestre su VaR máximo fue del 1.41%, mientras que el mínimo se situó en el 0.59%, siendo el VaR medio del semestre de 0.82%.

Por otro lado, el grado de apalancamiento a final de dicho periodo fue del 334,52%.

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

10. Información sobre la política de remuneración

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