

ACIMUT NORTH AMERICAN MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5732

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ORIENTA CAPITAL SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

CL. RODRIGUEZ ARIAS, 15, 6º
48008 - BILBAO
Vizcaya
946611730

Correo Electrónico

consultasclientes@orientacapital.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 FONDO

Fecha de registro: 24/02/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se busca encontrar las mejores oportunidades de inversión en renta variable de Estados Unidos y Canadá, delegando la gestión en 4 gestores seleccionados por la gestora mediante un análisis cualitativo, que cumplen estrictos requisitos de calidad y de selección, logrando una gestión eficaz y transparente. Se asigna a cada subgestora un 0-40% de la cartera, a discreción de la gestora, que podrá variar los pesos de las carteras para contar con una diversificación en todos los sectores.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39		1,39	

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE RETAIL	62.967,47		103		EUR	0,00			NO
CLASE INSTITUCIONAL	300.580,26		16		EUR	0,00		1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE RETAIL	EUR	6.776			
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	32.470			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE RETAIL	EUR	107,6112			
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	108,0230			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE RETAIL		0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE INSTITUCIONAL		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE RETAIL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		7,41							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	08-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,80	02-06-2023				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		10,62							
Ibex-35		10,84							
Letra Tesoro 1 año		0,85							
RUSSEL 2500 NR Index		17,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

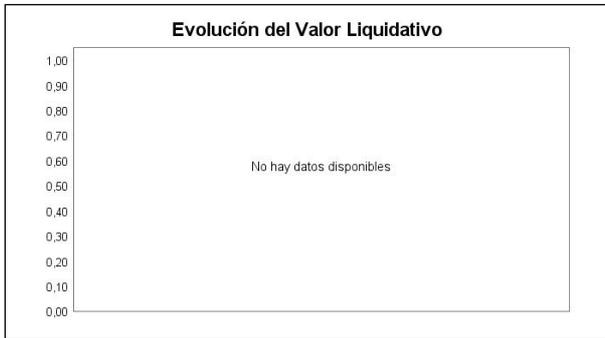
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,55	0,39						

(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



A) Individual CLASE INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		7,52							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	08-06-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,80	02-06-2023				

(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 año t actual	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		10,62							
Ibex-35		10,84							
Letra Tesoro 1 año		0,85							
RUSSEL 2500 NR Index		17,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,48	0,32						

(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**
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	48.333	197	1,96
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	564.465	1.797	3,76
Renta Variable Euro	41.529	258	12,06
Renta Variable Internacional	185.535	1.497	8,50
IIC de Gestión Pasiva	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	0	0	0,00
Global	35.674	26	5,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	875.536	3.775	5,11

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.244	92,35		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	36.244	92,35		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.667	6,80		
(+/-) RESTO	335	0,85		
TOTAL PATRIMONIO	39.246	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	337,10		337,10	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	20,20		20,20	
(+) Rendimientos de gestión	21,27		21,27	
+ Intereses	0,09		0,09	
+ Dividendos	0,73		0,73	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,72		20,72	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,26		-0,26	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,08		-1,08	
- Comisión de gestión	-0,76		-0,76	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,02		-0,02	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	-0,27		-0,27	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.246		39.246	

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

3. Inversiones financieras

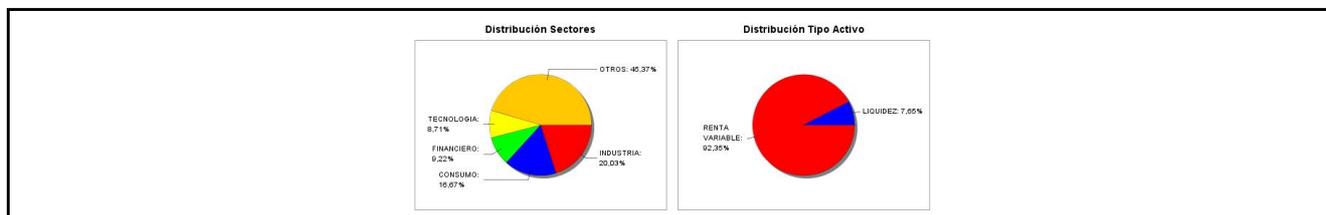
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	36.244	92,37		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	36.244	92,37		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.244	92,37		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.244	92,37		

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
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) A fecha 30/06/2023 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 42,90% del patrimonio que asciende a 16.838.038,41 euros.

f) Durante el periodo se han realizado operaciones de compra-venta de divisa con el depositario.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a las operaciones de compra-venta de participaciones de fondos de inversión realizadas a valor liquidativo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El mes de junio cierra en positivo para la práctica totalidad de activos financieros. Tras un 2022 donde solamente haber estado invertido en materias primas y dólar americano habría permitido obtener rentabilidades positivas, cerramos una primera mitad de 2023 con revalorizaciones importantes para los activos de riesgo a pesar de la crisis bancaria en EE.UU, con unos índices bursátiles empujados por el avance del sector tecnológico tras el reciente interés suscitado por la

inteligencia artificial.

A nivel macroeconómico, se mantienen las perspectivas de un crecimiento económico sesgado a la baja con una inflación que se modera pero que seguramente se mantendrá por encima del objetivo de los bancos centrales, obligándoles a continuar con las subidas de tipos de interés, aunque de forma menos agresiva.

En renta fija, hemos asistido a un repunte generalizado de los tipos de interés de la deuda pública, especialmente en los tramos cortos, consecuencia de la expectativa de nuevas subidas de tipos de interés, lo que vuelve a llevar a la pendiente de la curva norteamericana a zona de máxima inversión. Por el lado de la renta fija privada, aceleración en junio de la cesión de los diferenciales, que ya han compensado todo el repunte asociado a la crisis bancaria generada por SVB.

En renta variable, importantes alzas en las bolsas, en especial el Nasdaq, que tras el +6,6% de junio se revaloriza más de un 20% en 2023. A nivel de beneficios empresariales, el consenso de analistas frena el recorte de previsiones para 2023, y asistimos a un nuevo aumento de los ratios PER forward 1 año, que se vuelven a situar por encima de la media histórica. A nivel de divisas, depreciación del USD en el mes de junio, continuando con la tendencia de pérdida de valor frente al EUR de meses anteriores ante el potencial agotamiento del diferencial de tipos de interés. Por otro lado, las materias primas, tras varios meses de corrección, en junio repuntaron, especialmente el petróleo con una revalorización de +4%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es encontrar las mejores oportunidades de inversión en acciones norteamericanas, a través de la delegación de la gestión en managers locales especializados. La selección de estos managers externos la realiza el equipo de inversiones de Orienta Capital SGIIC, aplicando un exhaustivo análisis cualitativo y buscando aquellos que cumplan con unos estrictos requisitos. Los cuatro managers son: Donald Smith & Co, Conestoga Capital Advisors, DF Dent & Co y Ranger Investments.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo es el RUSSELL 2500 NR. El fondo sigue una gestión completamente desligada del índice de referencia, por lo que es de esperar desviaciones significativas de rentabilidad frente a este, sobre todo a corto plazo. El solapamiento de la cartera del fondo frente a la cartera del índice es muy bajo, consecuencia de un elevado active share.

La cartera se ha constituido a lo largo de este semestre, por tanto, no tiene rentabilidad registrada durante este periodo.

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

Al cierre del primer semestre de 2023 el Patrimonio de la Clase R del Fondo asciende a un importe de 6.776.002,83 euros. Por otro lado, el valor liquidativo es de 107,6112 euros al cierre del primer semestre. El patrimonio medio a cierre del periodo es de 873.790,90 euros. La rentabilidad de la Clase R desde su comiendo el 24 de febrero del 2023 se ha situado en un 7,61%. Y el número de partícipes a cierre del primer semestre es de 103.

Por otro lado, al cierre del primer semestre de 2023 el Patrimonio de la Clase I del Fondo asciende a un importe de 32.469.588,48 euros. Por otro lado, el valor liquidativo es de 108,0230 euros al cierre del primer semestre. El patrimonio medio a cierre del periodo es de 14.205.032,93 euros. La rentabilidad de la Clase R desde su comiendo el 14 de marzo del 2023 se ha situado en un 8,02%. Y el número de partícipes a cierre del primer semestre es de 16.

En relación a los gastos totales soportados (TER) por la Clase R ascienden a un 0,87% anual. En el caso de la Clase I se sitúa en un 0,65% anual. En su totalidad, considerando ambas clases, los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 83.375,29 euros y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaría, auditoría, registro...), han ascendido a 12.520,44 euros.

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

Orienta Capital SGIIC, a cierre de junio, gestiona 7 estrategias: Áncora Conservador, Noray Moderado, Compas Equilibrado, Bitacora Renta Variable, Acurio European Managers, Acimut North American Managers y Lantia Global Trends. La cartera de Acimut North American Managers se construyó durante el segundo trimestre de 2023 y desde entonces la rentabilidad acumulada es superior al resto de fondos de la gestora con las excepciones de Lantia Global Trends, Acurio European Managers y Bitácora Renta Variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El nivel de liquidez en cartera a 30 de junio es del 6.87%. La cartera es resultado de la selección de compañías de los cuatro managers seleccionados por el equipo de inversiones de Orienta Capital SGIIC. Por otro lado, a cierre de semestre, el fondo tiene en su cartera 103 activos.

Las principales posiciones del fondo son: Beazer Homes (US07556Q8814), M/I Homes (US55305B1017), Aercap Holdings (NL0000687663), Model N (US6075251024) y Genworth Financial (US37247D1063). En términos geográficos, la exposición del fondo es 100% Norteamérica.

Es importante resaltar que todos los managers que forman parte del fondo invierten su patrimonio personal en las estrategias que gestionan.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

d) Otra información sobre inversiones.

No hay inversiones que se encuentren en litigio ni productos estructurados. Tampoco hay ninguna inversión realizada por otras IIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de la estrategia es superar a medio/largo plazo al índice europeo RUSSELL 2500 NR.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Acimut North American Managers invierte en renta variable norteamericana, lo que conlleva el riesgo de mercado y de divisa propio de una inversión de este tipo.

El fondo trata de mitigar el riesgo a través de la inversión en compañías seleccionadas por expertos locales con un conocimiento exhaustivo de sus universos de inversión, tratando de evitar pérdidas permanentes de capital.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política de ejercicio de derechos de voto consiste en delegarlo a cada uno de los managers.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Acimut North American Managers es un fondo de renta variable norteamericana, con una cartera resultado de la selección de compañías de cuatro managers locales norteamericanos que seleccionan las compañías en base al análisis fundamental y construyen sus carteras con enfoque bottom-up en función de las oportunidades que vayan encontrando en cada momento. La cartera mantiene una amplia diversificación en distintas industrias resultado de la complementariedad de estilos de inversión de los cuatro managers seleccionados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
US42328H1095 - ACCIONES Helios Technologies	USD	334	0,85		
US3936571013 - ACCIONES Greenbrier Cos Inc/T	USD	79	0,20		
CA15101Q1081 - ACCIONES Celestica Inc	USD	629	1,60		
CA0156581070 - ACCIONES Liberty Media Corp-L	USD	592	1,51		
BMG8192H1060 - ACCIONES Liberty Media Corp-L	USD	613	1,56		
US2963151046 - ACCIONES ESCO Technologies In	USD	351	0,89		
US21044C1071 - ACCIONES Construction Partner	USD	412	1,05		
US92932M1018 - ACCIONES WNS Holdings Ltd	USD	377	0,96		
US8290731053 - ACCIONES Simpson Manufacturin	USD	488	1,24		
US38267D1090 - ACCIONES Goosehead Insurance	USD	224	0,57		
US16208T1025 - ACCIONES Chatham Lodging Trus	USD	404	1,03		
US9011091082 - ACCIONES Tutor Perini Corp	USD	384	0,98		
US9713781048 - ACCIONES WillScot Mobile Mini	USD	326	0,83		
CA1520061021 - ACCIONES Centerra Gold Inc	USD	399	1,02		
US0576652004 - ACCIONES Balchem Corp	USD	395	1,01		
US4228062083 - ACCIONES HEICO Corp	USD	308	0,79		
CA2849025093 - ACCIONES Eldorado Gold Corp	USD	611	1,56		
US85209W1099 - ACCIONES Sprout Social Inc	USD	221	0,56		
US75524B1044 - ACCIONES RBC Bearings Inc	USD	395	1,01		
BMG2415A1137 - ACCIONES Cool Co Ltd	USD	428	1,09		
US12326C1053 - ACCIONES Business First Bancs	USD	146	0,37		
US36872P1030 - ACCIONES Genasys Inc	USD	58	0,15		
US45685K1025 - ACCIONES InfuSystem Holdings	USD	193	0,49		
US46266A1097 - ACCIONES Radimed Corp	USD	309	0,79		
US46571Y1073 - ACCIONES I3 Verticals Inc	USD	294	0,75		
US5917741044 - ACCIONES Metropolitan Bank Ho	USD	149	0,38		
US6304021057 - ACCIONES Napco Security Techn	USD	264	0,67		
US76029L1008 - ACCIONES Repay Holdings Corp	USD	134	0,34		
US84612U1079 - ACCIONES Sovos Brands Inc	USD	130	0,33		
US86183P1021 - ACCIONES Stoneridge Inc	USD	148	0,38		
US9174881089 - ACCIONES Utah Medical Product	USD	212	0,54		
KYG213071064 - ACCIONES CI&T Inc	USD	104	0,27		
US04041L1061 - ACCIONES Aris Water Solutions	USD	100	0,25		
US03062T1051 - ACCIONES America's Car-Mart I	USD	347	0,88		
BSP736841136 - ACCIONES OneSpaWorld Holdings	USD	222	0,57		
US0193301092 - ACCIONES Allied Motion Techno	USD	218	0,56		
US09062W2044 - ACCIONES BioLife Solutions In	USD	229	0,58		
US0296831094 - ACCIONES American Software In	USD	147	0,38		
US5012701026 - ACCIONES Kura Sushi USA Inc	USD	541	1,38		
CA2499061083 - ACCIONES Descartes Systems Gr	USD	496	1,26		
US05368M1062 - ACCIONES Avid Bioservices Inc	USD	241	0,61		
US26856L1035 - ACCIONES Jefr Beauty Inc	USD	196	0,50		
US0003602069 - ACCIONES AAON Inc	USD	503	1,28		
US9026731029 - ACCIONES JFP Technologies Inc	USD	388	0,99		
US147481041 - ACCIONES Casella Waste System	USD	457	1,16		
US6914973093 - ACCIONES Oxford Industries In	USD	71	0,18		
US46817M1071 - ACCIONES Jackson Financial In	USD	446	1,14		
US3397501012 - ACCIONES Floor & Decor Holdin	USD	252	0,64		
US0494681010 - ACCIONES Atlassian Corp	USD	216	0,55		
US00810F1066 - ACCIONES AerSale Corp	USD	72	0,18		
US55305B1017 - ACCIONES M/I Homes Inc	USD	807	2,06		
US6067102003 - ACCIONES Mitek Systems Inc	USD	213	0,54		
US2620371045 - ACCIONES Dril-Quip Inc	USD	107	0,27		
US17888H1032 - ACCIONES Civitas Resources In	USD	566	1,44		
US89679E3009 - ACCIONES Triumph Bancorp Inc	USD	120	0,31		
US82982L1035 - ACCIONES SiteOne Landscape Su	USD	451	1,15		
US3927091013 - ACCIONES Green Brick Partners	USD	89	0,23		
US6932821050 - ACCIONES PDF Solutions Inc	USD	420	1,07		
CA67000B1040 - ACCIONES Novanta Inc	USD	495	1,26		
US8292141053 - ACCIONES Simulations Plus Inc	USD	557	1,42		
US59064R1095 - ACCIONES Mesa Laboratories In	USD	133	0,34		
CA33767E2024 - ACCIONES FirstService Corp	USD	458	1,17		
US7599161095 - ACCIONES Repligen Corp	USD	289	0,74		
US6294452064 - ACCIONES NVE Corp	USD	79	0,20		
MHY110822068 - ACCIONES Capital Product Part	USD	532	1,35		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US35138V1026 - ACCIONES Fox Factory Holding	USD	359	0,91		
US6795801009 - ACCIONES Old Dominion Freight	USD	297	0,76		
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	442	1,13		
US5898891040 - ACCIONES Merit Medical System	USD	398	1,01		
US40171V1008 - ACCIONES Guidewire Software I	USD	232	0,59		
US0213691035 - ACCIONES Altair Engineering	USD	445	1,13		
US22160N1090 - ACCIONES CoStar Gr Inc	USD	316	0,81		
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways Corp	USD	603	1,54		
US03783C1009 - ACCIONES Appfolio Inc - A	USD	252	0,64		
US09073M1045 - ACCIONES Bio-Techne Corp	USD	389	0,99		
US6075251024 - ACCIONES Model N Inc	USD	728	1,86		
US30214U1025 - ACCIONES Exponent Inc	USD	473	1,20		
MHY271836006 - ACCIONES Global Ship Lease	USD	368	0,94		
US5528481030 - ACCIONES Mgic Investment Corp	USD	253	0,65		
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A	USD	382	0,97		
US0994061002 - ACCIONES BOOT BARN HOLDING	USD	186	0,47		
US91359V1070 - ACCIONES Universal Insurance	USD	625	1,59		
US82836G1022 - ACCIONES Monolithic Power	USD	116	0,30		
NL0000687663 - ACCIONES Aercap	USD	772	1,97		
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	491	1,25		
US63938C1080 - ACCIONES NavCorp	USD	443	1,13		
CA94106B1013 - ACCIONES WasConn	USD	266	0,68		
US30049A1079 - ACCIONES Evolucion Mining LTD	USD	226	0,58		
US9291601097 - ACCIONES Vulcan Material Co	USD	359	0,91		
US00182C1036 - ACCIONES ANI Pharmaceuticals	USD	241	0,61		
US5705351048 - ACCIONES Markel Corp	USD	375	0,96		
US07556Q8814 - ACCIONES Beazer Homes USA INC	USD	819	2,09		
US1431301027 - ACCIONES Carmax, Inc.	USD	232	0,59		
US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp	USD	320	0,81		
US78463M1071 - ACCIONES SPS Commerce Inc	USD	592	1,51		
US12504L1098 - ACCIONES CB Richard Ellis Gro	USD	566	1,44		
US5255582018 - ACCIONES LeMaitre Vasculat, I	USD	686	1,75		
US2788651006 - ACCIONES Ecolab Inc	USD	336	0,86		
BMG8766E1093 - ACCIONES Textainer Group Hold	USD	679	1,73		
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	294	0,75		
US37247D1063 - ACCIONES Genworth Financial I	USD	689	1,76		
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	273	0,70		
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	152	0,39		
TOTAL RV COTIZADA		36.244	92,37		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		36.244	92,37		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.244	92,37		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.244	92,37		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total