

## ACIMUT NORTH AMERICAN MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5732

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** ORIENTA CAPITAL SGIIC, S.A.    **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A.    **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers, S.L.

**Grupo Gestora:** ORIENTA CAPITAL    **Grupo Depositario:** BANCA MARCH    **Rating Depositario:** 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: 5 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	0,09	0,00	0,11	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,89	1,39	1,09	

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	129.544,43	62.967,47	186	103	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE INSTITUCIONAL	280.276,31	300.580,26	17	16	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE RETAIL	EUR	14.582			
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	31.734			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE RETAIL	EUR	112,5607			
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	113,2253			

(\*)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		1,13	0,00	1,13	2,06	0,00	2,06	patrimonio	0,04	0,06	Patrimonio
CLASE INSTITUCIONAL		0,93	0,00	0,93	1,54	0,00	1,54	patrimonio	0,03	0,05	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		7,54	-2,73	7,41					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,84	14-11-2023				

(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		14,44	12,70	10,62					
Ibex-35		12,11	12,15	10,84					
Letra Tesoro 1 año		0,43	0,65	0,85					
RUSSEL 2500 NR Index		17,25	12,77	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.

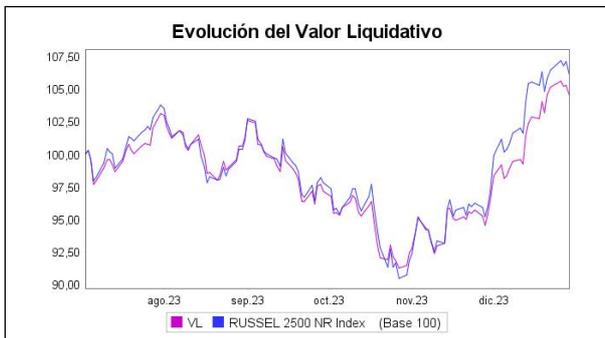
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,15	0,59	0,59	0,55	0,39				

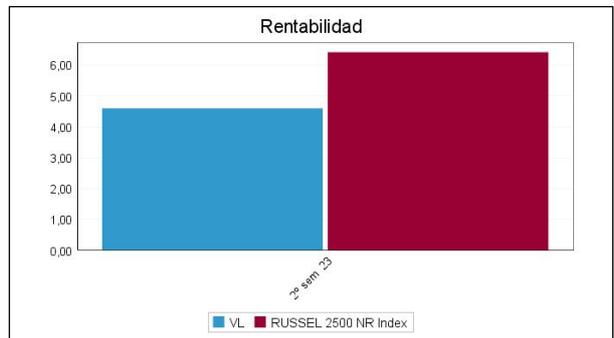
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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		7,65	-2,63	7,52					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	2,84	14-11-2023				

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		14,44	12,70	10,62					
Ibex-35		12,11	12,15	10,84					
Letra Tesoro 1 año		0,43	0,65	0,85					
RUSSEL 2500 NR Index		17,25	12,77	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.

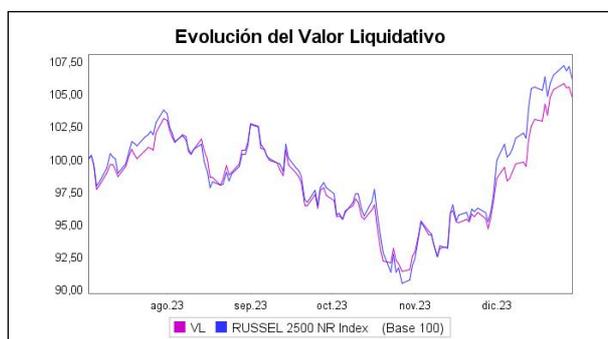
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,63	0,49	0,49	0,48	0,32				

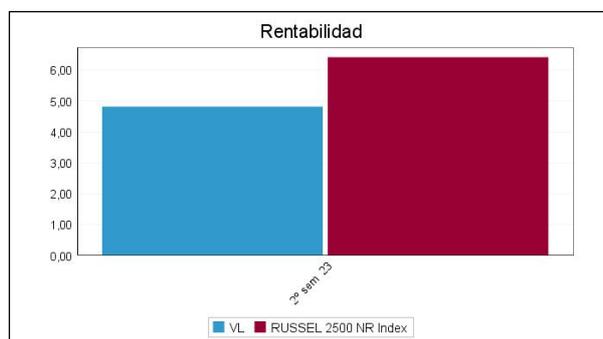
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	57.385	220	3,92
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	593.882	1.844	4,33
Renta Variable Euro	39.979	242	4,77
Renta Variable Internacional	228.598	1.720	4,53
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	42.458	54	4,64
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	962.302	4.080	4,39

\*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	44.417	95,90	36.244	92,35
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	44.417	95,90	36.244	92,35
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.970	4,25	2.667	6,80
(+/-) RESTO	-71	-0,15	335	0,85
TOTAL PATRIMONIO	46.316	100,00 %	39.246	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)	39.246	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,93	337,10	151,02	-86,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,96	20,20	15,43	-6,44
(+) Rendimientos de gestión	6,10	21,27	17,58	9,35
+ Intereses	0,02	0,09	0,07	-0,91
+ Dividendos	0,66	0,73	1,28	245,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,39	20,72	16,28	-0,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,26	-0,06	-143,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,08	-2,15	305,33
- Comisión de gestión	-0,98	-0,76	-1,78	394,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,06	388,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	88,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	97,54
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,27	-0,28	65,66
(+) 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)	46.316	39.246	46.316	

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

### 3. Inversiones financieras

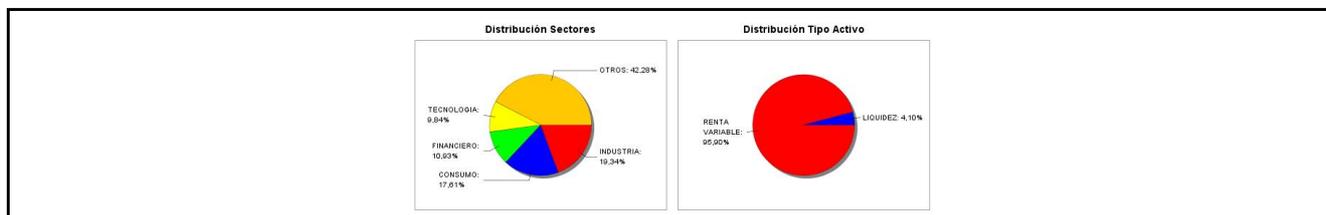
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	44.417	95,95	36.244	92,37
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	44.417	95,95	36.244	92,37
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	44.417	95,95	36.244	92,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.417	95,95	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 31/12/2023 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 23,66% del patrimonio que asciende a 10.705.185,80 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.

Tras un 2022 donde solamente haber estado invertido en materias primas y dólar americano habría permitido obtener rentabilidades positivas, cerramos el año 2023 con revalorizaciones importantes para la práctica totalidad de activos financieros empujados por la fortaleza demostrada por las principales economías desarrolladas donde la inflación ha dejado de suponer un riesgo. En el pasado mes de diciembre, el presidente de la Reserva Federal de EE.UU. J Powell confirmaba lo que el mercado ya adelantó tras el buen dato de inflación publicado en noviembre: el ciclo de subida de tipos ha llegado

a su fin. En la última reunión de este organismo, los principales miembros del comité descuentan ya con sus votos al menos 3 bajadas de tipos para la segunda mitad de 2024. Una noticia con gran acogida por parte del mercado, provocando que el rally que hemos vivido durante los 2 últimos meses del año en la práctica totalidad de los activos de riesgo.

En renta fija, las tirs de los bonos cayeron con fuerza, con la yield del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años disminuyendo hasta el 3,88% a finales de diciembre, desde su anterior máximo del 5% de octubre. En Europa, la yield del Bund alemán a 10 años bajó alrededor de 90 pbs, cerrando el mes en niveles cercanos al 2,02%. Con este último rally, el mercado descuenta hasta 6 bajadas de tipos para 2024 (por encima de las previsiones de la propia Fed). Al margen de los bonos soberanos, el conjunto del mercado de renta fija ha continuado beneficiándose de la bajada de las tirs y de los nuevos recortes de tipos previstos para 2024. Los bonos investment grade han experimentado grandes subidas, y las crecientes expectativas de un «aterrizaje suave» han favorecido a los bonos high yield, cuyos diferenciales se han ajustado cotizando por debajo de sus medias históricas.

En renta variable, los principales índices bursátiles subieron, especialmente el S&P 500 estadounidense que repuntó un +26% en dólares en 2023. Asimismo, los índices europeos han cerrado el año con rendimientos elevados (+24%). A nivel sectorial, el sector tecnológico y especialmente, aquellas compañías relacionadas directa o indirectamente con la IA destacan dentro de estos repuntes con rentabilidades que superan el +50% a lo largo de todo el 2023.

En cuanto a divisa, el dólar retrocede ligeramente tras la gran fortaleza mostrada desde el inicio del nuevo ciclo de subidas de tipos de interés, pasando a situarse su cruce frente al euro en 1,10 dólares a final de año. Los precios de las materias primas disminuyeron desde sus picos en octubre. A pesar del conflicto en Oriente Próximo, el precio del barril de Brent bajó a 73 dólares debido al aumento de la oferta estadounidense y al incumplimiento de las cuotas de producción por parte de los países de la OPEP+. No obstante, parece que el conflicto del Mar Rojo en el canal de Suez está haciendo mella, ya que a cierre de año repuntó hasta los 77 dólares.

#### 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 SA, 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.

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

Al cierre del segundo semestre de 2023 el Patrimonio de la Clase R del Fondo asciende a un importe de 14.581.611,45 euros, siendo un 115,19% mayor que el patrimonio a 30 de junio de ese mismo año. Por otro lado, el valor liquidativo es de 112,5607 euros al cierre del segundo semestre. El patrimonio medio a cierre del periodo es de 12.853.714,79 euros. La rentabilidad de la Clase R en el periodo se ha situado en un 12,56%. Y el número de partícipes ha ascendido en 83 partícipes, llegando a tener a cierre del año 186 partícipes.

Por otro lado, al cierre del segundo semestre de 2023 el Patrimonio de la Clase I del Fondo asciende a un importe de 31.734.365,09 euros, siendo un 2,26% menor que a 30 de junio de ese año. Por otro lado, el valor liquidativo es de 113,2253 euros al cierre del segundo semestre. El patrimonio medio a cierre del periodo es de 29.765.478,95 euros. La rentabilidad de la Clase I en el periodo se ha situado en un 13,23%. Y el número de partícipes ha ascendido en 1 partícipe, llegando a tener a cierre del año 17 partícipes.

En relación a los gastos totales soportados (TER) por la Clase R ascienden a un 2,15% anual. En el caso de la Clase I se sitúa en un 1,63% anual. En su totalidad, considerando ambas clases, los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 412.190,31 euros y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaria, auditoría, registro...), han ascendido a 67.327,91 euros.

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

Orienta Capital SGIIC SA, a cierre de diciembre, gestiona 10 estrategias, dos de ellas delegadas en terceras gestoras: Áncora Conservador FI, Noray Moderado FI, Acimut North American Managers FI, Radar Inversión FI, Compas Equilibrado FI, Bitácora Renta Variable FI, Acurio European Managers FI, Lantia Global Trends FI, Cuadrante Dinámico FI y Cuadrante Flexible FI. 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 Radar Inversión FI, Acurio European Managers FI y Bitácora Renta Variable FI.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El nivel de liquidez en cartera a 31 de diciembre es de en torno el 3%. La cartera es resultado de la selección de compañías de los cuatro managers seleccionados por el equipo de inversiones de Orienta Capital SGIIC.

Las principales posiciones del fondo son: Algoma Steel Group (CA0156581070), Eldorado Gold Corp (CA2849025093), M/I Homes Inc (US55305B1017) y Genworth Financial Inc (US37247D1063). En términos geográficos, la exposición del fondo es en su práctica totalidad a compañías Norteamericanas, salvo por dos posiciones Europeas que cotizan en EE.UU.

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.

## 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, FI 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

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

Durante el ejercicio 2023, Orienta Capital SGIIC ha ejercido, en representación de Acimut American North Managers, FI el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación:

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes

sociedades: ALGOMA STEEL GROUP, ALLIED MOTION TECHNOLOGIES, BOOT BARN HOLDINGS, CAPITAL PRODUCT PARTNERS, COOL COMPANY, E.L.F. BEAUTY, EVOLUTION PETROLEUM, GUIDEWIRE SOFTWARE, SOVOS BRANDS, THE DESCARTES SYSTEMS GROUP Y WNS (HOLDINGS) LIMITED.

Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: AMERICAN SOFTWARE, ATLISSIAN CORPORATION, AVID BIOSERVICES, BIOLIFE SOLUTIONS, BIO-TECHNE CORP, BUSINESS FIRST BANCSHARES, CARMAX, CI&T, MESA LABORATORIES, MITEK SYSTEMS, NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES, NEOGEN CORPORATION, NVE CORPORATION Y RBC BEARINGS INCORPORATED.

#### 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

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis en el 2023 que ascienden a 36.958,36 dólares. Para realizar el análisis, mayormente se han utilizado los siguientes proveedores: Canaccord Genuity, Stifel Nicolaus, Truist, Cowen, Raymond James, William Blair y Jefferies.

Dicho servicio se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Acimut North American Managers, FI 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	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
CA36352H1001 - ACCIONES Galiano Gold Inc	USD	448	0,97	0	0,00
US92847W1036 - ACCIONES Vital Farms Inc	USD	137	0,30	0	0,00
US1851231068 - ACCIONES Clearwater Analytics	USD	339	0,73	0	0,00
IT0005452658 - ACCIONES Stevanato Group SpA	USD	276	0,60	0	0,00
CA4436281022 - ACCIONES Hudbay Minerals Inc	USD	534	1,15	0	0,00
US92338C1036 - ACCIONES Veralto Corp	USD	448	0,97	0	0,00
US6404911066 - ACCIONES Neogen Corp	USD	335	0,72	0	0,00
US42328H1095 - ACCIONES Helios Technologies	USD	0	0,00	334	0,85
US3936571013 - ACCIONES Greenbrier Cos Inc/T	USD	0	0,00	79	0,20
CA15101Q1081 - ACCIONES Celestica Inc	USD	0	0,00	629	1,60
CA0156581070 - ACCIONES Liberty Media Corp-L	USD	977	2,11	592	1,51
BMG8192H1060 - ACCIONES Liberty Media Corp-L	USD	867	1,87	613	1,56
US2963151046 - ACCIONES ESCO Technologies In	USD	326	0,70	351	0,89
US21044C1071 - ACCIONES Construction Partner	USD	495	1,07	412	1,05
US92932M1018 - ACCIONES WNS Holdings Ltd	USD	564	1,22	377	0,96
US8290731053 - ACCIONES Simpson Manufacturin	USD	623	1,35	488	1,24
US38267D1090 - ACCIONES Goosehead Insurance	USD	283	0,61	224	0,57
US16208T1025 - ACCIONES Chatham Lodging Trus	USD	707	1,53	404	1,03
US9011091082 - ACCIONES Tutor Perini Corp	USD	537	1,16	384	0,98
US9713781048 - ACCIONES WillScot Mobile Mini	USD	395	0,85	326	0,83
CA1520061021 - ACCIONES Centerra Gold Inc	USD	438	0,95	399	1,02
US0576652004 - ACCIONES Baldchem Corp	USD	492	1,06	395	1,01
US4228062083 - ACCIONES HEICO Corp	USD	355	0,77	308	0,79
CA2849025093 - ACCIONES Eldorado Gold Corp	USD	1.009	2,18	611	1,56
US85209W1099 - ACCIONES Sprout Social Inc	USD	262	0,57	221	0,56
US75524B1044 - ACCIONES RBC Bearings Inc	USD	529	1,14	395	1,01
BMG2415A1137 - ACCIONES Cool Co Ltd	USD	438	0,95	428	1,09
US12326C1053 - ACCIONES Business First Bancs	USD	378	0,82	146	0,37
US36872P1030 - ACCIONES Genasys Inc	USD	20	0,04	58	0,15
US45685K1025 - ACCIONES InfuSystem Holdings	USD	334	0,72	193	0,49
US46266A1097 - ACCIONES Radimed Corp	USD	487	1,05	309	0,79
US46571Y1073 - ACCIONES 3 Verticals Inc	USD	434	0,94	294	0,75
US5917741044 - ACCIONES Metropolitan Bank Ho	USD	373	0,81	149	0,38
US6304021057 - ACCIONES Napco Security Techn	USD	279	0,60	264	0,67
US76029L1008 - ACCIONES Repay Holdings Corp	USD	231	0,50	134	0,34
US84612U1079 - ACCIONES Sovos Brands Inc	USD	110	0,24	130	0,33
US86183P1021 - ACCIONES Stoneridge Inc	USD	336	0,72	148	0,38
US9174881089 - ACCIONES Utah Medical Product	USD	300	0,65	212	0,54
KYG213071064 - ACCIONES C T Inc	USD	67	0,15	104	0,27
US04041L1061 - ACCIONES Anis Water Solutions	USD	189	0,41	100	0,25
US03062T1051 - ACCIONES America's Car-Mart I	USD	245	0,53	347	0,88
BSP736841136 - ACCIONES OneSpaWorld Holdings	USD	455	0,98	222	0,57
US0193301092 - ACCIONES Allied Motion Techno	USD	262	0,57	218	0,56
US09062W2044 - ACCIONES BioLife Solutions In	USD	271	0,59	229	0,58
US0296831094 - ACCIONES American Software In	USD	242	0,52	147	0,38
US5012701026 - ACCIONES Kura Sushi USA Inc	USD	396	0,86	541	1,38
CA2499061083 - ACCIONES Descartes Systems Gr	USD	538	1,16	496	1,26
US05368M1062 - ACCIONES Avid Bioservices Inc	USD	20	0,04	241	0,61
US26856L1035 - ACCIONES elf Beauty Inc	USD	0	0,00	196	0,50
US0003602069 - ACCIONES AARON Inc	USD	605	1,31	503	1,28
US9026731029 - ACCIONES UFP Technologies Inc	USD	548	1,18	388	0,99
US1474481041 - ACCIONES Casella Waste System	USD	460	0,99	457	1,16
US6914973093 - ACCIONES Oxford Industries In	USD	0	0,00	71	0,18
US46817M1071 - ACCIONES Jackson Financial In	USD	812	1,75	446	1,14
US3397501012 - ACCIONES Floor & Decor Holdin	USD	312	0,67	252	0,64
US0494681010 - ACCIONES Atlassian Corp	USD	298	0,64	216	0,55
US00810F1066 - ACCIONES AerSale Corp	USD	265	0,57	72	0,18
US55305B1017 - ACCIONES M/I Homes Inc	USD	824	1,78	807	2,06
US6067102003 - ACCIONES Mitek Systems Inc	USD	406	0,88	213	0,54
US2620371045 - ACCIONES Drii-Quip Inc	USD	253	0,55	107	0,27
US17888H1032 - ACCIONES Civitas Resources In	USD	601	1,30	566	1,44
US89679E3009 - ACCIONES Triumph Bancorp Inc	USD	250	0,54	120	0,31
US82982L1035 - ACCIONES SiteOne Landscape Su	USD	476	1,03	451	1,15
US3927091013 - ACCIONES Green Brick Partners	USD	119	0,26	89	0,23
US6932821050 - ACCIONES PDF Solutions Inc	USD	473	1,02	420	1,07
CA67000B1040 - ACCIONES Novanta Inc	USD	505	1,09	495	1,26
US8292141053 - ACCIONES Simulations Plus Inc	USD	355	0,77	557	1,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US59064R1095 - ACCIONES Mesa Laboratories In	USD	172	0,37	133	0,34
CA33767E2024 - ACCIONES FirstService Corp	USD	496	1,07	458	1,17
US7599161095 - ACCIONES Repligen Corp	USD	371	0,80	289	0,74
US6294452064 - ACCIONES NVE Corp	USD	194	0,42	79	0,20
MHY110822068 - ACCIONES Capital Product Part	USD	427	0,92	532	1,35
US35138V1026 - ACCIONES Fox Factory Holding	USD	0	0,00	359	0,91
US6795801009 - ACCIONES Old Dominion Freight	USD	328	0,71	297	0,76
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	470	1,01	442	1,13
US5898891040 - ACCIONES Merit Medical System	USD	405	0,87	398	1,01
US40171V1008 - ACCIONES Guidewire Software I	USD	270	0,58	232	0,59
US0213691035 - ACCIONES Altair Engineering	USD	534	1,15	445	1,13
US22160N1090 - ACCIONES CoStar Gr Inc	USD	394	0,85	316	0,81
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways Corp	USD	416	0,90	603	1,54
US03783C1009 - ACCIONES Appfolio Inc - A	USD	270	0,58	252	0,64
US09073M1045 - ACCIONES Bio-Techne Corp	USD	451	0,97	389	0,99
US6075251024 - ACCIONES Model N Inc	USD	410	0,89	728	1,86
US89531P1057 - ACCIONES Trex Company Inc	USD	330	0,71	0	0,00
US30214U1025 - ACCIONES Exponent Inc	USD	478	1,03	473	1,20
MHY271836006 - ACCIONES Global Ship Lease	USD	409	0,88	368	0,94
US5528481030 - ACCIONES Mjic Investment Corp	USD	336	0,72	253	0,65
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A	USD	518	1,12	382	0,97
US0994061002 - ACCIONES BOST BARN HOLDING	USD	257	0,56	186	0,47
US91359V1070 - ACCIONES Universal Insurance	USD	708	1,53	625	1,59
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	406	0,88	0	0,00
US82836G1022 - ACCIONES Monolithic Power	USD	268	0,58	176	0,30
NL000687663 - ACCIONES Aerpac	USD	1.000	2,16	772	1,97
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	639	1,38	491	1,25
US63938C1080 - ACCIONES NavCorp	USD	484	1,05	443	1,13
CA94106B1013 - ACCIONES WasConn	USD	314	0,68	266	0,68
US30049A1079 - ACCIONES Evolucion Mining LTD	USD	260	0,56	226	0,58
US01748X1028 - ACCIONES Alligiant Travel Co	USD	262	0,57	0	0,00
US9291601097 - ACCIONES Vulcan Material Co	USD	399	0,86	359	0,91
US00182C1036 - ACCIONES ANI Pharmaceuticals	USD	388	0,84	241	0,61
US5705351048 - ACCIONES Markel Corp	USD	457	0,99	375	0,96
US07556Q8814 - ACCIONES Beazer Homes USA INC	USD	1.077	2,33	819	2,09
US1431301027 - ACCIONES Carmax, Inc.	USD	346	0,75	232	0,59
US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp	USD	0	0,00	320	0,81
US78463M1071 - ACCIONES SPS Commerce Inc	USD	513	1,11	592	1,51
US74346Y1038 - ACCIONES Pros Holdings Inc	USD	239	0,52	0	0,00
US12504L1098 - ACCIONES CB Richard Ellis Gro	USD	684	1,48	566	1,44
US525582018 - ACCIONES LeMaitre Vascular, I	USD	519	1,12	686	1,75
US2788651006 - ACCIONES Ecolab Inc	USD	394	0,85	336	0,86
BMG8766E1093 - ACCIONES Textainer Group Hold	USD	0	0,00	679	1,73
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	299	0,64	294	0,75
US37247D1063 - ACCIONES Genworth Financial I	USD	1.016	2,19	689	1,76
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	283	0,61	273	0,70
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	183	0,40	152	0,39
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>44.417</b>	<b>95,95</b>	<b>36.244</b>	<b>92,37</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>44.417</b>	<b>95,95</b>	<b>36.244</b>	<b>92,37</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>44.417</b>	<b>95,95</b>	<b>36.244</b>	<b>92,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>44.417</b>	<b>95,95</b>	<b>36.244</b>	<b>92,37</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

La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, actualizándose y modificándose los apartados que correspondan. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 2.988.002,41 euros de remuneración fija a 41 empleados y a 1.769.913,56 euros de remuneración variable a 33 de esos 41 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.506.211,94 euros (1.455.192,36 euros de remuneración fija y 1.051.019,58 euros de remuneración

variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 351.862,99 euros (337.346,99 euros de remuneración fija y 14.516,00 euros de remuneración variable) por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

En cuanto a las subgestoras de la cartera, a continuación, se detalla la política de remuneración de las cuatro subgestoras:

Donald Smith & Co., Inc. cuenta con una política de remuneración 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 política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. Las políticas de remuneración también incluyen contribuciones anuales de jubilación SEP-IRA para todos los empleados que han estado en la firma más de 3 años. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2023. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.238.000 dólares de remuneración fija a 9 empleados y a 8.461.750 dólares de remuneración variable a 9 de esos 9 empleados. Del importe total de remuneraciones, 6.299.000 dólares (690.000 dólares de remuneración fija y 5.609.000 dólares de remuneración variable) han sido percibidos por 4 empleados considerados altos cargos y 7.614.000 dólares (700.000 dólares de remuneración fija y 6.914.000 dólares de remuneración variable) por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

Ranger Investment Management, L.P. cuenta con una política de remuneración 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 política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2023. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 2.611.981 dólares de remuneración fija a 20 empleados y a 1.889.145,46 dólares de remuneración variable a 20 de esos 20 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.953.083 dólares (1.538.750 dólares de remuneración fija y 1.414.333 dólares de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 1.830.000 dólares (1.000.000 dólares de remuneración fija y 830.000 dólares de remuneración variable) por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

Conestoga Capital Advisors LLC cuenta con una política de remuneración 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 política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2023. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 3.900.000 dólares de remuneración fija a 8 empleados y a 3.600.000 dólares de remuneración variable a 8 de esos 8 empleados. Del importe total de remuneraciones, 3.800.000 dólares (1.900.000 dólares de remuneración fija y 1.900.000 dólares de remuneración variable) han sido percibidos por 2 empleados considerados altos cargos y 3.700.000 dólares (2.000.000 dólares de remuneración fija y 1.700.000 dólares de remuneración variable) por los otros 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

DF Dent and Company cuenta con una política de remuneración 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 política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2023. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 5.500.000 dólares de remuneración fija a 31 empleados y a 15.800.000 dólares de remuneración variable a 31 de esos 31 empleados. Del importe total de remuneraciones, 3.745.000 dólares (745.000 dólares de remuneración fija y 3.000.000 dólares de remuneración variable) han sido percibidos por 3 empleados considerados altos cargos y 2.170.000 dólares (570.000 dólares de remuneración fija y 1.600.000 dólares de remuneración variable) por los otros 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

## **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