

ACIMUT NORTH AMERICAN MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5732

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: ORIENTA CAPITAL SGIIC, S.A.

Depositario: BANCO INVERISIS, S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers, S.L.

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,09	0,21	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,40	0,89	0,40	1,17

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	164.507,07	129.544,43	263	186	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE INSTITUCIONAL	300.067,77	280.276,31	16	17	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE RETAIL	EUR	20.085	14.582		
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	36.927	31.734		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE RETAIL	EUR	122,0897	112,5607		
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	123,0611	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		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE INSTITUCIONAL		0,92	0,00	0,92	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE RETAIL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	8,47	-0,67	9,20	7,54	-2,73				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	02-04-2024	-2,52	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	26-04-2024	2,06	14-02-2024		

(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 2024	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	13,33	12,04	14,51	14,44	12,70				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65				
RUSSEL 2500 NR Index	13,37	11,73	14,77	17,25	12,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,80	7,80	7,49						

(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.

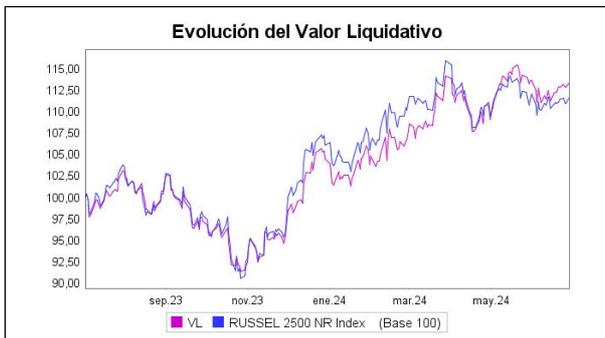
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,58	0,58	0,59	0,59	2,15			

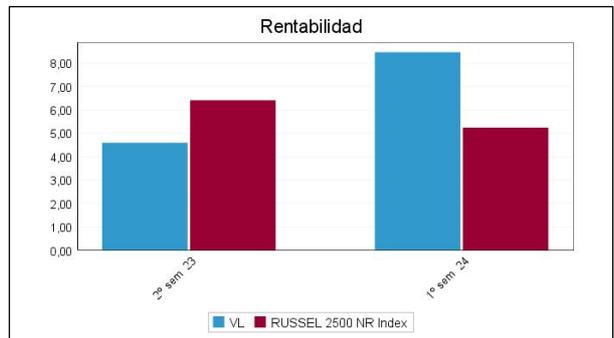
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	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	8,69	-0,57	9,31	7,65	-2,63				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	02-04-2024	-2,52	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	26-04-2024	2,07	14-02-2024		

(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 2024	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	13,33	12,04	14,51	14,44	12,70				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65				
RUSSEL 2500 NR Index	13,37	11,73	14,77	17,25	12,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,76	7,76	7,43						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

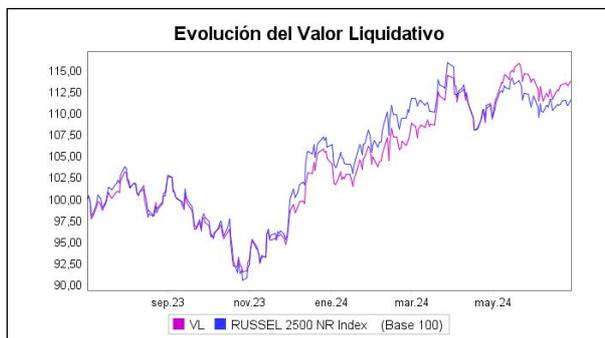
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,48	0,49	0,49	1,63			

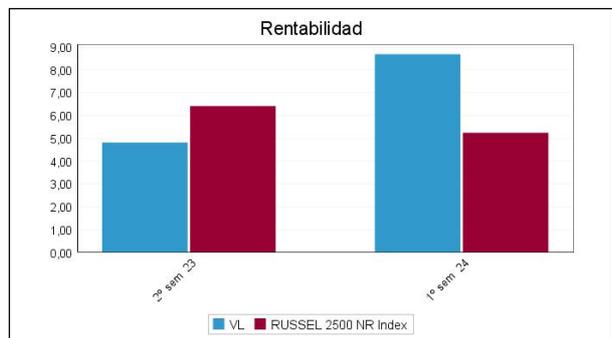
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	71.247	267	2,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	632.675	1.894	4,24
Renta Variable Euro	39.214	226	5,72
Renta Variable Internacional	256.722	1.772	7,11
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	51.240	60	5,96
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	1.051.097	4.219	4,96

*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	54.512	95,62	44.417	95,90
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	54.512	95,62	44.417	95,90
* 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)	2.595	4,55	1.970	4,25
(+/-) RESTO	-96	-0,17	-71	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	57.011	100,00 %	46.316	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.316	39.246	46.316	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,05	11,93	12,05	27,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,26	4,96	8,26	109,48
(+) Rendimientos de gestión	9,43	6,10	9,43	94,35
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-39,60
+ Dividendos	0,59	0,66	0,59	12,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,75	5,39	8,75	104,30
± 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	0,08	0,03	0,08	226,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,17	-1,15	-1,17	28,88
- Comisión de gestión	-0,99	-0,98	-0,99	25,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	25,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-26,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	76,34
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,12	-0,15	59,63
(+) 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)	57.011	46.316	57.011	

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

3. Inversiones financieras

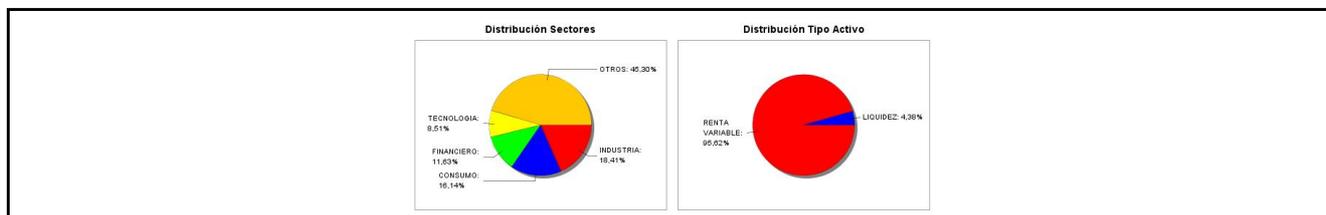
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	54.512	95,62	44.417	95,95
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	54.512	95,62	44.417	95,95
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	54.512	95,62	44.417	95,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.512	95,62	44.417	95,95

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

g) La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio de control de la sociedad gestora. Control Anterior: Orienta Capital, SGIIC, S.A. Nuevo Control: Mutuamad Inversiones, S.A.U.

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 30/06/2024 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 23,31% del patrimonio que asciende a 13.289.904,61 euros.

f) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa 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.

En el último tramo del primer semestre del año hemos tenido varios focos de atención. El primero, el recorte de 25pb del tipo de interés de referencia por parte del Banco Central Europeo (BCE). Por su parte, la Fed podría ser el último banco central en comenzar a bajar los tipos de interés. El otro foco de atención ha sido el mercado de deuda pública de la

Eurozona, cuyo detonante ha sido la convocatoria de elecciones legislativas en Francia y el riesgo de que una victoria de Le Pen o de la extrema izquierda implicase retrocesos en el proceso de consolidación de la Unión Europea, derivando en una ampliación de los diferenciales de la deuda pública frente a Alemania.

En renta fija, a pesar de las rentabilidades positivas de junio, en el conjunto del año la deuda soberana corrige entre el 1% de España y Estados Unidos y el 2% de Alemania. Por el contrario, la renta fija corporativa sí acumula rentabilidades positivas en el año, tanto en grado de inversión (IG) como en grado de alto rendimiento (HY).

En renta variable, en junio hemos asistido a un comportamiento dispar de los mercados. Mientras la bolsa europea y de la Eurozona han corregido en el mes, la bolsa americana subió más de un +3%, favoreciendo también el avance de la bolsa global en más de un +2%. Las bolsas de países emergentes también registraron una evolución positiva, con un avance de +3.6%. En el conjunto del año, con la excepción de los activos de riesgo en Iberoamérica, las rentabilidades continúan siendo positivas, especialmente en el caso de la bolsa americana. Cabe destacar que la concentración del mercado en las “siete magníficas” en 2024 continúa siendo una fuerza motriz que provoca una notable divergencia entre los diferentes índices.

En cuanto a divisa, el USD se revalorizó en junio un 1.1%, alcanzando un +4.5% en el conjunto del año.

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.

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

Al cierre del primer semestre de 2024 el Patrimonio de la Clase R del Fondo asciende a un importe de 20.084.620,49 euros, siendo un 37,74% mayor que el patrimonio a 31 de diciembre del año anterior. Por otro lado, el valor liquidativo es de 122,0897 euros al cierre del primer semestre. El patrimonio medio a cierre del periodo es de 18.665.415,12 euros. La rentabilidad de la Clase R en el periodo se ha situado en un 8,47%. Y el número de partícipes ha ascendido en 77 partícipes, llegando a tener a cierre del semestre 263 partícipes.

Por otro lado, al cierre del primer semestre de 2024 el Patrimonio de la Clase I del Fondo asciende a un importe de 36.926.673,31 euros, siendo un 16,36% mayor que a 31 de diciembre del año anterior. Por otro lado, el valor liquidativo es de 123,0611 euros al cierre del primer semestre. El patrimonio medio a cierre del periodo es de 36.438.832,28 euros. La rentabilidad de la Clase I en el periodo se ha situado en un 8,69%. Y el número de partícipes ha descendido en 1 partícipe, llegando a tener a cierre del semestre 16 partícipes.

En relación a los gastos totales soportados (TER) por la Clase R ascienden a un 1,16% anual. En el caso de la Clase I se sitúa en un 0,96% anual. En su totalidad, considerando ambas clases, los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 519.323,77 euros y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaría, auditoría, registro...), han ascendido a 54.757,45 euros.

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

Orienta Capital SGIIC SA, a cierre de junio, 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 rentabilidad de Acimut North American Managers, FI es superior al resto de fondos de la gestora con la

excepción de Lantia Global Trends, FI.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El nivel de liquidez en cartera a cierre de junio 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 SGIC SA.

Las principales posiciones del fondo son: LeMaitre, Aercap, Jackson Financial. En términos geográficos, la exposición del fondo es en su práctica totalidad de compañías norteamericanas.

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

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 2024.

Los gastos research aplicados en el primer semestre del 2024 son 22.156,95 euros. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico.

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
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 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
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
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC	USD	7	0,01	0	0,00
US92846Q1076 - ACCIONES VITA COCO CO INC/THE	USD	133	0,23	0	0,00
US3138551086 - ACCIONES FEDERAL SIGNAL CORP	USD	323	0,57	0	0,00
US74965L1017 - ACCIONES RLJ Lodging Trust	USD	711	1,25	0	0,00
JE00BQC4YW14 - ACCIONES WNS Holdings Ltd	USD	661	1,16	0	0,00
CA36352H1001 - ACCIONES Galiano Gold Inc	USD	928	1,63	448	0,97
US92847W1036 - ACCIONES Vital Farms Inc	USD	390	0,68	137	0,30
US1851231068 - ACCIONES Clearwater Analytics	USD	377	0,66	339	0,73
IT0005452658 - ACCIONES Stevanato Group SpA	USD	258	0,45	276	0,60
CA4436281022 - ACCIONES Hudbay Minerals Inc	USD	472	0,83	534	1,15
US92338C1036 - ACCIONES Veralto Corp	USD	594	1,04	448	0,97
US44267T1025 - ACCIONES Howard Hughes Holdin	USD	387	0,68	0	0,00
US6404911066 - ACCIONES Neogen Corp	USD	0	0,00	335	0,72
CA0156581070 - ACCIONES ALGOMA STEEL GROUP I	USD	817	1,43	977	2,11
BMG8192H1060 - ACCIONES SIRIUSPOINT LTD	USD	940	1,65	867	1,87
US2963151046 - ACCIONES ESCO Technologies In	USD	343	0,60	326	0,70
US21044C1071 - ACCIONES Construction Partner	USD	618	1,08	495	1,07
US92932M1018 - ACCIONES WNS Holdings Ltd	USD	0	0,00	564	1,22
US8290731053 - ACCIONES Simpson Manufacturin	USD	598	1,05	623	1,35
US38267D1090 - ACCIONES Goosehead Insurance	USD	395	0,69	283	0,61
US16208T1025 - ACCIONES Chatham Lodging Trus	USD	728	1,28	707	1,53
US9011091082 - ACCIONES Tutor Perini Corp	USD	1.122	1,97	537	1,16
US9713781048 - ACCIONES WillScot Mobile Mini	USD	438	0,77	395	0,85
CA1520061021 - ACCIONES Centerra Gold Inc	USD	403	0,71	438	0,95
US0576652004 - ACCIONES Balschem Corp	USD	588	1,03	492	1,06
US4228062083 - ACCIONES HEICO Corp	USD	536	0,94	355	0,77
CA2849025093 - ACCIONES Eldorado Gold Corp	USD	957	1,68	1.009	2,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US85209W1099 - ACCIONES Sprout Social Inc	USD	0	0,00	262	0,57
US75524B1044 - ACCIONES RBC Bearings Inc	USD	583	1,02	529	1,14
BMG2415A1137 - ACCIONES Cool Co Ltd	USD	833	1,46	438	0,95
US12326C1053 - ACCIONES Business First Bancs	USD	416	0,73	378	0,82
US36872P1030 - ACCIONES Genasys Inc	USD	0	0,00	20	0,04
US45685K1025 - ACCIONES InfuSystem Holdings	USD	267	0,47	334	0,72
US46266A1097 - ACCIONES Radimed Corp	USD	548	0,96	487	1,05
US46571Y1073 - ACCIONES I3 Verticals Inc	USD	559	0,98	434	0,94
US5917741044 - ACCIONES Metropolitan Bank Ho	USD	354	0,62	373	0,81
US6304021057 - ACCIONES Napco Security Techn	USD	288	0,50	279	0,60
US76029L1008 - ACCIONES Repay Holdings Corp	USD	343	0,60	231	0,50
US84612U1079 - ACCIONES Sovos Brands Inc	USD	0	0,00	110	0,24
US86183P1021 - ACCIONES Stoneridge Inc	USD	341	0,60	336	0,72
US9174881089 - ACCIONES Utah Medical Product	USD	295	0,52	300	0,65
KYG213071064 - ACCIONES CIT&T Inc	USD	0	0,00	67	0,15
US04041L1061 - ACCIONES Aris Water Solutions	USD	533	0,93	189	0,41
US03062T1051 - ACCIONES America's Car-Mart I	USD	243	0,43	245	0,53
BSP736841136 - ACCIONES OneSpaWorld Holdings	USD	597	1,05	455	0,98
US0193301092 - ACCIONES Allied Motion Techno	USD	264	0,46	262	0,57
US09062W2044 - ACCIONES BioLife Solutions In	USD	430	0,75	271	0,59
US0296831094 - ACCIONES American Software In	USD	106	0,19	242	0,52
US5012701026 - ACCIONES Kura Sushi USA Inc	USD	396	0,69	396	0,86
CA2499061083 - ACCIONES Descartes Systems Gr	USD	718	1,26	538	1,16
US05368M1062 - ACCIONES Avid Bioservices Inc	USD	0	0,00	20	0,04
US0003602069 - ACCIONES AAON Inc	USD	621	1,09	605	1,31
US9026731029 - ACCIONES UFP Technologies Inc	USD	934	1,64	548	1,18
US1474481041 - ACCIONES Casella Waste System	USD	615	1,08	460	0,99
US46817M1071 - ACCIONES Jackson Financial In	USD	1.213	2,13	812	1,75
US3397501012 - ACCIONES Floor & Decor Holdin	USD	300	0,53	312	0,67
US0494681010 - ACCIONES Atlassian Corp	USD	367	0,64	298	0,64
US00810F1066 - ACCIONES AerSale Corp	USD	173	0,30	265	0,57
US55305B1017 - ACCIONES M/I Homes Inc	USD	980	1,72	824	1,78
US6067102003 - ACCIONES Mitek Systems Inc	USD	432	0,76	406	0,88
US2620371045 - ACCIONES Drii-Quip Inc	USD	27	0,05	253	0,55
US17888H1032 - ACCIONES Civitas Resources In	USD	863	1,51	601	1,30
US89679E3009 - ACCIONES Triumph Bancorp Inc	USD	378	0,66	250	0,54
US82982L1035 - ACCIONES SiteOne Landscape Su	USD	411	0,72	476	1,03
US3927091013 - ACCIONES Green Brick Partners	USD	162	0,28	119	0,26
US6932821050 - ACCIONES PDF Solutions Inc	USD	672	1,18	473	1,02
CA67000B1040 - ACCIONES Novanta Inc	USD	569	1,00	505	1,09
US8292141053 - ACCIONES Simulations Plus Inc	USD	477	0,84	355	0,77
US59064R1095 - ACCIONES Mesa Laboratories In	USD	305	0,54	172	0,37
CA33767E2024 - ACCIONES FirstService Corp	USD	543	0,95	496	1,07
US7599161095 - ACCIONES Repligen Corp	USD	278	0,49	371	0,80
US6294452064 - ACCIONES NVE Corp	USD	230	0,40	194	0,42
MHY110822068 - ACCIONES Capital Product Part	USD	0	0,00	427	0,92
US6795801009 - ACCIONES Old Dominion Freight	USD	398	0,70	328	0,71
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	609	1,07	470	1,01
US5898891040 - ACCIONES Merit Medical System	USD	527	0,92	405	0,87
US40171V1008 - ACCIONES Guidewire Software I	USD	419	0,73	270	0,58
US0213691035 - ACCIONES Altair Engineering	USD	715	1,25	534	1,15
US22160N1090 - ACCIONES CoStar Gr Inc	USD	418	0,73	394	0,85
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways Corp	USD	484	0,85	416	0,90
US03783C1009 - ACCIONES Appfolio Inc - A	USD	386	0,68	270	0,58
US09073M1045 - ACCIONES Bio-Techne Corp	USD	555	0,97	451	0,97
US6075251024 - ACCIONES Model N Inc	USD	0	0,00	410	0,89
US89531P1057 - ACCIONES Trex Company Inc	USD	347	0,61	330	0,71
US9553061055 - ACCIONES West Pharmaceutical	USD	323	0,57	0	0,00
US30214U1025 - ACCIONES Exponent Inc	USD	598	1,05	478	1,03
MHY271836006 - ACCIONES Global Ship Lease	USD	922	1,62	409	0,88
US5528481030 - ACCIONES Mgic Investment Corp	USD	0	0,00	336	0,72
US6292093050 - ACCIONES NMI Holdings Inc.	USD	559	0,98	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A	USD	489	0,86	518	1,12
US0994061002 - ACCIONES BOOT BARN HOLDING	USD	354	0,62	257	0,56
US91359V1070 - ACCIONES Universal Insurance	USD	856	1,50	708	1,53
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	761	1,33	406	0,88
US82836G1022 - ACCIONES Silverbow Resources	USD	434	0,76	268	0,58
NL000687663 - ACCIONES Aercap	USD	1.292	2,27	1.000	2,16
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	0	0,00	639	1,38
US63938C1080 - ACCIONES NavCorp	USD	390	0,68	484	1,05
CA94106B1013 - ACCIONES WasConn	USD	415	0,73	314	0,68
US30049A1079 - ACCIONES Evolucion Mining LTD	USD	294	0,52	260	0,56
US53220K5048 - ACCIONES Ligan Pharmaceutical	USD	300	0,53	0	0,00
US01748X1028 - ACCIONES Alligiant Travel Co	USD	700	1,23	262	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9291601097 - ACCIONES Vulcan Material Co	USD	546	0,96	399	0,86
US00182C1036 - ACCIONES ANI Pharmaceuticals	USD	540	0,95	388	0,84
US5705351048 - ACCIONES Market Corp	USD	635	1,11	457	0,99
US07556Q8814 - ACCIONES Beazer Homes USA INC	USD	1.052	1,84	1.077	2,33
US1431301027 - ACCIONES Carmax, Inc.	USD	386	0,68	346	0,75
US78463M1071 - ACCIONES SPS Commerce Inc	USD	580	1,02	513	1,11
US74346Y1038 - ACCIONES Pros Holdings Inc	USD	204	0,36	239	0,52
US12504L1098 - ACCIONES CB Richard Ellis Gro	USD	838	1,47	684	1,48
US525582018 - ACCIONES LeMaitre Vascular, I	USD	1.345	2,36	519	1,12
US2788651006 - ACCIONES Ecolab Inc	USD	558	0,98	394	0,85
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	279	0,49	299	0,64
US37247D1063 - ACCIONES Genworth Financial I	USD	947	1,66	1.016	2,19
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	380	0,67	283	0,61
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	289	0,51	183	0,40
TOTAL RV COTIZADA		54.512	95,62	44.417	95,95
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		54.512	95,62	44.417	95,95
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		54.512	95,62	44.417	95,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.512	95,62	44.417	95,95

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