

Anta Quality Renta Variable Global, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2024



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Anta Quality Renta Variable Global, F.I. por encargo de los administradores de Anta Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Anta Quality Renta Variable Global, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Anta Asset Management S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en el Anexo I de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos incluidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Respecto al control interno, hemos obtenido un entendimiento y realizado pruebas de controles de las principales fases del proceso de compra-venta y valoración de los instrumentos financieros.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre las que destacan:

- Obtención de la confirmación, por parte de la entidad depositaria, relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024.
- Comprobación de la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante el contraste con valores fiables de mercado a dicha fecha.

En las pruebas descritas anteriormente no se han detectado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otras cuestiones

Las cifras correspondientes al ejercicio anterior, 2023, que se incluyen a efectos comparativos en cada uno de los estados de las cuentas anuales del ejercicio 2024, no han sido auditadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Jorge Fontcuberta Fernández (24293)

10 de abril de 2025

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADO
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10409

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Cuentas anuales e Informe de Gestión correspondientes al
31 de diciembre de 2024

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Balance a 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 782 449,08	300 000,00
Deudores (Nota 4)	4 233,45	-
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	4 663 582,18	-
Cartera interior	164 908,00	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	164 908,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 498 674,18	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 498 674,18	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	114 633,45	300 000,00
TOTAL ACTIVO	4 782 449,08	300 000,00

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2024.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Balance a 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	4 770 206,75	300 000,00
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 770 206,75	300 000,00
Capital	-	-
Partícipes	4 472 202,49	300 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	298 004,26	-
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	12 242,33	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	12 242,33	-
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 782 449,08	300 000,00
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2024.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(37 167,67)	-
Comisión de gestión	(27 955,61)	-
Comisión de depositario	(1 265,89)	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 946,17)	-
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(37 167,67)	-
Ingresos financieros	20 727,64	-
Gastos financieros	(13,78)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	155 621,62	-
Por operaciones de la cartera interior	5 081,43	-
Por operaciones de la cartera exterior	150 540,19	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(271,85)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	162 118,44	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(31,14)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	162 167,48	-
Resultados por operaciones con derivados	(17,90)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	338 182,07	-
Resultado antes de impuestos	301 014,40	-
Impuesto sobre beneficios (Nota 9)	(3 010,14)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	298 004,26	-

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023 (*)				
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	298 004,26	-				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-				
Total de ingresos y gastos reconocidos	298 004,26	-				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución (*)	300 000,00	-	-	-	-	300 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	300 000,00	-	-	-	-	300 000,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300 000,00	-	-	-	-	300 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	298 004,26	-	298 004,26
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 172 605,53	-	-	-	-	4 172 605,53
Reembolsos	(403,04)	-	-	-	-	(403,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	4 472 202,49	-	-	298 004,26	-	4 770 206,75

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Anta Quality Renta Variable Global, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de diciembre de 2023. Tiene su domicilio social en Calle Zurbano 46, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de abril de 2024 con el número 5856, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces. Debido a que el Fondo dio comienzo a su actividad durante el ejercicio 2024, una vez inscrito en el Registro Administrativo de la C.N.M.V, los Administradores de la Sociedad Gestora decidieron no someter a auditoría los estados financieros del periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo se divide en tres clases de participación diferenciadas por las comisiones que le son aplicables, o por otros aspectos relativos a la comercialización:

- Clase A: Dirigido a cualquier inversor con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el fondo y con inversión mínima de una participación.
- Clase B: Dirigido a cualquier inversor con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el fondo y con una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase C: Dirigido a clientes que tengan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras, así como IIC (sean o no del grupo de la Gestora), con capacidad de soportar pérdidas en relación con los riesgos del fondo y cuyo horizonte de inversión este alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo y con inversión mínima de una participación

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Anta Asset Management S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad participada al 100% por Corporación Financiera Azuaga, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo, Banco Inversis S.A.. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de gestión Sobre patrimonio	1,70%	1,15%	0,68%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2024, la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

<u>Tramos</u>	<u>Comisión aplicada</u>
De 0 a 100.000.000,00 euros	0,075%
A partir de 100.000.001,00 euros	0,065%

Asimismo, durante el periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha devengado comisión de gestión y depósito, debido a la inactividad del mismo.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:
 - **Riesgo de tipo de interés:** Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.
- Riesgo de crédito: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de inversión en países emergentes: Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios
- Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El Fondo está clasificado como promotor de características medioambientales o sociales con arreglo al Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2024 y del periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera, así como a la estimación de determinadas provisiones de gastos. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. **Deudores**

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Administraciones públicas deudoras	3 668,60	-
Otros	564,85	-
	<u>4 233,45</u>	<u>-</u>

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. **Acreeedores**

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Administraciones públicas acreedoras	3 010,14	-
Otros	9 232,19	-
	<u>12 242,33</u>	<u>-</u>

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Impuesto sobre beneficios	3 010,14	-
Otros	-	-
	<u>3 010,14</u>	<u>-</u>

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

En el Anexo I adjunto, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023 (*)
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	113 634,74	300 000,00
Cuentas en divisa	998,71	-
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	-	-
Cuentas en divisa	-	-
	<u>114 633,45</u>	<u>300 000,00</u>

(*) Saldos no auditados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.c).

Durante el ejercicio 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido del €STR menos 1% para saldos acreedores, habiéndose devengado 3.004,88 euros de ingresos por intereses, que han sido registrado en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Durante el periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 dichas cuentas no estaban remuneradas.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	4 444 070,54	326 086,43	49,78
Número de participaciones	409 993,96	30 009,18	5,00
Valor liquidativo por participación	10,84	10,87	9,96
Número de partícipes	40	2	2
	2023		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	-	300 000,00	-
Número de participaciones	-	30 000,00	-
Valor liquidativo por participación	-	10,00	-
Número de partícipes	-	1	-

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 90,97% y el 100%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2024	2023
Corporación Financiera Azuaga S.L.	90,97%	100%
	90,97%	100%

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

9. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (Nota 5).

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

10. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 5 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios. Durante el periodo comprendido entre el 14 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2023 no se devengaron honorarios por servicios de auditoría de cuentas anuales.

11. Acontecimientos posteriores

Con fecha 27 de febrero de 2025 se produjo el cese de Jacobo Anes González como Consejero Delegado de Anta Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

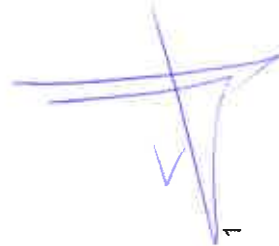
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad en esta memoria.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones cotizadas						
ACCIONES Amadeus	EUR	63 456,16	-	70 928,00	7 471,84	ES0109067019
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	96 370,41	-	93 980,00	(2 390,41)	ES0105630315
TOTALES Acciones cotizadas		159 826,57	-	164 908,00	5 081,43	
TOTAL Cartera Interior		159 826,57	-	164 908,00	5 081,43	



1

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones cotizadas						
ACCIONES BlackRock Inc	USD	40 646,75	-	49 507,87	8 861,12	US09290D1019
ACCIONES Lam Research Corpora	USD	47 885,50	-	45 348,69	(2 536,81)	US5128073062
ACCIONES JOHNS LYNG GROUP LTD	AUD	75 065,96	-	66 952,30	(8 113,66)	AU000000JLG8
ACCIONES AUB GROUP LTD	AUD	41 964,74	-	41 331,41	(633,33)	AU000000AUB9
ACCIONES ALPHA GROUP INTERNAT	GBP	21 147,92	-	22 078,68	930,76	GB00BF1TM596
ACCIONES STEADFAST GROUP LTD	AUD	73 776,44	-	69 219,84	(4 556,60)	AU000000SDF8
ACCIONES Brodrene A&O Johanse	DKK	21 407,91	-	21 079,73	(328,18)	DK0061686714
ACCIONES Lasertec Corp	JPY	22 267,40	-	14 874,49	(7 392,91)	JP3979200007
ACCIONES Burford Capital	USD	75 248,85	-	73 891,63	(1 357,22)	GG00BMGYLN96
ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	68 659,50	-	58 591,47	(10 068,03)	DK0062498333
ACCIONES Oxford Instruments P	GBP	20 858,22	-	20 333,14	(525,08)	GB0006650450
ACCIONES Canadian Pacific Kan	USD	45 011,96	-	41 941,47	(3 070,49)	CA13646K1084
ACCIONES Dassault Aviation	EUR	24 313,54	-	25 636,00	1 322,46	FR0014004L86
ACCIONES Kaspi.KZ JSC	USD	43 926,02	-	36 592,29	(7 333,73)	US48581R2058
ACCIONES Qualys Inc	USD	57 424,35	-	67 719,50	10 295,15	US74758T3032
ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	44 268,68	-	43 550,00	(718,68)	FR0014003TT8
ACCIONES Verallia	EUR	96 230,48	-	87 408,00	(8 822,48)	FR0013447729
ACCIONES Airbnb Inc	USD	91 711,19	-	99 004,93	(7 293,74)	US0090661010
ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	22 666,46	-	18 736,60	(3 929,86)	US7223041028
ACCIONES Uber Technologies In	USD	22 833,86	-	23 305,32	471,46	US90353T1007
ACCIONES Match Group INC	USD	100 237,97	-	94 784,12	(5 453,85)	US57667L1070
ACCIONES Genmab A/S	DKK	27 758,59	-	24 016,41	(3 742,18)	DK0010272202
ACCIONES Aon Corporation	USD	24 017,06	-	24 283,98	266,92	IE00BLP1HW54
ACCIONES Ebam Systems Inc	USD	57 394,90	-	67 754,27	10 359,37	US29414B1044
ACCIONES VipShop Hold	USD	21 701,05	-	23 419,30	1 718,25	US92763W1036
ACCIONES Etsy INC	USD	20 121,73	-	20 434,66	312,93	US29786A1060
ACCIONES Molina Healthcare In	USD	91 183,52	-	84 337,87	(6 845,65)	US60855R1005
ACCIONES CSL Limited	AUD	18 627,73	-	16 802,52	(1 825,21)	AU000000CSL8
ACCIONES Resmed Inc	USD	18 063,69	-	19 880,32	1 816,63	US7611521078
ACCIONES Rightmove PLC	GBP	87 932,25	-	100 926,60	12 994,35	GB00BGDT3G23
ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	21 371,25	-	26 460,00	5 088,75	NL0012866412
ACCIONES Tencent Holdings LTD	USD	21 555,23	-	25 683,38	4 128,15	US88032Q1094
ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	52 154,04	-	71 985,22	19 831,18	US09857L1089
ACCIONES JD.com Inc-ADR	USD	53 343,29	-	66 975,76	13 632,47	US47215P1066

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES Canadian National Ra	USD	47 630,37	-	44 121,99	(3 508,38)	CA1363751027
ACCIONES Clarkson PLC	GBP	44 346,73	-	47 841,97	3 495,24	GB0002018363
ACCIONES Edenred	EUR	114 406,81	-	104 775,00	(9 631,81)	FR0010908533
ACCIONES Monster Beverage	USD	41 320,66	-	45 691,10	4 370,44	US61174X1090
ACCIONES IntercontinentalExch	USD	29 290,27	-	28 785,86	(504,41)	US45866F1049
ACCIONES Elevance Health Inc	USD	111 398,31	-	89 080,46	(22 317,85)	US0367521038
ACCIONES Brenntag AG	EUR	80 970,28	-	46 304,00	(4 666,28)	DE000A1DAH0
ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	85 908,41	-	83 590,00	(2 318,41)	FR0011726835
ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	76 387,72	-	95 378,15	18 990,43	US8740391003
ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	49 612,62	-	36 416,00	(13 196,62)	DE0005313704
ACCIONES HCA Inc	USD	77 463,69	-	66 680,67	(10 783,02)	US40412C1018
ACCIONES Euronext NV	EUR	85 218,73	-	97 470,00	12 251,27	NL0006294274
ACCIONES Centene Corp	USD	49 206,49	-	46 811,55	(2 394,94)	US15135B1017
ACCIONES Alphabet	USD	99 054,55	-	118 849,61	19 795,06	US02079K3059
ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	48 691,96	-	53 234,33	4 542,37	US01609W1027
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	6 9375,50	-	67 870,00	(1 505,50)	NL0010273215
ACCIONES IE Financiere Riche	CHF	51 101,13	-	58 708,96	7 607,83	CH0210483332
ACCIONES Bechtle AG	EUR	24 106,01	-	20 215,00	(3 891,01)	DE0005158703
ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	112 360,61	-	87 897,23	(24 463,38)	US7960508882
ACCIONES Meta Platforms	USD	81 491,92	-	96 142,86	14 650,94	US30303M1027
ACCIONES DSV A/S	DKK	57 152,47	-	67 660,31	10 507,84	DK0060079531
ACCIONES McKesson Corporation	USD	46 154,45	-	55 047,81	8 893,36	US58155Q1031
ACCIONES SS&C Technologies Ho	USD	60 609,15	-	65 876,56	5 267,41	US78467J1007
ACCIONES Ross Stores Inc	USD	67 780,42	-	73 056,12	5 275,70	US7782961038
ACCIONES KLA-Tencor	USD	24 218,12	-	24 345,41	127,29	US4824801009
ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	36 429,05	-	48 439,58	12 010,53	US79466L3024
ACCIONES Visa Inc Class A	USD	61 808,60	-	76 316,04	14 507,44	US92826C8394
ACCIONES Autozone	USD	43 798,09	-	46 392,35	2 594,26	US0533321024
ACCIONES CF Industries	USD	64 524,88	-	74 169,81	9 644,93	US1252691001
ACCIONES Airbus	EUR	47 704,55	-	54 173,00	6 468,45	NL0000235190
ACCIONES Ameriprise	USD	27 761,09	-	35 999,32	8 238,23	US03076C1062
ACCIONES Kering	EUR	101 010,81	-	95 300,00	(5 710,81)	FR0000121485
ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	54 635,04	-	53 303,54	(1 331,50)	JP3571400005
ACCIONES Adobe Systems	USD	22 017,36	-	21 475,90	(541,46)	US00724F1012
ACCIONES Nvidia Corp	USD	36 889,18	-	45 398,92	8 509,74	US67066G1040
ACCIONES Microsoft Corp	USD	95 896,14	-	101 782,09	5 885,95	US5949181045

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	80 029,17	-	87 564,96	7 535,79	US0846707026
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	57 983,59	-	54 387,74	(3 595,85)	CH0012032048
ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	68 978,13	-	62 461,90	(6 516,23)	GB0000536739
ACCIONES Rio Tinto	GBP	88 195,74	-	85 698,21	(2 497,53)	GB0007188757
ACCIONES American Express	USD	46 261,73	-	57 334,11	11 072,38	US0258161092
ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	77 120,01	-	95 325,00	18 204,99	IE00BYTBXV33
ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	84 807,03	-	110 192,99	25 385,96	US0231351067
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	74 248,39	-	76 260,00	2 011,61	FR0000121014
TOTALES Acciones cotizadas		4 348 133,99	-	4 498 674,18	150 540,19	
TOTAL Cartera Exterior		4 348 133,99	-	4 498 674,18	150 540,19	

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Los mercados globales siguen reaccionando a las estimaciones implícitas de bajadas de tipos en los principales países desarrollados. En el segundo semestre del 2024 la renta fija global estuvo marcada por la inesperada bajada de 50bp de la Fed en septiembre y, en sentido contrario por el repunte de la inflación y la robustez del empleo en EE.UU, además de las perspectivas fiscales y arancelarias de la nueva administración Trump.

Los rendimientos producidos por el mercado americano 2024 han sido excepcionales, a pesar de la preocupación sobre el exceso de concentración en los grandes agregados. La confianza en la solidez del consumo, apoyado en el crecimiento estable de las rentas y políticas fiscales expansivas, ha atraído gran parte del exceso de liquidez global hacia el mercado accionario americano. Para el 2025, no creemos que las condiciones sean tan favorables, pero nos mantenemos positivos. Tenemos una previsión central para el S&P 500 de un crecimiento de aproximadamente un 9% en los beneficios por acción (EPS). Este crecimiento se sustenta en un consumo aún sólido y en los efectos positivos de posibles recortes de impuestos y un escenario pro business con la nueva administración republicana. Prevemos un mercado típico de finales de ciclo, lo que se traduce en crecimiento moderado de los beneficios junto con una compresión de los múltiplos de valoración para acercar la ratio de rendimientos/EPS hacia la media histórica. Aunque el sector de tecnología sigue dominando las ganancias vemos espacio para que los rendimientos agregados en 2025 sean liderados por small caps (Índice Russell 2000) y el sector "value" que deberían beneficiarse de la protección arancelaria y un entorno de desregulación y recortes impositivos.

Durante todo el periodo, se ha mantenido una cartera de 80 acciones diversificada sectorial y geográficamente. Por una parte, la cartera se ha mantenido muy estable en las primeras 40 posiciones, que representa un 70% del peso total del fondo y a cierre de año no hemos finalizado ninguna inversión, solamente se han producido variaciones de pesos. Por otra parte, se ha realizado una rotación mucho más fuerte en las últimas 40 posiciones (30% del fondo) y todas las inversiones completadas se encuentran dentro de este segmento de la cartera. Estas son acciones de menor potencial de revalorización que las anteriores y compiten con otras ideas que no están en la cartera. Tener pesos bajos en estas posiciones, nos da flexibilidad y nos permite aprovechar variaciones bruscas en los precios para ir rotando la cartera y mantener un potencial de revalorización alto en todo momento.

El índice de referencia empleado por el fondo ha sido Bloomberg Developed Markets Quality Large and Mid Cap Net Return Index EUR (DMNQE Index), que ha obtenido un resultado del 4.7% en el semestre. Si atendemos al periodo de actividad del fondo, que comienza el 1 de agosto de 2024, el resultado del índice ha sido del 5.5%.

El rendimiento del fondo en comparación al resto de fondos de inversión gestionados por Anta Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. es; con un resultado neto de gastos y comisiones del del 8.4% para la clase A y del 8.7% para la clase B. Este fondo es el único fondo de renta variable en la gestora.

Durante el año se han completado 24 inversiones, todas ellas con un resultado positivo. Estas inversiones representan una rotación cercana al 22% del fondo y muestran unos resultados consolidados muy positivos, con un retorno sobre la inversión (ROI) del 16% en un tiempo medio en cartera de 46 días, lo que lleva a una elevada tasa interna de retorno anualizada superior al 200%. El impacto en el fondo de estas inversiones es superior al 3%. En todo momento, se ha mantenido una cartera de 80 acciones diversificada sectorial y geográficamente.

Algunos ejemplos son Live Nation (+46%), Doximity (+34%), Paradox Interactive (+31%), Fortinet (+29%), Paylocity (+28%) y Adyen (+27%).

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operativa en derivados.

Otra información sobre inversiones.

El fondo comenzó su actividad inversora el día 1 de agosto. No destaca ninguna otra información.

Evolución del objetivo concreto de rentabilidad

El fondo no tiene objetivo concreto de rentabilidad.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Riesgo asumido por el fondo

Atendiendo únicamente al periodo de actividad del fondo, que comienza el 1 de agosto de 2024, podemos decir que el riesgo asumido por el fondo ha sido menor que el de su índice de referencia, ya que terminamos el año con una volatilidad anualizada del 11% frente a un 15% del benchmark y la beta ha sido de un 0,6.

Perspectiva de mercado y actuación previsible del fondo

El fondo se mantendrá con un enfoque selectivo y estratégico hacia los sectores con mejores perspectivas. Destacamos que los elevados múltiplos de valoración en Estados Unidos, especialmente en tecnología, están bajo presión debido al aumento de rendimientos reales en sus bonos soberanos. Respecto a Europa creemos que hay una oportunidad para la expansión de múltiplos en 2025. Después de varios años de bajo rendimiento y desafíos estructurales, las acciones europeas mantienen un descuento muy significativo en términos de múltiplos precio-beneficio respecto a EE. UU. Los sectores cíclicos serán la clave. Europa tiene margen para expandirse, dada la mejora esperada en ganancias corporativas, tasas de descuento más bajas y políticas favorables. Seguramente el impulso europeo venga alentado por la recuperación manufacturera y la industria alemana, una mejora del consumo doméstico y la aplicación de reformas estructurales en las economías clave de la UE.

En general, mantenemos una actitud positiva respecto a la región Asia-Pacífico para 2025. Consideramos que las economías de Australia, India y Singapur continuarán creciendo a un ritmo superior al de otras regiones del mundo. A finales de año hemos asistido en China a una recuperación moderada. Esperamos que los estímulos fiscales y monetarios que las autoridades chinas han implementado en 2024 y esperan implementar en 2025 establezcan la demanda interna, pero hay que ser cautos debido al riesgo de una guerra comercial con EE. UU. es posible que una moderación de la retórica arancelaria permita abrir un escenario optimista para las acciones chinas.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Con fecha 27 de febrero de 2025 se produjo el cese de Jacobo Anes González como Consejero Delegado de Anta Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.