

Anta Quality Renta Variable Global, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de gestión
a 31 de diciembre de 2025



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 2025, 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 2025, 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.

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 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tiene la valoración de las inversiones financieras en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, los procedimientos y los criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo y hemos realizado pruebas de controles sobre 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 2025.
- Comprobación de la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante el contraste con valores fiables de mercado a dicha fecha.

Como resultado del trabajo realizado, no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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 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 Fernandez (24293)

22 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/11388

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

.....
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 2025

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI**Balance a 31 de diciembre de 2025****(Expresado en euros)**

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 385 445,40	4 782 449,08
Deudores (Nota 4)	15 444,49	4 233,45
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	6 275 830,90	4 663 582,18
Cartera interior	206 100,70	164 908,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	206 100,70	164 908,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 069 730,20	4 498 674,18
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	6 069 730,20	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)	94 170,01	114 633,45
TOTAL ACTIVO	6 385 445,40	4 782 449,08

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c.).

(**) Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2025.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI**Balance a 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	6 374 404,38	4 770 206,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 374 404,38	4 770 206,75
Capital	-	-
Partícipes	6 113 670,63	4 472 202,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	260 733,75	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	11 041,02	12 242,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	11 041,02	12 242,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 385 445,40	4 782 449,08
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
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	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c.).

(**) Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2025.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(115 753,85)	(37 167,67)
Comisión de gestión	(91 515,58)	(27 955,61)
Comisión de depositario	(4 258,39)	(1 265,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 979,88)	(7 946,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(115 753,85)	(37 167,67)
Ingresos financieros	86 253,13	20 727,64
Gastos financieros	(106,36)	(13,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(237 293,92)	155 621,62
Por operaciones de la cartera interior	21 216,04	5 081,43
Por operaciones de la cartera exterior	(258 509,96)	150 540,19
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 938,21)	(271,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	539 206,63	162 118,44
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 151,27	(31,14)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	537 052,42	162 167,48
Resultados por operaciones con derivados	2,94	(17,90)
Otros	-	-
Resultado financiero	379 121,27	338 182,07
Resultado antes de impuestos	263 367,42	301 014,40
Impuesto sobre beneficios (Nota 9)	(2 633,67)	(3 010,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	260 733,75	298 004,26

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (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 2025.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024(*)			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		260 733,75	298 004,26			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas		-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos		260 733,75	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
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
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	298 004,26	-	298 004,26
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
Ajustes por-cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 472 202,49	-	-	298 004,26	-	4 770 206,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	260 733,75	-	260 733,75
Aplicación del resultado del ejercicio	298 004,26	-	-	(298 004,26)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 768 035,77	-	-	-	-	1 768 035,77
Reembolsos	(424 571,89)	-	-	-	-	(424 571,89)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	6 113 670,63	-	-	260 733,75	-	6 374 404,38

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (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 2025.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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 2025

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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.

De acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá el 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

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, que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2025 y 2024 las comisiones de depositaria, por tramos acumulados, han sido las siguientes:

<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%

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 2025

(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 presentan 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 2025

(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.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la actividad económica ha estado condicionada por un contexto de elevada incertidumbre geopolítica y macroeconómica, derivada, entre otros factores, de diversos conflictos internacionales, tensiones comerciales, la evolución de la inflación y las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales.

En este contexto, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con elevados niveles de solvencia y liquidez que le permiten sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024.

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.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

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.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

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.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

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.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

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 "Participes" 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 plazo establecido en el folleto informativo, 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 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	14 889,95	3 668,60
Otros	554,54	564,85
	15 444,49	4 233,45

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.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	2 633,67	3 010,14
Otros	8 407,35	9 232,19
	<u>11 041,02</u>	<u>12 242,33</u>

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

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	2 633,67	3 010,14
Otros	-	-
	<u>2 633,67</u>	<u>3 010,14</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis S.A.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	93 349,10	113 634,74
Cuentas en divisa	820,91	998,71
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	-	-
Cuentas en divisa	-	-
	94 170,01	114 633,45

Durante el ejercicio 2025 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido del €STR menos 1% para saldos acreedores y del €STR menos 3% para saldos deudores y durante el 2024 el tipo de interés ha sido del €STR menos 1% para saldos acreedores, habiéndose devengado 1.269,54 y 3.004,88 euros de ingresos por intereses, respectivamente, que han sido registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025		
	Clase A	Clase B	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	5 167 906,88	1 206 445,20	52,30
Número de participaciones	461 732,62	106 950,61	5,00
Valor liquidativo por participación	11,19	11,28	10,46
Número de partícipes	111	5	2
	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

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

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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 2025 y 2024 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 76,40% y el 90,97%, 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:

	2025	2024
Corporación Financiera Azuaga S.L.	76,40%	90,97%
	76,40%	90,97%

9. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, 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 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 2025 y 2024.

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 2025 y 2024, ascienden a 5,4 y 5,2 miles de euros, respectivamente, no habiéndose

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

11. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, 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 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones cotizadas						
ACCIONES Amadeus	EUR	21 355,44	-	21 994,00	638,56	ES0109067019
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	101 901,37	-	119 000,00	17 098,63	ES0105630315
ACCIONES VISCOFAN	EUR	29 439,46	-	32 040,00	2 600,54	ES0184262212
ACCIONES VIDRALAL	EUR	31 798,64	-	33 066,70	1 268,06	ES0183746314
TOTALES Acciones cotizadas		184 494,91	-	206 100,70	21 605,79	
TOTAL Cartera Interior		184 494,91		206 100,70	21 605,79	

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones cotizadas						
ACCIONES Baltic Classifieds G	GBP	32 254,13	-	34 902,51	2 648,38	GB00BN44P254
ACCIONES Hemnet Group AB	SEK	72 615,38	-	64 007,10	(8 608,28)	SE0015671995
ACCIONES Ryan Specialty Holdi	USD	30 654,89	-	30 768,77	113,88	US78351F1075
ACCIONES AUB GROUP LTD	AUD	87 251,48	-	78 857,98	(8 393,50)	AU000000AUB9
ACCIONES STEADFAST GROUP LTD	AUD	73 776,44	-	60 082,27	(13 694,17)	AU000000SDF8
ACCIONES Burford Capital	USD	116 299,08	-	75 940,75	(40 358,33)	GG00BMGYLN96
ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	187 363,05	-	130 639,98	(56 723,07)	DK0062498333
ACCIONES Oxford Instruments P	GBP	30 170,80	-	28 197,10	(1 973,70)	GB0006650450
ACCIONES Canadian Pacific Kan	USD	70 874,84	-	62 685,17	(8 189,67)	CA13646K1084
ACCIONES Kaspi.KZ JSC	USD	122 709,94	-	99 774,39	(22 935,55)	US48581R2058
ACCIONES Qualys Inc	USD	57 307,77	-	56 572,45	(735,32)	US74758T3032
ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	110 154,88	-	83 440,00	(26 714,88)	FR0014003TT8
ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY	27 512,55	-	26 496,66	(1 015,89)	JP3371200001
ACCIONES Airbnb Inc	USD	134 375,13	-	138 654,86	4 279,73	US0090661010
ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	20 845,20	-	19 307,00	(1 538,20)	US7223041028
ACCIONES Uber Technologies In	USD	22 833,86	-	27 825,64	4 991,78	US90353T1007
ACCIONES Match Group INC	USD	111 529,18	-	96 215,73	(15 313,45)	US57667L1070
ACCIONES Systems Design Co	JPY	79 883,28	-	58 710,78	(21 172,50)	JP3351100007
ACCIONES Aon Corporation	USD	66 690,44	-	60 085,14	(6 605,30)	IE00BLP1HW54
ACCIONES Epam Systems Inc	USD	82 802,93	-	87 212,67	4 409,74	US29414B1044
ACCIONES VipShop Hold	USD	21 701,05	-	27 108,80	5 407,75	US92763W1036
ACCIONES Molina Healthcare In	USD	206 223,97	-	147 743,91	(58 480,06)	US60855R1005
ACCIONES CSL Limited	AUD	77 944,48	-	58 938,66	(19 005,82)	AU000000CSL8
ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	44 103,39	-	57 571,09	13 467,70	US46266C1053
ACCIONES Marketaxess Hold Inc	USD	107 807,54	-	108 015,49	207,95	US57060D1081
ACCIONES FACTSET RESEARCH	USD	23 188,87	-	24 705,43	1 516,56	US3030751057
ACCIONES Adyen NV	EUR	30 689,39	-	27 500,00	(3 189,39)	NL0012969182
ACCIONES Rightmove PLC	GBP	138 559,39	-	119 115,57	(19 443,82)	GB00BGDT3G23
ACCIONES Icon Plc	USD	106 612,21	-	116 350,25	9 738,04	IE0005711209
ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	119 469,83	-	136 778,39	17 308,56	US09857L1089
ACCIONES JD.com Inc-ADR	USD	94 734,52	-	85 518,47	(9 216,05)	US47215P1066
ACCIONES Canadian National Ra	USD	93 904,47	-	84 156,31	(9 748,16)	CA1363751027
ACCIONES Clarkson PLC	GBP	59 587,68	-	65 592,65	6 004,97	GB0002018363
ACCIONES Edenred	EUR	179 054,19	-	113 460,00	(65 594,19)	FR0010908533

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	99 759,37	-	92 413,93	(7 345,44)	CA21037X1006
ACCIONES S&P-Glo	USD	29 393,59	-	31 143,62	1 750,03	US78409V1044
ACCIONES IntercontinentalExch	USD	40 719,70	-	41 365,57	645,87	US45866F1049
ACCIONES Arth-Ga	USD	78 751,82	-	66 096,54	(12 655,28)	US3635761097
ACCIONES Elevance Health Inc	USD	183 593,00	-	149 221,01	(34 371,99)	US0367521038
ACCIONES Brenntag AG	EUR	114 731,77	-	99 120,00	(15 611,77)	DE000A1DAH0
ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	95 565,85	-	109 620,00	(14 054,15)	FR0011726835
ACCIONES Copart Inc	USD	114 097,59	-	99 991,49	(14 106,10)	US2172041061
ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	76 772,87	-	129 358,93	52 586,06	US8740391003
ACCIONES HCA Inc	USD	49 355,27	-	59 619,44	10 264,17	US40412C1018
ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	77 715,94	-	68 707,65	(9 008,29)	US6267551025
ACCIONES Euronext NV	EUR	75 202,36	-	89 600,00	14 397,64	NL0006294274
ACCIONES Centene Corp	USD	88 771,92	-	70 066,41	(18 705,51)	US15135B1017
ACCIONES Alphabet	USD	90 450,86	-	159 884,22	69 433,36	US02079K3059
ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	33 893,22	-	49 916,57	16 023,35	US01609W1027
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	20 096,41	-	27 642,00	7 545,59	NL0010273215
ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	30 691,13	-	26 440,00	(4 251,13)	PTCOR0AE0006
ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	67 416,37	-	105 533,80	38 117,43	US7960508882
ACCIONES Zoetis	USD	108 865,00	-	91 049,72	(17 815,28)	US98978V1035
ACCIONES Meta Platforms	USD	108 990,24	-	123 633,41	14 643,17	US30303M1027
ACCIONES DSV A/S	DKK	108 498,30	-	129 736,24	21 237,94	DK0060079531
ACCIONES London Stock Exchang	GBP	152 022,72	-	133 392,94	(18 629,78)	GB00B0SWJX34
ACCIONES SS&C Technologies Ho	USD	53 874,80	-	59 540,27	5 665,47	US78467J1007
ACCIONES Fiserv	USD	144 352,52	-	91 496,68	(52 855,84)	US3377381088
ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	141 832,85	-	135 319,26	(6 513,59)	US79466L3024
ACCIONES Visa Inc Class A	USD	65 121,40	-	74 644,56	9 523,16	US92826C8394
ACCIONES Roper Industries Inc	USD	42 456,58	-	37 896,31	(4 560,27)	US7766961061
ACCIONES CF Industries	USD	72 093,36	-	65 843,69	(6 249,67)	US1252691001
ACCIONES Lowe's Compani	USD	89 363,33	-	92 390,60	3 027,27	US5486611073
ACCIONES Ameriprise	USD	27 761,09	-	29 221,69	1 460,60	US03076C1062
ACCIONES Kering	EUR	47 110,23	-	60 200,00	13 089,77	FR0000121485
ACCIONES Adobe Systems	USD	150 480,00	-	119 186,11	(31 293,89)	US00724F1012
ACCIONES Nvidia Corp	USD	66 425,09	-	95 266,47	28 841,38	US67066G1040
ACCIONES Microsoft Corp	USD	82 682,54	-	86 463,65	3 781,11	US5949181045
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	123 293,94	-	128 379,87	5 085,93	US0846707026
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	28 917,69	-	35 244,85	6 327,16	CH0012032048

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	91 644,35	-	87 445,41	(4 198,94)	GB0000536739
ACCIONES Rio Tinto	GBP	113 254,13	-	137 409,31	24 155,18	GB0007188757
ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	35 475,21	-	67 965,00	32 489,79	IE00BYTBXV33
ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	103 758,75	-	117 905,67	14 146,92	US0231351067
ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	37 340,25	-	36 925,34	(414,91)	US8825081040
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	55 245,00	-	64 500,00	9 255,00	FR0000121014
TOTALES Acciones cotizadas		6 259 324,64	-	6 069 730,20	(189 594,44)	
TOTAL Cartera Exterior		6 259 324,64	-	6 069 730,20	(189 594,44)	

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo II. 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	



ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo II. 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 Brodrone 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 Epm 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 IETSY 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

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo II. 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 JD.com Inc-ADR	USD	53 343,29	-	66 975,76	13 632,47	US47215P1066
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	50 970,28	-	46 304,00	(4 666,28)	DE000A1DAHH0
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 CIE 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 Autzone	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

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Anexo II. 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 Microsoft Corp	USD	95 896,14	-	101 782,09	5 885,95	US5949181045
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 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El objetivo principal del fondo es invertir en empresas líderes y de calidad que se beneficien de cambios estructurales. Se centran en áreas como transición energética, transformación digital y envejecimiento poblacional. El proceso consiste en analizar estas tendencias y seleccionar compañías con modelos de negocio sólidos. Aplicando un riguroso análisis fundamental para determinar el valor intrínseco de las compañías. Se invierte con un margen de seguridad, comprando cuando el precio es inferior al valor real.

Mantiene una cartera concentrada en sus mejores ideas de inversión. Su horizonte temporal es a largo plazo, ignorando la volatilidad cortoplacista. La filosofía es invertir con paciencia en el progreso económico y social. Es un vehículo que capitaliza con los valores de crecimiento futuro, no las modas pasajeras del mercado.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operativa con derivados.

Otra información sobre inversiones.

Desde nuestra perspectiva inversora, la volatilidad será una constante en este ejercicio. No es momento de tomar o coger la delantera al mercado, sino de fortalecer carteras diversificadas, revisar la tolerancia al riesgo y mantener una perspectiva de largo plazo. Los mercados han demostrado resiliencia en ciclos anteriores — pandemias, guerras, crisis energéticas— y esta vez no debería ser distinto, aunque el camino sea más incierto.

Evolución del objetivo concreto de rentabilidad

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Developed Markets Quality Large & Mid Cap Net Return Index a efectos meramente informativos.

Riesgo asumido por el fondo

El riesgo del fondo es poco, categorizado como riesgo 4 sobre 7 en CNMV. La volatilidad es cercana al 14,1% durante el ejercicio de 2025.

Perspectiva de mercado y actuación previsible del fondo

En los primeros compases de 2026, la creciente incertidumbre en torno al impacto disruptivo de la Inteligencia Artificial (IA) sobre la productividad, el empleo y la estructura competitiva empresarial ha reducido la tolerancia al riesgo de los inversores. Esta situación ha generado una fase de semi parálisis en los mercados bursátiles, acompañada de una rotación hacia sectores defensivos como infraestructuras, telecomunicaciones y farmacéuticas.

La economía mundial mantiene un crecimiento resiliente, aunque con una ligera moderación respecto al ejercicio anterior. Este menor dinamismo refleja el impacto acumulado del endurecimiento monetario de los últimos años, la fragmentación geopolítica y un comercio internacional menos dinámico. El principal factor de preocupación de riesgo continúa siendo el uso de aranceles como herramienta de presión económica, incluyendo anuncios de gravámenes del 25% a ciertos socios comerciales. Los bancos centrales mantienen una postura de cautela, equilibrando el control de la inflación con la necesidad de no frenar excesivamente el crecimiento. Las valoraciones continúan siendo elevadas, por lo que la selección disciplinada de enfoque bottom-up continúa resultando esencial.

Las tendencias del mercado siguen apuntando a tecnología e IA. El sector ha experimentado volatilidad debido a las dudas sobre el retorno de la inversión en Inteligencia Artificial y la intensificación de la competencia. A pesar de las ventas puntuales, la IA sigue siendo el motor principal de las tesis alcistas a largo plazo. En un mercado menos dependiente de la beta del sector tecnológico, la estrategia de selección de valores bottom-up recupera su valor estratégico. La capacidad de analizar fundamentales de manera individualizada será el diferenciador clave para identificar ganadores en un entorno global heterogéneo.

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.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, 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 2025, 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 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, 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.

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Anta Asset Management S.G.I.I.C., S.A., el 30 de marzo del 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Anta Quality Renta Variable Global, FI correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

FIRMANTES:

D. Fernando Morales Alba
Presidente del Consejo

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. Leandro Serrano Porras
Consejero

D. Federico Battaner Dubois
Consejero

DILIGENCIA que expido yo, el Secretario Consejero, del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2025, de acuerdo con lo establecido en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

D. Leandro Serrano Porras
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 30 de marzo de 2026.