

ANTA QUALITY RENTA VARIABLE GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5856

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ANTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SOCIEDAD ANÓNIMA

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS

Grupo Gestora: CORPORACION FINANCIERA AZUAGA

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating

Depositorio: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.anta-am.com.

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

Dirección

CL. Zurbano, 46, Local
28010 - Madrid

Correo Electrónico

sac@anta-am.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/04/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 85% de su exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, con una alta calidad crediticia (mínimo A- por las principales agencias crediticias conocidas en el mercado) y con una duración media de la cartera de Renta Fija entre 0 y 8 años. Para la Renta Variable y Renta Fija los emisores/mercados serán de países de la OCDE y hasta un 10% de la exposición total, de países emergentes. Los emisores podrán pertenecer a cualquier sector y los de Renta Variable serán de media y alta capitalización.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,49	0,54	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,37	0,00	0,37	0,56

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	464.089,43	461.732,62	101	111	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO
CLASE B	205.870,90	106.950,61	6	5	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE C	5,00	5,00	2	2	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5.001	5.168	4.444	
CLASE B	EUR	2.242	1.206	326	
CLASE C	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7766	11,1924	10,8409	
CLASE B	EUR	10,8910	11,2804	10,8662	
CLASE C	EUR	10,1740	10,4600	9,9560	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,71	6,58	-9,66	1,62	1,97	3,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	06-04-2026	-3,03	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,07	08-04-2026	4,07	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,16	14,52	15,67	10,88	10,28	14,39			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52			
Bloomberg Developed Markets Quality L&M Cap	14,06	14,07	13,71	10,48	9,21	15,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,55	7,55	7,71	6,76	7,37	6,76			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,50	0,49	0,48	0,48	1,96	1,02		

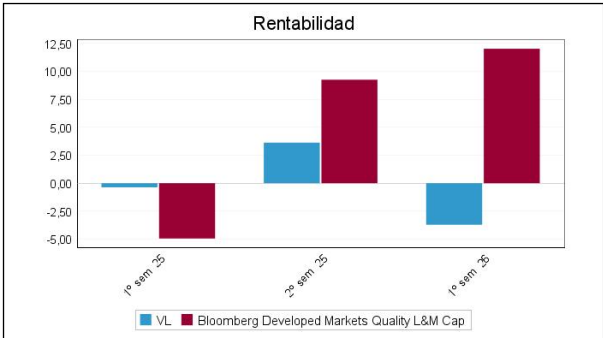
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,45	6,73	-9,54	1,77	2,11	3,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	06-04-2026	-3,03	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,07	08-04-2026	4,07	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,16	14,52	15,67	10,88	10,28	14,39			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52			
Bloomberg Developed Markets Quality L&M Cap	14,06	14,07	13,71	10,48	9,21	15,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,09	7,09	7,16	6,26	6,73	6,26			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,35	0,34	0,35	1,41	0,78		

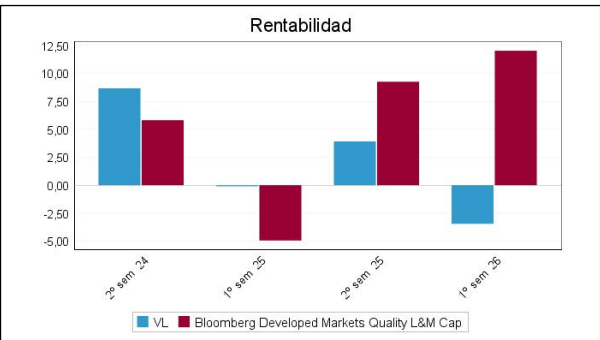
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,73	7,18	-9,25	2,01	2,42	5,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	06-04-2026	-3,03	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,07	08-04-2026	4,07	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,17	14,52	15,68	10,88	10,28	14,40			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52			
Bloomberg Developed Markets Quality L&M Cap	14,06	14,07	13,71	10,48	9,21	15,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	8,34	7,51		7,51			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,06	0,06	0,04	0,04	0,18	0,24		

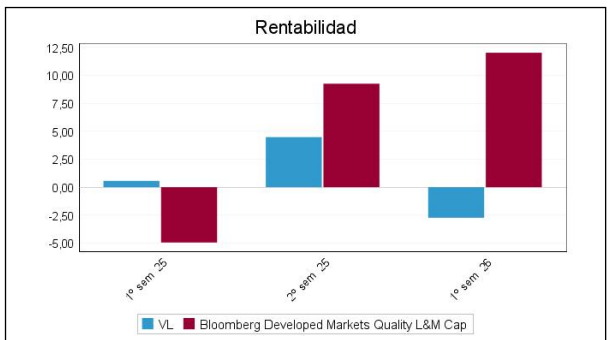
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.760	79	0,40
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.926	114	-3,64
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.082	84	-1,91
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.768	277	-0,92

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.115	98,22	6.276	98,46
* Cartera interior	208	2,87	206	3,23
* Cartera exterior	6.908	95,36	6.070	95,23
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	116	1,60	94	1,47
(+/-) RESTO	12	0,17	4	0,06
TOTAL PATRIMONIO	7.244	100,00 %	6.374	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.374	5.863	6.374	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,13	4,45	15,13	282,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,59	3,84	-2,59	-175,59
(+) Rendimientos de gestión	-1,53	4,87	-1,53	-135,31
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	26,55
+ Dividendos	0,97	0,56	0,97	95,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,41	4,40	-2,41	-161,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,10	-0,10	15,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,03	-1,05	14,88
- Comisión de gestión	-0,77	-0,80	-0,77	7,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	10,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,06	-0,10	85,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,12	-0,14	32,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.244	6.374	7.244	

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

3. Inversiones financieras

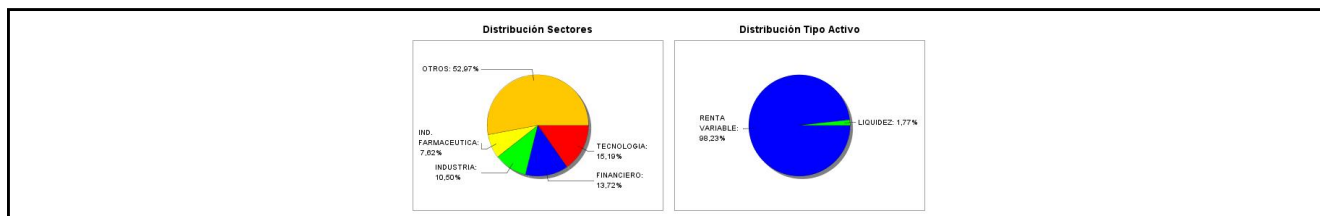
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	208	2,86	206	3,24
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	208	2,86	206	3,24
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	208	2,86	206	3,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.908	95,35	6.070	95,23
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.908	95,35	6.070	95,23
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.908	95,35	6.070	95,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.115	98,21	6.276	98,47

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A 30 de junio existe un partícipe con un volumen de inversión de 4.313.686,38 euros que representa un porcentaje del 59,55 % del patrimonio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados financieros se desenvuelven en un entorno de crecimiento moderado, inflación persistente y política monetaria divergente, con la renta variable global consolidando ganancias tras un rally liderado por la inteligencia artificial, pero con valoraciones ya exigentes que invitan a la cautela. En Estados Unidos, el S&P 500 y el Nasdaq marcan máximos históricos, impulsados por beneficios empresariales robustos, especialmente en el ecosistema de IA, donde se concentra gran parte del crecimiento de EPS; sin embargo, la inflación subyacente se mantiene cerca del 3%, muy por encima del objetivo del 2% de la Fed, limitando el margen para recortes de tipos y elevando la volatilidad en renta fija soberana. La Reserva Federal, bajo nueva presidencia, enfrenta presiones políticas para bajar tipos más rápido, pero su independencia y la persistencia inflacionista sugieren un escenario de máximo una bajada adicional en el año, con riesgo de estanflación si el consumo se debilita. En Europa, el BCE mantiene el tipo de depósito en 2,25%, con una economía resiliente pero expuesta a un euro apreciado y tensiones comerciales; el Ibex 35, cerca de 19.200 puntos, refleja optimismo contenido, mientras el Dax y el CAC 40 muestran comportamiento mixto ante la incertidumbre geopolítica. Los mercados emergentes emergen como favoritos, con mejores valoraciones, crecimiento superior y un dólar que podría depreciarse, favoreciendo flujos hacia bonos y acciones de estas regiones. La renta fija ofrece oportunidades crecientes al alargar plazo y asumir algo más de crédito privado, con rentabilidades atractivas en bonos corporativos y titulizaciones, aunque la curva de tipos invertida en EE. UU. y la normalización del BoJ en Japón introducen riesgos de turbulencias por flujos de repatriación de ahorro japonés. El petróleo, con el Brent en torno a 71–74 dólares, ha corregido un 40% en el segundo trimestre tras la relajación de tensiones entre EE. UU. e Irán, pero persisten riesgos en Ormuz que podrían revertir la tendencia. El yen, en mínimos de 40 años frente al dólar (~162–163), es objeto de especulación sobre intervenciones, mientras el euro/dólar fluctúa en

1,13–1,14. Los sectores de salud y transición energética ganan atractivo frente a la tecnología, con M&A en farmacia y demanda de renovables, semiconductores y baterías como motores de crecimiento. La concentración extrema en IA, con Nvidia y Micron aportando gran parte del EPS del S&P, eleva el riesgo de correcciones bruscas si las expectativas se revisan a la baja. La geopolítica, con negociaciones EE. UU.–Irán y aranceles al alza (media superior al 10%), amenaza con inflación “autoinfligida” y disrupciones de oferta. Para carteras, se recomienda sesgo global, diversificación hacia emergentes y crédito privado, liquidez para aprovechar correcciones en tecnología, y duración controlada en soberanos euro. La inflación, el empleo en EE. UU. y la comunicación de la Fed serán catalizadores clave de volatilidad en el segundo semestre. En resumen, el año 2026 se está presentando como un año de oportunidades selectivas, con rentabilidad en crédito y emergentes, pero con riesgos de valoración, inflación y geopolítica que exigen gestión activa y disciplina en la asignación de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia del fondo continua intacta, manteniendo una cartera de 80 acciones de compañías de alta calidad a nivel global, con buenas perspectivas de crecimiento y cotizando a precios que consideramos razonables.

A nivel de posicionamiento, destacamos una rotación dentro del sector tecnológico desde hardware y semiconductores hacia software y servicios IT. En el primer subsegmento hemos obtenido grandes revaloraciones y pensamos que los precios han dejado de ser tan atractivos, mientras en el segundo estamos encontrando grandes oportunidades de inversión. También resaltamos que los sectores de servicios financieros y de comunicaciones han pasado a ser los de mayor ponderación del portafolio. A nivel geográfico no se han realizado variaciones relevantes.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia Bloomberg Developed Markets Quality Large & Mid Cap Net Return Index EUR (DMNQE Index) ha obtenido un resultado de 12.02% en el semestre.

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

El valor liquidativo de las Clases A, B y C a 30 de junio han sido de 10,7766, 10,8910 y 10,1740 respectivamente resultando en una rentabilidad acumulada en el primer semestre de 2026 del -3,715%, -3,452% y -2,734% respectivamente, frente a una rentabilidad acumulada en el año 2025 del 3,242%, 3,812% y 5,062% respectivamente. El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 7.243.509,73 euros desde los 6.374.404,38 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de partícipes asciende a 105 frente a los 114 a cierre del periodo anterior. La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,99% para la Clase A, 0,71% para la Clase B y un 0,10% para la Clase C. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

El retorno del fondo en el semestre ha sido de -3.71% en la clase A, -3.45% en la clase B y -2.73% en la clase C y es el único fondo de renta variable en la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido por completo nuestras posiciones en ASML, Roche, Oxford Instruments, Texas Instruments, Shin-Etsu, Viscofan, Clarkson, Oracle, CF Industries, Samsung y Airbus. El motivo de venta en todas ellas ha sido el haber encontrado mejores ideas de inversión y hemos conseguido vender todas ellas con grandes revalorizaciones y retornos anualizados superiores al 20% en casi todos los casos. Por otra parte, hemos tenido un error de inversión en Icon PLC: la compañía anunció que había sobreestimado los ingresos de los dos últimos años y aunque la desviación era menor al 1% de la facturación, pensamos que una compañía que no cumple criterios estrictos de buen gobierno no puede continuar en cartera y la vendimos tan pronto como se conoció esta noticia.

Las nuevas incorporaciones en cartera han sido Mastercard, Veeva Systems, Tencent, ServiceNow, Broadridge Financial, Nemetschek, CDW Corp, AutoTrader, Pool Corp, Brown & Brown, Blackrock y Spotify.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operativa con derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre de semestre, el fondo se encuentra invertido por encima del 98% y mantiene una cartera de inversión cotizando en el entorno del 10% de rentabilidad por flujo de caja libre a tres años según nuestras estimaciones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No hay objetivo de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anualizada del fondo durante el semestre ha sido 12.81% y el tracking error ha sido 10,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad Gestora, en la medida en que lo considere apropiado y teniendo en cuenta, entre otras cosas, la estrategia de inversión y la naturaleza y tamaño de inversión global en determinadas compañías admitidas a cotización en un mercado regulado que se mantenga en las carteras de las IIC gestionadas, realizará un seguimiento de determinados aspectos que afecten a dichas compañías en cuanto a sus estrategias empresariales, desempeño y riesgo financiero y no financiero, estructura de capital, impacto social, ambiental y gobierno corporativo, todo con la finalidad de velar por los intereses de los clientes finales, teniendo un dialogo activo con dichas compañías, de manera que se mejore el conocimiento interno de las mismas y se gestionen las posibles controversias en materia medioambiental, social o de gobernanza (ASG).

La finalidad del seguimiento es garantizar que la inversión sigue siendo acorde a los criterios y principios recogidos en las políticas de la sociedad Gestora y, que estos sean del mejor interés de las IIC gestionadas.

En cualquier caso, la Sociedad Gestora no asume ninguna responsabilidad por la conducta de las empresas objeto de inversión en sus negocios o el cumplimiento de sus obligaciones legales, reglamentarias, de gobierno corporativo y otras. La sociedad Gestora podrá contar con los servicios de un asesor de voto (proxy advisor), cuya labor consiste en elaborar informes que aconsejan a la sociedad Gestora para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia, sobre cómo posicionarse ante los distintos puntos del orden del día de las juntas de accionistas. Los derechos de asistencia y de voto de los valores cotizados se ejercerán, con carácter general, a través de las vías habilitadas a tal efecto por la entidad depositaria de las acciones en unión con la plataforma proporcionada por el asesor de voto contratado.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el semestre se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,027% sobre el patrimonio medio. Los proveedores de estos servicios han sido Banco Santander S.A. y Wolfe Research, LLC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

En este entorno, pensamos que el fondo se encuentra muy buen posicionado gracias a su selección de acciones de calidad cotizando a precios razonables y también gracias a su diversificación sectorial y geográfica, que debería proteger los retornos a medio y largo plazo, aunque hubiese una normalización de precios en esas tendencias de tecnología relacionadas con las grandes inversiones en centros de datos, a las cuales están cada vez más expuestas los índices globales de renta variable y menos el fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	41	0,56	22	0,35
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	133	1,84	119	1,87
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	32	0,50
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	34	0,46	33	0,52
TOTAL RV COTIZADA		208	2,86	206	3,24
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		208	2,86	206	3,24
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		208	2,86	206	3,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US8669661048 - ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	83	1,15	0	0,00
GB00BN44P254 - ACCIONES Baltic Classifieds G	GBP	33	0,45	35	0,55
SE0015671995 - ACCIONES Hemnet Group AB	SEK	120	1,65	64	1,00
US78351F1075 - ACCIONES Ryan Specialty Holdi	USD	89	1,23	31	0,48
US09290D1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	29	0,41	0	0,00
AU000000AUB9 - ACCIONES AUB GROUP LTD	AUD	104	1,43	79	1,24
AU000000SDF8 - ACCIONES STEADFAST GROUP LTD	AUD	92	1,28	60	0,94
GG00BMYLN96 - ACCIONES Burford Capital	USD	36	0,50	76	1,19
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	139	1,92	131	2,05
GB0006650450 - ACCIONES Oxford Instruments P	GBP	0	0,00	28	0,44
CA13646K1084 - ACCIONES Canadian Pacific Kan	USD	38	0,52	63	0,98
US1152361010 - ACCIONES Brown & Brown Inc	USD	79	1,09	0	0,00
GB00BVYVFW23 - ACCIONES Auto Trader Group PL	GBP	116	1,60	0	0,00
US48581R2058 - ACCIONES Kaspi.KZ JSC	USD	76	1,05	100	1,57
US74758T3032 - ACCIONES Qualys Inc	USD	120	1,66	57	0,89
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	107	1,48	83	1,31
JP3371200001 - ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY	0	0,00	26	0,42
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	113	1,56	139	2,18
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	17	0,23	19	0,30
US90353T1007 - ACCIONES Uber Technologies In	USD	76	1,05	28	0,44
US57667L1070 - ACCIONES Match Group INC	USD	117	1,61	96	1,51
JP3351100007 - ACCIONES Systems Design Co	JPY	72	0,99	59	0,92
IE00BLP1HW54 - ACCIONES Aon Corporation	USD	73	1,00	60	0,94
US29414B1044 - ACCIONES Epam Systems Inc	USD	104	1,44	87	1,37
US92763W1036 - ACCIONES VipShop Hold	USD	23	0,32	27	0,43
US73278L1052 - ACCIONES Pool Corp	USD	85	1,17	0	0,00
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	160	2,21	148	2,32
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL Limited	AUD	49	0,67	59	0,92
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	118	1,63	58	0,90
US57060D1081 - ACCIONES Marketaxess Hold Inc	USD	99	1,37	108	1,69
US12514G1085 - ACCIONES CDW Corp of Delaware	USD	37	0,51	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A	USD	39	0,54	0	0,00
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH	USD	34	0,47	25	0,39
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	66	0,91	28	0,43
GB00BGDT3G23 - ACCIONES Rightmove PLC	GBP	153	2,11	119	1,87
US81762P1021 - ACCIONES Servicenow Inc	USD	35	0,48	0	0,00
IE0005711209 - ACCIONES Icon Plc	USD	0	0,00	116	1,83
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	40	0,55	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES Tencent Holdings LTD	USD	29	0,40	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	156	2,15	137	2,15
US47215P1066 - ACCIONES JD.com Inc-ADR	USD	89	1,23	86	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra	USD	73	1,01	84	1,32
GB0002018363 - ACCIONES Clarkson PLC	GBP	0	0,00	66	1,03
FR0010908533 - ACCIONES Edenred	EUR	169	2,33	113	1,78
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	165	2,27	92	1,45
US11133T1034 - ACCIONES Broadridge Financiar	USD	60	0,83	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	101	1,40	31	0,49
US45866F1049 - ACCIONES IntercontinentalExch	USD	92	1,26	41	0,65
US3635761097 - ACCIONES Arth-Ga	USD	80	1,11	66	1,04
US0367521038 - ACCIONES Elevance Health Inc	USD	135	1,87	149	2,34
DE000A1DAH0 - ACCIONES Brenntag AG	EUR	64	0,88	99	1,55
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	65	0,90	110	1,72
US2172041061 - ACCIONES Copart Inc	USD	99	1,36	100	1,57
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	167	2,31	129	2,03
DE0006452907 - ACCIONES Nemetschek SE	EUR	133	1,83	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES HCA Inc	USD	34	0,47	60	0,94
US6267551025 - ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	0	0,00	69	1,08
NL0006294274 - ACCIONES Euronext NV	EUR	70	0,97	90	1,41
US15135B1017 - ACCIONES Centene Corp	USD	39	0,54	70	1,10
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	156	2,16	160	2,51
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	50	0,70	50	0,78
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	0	0,00	28	0,43
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	32	0,44	26	0,41
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	0	0,00	106	1,66
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis	USD	126	1,74	91	1,43
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	148	2,04	124	1,94
DK000079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	145	2,00	130	2,04
GB00B0SWJX34 - ACCIONES London Stock Exchang	GBP	142	1,96	133	2,09
US78467J1007 - ACCIONES SS&C Technologies Ho	USD	92	1,27	60	0,93
US3377381088 - ACCIONES Fiserv	USD	69	0,95	91	1,44
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	137	1,89	135	2,12
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	75	1,04	75	1,17
US7766961061 - ACCIONES Roper Industries Inc	USD	104	1,43	38	0,59
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	0	0,00	66	1,03
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	112	1,55	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Compani	USD	0	0,00	92	1,45
US03076C1062 - ACCIONES Ameriprise	USD	32	0,44	29	0,46
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	49	0,68	60	0,94
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	117	1,61	119	1,87
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	140	1,93	95	1,49
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	131	1,80	86	1,36
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	153	2,12	128	2,01
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	35	0,55
GB0000536739 - ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	0	0,00	87	1,37
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	58	0,80	137	2,16
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	41	0,57	68	1,07
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	136	1,87	118	1,85
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	0	0,00	37	0,58
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	73	1,00	64	1,01
TOTAL RV COTIZADA		6.908	95,35	6.070	95,23
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.908	95,35	6.070	95,23
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.908	95,35	6.070	95,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.115	98,21	6.276	98,47

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

