

GLOBAL BEST SELECTION, FI

Nº Registro CNMV: 3753

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: ANTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SOCIEDAD ANÓNIMA **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: BAILEN 20, S.A.P.

Grupo Gestora: CORPORACION FINANCIERA AZUAGA **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating**

Depositario: 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

C/ 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: 05/02/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), pudiendo asimismo tener exposición a instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a dividendos de acciones o índices bursátiles de mercados OCDE, volatilidad y varianza de índices de renta variable de países OCDE, y a materias primas (exclusivamente a través de índices financieros).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,03	0,00	1,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	4,22	0,00	2,94

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	378.393,92	462.327,52
Nº de Partícipes	54	105
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.591	14,7761
2023	6.522	14,0687
2022	6.891	13,2724
2021	7.212	13,7441

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,03	1,44	2,33	1,24	-0,06	6,00	-3,43	2,41	4,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	30-10-2024	-0,51	30-10-2024	-1,12	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,48	06-11-2024	0,48	06-11-2024	0,85	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,63	3,54	2,48	2,43	1,79	2,34	3,91	2,19	1,95
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,73	2,71	2,75	2,74	3,19	2,84	3,50

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,13	0,13	0,15	0,14	0,66	0,81	0,88	0,00

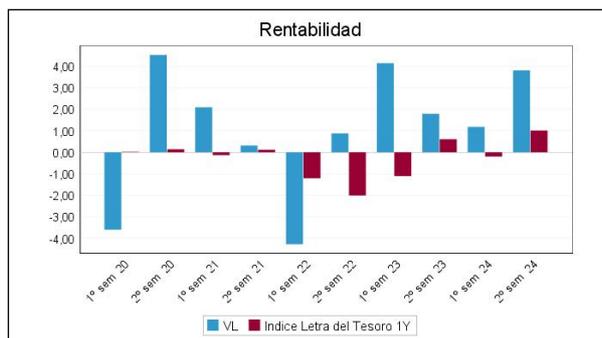
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.984	20	0,15
Renta Fija Internacional	7.572	19	0,06
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	3.885	21	0,79
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	6.176	64	2,90
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	28.616	124	0,81

*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	5.227	93,49	5.578	84,76
* Cartera interior	298	5,33	200	3,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.831	86,41	5.300	80,53
* Intereses de la cartera de inversión	97	1,73	79	1,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,02	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	362	6,47	957	14,54
(+/-) RESTO	2	0,04	45	0,68
TOTAL PATRIMONIO	5.591	100,00 %	6.581	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.581	6.522	6.522	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,06	-0,30	-19,04	5.948,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,03	1,23	4,23	137,66
(+) Rendimientos de gestión	3,36	1,53	4,86	111,44
+ Intereses	3,86	1,68	5,50	121,06
+ Dividendos	0,08	0,12	0,20	-39,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,03	0,01	1,02	11.045,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,11	0,39	-0,69	-374,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,73	-1,04	-1,78	-32,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,15	0,19	0,04	-177,63
± Otros resultados	0,38	0,19	0,56	93,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,30	-0,63	3,89
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	-2,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-1,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,08	-0,19	24,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,01	-0,02	-0,02	-133,71
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,07	141,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ 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	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.591	6.581	5.591	

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

3. Inversiones financieras

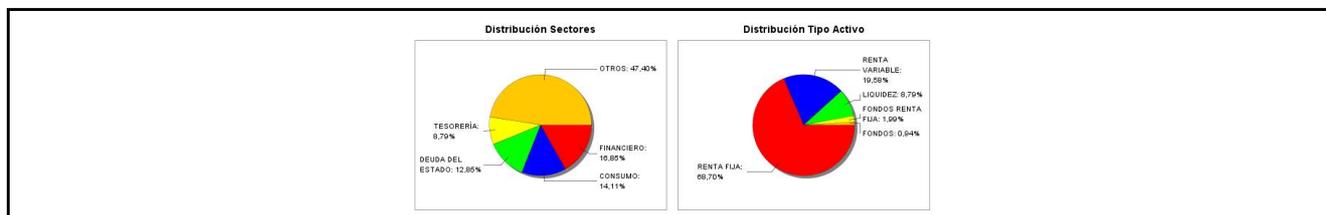
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	262	4,69	200	3,02
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	262	4,69	200	3,02
TOTAL RV COTIZADA	38	0,68	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	38	0,68	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	300	5,37	200	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.579	63,99	4.007	60,89
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	3.579	63,99	4.007	60,89
TOTAL RV COTIZADA	1.057	18,90	810	12,32
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	1.057	18,90	810	12,32
TOTAL IIC	164	2,93	471	7,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.799	85,82	5.288	80,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.099	91,19	5.488	83,39

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4600 06/25	322	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 5700 06/25	826	Inversión
Total subyacente renta variable		1148	
TOTAL DERECHOS		1148	
Yen	V/ Futuro Yen Dolar Mini 03/25	80	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Yen	C/ Futuro Yen Dolar Mini 03/25	80	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		159	
TOTAL OBLIGACIONES		159	

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

<p>E) Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>o La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., ANTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SOCIEDAD ANÓNIMA y de BANCO INVERISIS, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de GLOBAL BEST SELECTION, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3753), al objeto de sustituir a TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. por ANTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SOCIEDAD ANÓNIMA, como entidad Gestora, y a CECABANK, S.A. por BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria.</p> <p>o Número de registro: 309958</p> <p>o 29/10/2024</p> <p>C) Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%</p> <p>o Reembolsos Acumulados en dos meses Superiores al 20% - GLOBAL BEST SELECTION FI</p> <p>o Número de registro: 309654</p> <p>o 11/10/2024</p> <p>F) Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>o La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., ANTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SOCIEDAD ANÓNIMA y de BANCO INVERISIS, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de GLOBAL BEST SELECTION, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 3753), al objeto de sustituir a TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. por ANTA ASSET MANAGEMENT SGIIC,</p>

SOCIEDAD ANÓNIMA, como sociedad gestora y a CECABANK, S.A. por BANCO INVERDIS, S.A., como depositario.

o Número de registro: 309477

o 11/10/2024

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 31 de diciembre existe un partícipe con un volumen de inversión de 4.668.797,03 euros que representa un porcentaje del 83,50 % 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 globales siguen reaccionando a las estimaciones implícitas de bajadas de tipos en los principales países desarrollados. En el segundo semestre del 2024 la renta fija global estuvo marcada por la inesperada bajada de 50bp de la Fed en septiembre y, en sentido contrario por el repunte de la inflación y la robustez del empleo en EE.UU, además de las perspectivas fiscales y arancelarias de la nueva administración Trump.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, el fondo ha aumentado su exposición a renta variable hasta cerca del 20%, mientras que la parte de la cartera que está invertida en renta fija se mantiene estable.

c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de diciembre ha sido de 14,776132 euros resultando en una rentabilidad de 4,07% en este periodo, frente a una rentabilidad acumulada en el año 2024 del 5,029%. El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 5.591.198,61 euros desde los 6.521.737,73 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes desciende a 54 frente a los 105 a cierre del periodo anterior. La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,30%, y el acumulado en el año 2024 ha sido de 0,66%. 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.

Cerramos el año con un resultado neto de gastos y comisiones del del 5.04%. Este fondo es el único fondo mixto en la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han construido posiciones en la cartera de renta variable configurando una cartera de alrededor de 30 acciones, principalmente aumentando exposición al sector de comunicaciones (Alphabet, Meta Platforms, Match, Airbnb) y tecnología (TSM, Microsoft, Checkpoint Software, Samsung Electronics, ASML).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han comprado futuros sobre divisa JPY/USD con la finalidad de inversión, sin ningún tipo de apalancamiento y puts sobre los índices S&P500 y Eurostoxx son de cobertura para preservar lo invertido en la parte de Renta Variable de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene invertido un total del 2,04% del patrimonio en otras IICs. En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, su peso conjunto asciende a 0,06%. Los activos que forman parte de este apartado son: Harmony Capital Special Class-E, ESF 5,25% 15022020. Las participaciones Harmony Capital Special ClassE, (BMG430345634) pertenecen a un compartimento de propósito especial en liquidación. Dada la situación de insolvencia en la que se encuentra la entidad emisora del bono ESF 5,25% 15022020 (XS0925276114), Espírito Santo Financiere S.A., NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). decidió acogerse a la declaración de impago del bono y ha presentado la correspondiente reclamación ante el Greffe du Tribunal de Commerce Cite Judiciaire, encontrándose a la espera de la resolución de la misma.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo no tiene objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo termina el año con una volatilidad anualizada por debajo del 3%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K46 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 2052-10-31	EUR	70	1,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		70	1,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0377993029 - RENTA FIJA Cedulas TDA 3,20 2044-04-28	EUR	34	0,61	37	0,56
ES0338093000 - RENTA FIJA BSCH 3,27 2050-01-18	EUR	20	0,36	22	0,33
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	102	1,83	102	1,54
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 3,67 2049-02-26	EUR	36	0,64	39	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		192	3,44	200	3,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		262	4,69	200	3,02
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		262	4,69	200	3,02
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	38	0,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		38	0,68	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		38	0,68	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		300	5,37	200	3,02
US912810TU25 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2043-08-15	USD	0	0,00	90	1,37
IT0005596470 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,05 2037-10-30	EUR	104	1,86	98	1,49
XS2294322818 - BONO SAUDI INTERNATIONAL 2,25 2033-02-02	USD	153	2,73	0	0,00
US91282CKJ98 - BONO US TREASURY N/B 4,50 2027-04-15	USD	0	0,00	279	4,25
AT0000A33SK7 - BONO REPUBLIC OF AUSTRIA 3,15 2053-10-20	EUR	101	1,81	0	0,00
XS2848960683 - BONO Corte Ingles 4,25 2031-06-26	EUR	104	1,87	0	0,00
BE0000355645 - BONO BELGIUM KINGDOM 1,40 2053-06-22	EUR	62	1,12	0	0,00
FI4000546528 - BONO FINNISH GOVERNMENT 2,75 2038-04-15	EUR	97	1,74	0	0,00
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2031-11-15	USD	235	4,20	0	0,00
IT0005413171 - RENTA FIJA Rep.de Italia 1,65 2030-12-01	EUR	92	1,64	88	1,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		949	16,97	556	8,45
US91282CFQ96 - BONO US TREASURY N/B 4,38 2024-10-31	USD	0	0,00	185	2,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	185	2,81
XS2345798271 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,10 2031-05-24	EUR	86	1,54	83	1,27
XS2390400633 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,25 2026-04-28	EUR	94	1,68	93	1,41
XS2089229806 - BONO MERLIN PROPERTIES SO 1,88 2034-09-04	EUR	85	1,51	79	1,19
DK0030486402 - BONO EURONEXT NV 0,75 2031-05-17	EUR	85	1,52	82	1,25
FR0013422011 - BONO BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	91	1,62	89	1,35
XS2147889690 - BONO DIAGEO FINANCE PLC 2,50 2032-03-27	EUR	96	1,72	94	1,42
XS2176785447 - BONO ENI SPA 2,00 2031-05-18	EUR	92	1,65	89	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400M36 - BONO ORANO SA 4,00 2031-03-12	EUR	103	1,83	99	1,51
US68389XCD57 - BONO ORACLE CORP 2,30 2028-03-25	USD	88	1,57	84	1,27
DE000A3LSYH6 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,25 2032-01-10	EUR	100	1,80	98	1,49
FR001400M28 - BONO KERING 3,63 2036-03-11	EUR	197	3,53	98	1,48
XS1909057645 - BONO LOGICOR FINANCING SA 3,25 2028-11-13	EUR	99	1,77	95	1,44
XS2185867913 - BONO AIRBUS SE 1,63 2030-03-09	EUR	92	1,65	89	1,36
FR001400M2G2 - BONO TELEPERFORMANCE 5,75 2031-08-22	EUR	0	0,00	103	1,57
XS2431029441 - BONO AXA SA 1,88 2042-07-10	EUR	87	1,55	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS SA 4,25 2031-03-26	EUR	0	0,00	100	1,52
FR0013518057 - BONO SOCIETE GENERALE 1,25 2030-06-12	EUR	88	1,57	0	0,00
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINANCIARIA 3,75 2030-01-25	EUR	0	0,00	97	1,47
XS2802892054 - BONO PORSCHE AUTO HOLDING 4,13 2032-09-27	EUR	100	1,80	99	1,51
XS2764459363 - BONO CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	104	1,86	100	1,52
XS2630111719 - BONO BAYER AG 4,63 2033-02-26	EUR	0	0,00	103	1,56
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	0	0,00	86	1,30
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 5,25 2029-10-30	EUR	108	1,94	106	1,61
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERC PORTUGU 5,63 2026-10-02	EUR	102	1,82	102	1,55
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	102	1,83	102	1,54
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	97	1,47
XS2322423539 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2029-03-25	EUR	102	1,82	98	1,49
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-05-22	EUR	90	1,60	89	1,35
XS2325662697 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 0,88 2031-10-01	EUR	84	1,50	81	1,24
XS2289797248 - RENTA FIJA Nortegas Energia Dis 0,91 2031-01-22	EUR	82	1,46	79	1,21
XS2281343413 - RENTA FIJA BAYER 0,63 2031-07-12	EUR	81	1,45	79	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.438	43,59	2.693	40,91
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	100	1,80	100	1,53
XS1713474671 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	91	1,63	92	1,39
FR0013165677 - BONO KERING 1,25 2026-02-10	EUR	0	0,00	96	1,45
XS2199265617 - BONO BAYER AG 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	194	2,94
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK PLC 4,15 2024-09-29	EUR	0	0,00	93	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		192	3,43	574	8,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.579	63,99	4.007	60,89
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		3.579	63,99	4.007	60,89
JE00BN7KB334 - ACCIONES ETC WT NATURAL GAS	USD	104	1,87	110	1,66
GG00BMGYLN96 - ACCIONES Burford Capital	USD	16	0,29	0	0,00
CA13646K1084 - ACCIONES Canadian Pacific Kansas City L	USD	0	0,00	22	0,34
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	35	0,63	0	0,00
GG00BMGYLN96 - ACCIONES Burford Capital Ltd	USD	0	0,00	16	0,24
FR0013447729 - ACCIONES Verallia	EUR	46	0,83	22	0,34
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	38	0,68	0	0,00
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	28	0,50	0	0,00
US57667L1070 - ACCIONES Match Group INC	USD	32	0,57	0	0,00
US29414B1044 - ACCIONES EPAM Systems Inc	USD	0	0,00	35	0,53
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	29	0,52	0	0,00
US57060D1081 - ACCIONES MarketAxess Holdings Inc	USD	0	0,00	19	0,28
GB00BGDT3G23 - ACCIONES Rightmove PLC	GBP	23	0,42	19	0,29
US47215P1066 - ACCIONES JD.com Inc	USD	0	0,00	24	0,37
FR0010908533 - ACCIONES Edenred	EUR	32	0,57	20	0,30
GB00BBQ38507 - ACCIONES Keywords Studios PLC	GBP	0	0,00	132	2,01
US0367521038 - ACCIONES Elevance Health Inc	USD	25	0,44	0	0,00
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	36	0,64	18	0,28
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	38	0,68	31	0,48
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	30	0,53	43	0,65
NL0006294274 - ACCIONES Euronext NV	EUR	43	0,77	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	44	0,78	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Holding Ltd	USD	0	0,00	24	0,36
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	31	0,55	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	35	0,63	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	40	0,71	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	0	0,00	21	0,33
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	22	0,34
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	0	0,00	1	0,01
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	46	0,82	0	0,00
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	21	0,37	17	0,26
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	41	0,72	58	0,87
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	USD	27	0,48	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	47	0,73	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	44	0,78	23	0,35
US0970231058 - ACCIONES Boeing	USD	34	0,61	34	0,51
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	0	0,00	62	0,94
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	36	0,64	38	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	47	0,83	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	17	0,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.057	18,90	810	12,32
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		1.057	18,90	810	12,32
US03210A1079 - PARTICIPACIONES Breakwave Dry Bulk S	USD	50	0,89	0	0,00
BMG430345634 - PARTICIPACIONES Harmony Capital Spec	EUR	3	0,05	3	0,04
US4642881829 - PARTICIPACIONES Shares MSCI All Country Asia	USD	0	0,00	50	0,77
LU2658189787 - PARTICIPACIONES M&G Lux Fixed Maturity Bond Fu	EUR	0	0,00	309	4,70
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Div Inc-Fund I	EUR	111	1,99	109	1,65
TOTAL IIC		164	2,93	471	7,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.799	85,82	5.288	80,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.099	91,19	5.488	83,39
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - RENTA FIJA NovoBanco-0.09 2049-06-12	EUR	1	0,01	0	0,00

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

Política retributiva de 2024

ANTA AM, SGIIC, SAU cuenta con una política retributiva para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

1) Datos cuantitativos: En 2024, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha ascendido a 1.253.896,33 euros (salario bruto anual), siendo todo el importe remuneración fija y no existiendo remuneración variable. El número de empleados que han percibido remuneración de la Sociedad Gestora durante el ejercicio 2024 ha sido 11, no habiendo percibido ninguno remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC.

Durante el ejercicio, la alta dirección (1 empleado) ha recibido una retribución anual de 195.000 euros brutos, siendo todo ello retribución fija. A 31/12/2024, el número de empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC (excluidos los altos cargos) es de 4 personas, habiendo percibido una remuneración anual de 588.000,00 euros brutos, correspondiente únicamente a retribución fija.

2) Datos cualitativos: El método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de ANTA AM se compone de una parte fija y otra variable, las cuales presentan una relación equilibrada y eficiente, de tal modo que la parte fija constituya una parte suficientemente elevada de la remuneración total.

a) Retribución fija: Los criterios para la determinación de la retribución fija se basarán en la experiencia profesional pertinente y la responsabilidad en la Entidad según lo estipulado en la descripción de las funciones que se expongan en las condiciones de trabajo.

b) Retribución Variable: la remuneración variable estará vinculada a la consecución de determinados objetivos, reflejará un rendimiento sostenible y adaptado al riesgo, así como un rendimiento superior al requerido por la descripción de funciones de cada puesto y, por tanto, no podrá configurarse en ningún caso como una remuneración garantizada.

La fijación de los objetivos globales y específicos de la retribución variable se vincula a una gestión prudente de los riesgos. De acuerdo con lo anterior, los objetivos anuales que se aplican, con carácter general, se miden en función de dos tipos de indicadores: objetivos globales y objetivos específicos.

Cuando se trate de personal responsable de funciones de control, su remuneración variable no dependerá sustancialmente de los resultados de los segmentos y áreas operativos que están bajo su control. Por tanto, serán remunerados en función de la consecución de los objetivos relacionados con sus funciones, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que respectivamente controlen.

La remuneración variable se pagará o se consolidará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de la Entidad en su conjunto, y si se justifica sobre la base de los resultados de la misma, de la unidad de negocio y de la persona de que se trate.

En cualquier caso, no se aplicarán medidas de diferimiento de pago de la remuneración variable o el pago mediante instrumentos financieros.

El periodo de medición de los objetivos es del año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

Durante este periodo se ha aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora la primera versión de la política de remuneraciones y, no se han realizado modificaciones posteriores.

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