

## ANTA QUALITY RENTA FIJA 0 - 8, FI

Nº Registro CNMV: 5855

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

**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](http://www.anta-am.com).

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

### Dirección

CL. Serrano, 27, 4º, IZQ  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[sac@anta-am.com](mailto: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](mailto: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 Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, de emisores/mercados de la OCDE y hasta un 25% de países emergentes. En cuanto a la calidad crediticia de las emisiones, al menos un 70% de la exposición total será Renta Fija de alta calidad crediticia (mínimo A- por las principales agencias crediticias conocidas en el mercado), hasta un 25% de calidad crediticia media (entre BBB+ y BBB-) y hasta un 5% en calidad crediticia baja (entre BB+ y BB). La cartera tendrá un rating medio mínimo de A-.

#### 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 | Año t-1 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           |                  | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           |                  | 0,00 |         |

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 | 0,00                  |                  | 0                |                  | EUR    | 0,00                                             |                  | 1                | NO                    |
| CLASE B | 30.000,00             |                  | 1                |                  | EUR    | 0,00                                             |                  | 100000           | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 0                    |                |                |                |
| CLASE B | EUR    | 300                  |                |                |                |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 0,0000               |                |                |                |
| CLASE B | EUR    | 10,0000              |                |                |                |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A |                   | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio         | 0,00                       | 0,00      | Patrimonio         |
| CLASE B |                   | 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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Bloomberg Euro Aggregate Index           |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

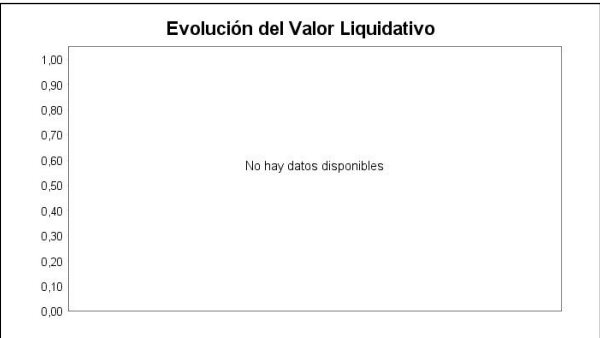
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 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**



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                             |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Bloomberg Euro<br>Aggregate Index           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

(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.

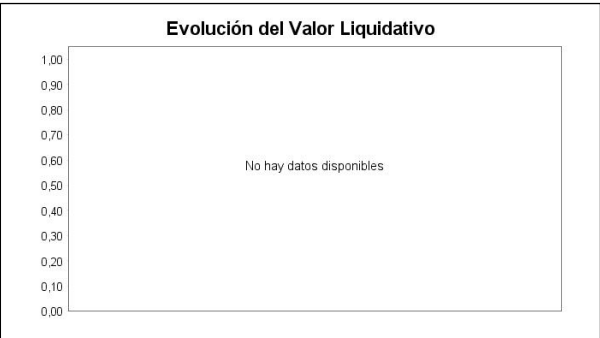
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 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                                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| 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                               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| 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                                                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| 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                                             | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

\*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                 | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 300                | 100,00             |                      |                    |
| (+/-) RESTO                                 | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 300                | 100,00 %           |                      | 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)   | 0                            |                                | 0                         |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 100,00                       |                                | 100,00                    |                                           |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Rendimientos netos                             | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Intereses                                      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Dividendos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| (-) Gastos repercutidos                          | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| - Comisión de gestión                            | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| - Comisión de depositario                        | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         |                                | 0,00                      |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 300                          |                                | 300                       |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

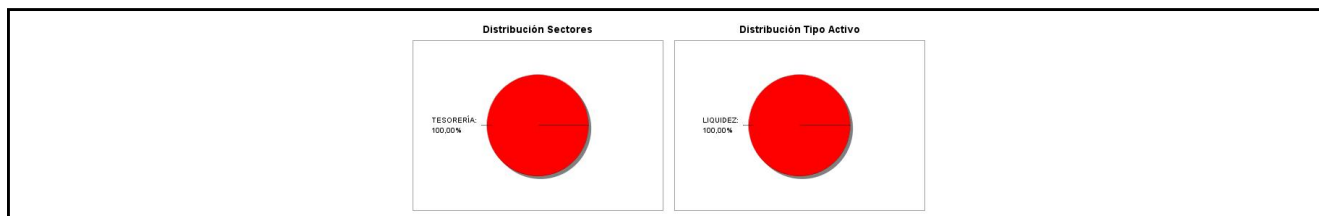
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |      | Periodo anterior |   |
|-------------------------------------------|------------------|------|------------------|---|
|                                           | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 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.

### 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) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 100% del patrimonio de la IIC.

## 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.

En el actual entorno macroeconómico, nuestro escenario base para los tipos de interés contempla dos reducciones adicionales, además de la ya realizada en junio por parte del BCE. Por otro lado, esperamos que la Fed realice dos reducciones más a partir de septiembre, distribuidas a lo largo del último trimestre del año. Para lo que resta del año, prevemos que tanto las "pequeñas compañías" como los valores defensivos y cíclicos experimentarán aumentos significativos en sus precios a medida que se consolida el cambio de ciclo monetario. Además, anticipamos que los "siete magníficos" verán una reducción en el crecimiento interanual del Beneficio por Acción en el cuarto trimestre de 2023, alcanzando entre el 10% y el 15% en el cuarto trimestre del presente ejercicio. En cuanto a la renta fija, mantenemos una sobre ponderación en crédito con grado de inversión americano y consideramos que el high yield ofrece poco valor. En Europa, seguimos ligeramente sobre ponderados en duración en el núcleo de Europa. En Francia, continuamos infra ponderados. En el ámbito corporativo, preferimos los bancos franceses de mayor calidad y, a los precios actuales, la banca italiana frente a la española.

La renta variable estadounidense ha mostrado un rendimiento espectacular en el segundo trimestre, siendo el único de los grandes mercados en registrar ganancias. Este rally ha estado altamente concentrado: las siete empresas más grandes del NASDAQ ya representan el 31% de la capitalización del S&P 500. Al cierre de junio, estos siete valores habían aumentado colectivamente un 57% desde junio de 2023, en comparación con un 25% del índice total. Esta concentración, los PERs históricamente altos y otros indicadores como la ratio "Capitalización/PIB" sugieren que el mercado estadounidense está peligrosamente sobrevalorado. Sin embargo, aunque reconocemos que técnicamente este mercado pueda estar sobrecomprado, no anticipamos un riesgo de corrección significativa. Nuestra percepción en Europa, tras una década de

crecimiento limitado, es que el entorno macroeconómico está mejorando para la renta variable europea. Las ventas internacionales han mejorado, los beneficios han aumentado, y seguimos observando flujos de inversión en tecnologías renovables y la relocalización estratégica de la producción. Al mismo tiempo, el proceso de desinflación está avanzando más rápidamente que en Estados Unidos. A pesar de este optimismo, es esencial que los inversores se mantengan cautelosos. Europa siempre ha requerido un enfoque específico para seleccionar las empresas y sectores adecuados, y con el aumento de la dispersión y el riesgo político, esta vez no es diferente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

N/A

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

N/A

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

## 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.

En la gestora preferimos activos, acciones y bonos de gran capitalización y alta calidad, con una mayor sobre ponderación en valores estadounidenses en comparación con los europeos. Preferimos inversiones en mercados emergentes que presenten valoraciones razonables. A nivel sectorial, nuestras inversiones se enfocan principalmente en empresas de alta calidad con márgenes resilientes. Seguimos viendo valor en los sectores de tecnología y salud; los valores cíclicos industriales también podrían presentar oportunidades interesantes a medida que superen las recesiones sucesivas de beneficios. En general, creemos que la exposición a los mercados de renta variable seguirá proporcionando protección contra el riesgo de una inflación moderadamente elevada en el mediano plazo. Pensamos que el fondo de renta variable puede generar retornos por encima del 10% en el presente ejercicio. Respecto a los fondos de renta fija pensamos que pueden generar retornos de 0.75% por encima de sus respectivos benchmarks

## 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 |                  |   |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 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

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