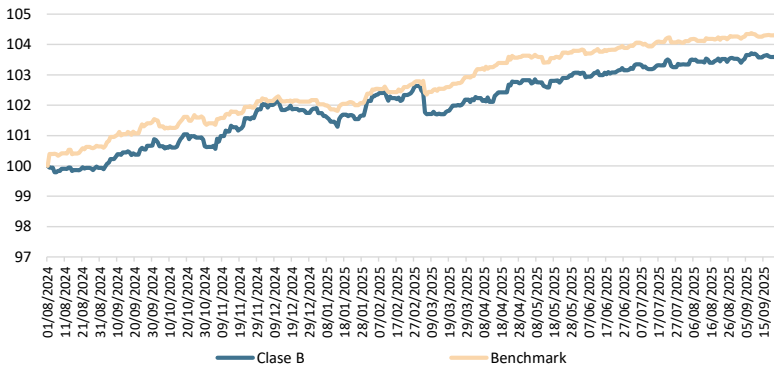


Anta Quality Renta Fija 0-3 ofrece exposición a una cartera de renta fija diversificada con el objetivo de obtener una rentabilidad superior a la de su índice de referencia. El fondo se gestiona de forma activa a través de un análisis riguroso del entorno macroeconómico y un análisis fundamental de las emisiones, invirtiendo tanto en activos deuda pública como corporativa con una calidad crediticia elevada y una duración media no superior a los 3 años.

Nivel de riesgo



Rentabilidad acumulada



	Mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año
Clase B	0,12%	0,47%	1,52%	1,73%	2,97%
Benchmark	0,10%	0,41%	1,41%	2,15%	2,88%

Comentario de gestión

El mes de septiembre fue un mes positivo para el fondo alcanzando un 0,12% con respecto a su índice de referencia que alcanzó un 0,10%. El crédito se mantuvo estable, con una ligera ampliación del diferencial contra gobiernos a principios de mes, que finalmente se estabilizó. Hemos experimentado un ligero aplanamiento de 10 puntos en la curva alemana, pero creemos que la presión de empujamiento continuará en las curvas europeas haciendo que en el mejor escenario se mantenga la inclinación de las curvas y en el peor que empeore 15 o 30 puntos a final de año.

La cartera permanece en la parte de crédito neutra en spread debido a las altas valoraciones. Nos mantenemos cautelosos en Francia por la situación política actual, donde redujimos alrededor de un 3% antes del día 9 cuando se produjo el anuncio de dimisión de Bayrou. Nuestra visión parte de la base de que, si Francia reduce su déficit estructural, sus bonos de gobierno podrían hacerlo bien con respecto al resto de Europa. Debido a esto y al mayor carry actual seguimos ligeramente expuestos vs benchmark.

A lo largo del mes hemos mantenido un peso reducido en EE. UU. tras el dato de empleo de agosto y actualmente continuamos con una cobertura total de activos en dólares para evitar el riesgo divisa EUR/USD.

Datos del fondo

Categoría	Renta Fija Euro	
Sociedad gestora	Anta Asset Management	
ISIN	Clase B	ES0109287013
Depositorio	Banco Inversis	
Auditor	PWC	
Divisa	EUR	
Inversión mínima	Clase B	100.000 euros
Patrimonio (millones)	21,55	
Comisión de gestión	Clase B	0,50%

Datos de la cartera

Volatilidad Fondo	1,51
Duración modificada	2,54
Nº posiciones en cartera	68
TIR	2,95
Rating medio	A
Tracking error	0,87

Equipo gestor



Pedro Pérez

Director de Renta Fija y Estratega Macro



Javier Gil

Gestor de Fondos

Top 5 distribuciones por país

País	Valor	%
Francia	5.188.095,61	24,08%
Estados Unidos	3.028.547,25	14,06%
Unión Europea	2.856.564,59	13,26%
Italia	2.318.838,41	10,76%
Alemania	2.156.359,07	10,01%

Distribución por rating

Contraparte	Valor	%
AAA	3.085.473	14,32%
AA	6.203.447	28,79%
A	5.526.081	25,65%
BBB	6.240.180	28,96%
BB	0	0,00%

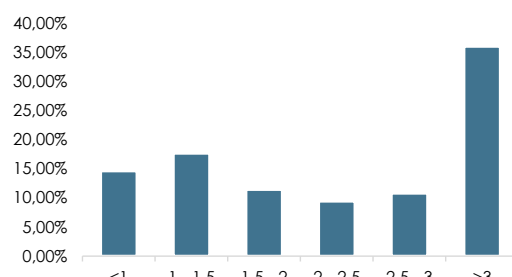
Distribución por activos

Tipo de activo	Valor	%
Liquidez	513.308	2,38%
Deuda corporativa	13.717.016	63,66%
Deuda pública	7.338.165	34,06%

Top 10 holding renta fija

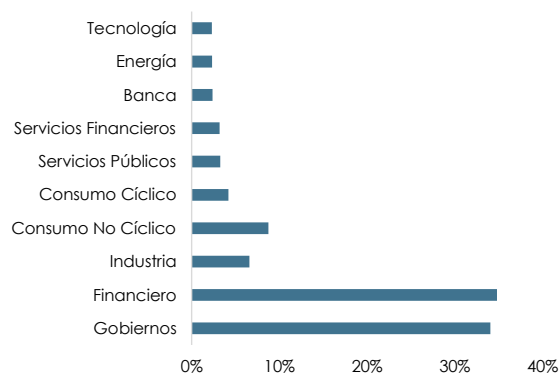
Denominación del activo	%
European Union	7,93%
France, Republic Of (Government)	7,84%
Italy, Republic Of (Government)	6,05%
Corporacion Andina De Fomento	3,45%
Novo Nordisk Finance Netherlands Bv	3,28%
Deutsche Boerse Ag	3,18%
Kfw	3,16%
Edenred Se	2,37%
Lvmh Moët Hennessy Louis Vuitton Se	2,37%
Banca Monte Dei Paschi Di Siena Spa	2,34%
Total Top 10 holding	41,99%

Distribución de duraciones



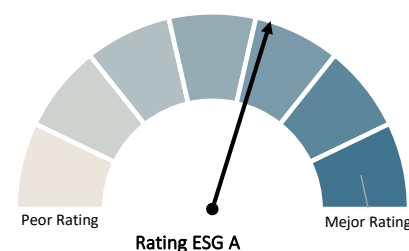
Fuente: Anta AM

Distribución sectorial



Fuente: Anta AM

Rating ESG



Fuente: Clarity

Este documento ha sido elaborado por Anta Asset Management SGIIC con fines exclusivamente informativos, en ningún caso, constituye una recomendación de compra o venta. Aconsejamos a los potenciales inversores consulten a sus asesores, con carácter previo a cualquier inversión, sobre las implicaciones legales y fiscales de la inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia o idoneidad. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de esta.

Puede encontrar la información legal preceptiva y necesaria en la página web de Anta Asset Management SGIIC: www.anta-am.com Anta Asset Management SGIIC es una Sociedad gestora con el CIF A-13937453 y registrada en la CNMV con el número 288.