

FINLOVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1673

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** ANDBANK **Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositorio:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

DirecciónCL. Serrano, 37
28001 - Madrid**Correo Electrónico**info.spain@andbank.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 SICAV

Fecha de registro: 29/03/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

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 Sociedad 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	0,43	0,27	0,43	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.187.364,00	1.211.673,00
Nº de accionistas	183,00	175,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	38.776	32,6573	30,6376	33,1213
2025	37.121	30,6363	25,9295	30,6948
2024	33.541	26,5808	24,7228	26,9251
2023	31.898	25,2156	23,2021	25,2608

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

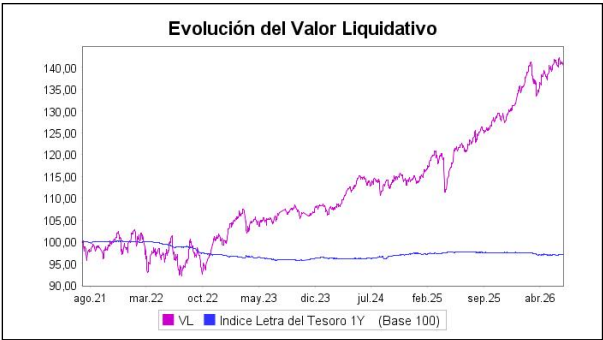
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
6,60	3,66	2,84	3,96	4,74	15,26	5,41	8,67	11,31

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,46	0,45	0,46	0,47	1,87	1,87	1,82	0,00

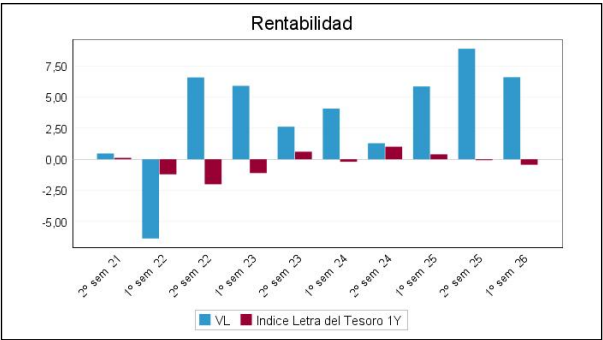
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	37.089	95,65	35.234	94,92
* Cartera interior	5.789	14,93	5.566	14,99
* Cartera exterior	31.109	80,23	29.455	79,35
* Intereses de la cartera de inversión	191	0,49	213	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.547	3,99	1.810	4,88
(+/-) RESTO	140	0,36	77	0,21
TOTAL PATRIMONIO	38.776	100,00 %	37.121	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)	37.121	34.410	37.121	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,03	-0,95	-2,03	126,39
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,35	8,46	6,35	-20,30
(+) Rendimientos de gestión	7,52	9,50	7,52	-15,86
+ Intereses	0,41	0,39	0,41	9,19
+ Dividendos	1,42	1,38	1,42	9,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,07	0,09	34,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,78	6,27	3,78	-35,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,41	0,30	0,41	43,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,29	1,07	1,29	28,53
± Otros resultados	0,13	0,01	0,13	1.110,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,05	-1,18	19,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,24	-0,23	4,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,62	-0,63	-0,62	4,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	22,24
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,14	-0,28	119,65
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.776	37.121	38.776	

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

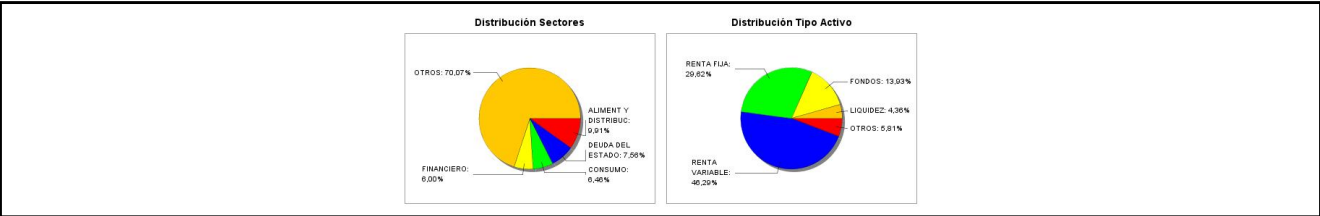
3. Inversiones financieras

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	3.624	9,35	3.405	9,17
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	3.624	9,35	3.405	9,17
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.165	5,58	2.161	5,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.789	14,93	5.566	14,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.487	29,63	9.061	24,39
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	11.487	29,63	9.061	24,39
TOTAL RV COTIZADA	14.324	36,93	14.638	39,43
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	14.324	36,93	14.638	39,43
TOTAL IIC	5.345	13,79	5.784	15,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.156	80,35	29.483	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.945	95,28	35.049	94,38

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
Accs. BMW (Bayer Motoren Werk)	V/ Opc. PUT Opción Put s/BMW 59 08/26	236	Inversión
Accs. Anglo American PLC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Anglo Am 4200 08/26	248	Inversión
Accs. Aptiv PLC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Aptiv 65 08/26	301	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Banca Intesa SanPaolo	V/ Opc. CALL Opción Call s/Intesa 5,8 07/26 IM	267	Inversión
Total subyacente renta variable		1052	
TOTAL OBLIGACIONES		1052	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

F) Parts. Gesconsult Balian Clase A FCR por un importe de 75.000,00 euros que ha supuesto un 0,2% sobre el patrimonio.

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el

periodo: Corretajes: 0,001456%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA ha sido del STR - 1%, suponiendo en el periodo 848,87 euros por saldos acreedores y deudores.

2.- Parts. Gesconsult Balian Clase A FCR (ES0141952004) en media en el periodo de 567.421,42 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 2.254,14 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

El primer semestre de 2026 ha sido un recordatorio de que los mercados no exigen calma para comportarse bien, sino confianza en que los beneficios empresariales pueden seguir creciendo. En un periodo atravesado por un severo shock geopolítico, un repunte de la inflación y unos tipos de interés al alza, la mayoría de los grandes índices de renta variable ha terminado el semestre cerca de máximos históricos. El rasgo de fondo que ha definido estos seis meses ha sido, no obstante, un cambio de régimen en la relación entre los mercados y los bancos centrales: se ha pasado de descontar su apoyo a asumir que ese apoyo ya no está automáticamente disponible.

El eje de todo el periodo ha sido el conflicto en Oriente Medio. La escalada del enfrentamiento entre Estados Unidos e Israel, por un lado, e Irán, por otro, reintrodujo con fuerza la prima de riesgo geopolítica y, sobre todo, un impulso inflacionista de origen energético. Las tensiones en torno al estrecho de Ormuz, vía de paso de una parte sustancial del crudo mundial, dispararon el precio del petróleo, con el Brent superando los 115 dólares por barril y aproximándose puntualmente a los 120 dólares, y encarecieron con fuerza el gas europeo. El deterioro fue rápido: entre finales de febrero y mediados de marzo, el S&P 500 llegó a ceder cerca de un 8% en apenas tres semanas y el EuroStoxx 50 retrocedió alrededor de un 10%, borrando las expectativas de bajadas de tipos que el mercado había mantenido hasta entonces. El punto de inflexión llegó a mediados de marzo. Desde el día 16 los índices emprendieron una recuperación notablemente vigorosa, sostenida por la resistencia de los beneficios empresariales y por la disposición de los inversores a comprar cada corrección relevante. Hacia el final del semestre, la desescalada del conflicto, materializada en un memorándum de entendimiento entre Estados Unidos e Irán a finales de junio, permitió que el precio del crudo se relajara con intensidad

hasta cerrar el periodo en torno a los 73 dólares por barril, por debajo incluso de sus niveles de partida, consolidando el buen tono de los activos de riesgo justo en el cierre del semestre.

En el plano monetario, el semestre estuvo marcado por un giro de calado. El Banco Central Europeo elevó sus tipos oficiales en 25 puntos básicos en su reunión del 11 de junio, con efectos desde el 17 de junio, en la primera subida en tres años y rompiendo una senda previa de ocho recortes consecutivos. La facilidad de depósito quedó situada en el 2,25%, el tipo de las operaciones principales de financiación en el 2,40% y la facilidad marginal de crédito en el 2,65%. El propio organismo justificó la decisión por las presiones inflacionistas derivadas del shock energético y geopolítico, revisó al alza sus proyecciones de inflación, hasta un promedio del 3,0% para 2026, y a la baja las de crecimiento, hasta el 0,8% para el conjunto del año, dejando además la puerta abierta a nuevos movimientos. La inflación de la eurozona se mantuvo persistentemente por encima del objetivo, en el entorno del 2,4%–3,0% a lo largo del periodo.

La Reserva Federal también ajustó su enfoque. Bajo la presidencia de Warsh, adoptó un marco de comunicación con menor dependencia del forward guidance y una gestión del balance orientada a su reducción. El sesgo del discurso se mantuvo del lado restrictivo a lo largo del periodo. El mercado, que a comienzos de año descontaba dos bajadas de tipos, pasó a situar el tipo de referencia estable en el rango del 3,50%–3,75% e incluso a valorar la posibilidad de subidas antes de que concluya el ejercicio, en un contexto de inflación pegajosa y actividad resistente.

Este endurecimiento de las expectativas se trasladó con claridad a la renta fija, donde asistimos a un tensionamiento generalizado de las curvas soberanas. La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años cerró el semestre en el 4,47%, con el tramo a 30 años en el 4,95%. En la zona euro, la referencia alemana a 10 años avanzó de forma sostenida hasta el 2,83%, y el bono del Tesoro español a 10 años escaló hasta el 3,34%, su nivel más elevado desde 2025. En consecuencia, las estrategias de mayor duración tuvieron un peor comportamiento relativo en el periodo. El crédito ofreció una de las lecturas más ilustrativas del semestre: los diferenciales repuntaron con fuerza durante el episodio de tensión, con el iTraxx Crossover ampliando desde los 245 hasta cerca de los 370 puntos básicos y el índice investment grade desde los 50 hasta los 75, para retornar prácticamente a sus niveles de partida al cierre del periodo, en el entorno de los 245 y los 51 puntos básicos respectivamente. Esta recuperación en forma de V, acompañada de un mejor tono relativo del segmento high yield, se produjo en un mercado primario que registró volúmenes de emisión récord, impulsado en parte por las necesidades de financiación asociadas a la inversión en infraestructura de inteligencia artificial.

En renta variable, la fotografía de cierre fue netamente positiva pese al ruido geopolítico. El IBEX 35 se revalorizó un 12,5% en el semestre, situándose entre los mejores índices europeos y cotizando cerca de sus máximos históricos, por encima de los 19.400 puntos. El EuroStoxx 50 avanzó un 9,3%, superando en subida libre sus máximos previos, mientras que el S&P 500 sumó un 9,6% y el Nasdaq 100 se anotó un 19,9% al calor del auge de la inteligencia artificial. El mejor comportamiento correspondió, no obstante, a los mercados emergentes, con el MSCI Emerging Markets revalorizándose un 22,6% en el periodo.

Dentro de la renta variable, el rasgo dominante fue la rotación. Tras dos años de liderazgo concentrado en las grandes tecnológicas, el grupo de las "Siete Magníficas" quedó prácticamente plano en conjunto, mientras el capital se desplazaba con fuerza hacia los productores de chips y, muy señaladamente, hacia los fabricantes de memoria. El índice de semiconductores se revalorizó un 101,2% en el semestre, en el que ha sido su mejor comportamiento de la historia, con alzas extraordinarias en valores como SanDisk, Micron o Intel. El impulso fue igualmente intenso en Corea del Sur, donde Samsung Electronics y SK Hynix, principales fabricantes mundiales de memoria, lideraron las subidas de su mercado. En Europa, el protagonismo recayó también en el sector tecnológico, con Infineon y ASML a la cabeza. En el mercado español destacaron ACS y Acciona, con alzas próximas al 50%, junto a Repsol, Enagás y ArcelorMittal, con avances superiores al 30%; en el lado opuesto, valores como Amadeus, Fluidra y Grifols encabezaron los descensos.

El oro, por su parte, corrigió tras una prolongada revalorización. Después de marcar máximos históricos próximos a los 5.500 dólares por onza, cerró el periodo en torno a los 4.000 dólares, por debajo de su nivel de comienzos de año. Al tratarse de un activo que no ofrece rendimiento, el repunte de los tipos de interés reales elevó su coste de oportunidad y contribuyó a esta corrección.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se apreció durante el semestre, con el índice que mide su comportamiento frente a las principales divisas avanzando desde niveles próximos a 98 hasta el entorno de 101, en un movimiento coherente con el giro restrictivo de la Reserva Federal y con el diferencial de tipos a su favor. El euro cerró frente al dólar en torno a 1,14. El episodio más destacado se vivió, no obstante, en el yen japonés, que se depreció hasta el entorno de 162 unidades por dólar, en niveles no vistos en varias décadas, lastrado por el mantenimiento de una política monetaria comparativamente laxa por parte del Banco de Japón; esa debilidad de la divisa siguió actuando como soporte para la renta variable nipona, que firmó uno de los mejores semestres entre los grandes mercados desarrollados, con el Nikkei 225 revalorizándose un 39,2%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A principio del año hemos reducido ligeramente el peso de renta variable, tomando beneficios, para incrementarla ligeramente los meses de abril y mayo y aprovechar la corrección. A lo largo del semestre, la exposición total a renta variable se redujo del 50.24% a 48.18% del patrimonio de la cartera. La liquidez obtenida se reinvertió en bonos con una duración aproximada de tres años, con el objetivo de aumentar la duración de la cartera y beneficiarnos del entorno de bajadas de tipos de interés (+0.5% de RF). Hemos incrementado simultáneamente la exposición a activos monetarios europeos y estadounidenses, como letras francesas y americanas (+1% sobre el total de la cartera).

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,44% frente al 6,6% de rentabilidad de la IIC.

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

En el semestre el patrimonio ha subido un 4,46% y el número de partícipes ha subido un 4,57%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 6,6% y ha soportado unos gastos de 0,91% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,6% corresponden a asesoramiento.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la primera mitad del semestre, aprovechamos para materializar beneficios en posiciones de renta variable como BNP, Samsung y el ETC de oro. A lo largo del segundo trimestre hemos ido incrementando la exposición de renta variable dentro de los sectores donde mantenemos mayor convicción destacando: Puig, Renault, Danone o Nestlé.

En cuanto al performance attribution, los mayores contribuidores han sido:

Samsung Electronics (+1.06%), TechnipFMC (+0,73%) y Repsol (+0.46%)

Mientras que los principales detractores han sido:

Alstom (-0,46%), Volkswagen (-0,33%) y Renault (-0,31%)

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Se han vendido calls sobre valores que tenemos en cartera: venta de calls sobre BNP, Intesa Sanpaolo, Aptiv, Estée Lauder y Teleperformance. También hemos

vendido puts sobre BMW y Sika. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 0,41% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 37,52%.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 19,37% y las posiciones más significativas son: Parts. GPF CAPITAL II S.C.A. SICAV-RAIF (1,86%), Parts. LO-ULTRA LOW DUR E-X1 MAEURA (1,72%), y Parts. LO SHRT TERM MMTT EUR-EURMA (1,61%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 0%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 5,58%, que corresponde a Parts. ADARA SIDECAR II SCSP (0,67%), Parts. ADARA VENTURES II SICAR (1,58%), y Parts. GPF CAPITAL II S.C.A. SICAV-RAIF (1,86%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoria, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto (https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2025/07/AWM-POL-Proxy-Voting_v-1.4_jun-2025.pdf).

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2026 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Glass Lewis, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

Para la segunda mitad del año mantenemos una visión constructiva, apoyada en un crecimiento económico global resiliente y una evolución favorable de los beneficios empresariales. Aunque esperamos episodios puntuales de volatilidad vinculados a la inflación, la política comercial estadounidense y las elecciones legislativas en EE. UU., consideramos que los fundamentales siguen respaldando a los activos de riesgo. Estamos especialmente cautos en la inflación subyacente y posible resultado de las elecciones americanas en noviembre, que puede ser decisivo. Sin embargo, consideramos que cuyos efectos van a ser temporales y nos mantenemos una positivos en renta variable, con preferencia por mercados emergentes, así como por Japón y compañías estadounidenses de pequeña capitalización. En renta fija, aumentamos la exposición a deuda soberana y seguimos apostando por deuda emergente en dólares y bonos convertibles. Utilizaremos la liquidez para seguir incrementado posiciones con potencial de revalorización.

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
ES0126775008 - ACCIONES DIA	EUR	537	1,38	550	1,48
ES0105777017 - ACCIONES Puig SM	EUR	323	0,83	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	371	0,96	341	0,92
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	368	0,95	342	0,92
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	520	1,34	578	1,56
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	399	1,03	323	0,87
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	364	0,94	475	1,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	390	1,01	388	1,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	352	0,91	409	1,10
TOTAL RV COTIZADA		3.624	9,35	3.405	9,17
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		3.624	9,35	3.405	9,17
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0141952004 - PARTICIPACIONES GESCONSULT BALIAN	EUR	572	1,47	465	1,25
ZZ0FICT00077 - PARTICIPACIONES GPF CAPITAL II S.C.A	EUR	721	1,86	721	1,94
ZZ0FICT00085 - PARTICIPACIONES ADARA SIDECAR II	EUR	261	0,67	347	0,93
ZZ0FICT00093 - PARTICIPACIONES ADARA VENTURES II	EUR	612	1,58	628	1,69
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.165	5,58	2.161	5,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.789	14,93	5.566	14,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0129437580 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2027-02-24	EUR	295	0,76	0	0,00
US912797TX52 - PAGARE TREASURY BILL 2026-08-20	USD	192	0,49	0	0,00
US912797TM97 - PAGARE TREASURY BILL 2027-01-21	USD	189	0,49	0	0,00
FR0129437572 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2027-01-27	EUR	296	0,76	0	0,00
US912797UK13 - PAGARE TREASURY BILL 2026-10-15	USD	191	0,49	0	0,00
FR0129287316 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2,07 2026-10-07	EUR	278	0,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129287324 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2.11 2026-11-04	EUR	298	0,77	0	0,00
FR0129132744 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2.11 2026-09-09	EUR	299	0,77	0	0,00
FR0129132736 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2.12 2026-08-12	EUR	299	0,77	0	0,00
FR0129132728 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2.12 2026-07-15	EUR	300	0,77	0	0,00
FR0129287332 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2.43 2026-12-02	EUR	297	0,77	0	0,00
GB00BSGNJ264 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 2026-02-16	GBP	0	0,00	342	0,92
FR0128838515 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2026-03-25	EUR	0	0,00	299	0,80
FR0128983998 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2026-04-22	EUR	0	0,00	298	0,80
FR0128838507 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2026-02-25	EUR	0	0,00	279	0,75
FR0128984012 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2.09 2026-06-17	EUR	0	0,00	297	0,80
GB00BSGLCY07 - PAGARE UK TREASURY BILL GBP 4.14 2026-01-05	GBP	0	0,00	286	0,77
FR0128838499 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2026-01-28	EUR	0	0,00	250	0,67
FR0128984004 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-B 2026-05-20	EUR	0	0,00	298	0,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.932	7,56	2.349	6,31
XS3379436325 - BONO HEIDELBERG MATERIALS 3,50 2029-10-10	EUR	67	0,17	0	0,00
XS3379782074 - BONO BMW FINANCE NV 3,25 2029-05-19	EUR	200	0,52	0	0,00
DE000A4ET6P9 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,20 2029-05-13	EUR	200	0,52	0	0,00
XS2805351843 - BONO GRIFOLS SA 7,50 2030-05-01	EUR	157	0,40	0	0,00
XS3305168794 - BONO AMAZON.COM INC 3,10 2030-03-16	EUR	240	0,62	0	0,00
XS3296961975 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,00 2031-02-16	EUR	296	0,76	0	0,00
XS3289742234 - BONO IBM CORP 3,00 2031-02-03	EUR	345	0,89	0	0,00
XS3303589983 - BONO BAKER HUGHES LLC CO-3,23 2030-03-11	EUR	350	0,90	0	0,00
USE57009AA55 - BONO GRIFOLS SA 4,75 2028-10-15	USD	258	0,67	0	0,00
FR0014015B11 - BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,21 2031-01-14	EUR	199	0,51	0	0,00
XS3171591889 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 3,00 2031-09-03	EUR	198	0,51	199	0,53
FR0014012B88 - BONO ACCOR SA 3,63 2032-09-03	EUR	198	0,51	199	0,54
XS3085615428 - BONO COCA-COLA EUROPACIFIC 3,13 2031-06-03	EUR	249	0,64	249	0,67
XS3085146929 - BONO AXA SA 5,75 2049-06-02	EUR	311	0,80	0	0,00
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL AG 2,88 2028-11-22	EUR	99	0,26	100	0,27
XS3073629290 - BONO NATURGY FINANCE IBER 3,38 2031-05-21	EUR	300	0,77	300	0,81
XS3070032100 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,13 2031-05-09	EUR	246	0,63	247	0,67
XS2986720816 - BONO AUST & NZ BANKING GR 2,56 2027-10-29	EUR	301	0,78	301	0,81
FR001400WL86 - BONO SOCIETE GENERALE 3,75 2031-07-15	EUR	201	0,52	202	0,55
XS2937308497 - BONO Total Energy Service 4,12 2030-02-19	EUR	233	0,60	235	0,63
US80282KBM71 - BONO SANTANDER HOLDINGS UJ 5,35 2030-09-06	USD	177	0,46	174	0,47
BE6355213644 - RENTA FIJA LONZA FINANCE 3,25 2030-09-04	EUR	200	0,52	202	0,54
XS2824778075 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 4,88 2049-09-18	EUR	154	0,40	155	0,42
XS2322315727 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 1,75 2027-07-24	GBP	254	0,66	251	0,68
XS2831524728 - BONO PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	202	0,52	204	0,55
US14913UAL44 - BONO CATERPILLAR FINL SER 5,00 2027-05-14	USD	0	0,00	76	0,21
US45687VAD82 - BONO INGERSOLL RAND INC 5,18 2029-06-15	USD	98	0,25	97	0,26
XS2176621170 - BONO JING GROEP NV 2,13 2031-05-26	EUR	0	0,00	198	0,53
US855244AP46 - BONO STARBUCKS CORP 3,50 2028-03-01	USD	167	0,43	164	0,44
US05964HBA23 - BONO BANCO SANTANDER SA 5,55 2028-03-14	USD	176	0,45	173	0,47
XS1819574929 - BONO ROLLS-ROYCE PLC 1,63 2028-05-09	EUR	93	0,24	94	0,25
USG76237AC37 - BONO ROLLS-ROYCE PLC 5,75 2027-10-15	USD	178	0,46	175	0,47
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	308	0,80	312	0,84
XS272586410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 5,38 2028-05-29	EUR	209	0,54	213	0,57
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17	EUR	0	0,00	305	0,82
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-05-05	EUR	0	0,00	307	0,83
XS2180007549 - BONO AT&T INC 1,60 2028-05-19	EUR	201	0,52	204	0,55
XS2696749626 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 4,00 2027-04-02	EUR	0	0,00	153	0,41
XS2228892860 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,13 2028-03-10	EUR	195	0,50	198	0,53
XS2109819859 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,50 2027-02-05	EUR	0	0,00	190	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.260	18,73	5.877	15,83
US14913UAL44 - BONO CATERPILLAR FINL SER 5,00 2027-05-14	USD	78	0,20	0	0,00
XS2715297672 - BONO SANDOZ FINANCE B.V. 3,97 2027-04-17	EUR	303	0,78	0	0,00
FR0013453040 - BONO ALSTOM SA 0,25 2026-10-14	EUR	176	0,45	178	0,48
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-05-05	EUR	304	0,79	0	0,00
XS1962513674 - BONO ANGLO AMERICAN CAPIT 1,63 2026-03-11	EUR	0	0,00	198	0,53
XS2696749626 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 4,00 2027-04-02	EUR	152	0,39	0	0,00
DE000A3LH677 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,50 2026-05-30	EUR	0	0,00	84	0,23
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	93	0,25
XS2013574038 - BONO CAIXABANK SA 2026-06-19	EUR	0	0,00	92	0,25
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	93	0,25
XS2109819859 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,50 2027-02-05	EUR	188	0,48	0	0,00
XS1378880253 - RENTA FIJA BNP 2,88 2026-10-01	EUR	95	0,25	96	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.295	3,34	835	2,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.487	29,63	9.061	24,39
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		11.487	29,63	9.061	24,39
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	397	1,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000SHA0100 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	337	0,87	546	1,47
GB00BTK05360 - ACCIONES Anglo American PLC	GBP	408	1,05	405	1,09
CH1425684714 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	413	1,07	321	0,87
JE00BTDN8H13 - ACCIONES Aptiv PLC	USD	290	0,75	350	0,94
IE00028FXN24 - ACCIONES Smurfit WestRock PLC	USD	534	1,38	434	1,17
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	368	0,95	0	0,00
GB00BDSFG982 - ACCIONES TechnipFMC PLC	USD	203	0,52	561	1,51
CA0084741085 - ACCIONES Agnico Eagle Mines L	CAD	340	0,88	448	1,21
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	341	0,88	491	1,32
NL0006237562 - ACCIONES Arcadis NV	EUR	451	1,16	263	0,71
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETC Physical Gold LN	USD	471	1,22	620	1,67
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	610	1,57	461	1,24
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	1	0,00
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	118	0,30	422	1,14
CH0023405456 - ACCIONES Dufruy Group	CHF	554	1,43	479	1,29
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	315	0,81	238	0,64
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	237	0,61	236	0,64
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	318	0,82	410	1,10
US0718131099 - ACCIONES Baxter Internacional	USD	530	1,37	327	0,88
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	558	1,44	347	0,93
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	304	0,78	477	1,28
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	303	0,78	363	0,98
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	359	0,97
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	340	0,88	434	1,17
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	445	1,15	245	0,66
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	402	1,04	285	0,77
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	485	1,31
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	448	1,21
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	396	1,02	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	276	0,71	272	0,73
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	380	0,98	385	1,04
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	230	0,59	433	1,17
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	449	1,16	347	0,93
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	422	1,09	434	1,17
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	442	1,14	322	0,87
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	488	1,26	402	1,08
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	378	0,97	420	1,13
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	414	1,07	469	1,26
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	401	1,03	315	0,85
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	459	1,18	384	1,03
TOTAL RV COTIZADA		14.324	36,93	14.638	39,43
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		14.324	36,93	14.638	39,43
LU2756376294 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	USD	481	1,24	362	0,97
LU1976911666 - PARTICIPACIONES LO Funds - Ultra Low	EUR	665	1,72	857	2,31
LU1976909769 - PARTICIPACIONES LO Funds - Short-Ter	USD	487	1,25	351	0,95
LU1976882206 - PARTICIPACIONES LO Funds - Asia High	USD	521	1,34	391	1,05
IE00BJBY6Z09 - PARTICIPACIONES IRONSHIELD CREDIT FD	EUR	0	0,00	247	0,66
LU0062756647 - PARTICIPACIONES DWS Osteuropa	EUR	71	0,18	73	0,20
LU1976884913 - PARTICIPACIONES LO Funds - Transitio	EUR	514	1,33	567	1,53
LU1991180560 - PARTICIPACIONES LO Selection - Targe	EUR	442	1,14	437	1,18
LU1976909330 - PARTICIPACIONES LO Funds - Short-Ter	EUR	624	1,61	1.084	2,92
IE00BWF8BY02 - PARTICIPACIONES Lyxor / Chenavari Cr	EUR	219	0,57	219	0,59
LU0966752916 - PARTICIPACIONES Janus Hend. UK AB RE	EUR	205	0,53	201	0,54
LU1542977233 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G	EUR	282	0,73	302	0,81
LU0248183658 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	EUR	534	1,38	398	1,07
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	299	0,77	295	0,80
TOTAL IIC		5.345	13,79	5.784	15,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.156	80,35	29.483	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.945	95,28	35.049	94,38

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