

PRIVACLAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE AUDITORES, S.L.**Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** ANDBANK**Grupo Depositario:** BANCA MARCH**Rating Depositario:** ND

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: 05/09/2003

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: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos

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	1,31	0,52	1,31	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,40	0,78	0,40	1,30

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	2.729.607,00	2.716.805,00
Nº de accionistas	157,00	158,00
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	6.561	2,4035	2,2175	2,4138
2025	6.450	2,3741	2,1615	2,3788
2024	6.270	2,2896	2,0766	2,3296
2023	7.076	2,0970	1,9145	2,0999

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	0,25	0,05	0,30	0,25	0,05	0,30	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	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
1,24	7,37	-5,71	1,06	1,37	3,69	9,19	9,53	8,14

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)	0,48	0,22	0,26	0,23	0,24	0,94	1,38	1,58	1,67

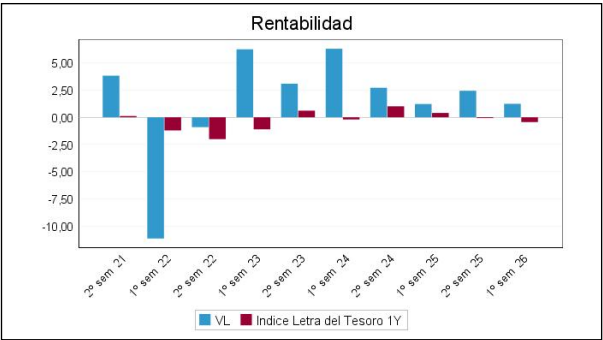
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.242	95,14	5.621	87,15
* Cartera interior	141	2,15	474	7,35
* Cartera exterior	6.061	92,38	5.118	79,35
* Intereses de la cartera de inversión	40	0,61	28	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	264	4,02	809	12,54
(+/-) RESTO	55	0,84	20	0,31
TOTAL PATRIMONIO	6.561	100,00 %	6.450	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.450	6.436	6.450	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,40	-2,19	0,40	-118,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	2,41	1,34	-45,14
(+) Rendimientos de gestión	1,97	2,96	1,97	-34,34
+ Intereses	0,69	0,84	0,69	-19,10
+ Dividendos	0,62	0,13	0,62	365,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-0,43	0,32	-173,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,12	2,44	-0,12	-104,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	-0,16	-0,29	80,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	0,32	0,69	113,35
± Otros resultados	0,06	-0,19	0,06	-133,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,55	-0,63	12,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,35	-0,30	-14,71
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-3,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,11	-0,14	23,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	30,79
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,04	-0,13	230,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.561	6.450	6.561	

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

3. Inversiones financieras

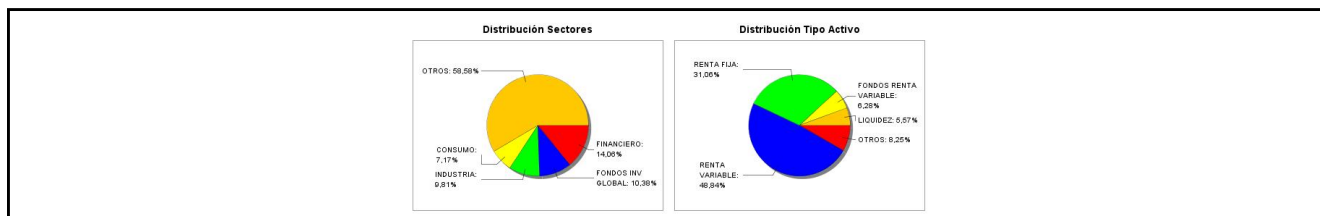
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	104	1,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	103	1,60
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	29	0,44	200	3,10
TOTAL RENTA FIJA	29	0,44	407	6,31
TOTAL RV COTIZADA	112	1,71	67	1,04
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	112	1,71	67	1,04
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	141	2,15	474	7,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.038	31,08	1.444	22,39
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	2.038	31,08	1.444	22,39
TOTAL RV COTIZADA	3.092	47,15	1.722	26,72
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	3.092	47,15	1.722	26,72
TOTAL IIC	934	14,23	1.950	30,23
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.064	92,46	5.116	79,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.205	94,61	5.590	86,69

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.Constellation Software INC	C/ Opc. CALL Warrant Call Constellation 03/40	2	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	C/ Futuro s/US Ultra Bond 10Y 09/26	293	Inversión
Total subyacente renta fija		293	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice MSCI Indonesia Index	C/ Futuro s/MSCI Indonesia Index 09/26	25	Inversión
Indice MSCI Philippines Index USD	C/ Futuro s/MSCI Philippines Index 09/26	38	Inversión
Total subyacente renta variable		64	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/26	380	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		380	
TOTAL OBLIGACIONES		736	

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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-2026 que representa: - Accionista 1: 49,5% del capital
--

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 5.140.840,00 euros (80,95% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 5.283.001,04 euros (83,19% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 26,50 euros.

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

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: 0,000237%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del STR -0,75%, suponiendo en el periodo 726,83 euros por saldos acreedores y deudores.

2.- Parts. Astra Brightgate BH 5Y Bond A (LU0942882589) en media en el periodo de 216.674,29 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 615,59 euros.

3- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210,00 euros anuales

4.- La IIC ha vendido Parts. Astra Brightgate BH 5Y Bond A por un importe de 445.892,75 euros que ha supuesto un 7,02% sobre el patrimonio.

5.- El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 217,80 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

Durante el primer semestre del año se decidió realizar algunos cambios estructurales en la cartera:

Incrementar el peso en RV emergente, que hasta el momento el vehículo estaba muy infraponderado y, dadas nuestras perspectivas para las economías emergentes, tenía todo el sentido del mundo destinar parte del presupuesto de riesgo a dichas zonas (sobre todo China y Corea).

Por otro lado, dadas las buenas perspectivas para la economía europea se decidió incrementar también el peso en dicha región, sobre todo en nombres directos y con cierto sesgo value.

Finalmente, en Estados Unidos, aún manteniendo el peso a dicha región procedimos a rotar la cartera desde nombres que habían agotado su recorrido hacia aquellos con más potencial. Durante una parte del semestre mantuvimos el peso en el ecosistema IA, por las buenas perspectivas que teníamos, pero a cierre del mismo, el peso en éste (tanto en EE. UU. como en el resto del mundo) era muy inferior tras un comportamiento excelente.

En la otra clase de activo, la renta fija, procedimos a rotar algún bono que tenía agotado su movimiento por spreads, dando más peso a bonos con vencimientos 5 años para llevar a cabo una estrategia de carry & roll. Al mismo tiempo, dimos peso a la renta fija emergente (vía bonos supranacionales de Brasil e India) y a un fondo de países frontera.

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 1,24% de rentabilidad de la IIC.

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

En el semestre el patrimonio ha subido un 1,71% y el número de partícipes ha caído un -0,63%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,24% y ha soportado unos gastos de 0,48% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,04% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,03% corresponden a asesoramiento. La comisión de gestión sobre resultados al final del semestre es de 0,05% sobre el patrimonio medio.

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 el semestre realizábamos las siguientes compras:

Fielmann Group, Knorr, Kion Group, Sanlorenzo SPA, Discovery Group, SK Hynix, Broadcom, TSMC.

En el lado de las ventas encontramos reducciones de peso en valores como Microsoft, Amazon, Google, Ecolab (aunque volvíamos a incrementar con las caídas de mercado).

En renta fija, un fondo de RF de países frontera, bonos supranacionales de India y Brasil. Corporativos como CEZ, Cepsa, Vonovia.

En cuanto a los mayores contribuidores de la cartera, destacaron Samsung Electronics Co Ltd DR (+3,48%), ASML Holdings NV (+2,07%) y Prysmian SpA (+1,49%). Mientras que los mayores detractores fueron KION GROUP AG (-1,62%), Intuit Inc (-1,44%) y Adobe Inc (-1,39%).

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, concretamente ha operado con: futuros sobre el euro/dólar, futuros sobre bonos del tesoro estadounidense, futuros sobre el bund, futuros sobre los índices MSCI Indonesia, MSCI Philippines, Stoxx Europe 600 y mini futuros sobre el S&P 500

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,29% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 27,01% y ha sido generado por la inversión en IIC y derivados.

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 14,24% y las posiciones más significativas son: Parts. STORM FUND II STORM BD-ICEUR (6,28%), Parts. GQG PARTNERS EM MKT EQ-I USD (3,36%), y Accs. ETF ARK GENOMIC REV UCITS gbp (1%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 0,4%.

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

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

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, auditoría, 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.

El acuerdo de paz entre Irán y Estados Unidos marca el giro macro del semestre, aunque su fragilidad seguirá siendo la principal fuente de volatilidad. El 17 de junio, los presidentes de Irán, Estados Unidos y Pakistán firmaron en Islamabad un memorando de paz permanente en el golfo Pérsico y Líbano que contempla la reapertura del estrecho de Ormuz, el fin del bloqueo y las sanciones a Irán, más de 300.000 millones de dólares para su reconstrucción y la liberación de sus activos congelados. Irán renunció a las armas nucleares, aunque el uranio enriquecido queda pendiente del acuerdo definitivo, con un plazo de 60 días prorrogables. Israel no firmó y se reserva continuar su ofensiva en el Líbano (lo que puede ser una fuente de inestabilidad para el acuerdo de paz). Pese a la ronda negociadora del 21 de junio en Suiza, el acuerdo sigue siendo frágil: a finales de mes hubo nuevos intercambios de disparos cerca de Ormuz, aunque el tránsito marítimo (como veremos más adelante) se normaliza progresivamente.

En Estados Unidos, la inflación sigue siendo el principal foco de atención: el IPC de mayo repuntó al 4,2% interanual, su nivel más alto desde 2023, con el mercado laboral aún sólido. Kevin Warsh debutó como presidente de la Fed en la reunión del 16-17 de junio, que mantuvo los tipos en 3,50%-3,75% con un tono, aparentemente, hawkish: eliminó la referencia a futuras bajadas y el nuevo diagrama de puntos anticipa una subida antes de fin de año, según 9 de los 19 miembros del FOMC. La Fed revisó al alza la inflación PCE (3,6% en 2026) y a la baja el crecimiento (2,2%). La reapertura del estrecho de Ormuz y la caída del petróleo por debajo de los 80 dólares introducen, no obstante, un factor desinflacionario a vigilar.

La Eurozona vivió un mes histórico en política monetaria: el 11 de junio el BCE subió los tipos 25 puntos básicos —la primera subida desde 2023—, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, tras el repunte de la inflación al 3% en abril por el encarecimiento energético del conflicto. El BCE revisó al alza sus previsiones de inflación y rebajó ligeramente el crecimiento esperado. Lagarde defendió la decisión en el Foro de Sintra, insistiendo en un enfoque «reunión a reunión». El retroceso del Brent hacia niveles previos al conflicto y un dato de inflación de junio mejor de lo esperado (2,8%) abren la puerta a una pausa en la reunión de julio.

En general, seguimos viendo a las economías emergentes mejor posicionadas que otras regiones para seguir creciendo este año. La normalización del tránsito por el estrecho de Ormuz —clave para el 80-90% del crudo con destino a Asia— alivia la presión sobre los principales importadores asiáticos. China, con un papel mediador en el conflicto, mantiene su rumbo hacia la independencia tecnológica y sus mercados de renta variable siguen resultando atractivos. En Latinoamérica, Brasil consolida su recuperación, apoyado en unos tipos reales elevados y un buen tono bursátil.

Así las cosas, seguimos positivos en general con los mercados de renta variable, sobre todo con los europeos y los emergentes; teniendo una visión más cauta respecto al mercado americano por las razones más arriba comentadas. No obstante, consideramos que, siguiendo con una selección de valores muy concreta, se siguen encontrando opciones interesantes en éste.

En Renta fija mantenemos la visión de cautela, con duraciones cortas en el conjunto de la cartera por los riesgos inflacionistas en Estados Unidos, pero creemos que las curvas europeas ofrecen atractivo.

En general, vemos un potencial atractivo para la Sicav y con una cartera bien posicionada para una rotación desde growth a value en renta variable y unos Bancos Centrales en modo espera.

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
ES0265936031 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	0	0,00	104	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	104	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	104	1,61
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	0	0,00	103	1,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	103	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012059 - REPO BANCO INVERSI, S.A.1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	200	3,10
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERSI, S.A.2,14 2026-07-01	EUR	29	0,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		29	0,44	200	3,10
TOTAL RENTA FIJA		29	0,44	407	6,31
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	51	0,78	67	1,04
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	61	0,93	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		112	1,71	67	1,04
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		112	1,71	67	1,04
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		141	2,15	474	7,35
GB00BXTS1K06 - BONO UNITED KINGDOM GILT4,75 2035-10-22	GBP	93	1,41	0	0,00
IT0005676504 - BONO BUONI POLIENALI DEL3,45 2036-02-01	EUR	99	1,51	0	0,00
AU0000274706 - BONO AUSTRALIAN GOVERNMENT3,50 2034-12-21	AUD	132	2,02	300	4,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		324	4,94	300	4,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2438631710 - BONO EUROPEAN BK RECON & I2032-02-02	BRL	108	1,64	0	0,00
XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO4,07 2030-08-21	EUR	101	1,53	0	0,00
XS2649502361 - BONO INTL BK RECON & DEVE6,75 2029-07-13	INR	96	1,46	0	0,00
XS3104529048 - BONO PROSUS NV4,34 2035-07-15	EUR	100	1,52	0	0,00
XS3222746458 - BONO VONOVIA SE4,00 2036-11-12	EUR	99	1,50	0	0,00
XS2378468425 - BONO WUESTENROT&WUERTTEMBERG2,13 2041-09-10	EUR	91	1,38	0	0,00
DE000A460PC0 - BONO SCHAEFFLER AG4,50 2032-05-12	EUR	100	1,53	0	0,00
XS3201936724 - BONO VIRIDIUM GROUP SARL4,38 2035-11-16	EUR	97	1,48	0	0,00
XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA4,38 2030-10-15	EUR	100	1,53	0	0,00
FR0014010DR1 - BONO RENAULT SA3,88 2030-09-30	EUR	100	1,53	0	0,00
XS3040382098 - BONO CEZ AS4,13 2033-04-30	EUR	101	1,54	0	0,00
FR001400TRD7 - BONO VERALLIA SA3,88 2032-11-04	EUR	97	1,48	0	0,00
XS2244321787 - BONO ROLLS-ROYCE PLC5,75 2027-10-15	GBP	0	0,00	118	1,83
XS1473485925 - BONO HSBC HOLDINGS PLC2,63 2028-08-16	GBP	108	1,65	108	1,68
XS2892988275 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A3,63 2028-09-03	EUR	0	0,00	103	1,59
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA4,13 2031-04-11	EUR	102	1,55	102	1,58
XS2587558474 - BONO INEOS FINANCE PLC6,63 2028-05-15	EUR	103	1,57	95	1,47
XS2585553097 - BONO BANKINTER SA7,38 2049-02-15	EUR	213	3,25	215	3,33
XS2471770862 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO3,63 2029-10-29	EUR	0	0,00	100	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.714	26,14	840	13,02
DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK AG5,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	103	1,60
XS2597671051 - BONO SACYR SA6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	102	1,58
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS4,78 2026-07-19	EUR	0	0,00	100	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	305	4,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.038	31,08	1.444	22,39
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		2.038	31,08	1.444	22,39
GB008SLNG492 - ACCIONES CORNISH METALS PLC	GBP	11	0,17	0	0,00
CNE100005LL8 - ACCIONES CALB Group Co Ltd	HKD	15	0,22	0	0,00
KYG50745S1012 - ACCIONES JD Logistics Inc	HKD	12	0,18	0	0,00
US4500561067 - ACCIONES IRhythm Holdings Inc	USD	59	0,91	0	0,00
KYG970081173 - ACCIONES Wuxi Biologics Cayma	HKD	26	0,39	0	0,00
GB0000055888 - ACCIONES DiscoverIE Group PLC	GBP	66	1,01	0	0,00
US78392B1070 - ACCIONES SK Hynix Inc	EUR	63	0,96	0	0,00
CNE100006WS8 - ACCIONES CATL	HKD	16	0,24	0	0,00
US0239391016 - ACCIONES Amentum Holdings Inc	USD	0	0,00	16	0,26
DE000A40ESU3 - ACCIONES Einhell Germany AG	EUR	24	0,37	0	0,00
NL00150006R6 - ACCIONES CTP NV	EUR	59	0,91	0	0,00
US28657F1030 - ACCIONES Elcico Therapeutics	USD	10	0,15	0	0,00
IT0003549422 - ACCIONES Sanlorenzo SpA/Amegl	EUR	82	1,25	0	0,00
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	134	2,04	46	0,71
US9282541013 - ACCIONES Virtu Financial Inc	USD	72	1,09	0	0,00
KYG290181018 - ACCIONES Dlocal Ltd/Uruguay	USD	18	0,27	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	0	0,00	48	0,74
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	11	0,17	0	0,00
NL0012044747 - ACCIONES Shop Apotheke Europe	EUR	26	0,40	0	0,00
FR0010929125 - ACCIONES Logistics Group	EUR	57	0,87	0	0,00
US48251W1045 - ACCIONES Kkr&Co Inc-A	USD	52	0,79	70	1,09
DE000KBX1006 - ACCIONES Knorr-Bremse AG	EUR	119	1,81	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	22	0,34	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	0	0,00	43	0,67
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	0	0,00	33	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000KGX8881 - ACCIONES Kion Group AG	EUR	88	1,35	68	1,06
NL0000313286 - ACCIONES Amsterdam Commodity	EUR	53	0,81	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	83	1,26	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	55	0,84	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	35	0,53	0	0,00
DE0005470306 - ACCIONES CTS Eventim AG	EUR	51	0,77	57	0,88
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	66	1,00	0	0,00
DE0006335003 - ACCIONES Krones AG	EUR	44	0,67	0	0,00
SE0007666110 - ACCIONES Attendo AB	SEK	16	0,24	38	0,59
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	41	0,63	51	0,80
NL0000852523 - ACCIONES TKH-Gro	EUR	54	0,82	0	0,00
US45866F1049 - ACCIONES IntercontinentalExch	USD	0	0,00	66	1,03
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	46	0,70	0	0,00
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	34	0,52	0	0,00
DE0006452907 - ACCIONES Nemetschek SE	EUR	38	0,58	41	0,64
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	56	0,86	41	0,64
DK0060700516 - ACCIONES Per Aarsleff A/S	DKK	69	1,06	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	25	0,39	61	0,95
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	53	0,81	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	29	0,45	42	0,66
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	61	0,94	37	0,57
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis	USD	19	0,29	32	0,49
IT0004176001 - ACCIONES Prisma SPA	EUR	0	0,00	38	0,59
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	0	0,00	55	0,85
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	62	0,94	44	0,68
US58733R1023 - ACCIONES Mercadolibre Inc	USD	24	0,36	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES Ecolab Inc	USD	68	1,03	70	1,09
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	23	0,36	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	61	0,93	61	0,94
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	36	0,55	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	49	0,75	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc	USD	0	0,00	43	0,67
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	34	0,52	62	0,96
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	31	0,48
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	58	0,89	0	0,00
DE0005772206 - ACCIONES Fielmann AG	EUR	157	2,39	0	0,00
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	31	0,48	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	62	0,97
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	22	0,34	61	0,94
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	13	0,21
IT0003115950 - ACCIONES DeLonghi Spa	EUR	139	2,11	77	1,19
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	43	0,66	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	62	0,96
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	57	0,86	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	54	0,82	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	34	0,51	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	25	0,39	78	1,21
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	72	1,10	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	51	0,80
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	38	0,59
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	40	0,60	43	0,67
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	33	0,50	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	0	0,00	41	0,63
TOTAL RV COTIZADA		3.092	47,15	1.722	26,72
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		3.092	47,15	1.722	26,72
IE00BDGV0J60 - PARTICIPACIONES GQG GLOBAL UCITS ICA	USD	220	3,36	0	0,00
IE00005M6X01 - PARTICIPACIONES ETF ARK Genomic Rev	GBP	66	1,00	0	0,00
LU0840158900 - PARTICIPACIONES Storm Fund II - Stor	EUR	412	6,28	401	6,22
IE00BMWVYM46 - PARTICIPACIONES Aegon Asset Manageme	EUR	0	0,00	646	10,02
LU1585228882 - PARTICIPACIONES Bellevue Funds Lux -	EUR	48	0,74	0	0,00
LU1694789378 - PARTICIPACIONES Invest Alpha Bonds	EUR	62	0,94	401	6,22
LU1011993711 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI	EUR	64	0,97	0	0,00
LU0942882589 - PARTICIPACIONES Astra Brightgate BH	EUR	62	0,94	501	7,77
TOTAL IIC		934	14,23	1.950	30,23
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.064	92,46	5.116	79,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.205	94,61	5.590	86,69

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)

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 5.140.840,00 euros (80,95% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 5.283.001,04 euros (83,19% del patrimonio medio del periodo).