

CARTERA RENTA FIJA HORIZONTE 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5682

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: ANDBANK

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: ND

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

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

Dirección

CL. 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 FONDO

Fecha de registro: 28/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo estará expuesto en un 100% en renta fija privada (mínimo 50% de la exposición total) y pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán OCDE/UE con un máximo del 10% de la exposición total en emisores emergentes. Al menos, el 90% de la cartera tendrá vencimiento esperado dentro de los seis meses anteriores o posteriores al 30/04/2027. Las emisiones tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o la de España si ésta fuera inferior, pudiendo invertir hasta 25% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas los activos podrán mantenerse en cartera. Se podrá invertir hasta 30% de la exposición total en deuda subordinada.

La cartera se comprará al contado y se prevé mantener la cartera hasta el vencimiento de la estrategia, si bien puede haber cambios por criterios de gestión. La duración media estimada de la cartera inicial estará en torno a 4,5 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal.

Desde 01/05/2027 se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo pudiéndose mantener en cartera los activos pendientes de vencer a dicha fecha.

En los 3 meses siguientes a abril de 2027, se comunicará a los partícipes las nuevas condiciones del fondo.

La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

No habrá exposición a riesgo divisa.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,07	0,23	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	0,76	1,34	0,91

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.004.841,47	3.130.196,95
Nº de Partícipes	273	289
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.178	11,7071
2025	36.373	11,6201
2024	38.069	11,2980
2023	36.628	10,8107

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	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,75	0,75	0,00	0,46	0,62	2,85	4,51	9,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-05-2026	-0,07	11-03-2026	-0,61	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,17	08-04-2026	0,17	08-04-2026	1,09	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,50	0,47	0,94	0,34	0,72	1,32	2,94	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,21	1,22	1,26	1,22	1,46	1,94	

(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.

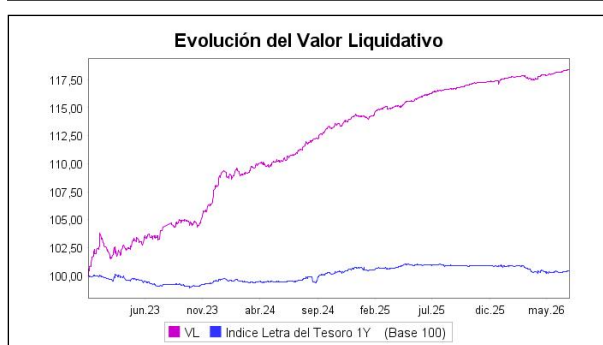
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,15	0,16	0,62	0,63	0,54	

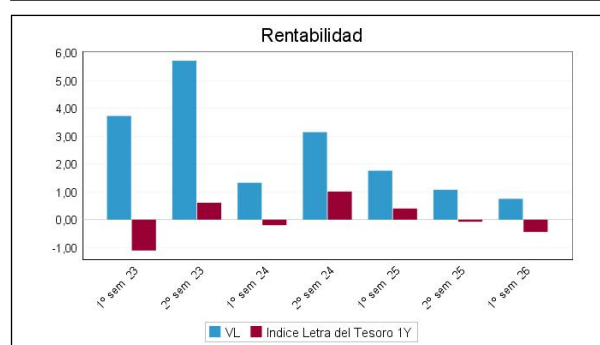
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	689.294	6.231	1,07
Renta Fija Internacional	31.097	669	0,81
Renta Fija Mixta Euro	27.450	333	2,33
Renta Fija Mixta Internacional	70.526	1.130	2,22
Renta Variable Mixta Euro	6.406	136	1,83
Renta Variable Mixta Internacional	263.279	7.312	5,54
Renta Variable Euro	945	22	2,75
Renta Variable Internacional	810.877	63.252	10,71
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	5.176	196	5,21
Global	845.937	20.689	3,92
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	8.349	2.680	0,92
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.759.336	102.650	5,25

*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	33.461	95,12	35.707	98,17
* Cartera interior	1.933	5,49	2.487	6,84

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	29.647	84,28	31.037	85,33
* Intereses de la cartera de inversión	1.880	5,34	2.183	6,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.815	5,16	730	2,01
(+/-) RESTO	-98	-0,28	-64	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	35.178	100,00 %	36.373	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)	36.373	36.935	36.373	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,04	-2,58	-4,04	53,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,75	1,07	0,75	-31,43
(+) Rendimientos de gestión	1,06	1,39	1,06	-25,18
+ Intereses	2,24	2,29	2,24	-4,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,17	-0,89	-1,17	27,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	366,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,31	-4,42
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	-3,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-3,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,47
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-31,43
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.178	36.373	35.178	

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

3. Inversiones financieras

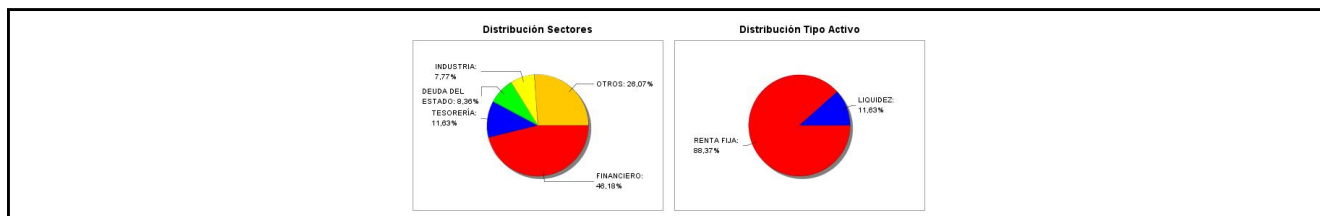
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.437	4,09	2.453	6,75
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	496	1,41	35	0,10
TOTAL RENTA FIJA	1.933	5,50	2.487	6,85
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.933	5,50	2.487	6,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.649	84,29	31.037	85,34
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	29.649	84,29	31.037	85,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.649	84,29	31.037	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.582	89,79	33.524	92,19

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
Obgs. BANCA IFIS SPA 6.125	V/ Compromiso	504	Inversión
Obgs. RAIFFEISEN SCHWEIZ 5.23	C/ Compromiso	412	Inversión
Total subyacente renta fija		916	
TOTAL OBLIGACIONES		916	

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

	SI	NO
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

Con fecha 5 de mayo de 2026 se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: la página web de la sociedad gestora

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) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-2026 que representa:

- Accionista 1: 86,04% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 14.213.981,00 euros (504,52% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 13.781.421,95 euros (489,17% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 46,00 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: 0,000319%

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 439,99 euros por saldos acreedores y deudores.

2- 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

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 DEL FONDO.

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

La gestión del vehículo se ha centrado en mantener la cartera creada en el mes de diciembre del 2022 con la creación del

fondo.

La estrategia del fondo es mantener una cartera diversificada hasta vencimiento reinvertiendo los cupones que se vayan generando y actuando solo en caso de un evento de crédito de alguna compañía en cartera para proteger al partícipe.

Se han realizado operaciones en el semestre para atender la liquidez y para reinvertir cupones. Asimismo, se han vendido bonos para reinvertirlos en otros con el fin de alinear los flujos de caja al vencimiento del producto.

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 0,75% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el semestre el patrimonio ha bajado un -3,29% y el número de partícipes ha caído un -5,54%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,75%, ha soportado unos gastos de 0,31% sobre el patrimonio medio y no ha tenido gastos indirectos.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 1,07%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al tratarse de un fondo a vencimiento 2027 con la cartera conformada en origen bajo un enfoque buy & hold, la gestión se ha centrado en mantener las principales posiciones hasta su vencimiento, con el objetivo de preservar la TIR esperada de la estrategia. Las actuaciones sobre la cartera se limitan, con carácter general, a atender las necesidades de liquidez de los partícipes, a la reinversión de cupones cuando procede y a ajustes puntuales por criterio de riesgo/beneficio que no desvirtúen el cumplimiento de la rentabilidad objetivo.

Durante el primer semestre de 2026 se han reinvertido cupones en emisiones alineadas con el horizonte del fondo, entre ellas Groupama 2027, Hellas 2027, CEZ AS 2027 y Aareal Bank 2027. Por el lado de las ventas, y con el fin de proveer de liquidez a los partícipes, se han reducido posiciones de menor atractivo relativo, incluyendo soberanos como Rumanía 2027 y Hungría 2027, así como Teva 2027 y Hellas 2027.

En cuanto a la atribución de resultados del primer semestre de 2026, las principales posiciones de renta fija que han contribuido de forma positiva a la rentabilidad del vehículo han sido CESSPO 5,943 06/29/27, AZZAER 2? 05/30/27 y ABANCA 0½ 09/08/27, con una aportación del +0,01% cada una, seguidas de FCCSER 1,661 12/04/26 y TEVA 1? 03/31/27, que aportaron aproximadamente un +0,005% cada una. Estas contribuciones reflejan, fundamentalmente, el devengo del carry y el comportamiento de mercado de emisiones mantenidas en el marco de la estrategia a vencimiento.

En el lado de los detractores del semestre, las posiciones con menor contribución han sido ROMANI 2? 04/19/27, que restó un -0,01%, y REPHUN 5 02/22/27, con un impacto cercano al -0,01%. Dichos resultados se enmarcan en el marcado a mercado de la cartera y en la operativa de liquidez, sin alterar el enfoque de mantenimiento a vencimiento del grueso de las posiciones.

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0% al no hacer uso de instrumentos derivados ni invertir en fondos o ETFs.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2026, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,64 años y una TIR media bruta a precios de mercado del 3,05% (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo). Dicha TIR bruta constituye la referencia de rentabilidad esperada de la estrategia buy & hold, sujeta a la evolución del mercado a mercado, a los eventuales eventos de crédito y a la operativa de liquidez y reinversión de cupones.

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 no existe exposición a otras IIC.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 1,34%.

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 EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,49% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 19.18%. Además, la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,77%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 1,16%.

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 DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, el escenario de renta fija europea permanece condicionado por la senda del BCE, la evolución de la inflación y los precios energéticos, así como por los riesgos geopolíticos asociados al conflicto en Oriente Medio. Tras el estrechamiento de los diferenciales de crédito, el colchón de valoración del crédito corporativo es más reducido, lo que refuerza la disciplina en cualquier decisión de rotación y la primacía de la calidad crediticia de los emisores en cartera. Con un horizonte de vencimiento centrado en 2027 y una vida media residual ya acortada, la sensibilidad a movimientos de tipos es más limitada, y el foco se desplaza al carry, al riesgo de crédito y a la gestión ordenada de la liquidez hasta el vencimiento.

La actuación previsible del fondo se enmarca de forma estricta en su naturaleza de vehículo a vencimiento 2027 (buy & hold). La gestión se orientará a mantener las posiciones hasta su vencimiento natural, con el objetivo de contribuir al cumplimiento de la TIR prometida de la estrategia, sin adoptar un estilo de gestión activa discrecional sobre el grueso de la cartera. Las operaciones se circunscribirán, con carácter general, a: (i) atender reembolsos y necesidades de liquidez de los partícipes, priorizando ventas que alteren lo menos posible el perfil de TIR y de vencimientos residuales; (ii) reinvertir los cupones percibidos, cuando la liquidez del fondo lo permita, en emisiones coherentes con el horizonte 2027 y la calidad de la cartera; y (iii) adoptar, de forma excepcional, decisiones de desinversión o sustitución por criterio de riesgo/beneficio —deterioro crediticio, pérdida de asimetría rentabilidad-riesgo o eventos idiosincrásicos— siempre subordinadas a la preservación del objetivo de TIR y a la contención del riesgo de crédito.

El seguimiento de la cartera será continuo, con especial atención a la capacidad de los emisores para hacer frente al servicio de la deuda y a la amortización del principal, priorizando métricas de endeudamiento controlado, generación de caja estable y solidez del perfil financiero. En un entorno de spreads comprimidos y de posible volatilidad de tipos, no se forzarán tomas de riesgo adicionales ajenas al mandato a vencimiento. En síntesis, la gestión del segundo semestre se mantendrá disciplinada, conservadora en crédito y alineada con el compromiso de carry y de TIR de la estrategia hasta el vencimiento de las posiciones en 2027.

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
ES0265936023 - BONO BANCA CORP BANCARIA 0,50 2027-09-08	EUR	0	0,00	985	2,71
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	1.437	4,09	1.468	4,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.437	4,09	2.453	6,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.437	4,09	2.453	6,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012059 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	35	0,10
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	496	1,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		496	1,41	35	0,10
TOTAL RENTA FIJA		1.933	5,50	2.487	6,85
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.933	5,50	2.487	6,85
XS2558594391 - BONO HUNGARY 5,00 2027-02-22	EUR	0	0,00	1.031	2,84
XS1599193403 - OBLIGACION Rumanía 2,38 2027-04-19	EUR	0	0,00	843	2,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.875	5,16
XS2558594391 - BONO HUNGARY 5,00 2027-02-22	EUR	1.015	2,89	0	0,00
XS1599193403 - OBLIGACION Rumanía 2,38 2027-04-19	EUR	1.925	5,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.939	8,36	0	0,00
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	0	0,00	1.163	3,20
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	526	1,45
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	505	1,39
XS2616733981 - BONO BANCA TRANSILVANIA 8,88 2027-04-27	EUR	0	0,00	628	1,73
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE BANCA 5,89 2027-02-16	EUR	0	0,00	301	0,83
XS2577518488 - BONO BANCA IFIS SPA 6,13 2027-01-19	EUR	0	0,00	519	1,43
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	0	0,00	853	2,35
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL GROUP P 1,38 2027-09-13	EUR	173	0,49	176	0,48
XS2208302179 - BONO AZZURRA AEROPORTI SP 2,63 2027-05-30	EUR	0	0,00	949	2,61
FR0014003Y09 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	0	0,00	913	2,51
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	636	1,75
CH1224575899 - BONO RAIFFEISEN SCHWEIZ 5,23 2027-11-01	EUR	731	2,08	428	1,18
XS2432361421 - BONO NIBC BANK NV 0,88 2027-06-24	EUR	0	0,00	785	2,16
DE000A30VGD9 - BONO HERAEUS FINANCE GMBH 2,63 2027-06-09	EUR	0	0,00	472	1,30
XS2443920249 - BONO JING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	0	0,00	187	0,51
DE000A2R8ND3 - BONO VONOVIA FINANCE BV 0,63 2027-10-07	EUR	426	1,21	433	1,19
XS2558592932 - BONO NATIONAL BANK GREECE 7,25 2027-11-22	EUR	615	1,75	627	1,72
DE000CZ45VM4 - BONO COMMERZBANK AG 0,88 2027-01-22	EUR	0	0,00	707	1,94
DE000CZ40LW5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2027-03-30	EUR	0	0,00	403	1,11
XS2296207116 - BONO INVESTEC BANK PLC 0,50 2027-02-17	EUR	0	0,00	810	2,23
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMERC PORTUGU 1,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.126	3,10
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-05-16	EUR	0	0,00	1.018	2,80
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GROU 0,38 2027-05-10	EUR	0	0,00	718	1,98
XS2486589596 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,02 2027-06-15	EUR	0	0,00	292	0,80
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED P 0,90 2027-07-02	EUR	0	0,00	460	1,27
XS2363719050 - BONO BANCA POPOLARE SONDR 1,25 2027-07-13	EUR	534	1,52	540	1,48
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	1.131	3,21	1.144	3,14
XS2407593222 - BONO ICCREA BANCA SPA 2,13 2027-01-17	EUR	0	0,00	839	2,31
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	0	0,00	675	1,86
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 1,13 2027-02-08	EUR	0	0,00	624	1,71
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,00 2027-02-02	EUR	0	0,00	181	0,50
XS2495084621 - BONO CESKE DRAHY 5,63 2027-10-12	EUR	829	2,36	527	1,45
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22	EUR	0	0,00	809	2,22
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	1.032	2,93	1.045	2,87
IT0005514390 - BONO CDP RETI SPA 5,88 2027-10-25	EUR	1.475	4,19	1.078	2,96
XS2530444624 - OBLIGACION FRESENIUS AG 3,88 2027-09-20	EUR	996	2,83	801	2,20
XS2529233814 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2027-09-06	EUR	520	1,48	540	1,48
XS2487667276 - BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	676	1,86
XS2405483301 - BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	0	0,00	637	1,75
XS2232045463 - RENTA FIJA Obgs.Mol Hung Oil&Ga 1,50 2027-10-08	EUR	1.033	2,94	1.053	2,90
XS2047479469 - RENTA FIJA ERB Hellas 0,50 2027-01-26	EUR	0	0,00	602	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013232444 - RENTA FIJA GROUPAMA 6,00 2027-01-23	EUR	0	0,00	748	2,06
XS1211044075 - RENTA FIJA Accs. Teva Pharmaceu 1,88 2027-03-31	EUR	0	0,00	644	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.495	26,99	28.801	79,19
XS2577518488 - BONO BANCA IFIS SPA 6,13 2027-01-19	EUR	508	1,44	0	0,00
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK AG 0,50 2027-04-07	EUR	1.622	4,61	0	0,00
XS2208302179 - BONO AZZURRA AEROPORTI SP 2,63 2027-05-30	EUR	1.437	4,08	0	0,00
FR0014003Y09 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	1.291	3,67	0	0,00
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	628	1,78	0	0,00
XS2432361421 - BONO NIBC BANK NV 0,88 2027-06-24	EUR	773	2,20	0	0,00
DE000A30VGD9 - BONO HERAEUS FINANCE GMBH 2,63 2027-06-09	EUR	466	1,33	0	0,00
DE000CZ45VM4 - BONO COMMERZBANK AG 0,88 2027-01-22	EUR	698	1,99	0	0,00
DE000CZ40LW5 - BONO COMMERZBANK AG 4,00 2027-03-30	EUR	1.412	4,01	0	0,00
XS2408458730 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-05-16	EUR	998	2,84	0	0,00
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED PJ 0,90 2027-07-02	EUR	957	2,72	0	0,00
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	1.465	4,17	0	0,00
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 1,13 2027-02-08	EUR	616	1,75	0	0,00
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,00 2027-02-02	EUR	179	0,51	0	0,00
XS2405483301 - BONO FAURECIA 2,75 2027-02-15	EUR	626	1,78	0	0,00
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	862	2,45	362	0,99
XS2047479469 - RENTA FIJA ERB Hellas 0,50 2027-01-26	EUR	890	2,53	0	0,00
FR0013232444 - RENTA FIJA GROUPAMA 6,00 2027-01-23	EUR	1.151	3,27	0	0,00
XS1211044075 - RENTA FIJA Accs. Teva Pharmaceu 1,88 2027-03-31	EUR	636	1,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.215	48,94	362	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.649	84,29	31.037	85,34
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		29.649	84,29	31.037	85,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.649	84,29	31.037	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.582	89,79	33.524	92,19

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 127.431.858,00 euros (350,8% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 127.086.321,92 euros (349,84% del patrimonio medio del periodo).