

FONDIBAS, FI
Nº Registro CNMV: 283

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.
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: 21/11/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos un 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existirá predeterminación respecto a la calidad crediticia de la renta fija (pudiendo invertir en emisiones o emisores de cualquier rating, por lo que se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia) ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija.

El resto de la exposición total se invertirá en valores de renta variable, preferentemente pertenecientes a los índices bursátiles más representativos de la Zona Euro, sin que exista predeterminación respecto a sectores o a capitalización (pudiendo ser alta, media o baja). La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo de divisa no superará el 5%. Tanto los emisores de los activos como los mercados organizados en que cotizan dichos activos serán de países OCDE, preferentemente de la Zona Euro. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente.

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	0,18	0,69	0,18	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,37	1,45	1,68

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	1.920.029,34	1.789.620,42
Nº de Partícipes	317	290
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	27.142	14,1361
2025	24.741	13,8248
2024	19.564	12,8141
2023	17.151	11,8190

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	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	2021
Rentabilidad IIC	2,25	3,47	-1,18	1,44	2,35	7,89	8,42	11,15	4,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-05-2026	-0,89	03-03-2026	-1,48	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,36	08-04-2026	1,36	08-04-2026	0,88	10-04-2025

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	4,81	4,67	2,65	2,85	4,06	3,00	3,78	2,82
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	3,19	2,98	3,12	2,98	3,71	3,73	2,75

(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	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,87	1,88	1,91	1,87

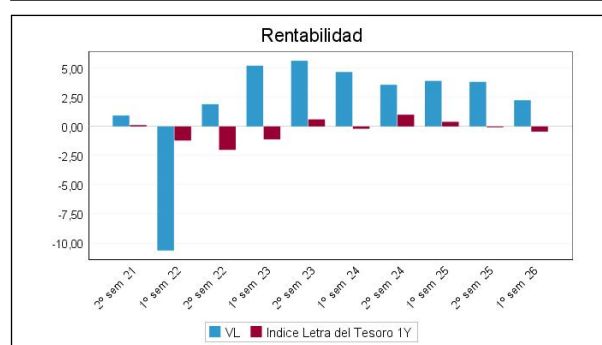
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	26.578	97,92	24.254	98,03
* Cartera interior	4.332	15,96	3.612	14,60

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	21.957	80,90	20.284	81,99
* Intereses de la cartera de inversión	290	1,07	358	1,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	566	2,09	499	2,02
(+/-) RESTO	-3	-0,01	-11	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	27.142	100,00 %	24.741	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)	24.741	21.674	24.741	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,89	9,56	6,89	-17,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,18	3,71	2,18	-32,83
(+) Rendimientos de gestión	3,18	4,71	3,18	-22,61
+ Intereses	1,68	1,92	1,68	0,59
+ Dividendos	0,38	0,21	0,38	106,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,56	-0,09	-118,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,38	2,14	1,38	-26,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,13	-0,19	70,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	365,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-1,00	-1,00	15,54
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	12,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	12,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	5,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,08	63,31
(+) 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)	27.142	24.741	27.142	

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

3. Inversiones financieras

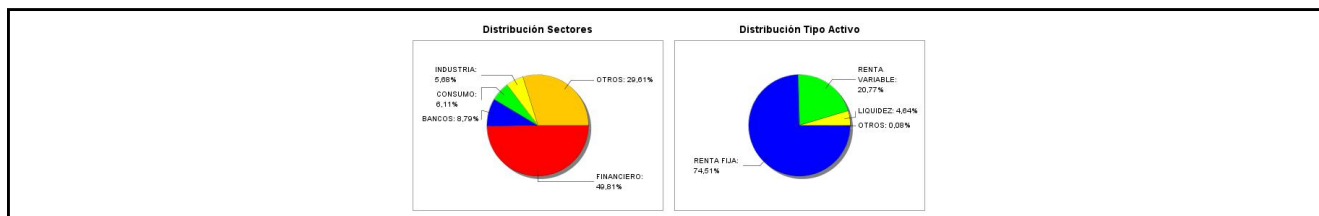
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.169	8,00	1.591	6,43
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	429	1,58	586	2,37
TOTAL RENTA FIJA	2.598	9,58	2.177	8,80
TOTAL RV COTIZADA	1.734	6,40	1.435	5,80
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	1.734	6,40	1.435	5,80
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	4.332	15,98	3.612	14,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.053	66,48	16.977	68,65
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	18.053	66,48	16.977	68,65
TOTAL RV COTIZADA	3.904	14,39	3.307	13,35
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	3.904	14,39	3.307	13,35
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	21.957	80,87	20.285	82,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.289	96,85	23.896	96,60

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. SLOVENSKA SPORITELNA AS 3.5	C/ Plazo	500	Inversión
Obgs. SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375	V/ Compromiso	205	Inversión
Total subyacente renta fija		705	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/26	1.140	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1140	
TOTAL OBLIGACIONES		1844	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 105.449.197,00 euros (398,28% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 106.575.433,95 euros (402,54% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 62,00 euros.

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

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 1.908,88 euros por saldos acreedores y deudores.

2.- 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 este 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.

Las principales decisiones de inversión del primer semestre de 2026 se han orientado a adaptar la cartera a un escenario caracterizado por la finalización del ciclo de recortes de tipos de interés por parte del BCE, el conflicto geopolítico en Oriente Medio y el consiguiente repunte del precio del petróleo y de las presiones inflacionistas. La cartera de renta fija se ha mantenido invertida en bonos de elevada calidad crediticia, primando el grado de inversión, las estrategias de carry y la sobreponderación de cupones fijos, al tiempo que se ha reforzado la calidad crediticia ante un entorno de mayor inflación. El estrechamiento de los diferenciales de crédito de la deuda corporativa invitó a la prudencia, dada la reducida remuneración del riesgo de crédito.

La gestión del vehículo se ha centrado en construir y rotar una cartera de bonos de calidad, preservando los vencimientos y aprovechando un entorno económico favorable en la zona euro. Ello ha permitido capturar emisiones de grado de inversión

con TIR superiores, mediante una estrategia oportunista en episodios de estrés de mercado. De cara al segundo semestre, se mantiene una visión constructiva condicionada a que una eventual resolución del conflicto en Oriente Medio permita restablecer el tráfico por el Estrecho de Ormuz.

En renta variable, las principales posiciones se concentran en empresas con balances saneados, liderazgo sectorial, generación recurrente de caja y, en su mayoría, políticas de dividendos y recompra de acciones. Se han incorporado posiciones en sectores más defensivos y se han reducido aquellos valores que, tras un buen comportamiento, presentaban un potencial de revalorización más limitado.

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 2,25% de rentabilidad de la IIC.

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

En el semestre el patrimonio ha subido un 9,7% y el número de participes ha subido un 9,31%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,25%, ha soportado unos gastos de 0,92% 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 2,33%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2026 se ha mantenido un enfoque de baja volatilidad, con rotación activa de la cartera de renta fija en busca de rentabilidades atractivas en emisores cotizados de gran tamaño y elevada solvencia, segmento en el que se concentra el valor relativo en el entorno actual. Esta orientación es coherente con el escenario de finalización del ciclo de recortes del BCE, tensiones geopolíticas en Oriente Medio y repunte de las presiones inflacionistas y del precio del petróleo, que aconseja priorizar calidad crediticia, carry y selectividad en el riesgo de crédito.

En renta variable se ha seguido primando compañías de calidad, con niveles de endeudamiento controlados y escala suficiente, evitando en general valores de pequeña capitalización. La inversión se ha orientado, con un prisma global y un perfil de riesgo financiero contenido, hacia sectores como la banca, las utilities y las aseguradoras, que combinan solidez de balance, generación de caja y, en muchos casos, políticas de retribución al accionista.

En el semestre, a partir de marzo se intensificó el impacto de la inflación ligado al alza del precio del petróleo y al consiguiente repunte de los tipos de interés. En este contexto se ha primado la calidad de los emisores y se han aprovechado los movimientos al alza de las curvas para ir aumentando de forma gradual la duración media de la cartera de renta fija.

En la gestión del primer semestre del año hemos continuado beneficiarnos del nivel de tipos alcanzado. Primando la calidad de los emisores y manteniendo la duración media de la cartera de renta fija. Hemos incorporado bonos como Air France 2031, OTP Bank 2031, Renault flotante 2029 o Chile 2032. Por el lado de las ventas, hemos ido reduciendo posiciones en bonos que los spreads habían estrechado y veíamos oportunidades en otras posiciones, estas ventas han sido Lloyds 2036, CaixaBank 2034, o Barclays flotante 2029.

Por el lado de la cartera de renta variable, se ha decidido incorporar Hera, A2A Spa, Egeas o EVN, por una valoración atractiva, y las perspectivas de necesidades extras de electricidad por parte de los centros de datos que pueden verse beneficiadas al respecto.

Durante el primer semestre del 2026 las principales posiciones al contado ganadoras que han contribuido positivamente a la rentabilidad del vehículo han sido: ASML aportando un +0,35% después de una rentabilidad del +75,14%, Banco

Santander contribuyendo un +0,18% habiendo logrado un +19,29% y Repsol con una contribución del +0,17% al haberse revalorizado un +38,27%.

Las principales posiciones al contado perdedoras que han influido negativamente en la rentabilidad del vehículo durante el semestre han sido: Microsoft restando un -0,13% a la rentabilidad del fondo, ya que su comportamiento ha tenido una rentabilidad negativa del -18,55%, Paypal con una contribución negativa de -0,11% debido a un desempeño negativo en el semestre del -23,17% y LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton aportando una rentabilidad negativa de -0,08%, después de un semestre negativo del -23,33%.

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 del dólar americano para cubrir la exposición de la cartera a la divisa americana. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,19% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0,11% debido al uso de derivados.

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 8,87 años y con una TiR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,96%.

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 1,45%.

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 IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 10%. La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,75% (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 3,18%.

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 DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, el escenario central contempla un entorno de renta fija europea condicionado por la senda de política monetaria del BCE. Unas expectativas de recortes de tipos más pronunciadas que las actualmente descontadas podrían materializarse si se consolida la moderación de la inflación en las principales economías del área (Alemania, Francia e Italia) y se estabilizan los precios energéticos. No obstante, persisten riesgos al alza sobre la inflación y la volatilidad de tipos ligados al conflicto geopolítico en Oriente Medio, al precio del petróleo y a la posible disrupción del tráfico por el Estrecho de Ormuz, factores que podrían retrasar o limitar el ciclo de relajación monetaria y aconsejan mantener flexibilidad en la gestión de la duración y de la calidad crediticia.

El rally de la renta fija en el segundo trimestre —el más favorable desde el tercer trimestre de 2024— ha impulsado a máximos relativos a buena parte de los fondos de renta fija en euros y ha permitido recuperar niveles previos al episodio de tensión geopolítica, apoyado en fundamentales todavía sólidos del crédito corporativo y en la contribución del carry. Tras dicho movimiento, los diferenciales se sitúan en zonas comprimidas, lo que reduce el colchón de valoración y refuerza la necesidad de selectividad y de no forzar la toma de riesgo de crédito a cualquier precio.

En este contexto, las estrategias de carry combinadas con una gestión activa de la duración siguen ofreciendo valor, en particular en bonos de elevada calidad crediticia donde las curvas conservan pendiente y permiten capturar roll-down. Ante eventuales ampliaciones de spreads, la gestión mantendrá una postura compradora selectiva y oportunista, priorizando emisores con ratings elevados, diversificación geográfica y sectorial, y capacidad recurrente de generación de caja. En el tramo más conservador de la cartera se mantiene el foco en crédito grado de inversión de alta calidad, limitando la exposición a tramos de menor subordinación o de spread excesivamente estrecho sin compensación adecuada de riesgo.

En Estados Unidos, la fortaleza relativa del mercado laboral y una inflación que permanece por encima del objetivo del 2% condicionarán el ritmo e intensidad de la política de la Reserva Federal. A ello se suma la incertidumbre asociada al relevo en la presidencia de la Fed, que introduce un factor adicional de vigilancia sobre la orientación de tipos, el dólar y las condiciones financieras globales, con posibles efectos de contagio sobre la curva europea y sobre la valoración de activos de riesgo.

En renta variable, el entorno de fondo se mantiene constructivo, apoyado en tipos todavía relativamente contenidos en perspectiva histórica, márgenes corporativos resistentes y un crecimiento económico sólido en EE.UU., si bien las valoraciones, especialmente en el mercado estadounidense, exigen mayor disciplina en la selección y en la gestión del peso equities.

Actuación previsible del fondo. En síntesis, la gestión del vehículo en el segundo semestre de 2026 se orientará a: (i) preservar la calidad crediticia de la cartera de renta fija, con primacía del grado de inversión, estrategias de carry y sobreponderación selectiva de cupones fijos; (ii) modular de forma flexible la duración media ante la evolución de la inflación, de la energía y de las decisiones del BCE y de la Fed; (iii) aprovechar de manera oportunista episodios de estrés o de ampliación de spreads para incorporar emisiones de calidad con TIR atractivas; y (iv) mantener una exposición controlada a renta variable en torno al 20%, con rotación hacia sectores y valores de mejor binomio rentabilidad-riesgo. Todo ello con el objetivo de optimizar la relación entre rentabilidad y riesgo del patrimonio en un entorno que se anticipa selectivo, dependiente de datos macroeconómicos y sensible a la evolución geopolítica.

En renta fija, el posicionamiento se mantendrá en un sesgo neutral, con duraciones controladas en el entorno de 5 años de media, aprovechando el carry de la cartera y la flexibilidad táctica que ofrece la gestión activa del vehículo. Se continuará incorporando, de forma selectiva, bonos de elevada calidad crediticia coherentes con el objetivo de preservación y de rentabilidad ajustada al riesgo.

En resumen, la gestión de Fondibas mantendrá un enfoque flexible y disciplinado, combinando carry, selección crediticia de alta calidad y ajustes tácticos de duración, y exposición a renta variable, con el fin de seguir buscando rentabilidad ajustada al riesgo en un entorno de políticas monetarias aún en transición y de oportunidades selectivas en crédito y equity europeo. Los riesgos geopolíticos, la evolución de la energía y los datos de inflación y actividad se monitorizarán de forma continua para adaptar el posicionamiento con agilidad y coherencia con la política de inversión del fondo.

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
ES0213679OV1 - BONO BANKINTER SA 3,75 2034-06-02	EUR	897	3,31	0	0,00
ES0244251049 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,13 2036-08-18	EUR	0	0,00	202	0,81
ES0213679OS7 - BONO BANKINTER SA 3,63 2033-02-04	EUR	400	1,48	400	1,62
ES0840609053 - BONO CAIXABANK SA 7,50 2049-01-16	EUR	441	1,62	445	1,80
ES0844251019 - BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25	EUR	431	1,59	438	1,77
ES0224244089 - RENTA FIJA Corporación Mapfre 4,38 2047-03-31	EUR	0	0,00	106	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.169	8,00	1.591	6,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.169	8,00	1.591	6,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	586	2,37
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	429	1,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		429	1,58	586	2,37
TOTAL RENTA FIJA		2.598	9,58	2.177	8,80
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	165	0,61	151	0,61
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	72	0,27	45	0,18
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	121	0,45	124	0,50
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	51	0,19	47	0,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	151	0,56	126	0,51
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	234	0,86	226	0,92
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	61	0,23	51	0,20
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	72	0,26	55	0,22
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	302	1,11	252	1,02
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	165	0,61	96	0,39
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	120	0,44	61	0,25
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	219	0,81	200	0,81
TOTAL RV COTIZADA		1.734	6,40	1.435	5,80
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		1.734	6,40	1.435	5,80
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		4.332	15,98	3.612	14,60
FR001400ZR04 - BONO CAISSE FRANCAISE DE I3,38 2037-05-22	EUR	198	0,73	194	0,78
XS3185370973 - BONO UNITED MEXICAN STATE 4,50 2034-03-19	EUR	200	0,74	200	0,81
IT0005652828 - BONO CCTS EUJ 3,15 2034-04-15	EUR	206	0,76	619	2,50
XS3109446610 - BONO REPUBLIC OF POLAND 3,13 2032-07-07	EUR	199	0,73	199	0,80
XS3081701362 - BONO HUNGARIAN DEVELOPMEN 4,38 2030-06-27	EUR	0	0,00	205	0,83
XS2975303483 - BONO REPUBLIC OF CHILE 3,75 2032-01-14	EUR	203	0,75	102	0,41
XS2778274410 - BONO BANK GOSPODARSTWA KR 4,38 2039-03-13	EUR	102	0,38	101	0,41
XS2765498717 - BONO REPUBLIC OF LITHUANIA 3,50 2034-02-13	EUR	101	0,37	101	0,41
XS2680932907 - BONO HUNGARY 5,38 2033-09-12	EUR	441	1,63	430	1,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.650	6,09	2.150	8,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3295137932 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 3,50 2034-02-16	EUR	197	0,72	0	0,00
PTTAPBOM0015 - BONO TAP SA 4,75 2031-06-30	EUR	199	0,73	0	0,00
XS3367697797 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,09 2036-05-12	EUR	102	0,37	0	0,00
XS3225866121 - BONO ISLANDSBANKI 3,75 2032-11-11	EUR	298	1,10	0	0,00
XS3357207417 - BONO UNIQA INSURANCE GROU 4,50 2046-05-13	EUR	201	0,74	0	0,00
XS2945618622 - BONO BOOKING HOLDINGS INC 3,88 2045-03-21	EUR	180	0,66	0	0,00
XS2678939427 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 9,13 2048-09-07	EUR	228	0,84	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2031-01-14	EUR	297	1,09	0	0,00
FR0014015E17 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,50 2036-01-13	EUR	202	0,74	0	0,00
FR0014014MS2 - BONO RCI BANQUE SA 2,93 2029-03-05	EUR	302	1,11	0	0,00
FR0014012SJ2 - BONO VALEO SE 4,63 2032-03-23	EUR	200	0,74	201	0,81
XS3187013779 - BONO OTP BANKA DD 3,14 2031-03-31	EUR	200	0,74	0	0,00
XS3224517253 - BONO SMITHS GROUP PLC 3,63 2033-11-13	EUR	197	0,73	196	0,79
XS3227842443 - BONO DOVER CORP 3,50 2033-11-12	EUR	197	0,73	197	0,80
DE000A383J53 - BONO DEUTSCHE BANK AG 8,13 2049-04-30	EUR	218	0,81	218	0,88
XS3199049217 - BONO LANDSBANKINN HF 3,63 2032-11-03	EUR	296	1,09	295	1,19
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	300	1,11	300	1,21
IT0005631491 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 3,25 2034-02-15	EUR	399	1,47	396	1,60
IT0005597916 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,50 2034-06-05	EUR	203	0,75	201	0,81
FR00140103M8 - BONO CRED MUTUEL HOME LOA 3,13 2035-06-06	EUR	196	0,72	194	0,79
XS3201936724 - BONO VIRIDIUM GROUP SARL 4,38 2035-11-16	EUR	291	1,07	292	1,18
XS3191554495 - BONO ARTEA BANKAS AB 3,74 2029-10-07	EUR	0	0,00	100	0,40
FR0014010DR1 - BONO RENAULT SA 3,88 2030-09-30	EUR	400	1,47	403	1,63
XS3174780893 - BONO CESKA SPORITELNA AS 3,74 2032-09-09	EUR	400	1,47	401	1,62
XS3168817263 - BONO ARION BANKI HF 3,50 2031-09-02	EUR	297	1,09	297	1,20
AT0000A3MQS7 - BONO KOMMUNALKREDIT AUSTRI 5,50 2035-09-24	EUR	302	1,11	204	0,82
XS3106096178 - BONO WEBUILD SPA 4,13 2031-07-03	EUR	301	1,11	304	1,23
XS3107139373 - BONO RAIFFEISEN BANK RT 4,19 2031-07-01	EUR	302	1,11	201	0,81
PTCMGAOM0046 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 3,50 2029-06-25	EUR	0	0,00	202	0,82
XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 3,75 2030-06-11	EUR	299	1,10	299	1,21
XS3089767183 - BONO FCC AQUALIA SA 3,75 2032-06-11	EUR	100	0,37	99	0,40
XS3077388729 - BONO METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	0	0,00	101	0,41
BE6365316791 - BONO Syensqo SA 4,00 2035-05-28	EUR	200	0,74	200	0,81
FR001400ZUC0 - BONO CAISSE NAT REASSURAN 4,38 2035-05-26	EUR	203	0,75	202	0,82
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,15 2029-05-14	EUR	202	0,74	505	2,04
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 2,99 2029-05-12	EUR	202	0,74	202	0,82
XS3071203056 - BONO EATON CAPITAL ULC 3,63 2035-05-09	EUR	0	0,00	100	0,40
DE000A30VT97 - BONO DEUTSCHE BANK AG 10,00 2049-04-30	EUR	864	3,18	879	3,55
XS3040382098 - BONO CEZ AS 4,13 2033-04-30	EUR	405	1,49	403	1,63
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,18 2029-04-29	EUR	304	1,12	304	1,23
XS3046429711 - BONO GENERAL MILLS INC 3,60 2032-04-17	EUR	0	0,00	101	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3040593975 - BONO RAIFFEISEN LB NIEDER 5,25 2036-04-02	EUR	206	0,76	207	0,84
AT0000A3KDQ3 - BONO KOMMUNALKREDIT AUSTRI 4,25 2031-04-01	EUR	304	1,12	202	0,82
XS3037682112 - BONO AKZO NOBEL NV 4,00 2035-03-31	EUR	99	0,37	100	0,40
XS3034598394 - BONO BARCLAYS PLC 4,62 2037-03-26	EUR	0	0,00	103	0,42
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	0	0,00	305	1,23
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 2,78 2029-03-20	EUR	301	1,11	301	1,22
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,88 2029-03-10	EUR	101	0,37	101	0,41
XS3010675695 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,63 2036-03-04	EUR	0	0,00	198	0,80
XS2986317506 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,59 2036-01-23	EUR	494	1,82	296	1,20
XS2785548053 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2029-12-15	EUR	429	1,58	214	0,86
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	0	0,00	103	0,42
XS2891752888 - BONO SCANDINAVIAN TOBACCO 4,88 2029-09-12	EUR	207	0,76	209	0,85
AT000B122296 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 5,50 2035-12-04	EUR	310	1,14	208	0,84
XS2891741923 - BONO ING GROEP NV 3,75 2035-09-03	EUR	201	0,74	200	0,81
XS2775027472 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 4,63 2036-02-28	EUR	209	0,77	0	0,00
XS2652072864 - BONO CAIXABANK SA 5,13 2034-07-19	EUR	0	0,00	221	0,89
IT0005598989 - BONO UNICREDIT SPA 4,20 2034-06-11	EUR	412	1,52	411	1,66
XS2824060532 - BONO TIMKEN CO 4,13 2034-05-23	EUR	101	0,37	101	0,41
XS2811097075 - BONO Volvo Car AB 4,75 2030-05-08	EUR	208	0,76	209	0,85
SK4000025201 - BONO TATRA BANKA AS 4,97 2030-04-29	EUR	105	0,39	105	0,43
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	304	1,12	305	1,23
XS2592658947 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	343	1,26	343	1,39
XS2776665700 - BONO FINECO BANK SPA 7,50 2029-03-11	EUR	217	0,80	0	0,00
FR001400NV51 - BONO BNP PARIBAS 4,10 2034-02-13	EUR	308	1,14	307	1,24
XS2739132897 - BONO ENI SPA 3,88 2034-01-15	EUR	0	0,00	102	0,41
XS2739054489 - BONO BARCLAYS PLC 4,51 2033-01-31	EUR	261	0,96	262	1,06
XS2705604234 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,88 2031-10-18	EUR	213	0,78	215	0,87
AT0000A36XD5 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 8,50 2048-10-15	EUR	219	0,81	222	0,90
AT0000A377W8 - BONO SLOVENSKA SPORITELNA 5,38 2028-10-04	EUR	204	0,75	207	0,84
XS2638924709 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 8,38 2049-06-21	EUR	217	0,80	220	0,89
XS2613472963 - BONO HERA SPA 4,25 2033-04-20	EUR	0	0,00	104	0,42
XS2585553097 - BONO BANKINTER SA 7,38 2049-02-15	EUR	426	1,57	430	1,74
FR001400F877 - BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	215	0,79	216	0,87
FR001400EHG3 - BONO SOCIETE GENERALE 4,25 2030-12-06	EUR	102	0,38	103	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.403	60,39	14.828	59,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.053	66,48	16.977	68,65
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		16.053	66,48	16.977	68,65
GRS829003003 - ACCIONES Eurobank Ergasias Se	EUR	96	0,35	79	0,32
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	37	0,14	40	0,16
NL0015002MS2 - ACCIONES Unilever NV	EUR	2	0,01	2	0,01
FR001400SF56 - ACCIONES Societe LDC SADIR	EUR	66	0,24	49	0,20
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	75	0,27	53	0,21
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	54	0,20	71	0,29
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	72	0,26	54	0,22
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	138	0,51	120	0,49
IT0001250932 - ACCIONES Hera Spa	EUR	91	0,34	80	0,32
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	129	0,47	129	0,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	215	0,79	115	0,47
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	71	0,26	50	0,20
BE0974264930 - ACCIONES Ageas	EUR	105	0,39	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	173	0,64	197	0,79
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	47	0,17	49	0,20
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	124	0,46	135	0,54
AT0000720008 - ACCIONES Accs.Telekom Austria	EUR	68	0,25	63	0,25
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	117	0,43	79	0,32
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on AG (Xetra)	EUR	108	0,40	97	0,39
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	110	0,41	90	0,36
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	143	0,53	137	0,55
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	102	0,38	83	0,34
IT0001233417 - ACCIONES A2A SpA	EUR	56	0,21	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	147	0,54	185	0,75
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	219	0,81	214	0,86
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	112	0,41	89	0,36
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	101	0,37	71	0,29
FI0009013403 - ACCIONES Kone OY-G	EUR	50	0,18	61	0,24
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	103	0,38	81	0,33
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	88	0,32	61	0,25
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	80	0,29	70	0,28
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	144	0,53	142	0,57
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	48	0,18	55	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	125	0,46	118	0,48
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	68	0,25	50	0,20
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	119	0,44	98	0,40
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	91	0,34	100	0,40
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	114	0,42	59	0,24
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	97	0,36	81	0,33
TOTAL RV COTIZADA		3.904	14,39	3.307	13,35
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		3.904	14,39	3.307	13,35
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		21.957	80,87	20.285	82,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.289	96,85	23.896	96,60

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 105.449.197,00 euros (398,28% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 106.575.433,95 euros (402,54% del patrimonio medio del periodo).