

SIGMA INVESTMENT HOUSE RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 209

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: 17/01/1991

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: Es un fondo de Renta Fija euro, que invierte en activos de renta fija y mercado monetario públicos o privados, sin límite predeterminado en cuanto a la duración y rating. La inversión en renta fija se centrará, en emisiones de los Estados pertenecientes a la OCDE, principalmente en emisiones de entidades de entidades españolas. Las inversiones se realizarán en valores negociados en los principales mercados mundiales. La exposición en activos de mercados emergentes no superará, en ningún caso, el 15%. El Fondo podrá invertir en activos denominados en otras divisas, no obstante, la exposición global en otras divisas no será superior al 10%, ya que se cubrirá el riesgo de divisas mediante derivados. Dentro de la renta fija también podrá invertir en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento no superior a doce meses en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. El Fondo podrá invertir, hasta un 10% de su patrimonio en acciones y participaciones de IIC que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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	0,34	0,54	0,34	1,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,28	1,40	1,49

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	8.878.987,90	9.364.437,09	1.898	1.897	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	1.039.524,20	940.731,93	340	350	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	195.189	202.871	194.061	119.124
CLASE C	EUR	23.467	20.868	23.111	15.253

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	21,9833	21,6639	21,0712	19,9921
CLASE C	EUR	22,5744	22,1831	21,4526	20,2379

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,47	2,57	-1,07	0,21	1,25	2,81	5,40	8,75	0,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	15-05-2026	-0,53	26-03-2026	-1,17	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,07	08-04-2026	1,07	08-04-2026	0,79	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,95	3,10	1,59	2,28	2,93	2,89	3,25	0,75
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
Barclays Capital Euro Aggregate 3-5 Y	3,05	3,36	2,69	1,22	1,71	2,02	2,54	4,13	1,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,34	2,16	2,16	2,16	2,91	2,80	2,43

(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)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,24	1,25	1,25	1,26

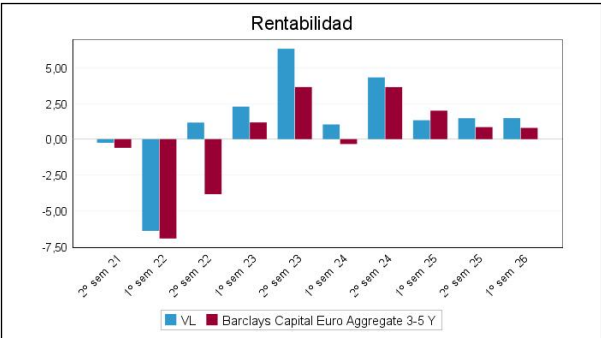
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,76	2,72	-0,93	0,36	1,40	3,41	6,00	9,32	0,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	15-05-2026	-0,53	26-03-2026	-1,17	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,07	08-04-2026	1,07	08-04-2026	0,79	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,95	3,10	1,59	2,28	2,93	2,89	3,25	0,75
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
Barclays Capital Euro Aggregate 3-5 Y	3,05	3,36	2,69	1,22	1,71	2,02	2,54	4,13	1,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,32	2,14	2,14	2,14	2,89	2,79	2,80

(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 periodos con política de inversión homogénea.

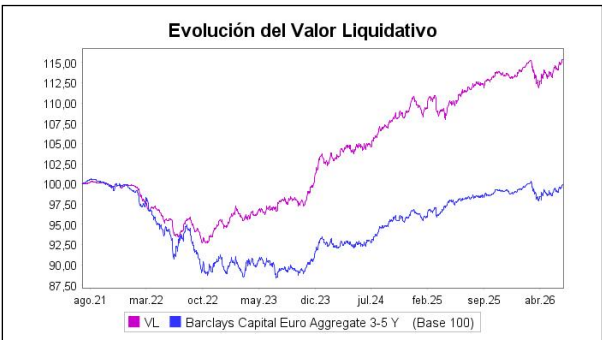
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,66	0,67	0,71	1,11

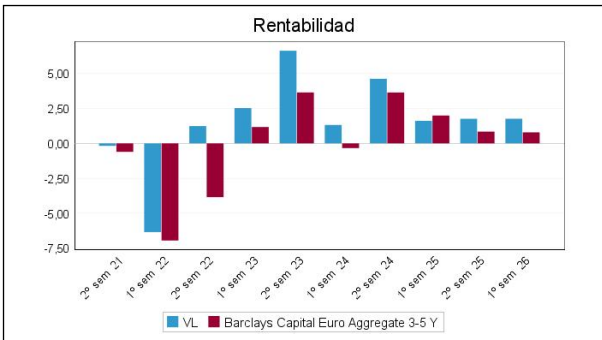
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	212.614	97,24	217.795	97,34
* Cartera interior	12.988	5,94	12.232	5,47
* Cartera exterior	196.549	89,89	201.882	90,23
* Intereses de la cartera de inversión	3.078	1,41	3.681	1,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.158	2,82	6.227	2,78
(+/-) RESTO	-116	-0,05	-283	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	218.656	100,00 %	223.739	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)	223.739	215.224	223.739	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,76	2,32	-3,76	-258,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,46	1,46	1,46	-2,11
(+) Rendimientos de gestión	2,06	2,06	2,06	-2,54
+ Intereses	1,88	1,94	1,88	-5,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,08	0,12	50,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,04	0,05	12,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,61	-0,60	-3,55
- Comisión de gestión	-0,54	-0,55	-0,54	-3,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-3,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	21,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,69
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-2,11
(+) 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)	218.656	223.739	218.656	

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

3. Inversiones financieras

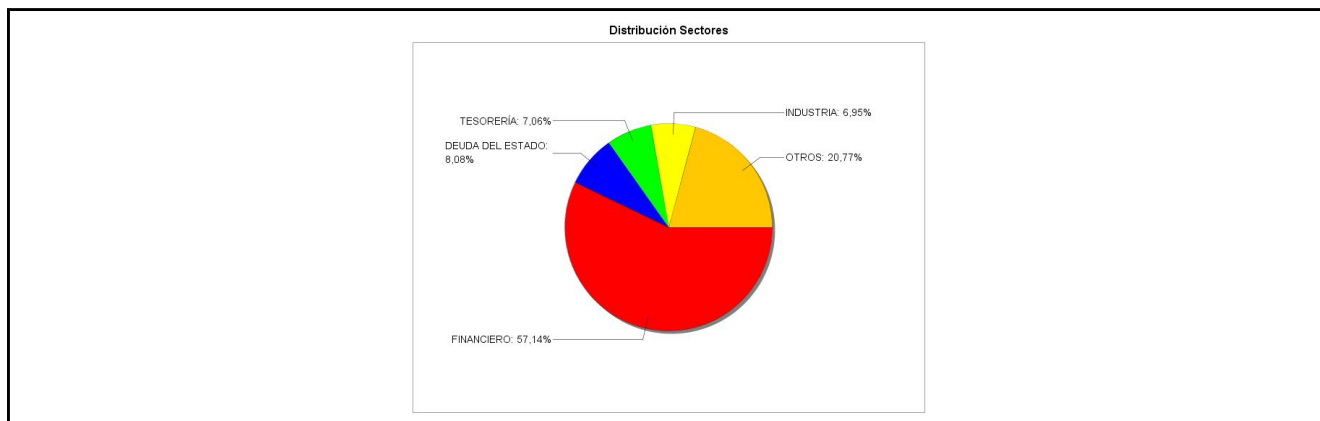
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.488	2,97	4.242	1,89
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	6.500	2,97	7.990	3,57
TOTAL RENTA FIJA	12.988	5,94	12.232	5,46
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	12.988	5,94	12.232	5,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	196.552	89,84	201.882	90,23
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	196.552	89,84	201.882	90,23
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	196.552	89,84	201.882	90,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	209.540	95,78	214.114	95,69

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. HONDA MOTOR CO LTD 4.443	C/ Plazo	1.000	Inversión
Obgs. Buoni Poliennali 0,9% 04/31	C/ Futuro s/Euro-BTP 09/26	8.832	Inversión
Obgs. SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375	V/ Compromiso	512	Inversión
Total subyacente renta fija		10344	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		10344	

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
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

No aplicable.

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 1.001.996.023,00 euros (454,28% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.009.764.302,43 euros (457,8% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 61,50 euros. 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 11.332,19 euros por saldos acreedores y deudores. Con respecto a las cuentas en otras divisas durante el periodo se ha abonado/ cargado tanto por saldos acreedores como deudores 11.179,08 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN 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.

c) Índice de referencia.

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

al 1,47% de rentabilidad de la CLASE A y del 1,76% de la CLASE C.

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

En el semestre el patrimonio de la CLASE A ha bajado un -3,79% y el número de partícipes ha subido un 0,05%. Durante el semestre la clase ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,47% y ha soportado unos gastos de 0,61% sobre el patrimonio medio sin soportar gastos indirectos.

En el semestre el patrimonio de la CLASE C ha subido un 12,45% y el número de partícipes ha caído un -2,86%. Durante el semestre la clase ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,76% y ha soportado unos gastos de 0,33% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a 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.

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 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 Goldman Sachs 2036, Bankinter 2034, Spie 2031 o Brasil 2033. 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 Luminor 2029, ACS 2030, o Intesa Sanpaolo 2033.

Durante el primer semestre del 2026 las principales posiciones al contado ganadoras que han contribuido positivamente a la rentabilidad del vehículo han sido: REPHUN 5 3/8 09/12/2033 aportando un +0,06% después de una rentabilidad del +5,01%, LAMON 4 3/8 10/20/2035 contribuyendo un +0,05% habiendo logrado un +3,41% y BGOSK 4 3/8 03/13/2039 con una contribución del +0,04% al haberse revalorizado un +3,40%.

Las principales posiciones al contado perdedoras que han influido negativamente en la rentabilidad del vehículo durante el semestre han sido: ROMANI 4 5/8 03/04/2033 restando un -0,02% a la rentabilidad del fondo, ya que su comportamiento ha tenido una rentabilidad negativa del -0,53%, INDON 4.1 03/04/2034 con una contribución negativa de -0,01% debido a un desempeño negativo en el semestre del -0,97% y ENIIM 3 7/8 01/15/2034 aportando una rentabilidad negativa de -0,01%, después de un semestre negativo del -0,87%.

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 de deuda italiana a 10 años, IK. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 0,05% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 2,11% debido a la inversión en derivados de renta fija.

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 8,13 años y con una TiR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,84%.

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 1,4%.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR 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 de la CLASE A en el periodo ha sido del 3,56% (anualizada), y la de la CLASE C ha sido del 3,56% (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 de la CLASE A ha sido del 2,33% y el de la CLASE C ha sido del 2,3%.

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 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.

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. 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 entre 5 y 6 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 SIH Renta Fija mantendrá un enfoque flexible y disciplinado, combinando carry, selección crediticia de alta calidad y ajustes tácticos de duración, 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. 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	4.486	2,05	0	0,00
ES0244251049 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,13 2036-08-18	EUR	0	0,00	1.009	0,45
ES0213679OS7 - BONO BANKINTER SA 3,63 2033-02-04	EUR	2.002	0,92	2.000	0,89
ES0265936064 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2036-12-11	EUR	0	0,00	1.233	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.488	2,97	4.242	1,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.488	2,97	4.242	1,89
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 2,14 2026-07-01	EUR	6.500	2,97	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	7.990	3,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.500	2,97	7.990	3,57
TOTAL RENTA FIJA		12.988	5,94	12.232	5,46
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		12.988	5,94	12.232	5,46
XS3387586004 - BONO KINGDOM OF MOROCCO 4,75 2034-05-26	EUR	2.246	1,03	0	0,00
XS3344411643 - BONO FED REPUBLIC OF BRAZ 4,88 2033-04-23	EUR	2.009	0,92	0	0,00
XS3307444482 - BONO REPUBLIC OF INDONESIA 4,10 2034-03-04	EUR	983	0,45	0	0,00
XS3307442197 - BONO ROMANIA 4,63 2033-03-04	EUR	1.743	0,80	0	0,00
FR001400ZRO4 - BONO CAISSE FRANCAISE DE 3,38 2037-05-22	EUR	1.977	0,90	1.939	0,87
XS3185370973 - BONO UNITED MEXICAN STATE 4,50 2034-03-19	EUR	1.500	0,69	1.498	0,67
IT0005652828 - BONO CCTS EU 3,15 2034-04-15	EUR	1.544	0,71	4.129	1,85
XS3109446610 - BONO REPUBLIC OF POLAND 3,13 2032-07-07	EUR	997	0,46	995	0,44
XS3081701362 - BONO HUNGARIAN DEVELOPMEN 4,38 2030-06-27	EUR	0	0,00	1.536	0,69
XS2975303483 - BONO REPUBLIC OF CHILE 3,75 2032-01-14	EUR	760	0,35	763	0,34
XS2829810923 - BONO ROMANIA 5,63 2037-05-30	EUR	1.966	0,90	1.946	0,87
XS2778274410 - BONO BANK GOSPODARSTWA KR 4,38 2039-03-13	EUR	2.558	1,17	2.528	1,13
XS2024543055 - BONO Saudi Emirates Inter 2,00 2039-07-09	EUR	682	0,31	691	0,31
XS2680932907 - BONO HUNGARY 5,38 2033-09-12	EUR	2.766	1,26	2.690	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.729	9,95	18.715	8,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3215529192 - BONO ASN BANK NV 3,38 2032-10-27	EUR	1.472	0,67	0	0,00
XS3386569803 - BONO LUMINOR BANK 4,27 2031-05-27	EUR	1.521	0,70	0	0,00
XS3295137932 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 3,50 2034-02-16	EUR	1.967	0,90	0	0,00
XS3255333315 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,98 2036-12-18	EUR	2.004	0,92	0	0,00
XS3420391628 - BONO FIRST ABU DHABI BANK 3,53 2029-12-24	EUR	1.507	0,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244139 - BONO MAPFRE SA 4,50 2037-06-09	EUR	509	0,23	0	0,00
XS3384821834 - BONO SMITH & NEPHEW PLC 4,25 2038-06-03	EUR	1.117	0,51	0	0,00
XS3367697797 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,09 2036-05-12	EUR	2.033	0,93	0	0,00
XS3225866121 - BONO ISLANDSBANKI 3,75 2032-11-11	EUR	1.491	0,68	0	0,00
XS3373524050 - BONO CEZ AS 4,38 2034-05-27	EUR	1.334	0,61	0	0,00
XS3370281878 - BONO TELECOMMUNICATIONS C 6,75 2033-05-18	EUR	1.028	0,47	0	0,00
XS3357207417 - BONO UNIQA INSURANCE GROU 4,50 2046-05-13	EUR	1.611	0,74	0	0,00
FR0014018DI3 - BONO SPIE SA 3,88 2031-05-18	EUR	1.795	0,82	0	0,00
XS3348713390 - BONO BANCA TRANSILVANIA 4,75 2032-05-27	EUR	1.303	0,60	0	0,00
XS3303590130 - BONO BAKER HUGHES LLC CO- 4,19 2038-03-11	EUR	1.116	0,51	0	0,00
FR0014016QK5 - BONO CARREFOUR SA 3,88 2035-12-05	EUR	1.283	0,59	0	0,00
XS3308064354 - BONO OMNICOM FINANCE HOLD 3,85 2034-05-02	EUR	1.788	0,82	0	0,00
XS3298816797 - BONO RAIFFEISEN BANK DD 3,50 2031-02-18	EUR	989	0,45	0	0,00
AT0000A3RYQ4 - BONO ERSTE BANK HUNGARY Z 3,38 2031-01-29	EUR	1.475	0,67	0	0,00
XS3277939420 - BONO RAIFFEISEN BANK SA R 4,14 2032-01-22	EUR	2.493	1,14	0	0,00
IT0005689168 - BONO UNIPOL ASSICURAZIONI 6,00 2049-01-21	EUR	1.734	0,79	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2031-01-14	EUR	1.483	0,68	0	0,00
FR0014015EI7 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,50 2036-01-13	EUR	1.514	0,69	0	0,00
XS3255333158 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,78 2029-12-18	EUR	2.103	0,96	2.102	0,94
BE6369832363 - BONO AGEAS 5,88 2049-11-20	EUR	818	0,37	806	0,36
XS3187013779 - BONO OTP BANKA DD 3,14 2031-03-31	EUR	700	0,32	0	0,00
AT0000A3QMW9 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 4,00 2031-11-25	EUR	3.262	1,49	3.279	1,47
XS3229090801 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,20 2029-11-17	EUR	0	0,00	1.001	0,45
XS3224517253 - BONO SMITHS GROUP PLC 3,63 2033-11-13	EUR	2.661	1,22	2.649	1,18
XS3215466502 - BONO BMS IRELAND CAP FUND 4,29 2045-11-10	EUR	793	0,36	785	0,35
XS3227842443 - BONO DOVER CORP 3,50 2033-11-12	EUR	741	0,34	740	0,33
DE000A460PC0 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2032-05-12	EUR	1.101	0,50	1.103	0,49
XS3221864013 - BONO EXOR NV 3,75 2035-11-05	EUR	2.259	1,03	2.256	1,01
XS3221850228 - BONO SOC NAT ROMGAZ 4,63 2031-11-04	EUR	2.016	0,92	2.000	0,89
XS3199049217 - BONO LANDSBANKINN HF 3,63 2032-11-03	EUR	2.956	1,35	2.951	1,32
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	2.003	0,92	2.001	0,89
IT0005631491 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 3,25 2034-02-15	EUR	999	0,46	990	0,44
IT0005597916 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,50 2034-06-05	EUR	1.016	0,46	1.005	0,45
FR0014013JG5 - BONO BPCE ASSURANCES SA 5,75 2048-10-22	EUR	1.227	0,56	1.207	0,54
FR00140103M8 - BONO CRED MUTUEL HOME LOA 3,13 2035-06-06	EUR	1.472	0,67	1.459	0,65
FR0014013DU9 - BONO LA MONDIALE 4,38 2035-10-20	EUR	2.838	1,30	2.807	1,25
XS3201936724 - BONO VIRIDIUM GROUP SARL 4,38 2035-11-16	EUR	1.651	0,75	1.655	0,74
XS3168696378 - BONO Sampo Oyj 5,25 2048-09-24	EUR	711	0,33	698	0,31
XS3145729557 - BONO POSTNL NV 4,00 2030-10-02	EUR	505	0,23	507	0,23
XS3201918318 - BONO INFRASTRUTTURE WIREL 3,63 2032-10-13	EUR	480	0,22	493	0,22
XS3148256913 - BONO SC CITADELE BANKA 3,88 2029-12-23	EUR	499	0,23	502	0,22
XS3191554495 - BONO ARTEA BANKAS AB 3,74 2029-10-07	EUR	0	0,00	749	0,33
FR0014010DR1 - BONO RENAULT SA 3,88 2030-09-30	EUR	0	0,00	705	0,32
IT0005611063 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,00 2031-09-04	EUR	0	0,00	998	0,45
XS3174780893 - BONO CESKA SPORITELNA AS 3,74 2032-09-09	EUR	1.701	0,78	1.703	0,76
AT000B122403 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 3,63 2031-09-09	EUR	2.294	1,05	2.313	1,03
FR0014012B88 - BONO ACCOR SA 3,63 2032-09-03	EUR	1.486	0,68	1.495	0,67
XS3168817263 - BONO ARION BANKI HF 3,50 2031-09-02	EUR	1.584	0,72	1.581	0,71
XS3166786619 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 3,50 2031-08-27	EUR	0	0,00	1.596	0,71
XS3135157298 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,88 2033-02-05	EUR	626	0,29	624	0,28
XS3086851105 - BONO CITIGROUP INC 4,30 2036-07-23	EUR	1.013	0,46	1.010	0,45
XS3111004241 - BONO ELECTRICA SA 4,38 2030-07-14	EUR	1.515	0,69	1.530	0,68
AT0000A3MQS7 - BONO KOMMUNALKREDIT AUSTR 5,50 2035-09-24	EUR	2.016	0,92	2.039	0,91
XS3090129332 - BONO MBANK SA 4,78 2035-09-25	EUR	1.024	0,47	1.028	0,46
XS3106096178 - BONO WEBUILD SPA 4,13 2031-07-03	EUR	2.006	0,92	2.026	0,91
XS3107139373 - BONO RAIFFEISEN BANK RT 4,19 2031-07-01	EUR	2.012	0,92	1.508	0,67
FR0014010SB3 - BONO CNP ASSURANCES SACA 5,50 2048-07-02	EUR	1.013	0,46	999	0,45
FR0013336534 - BONO CNP ASSURANCES SACA 4,75 2049-06-27	EUR	0	0,00	707	0,32
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-06-19	EUR	1.983	0,91	1.997	0,89
XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS 3,75 2030-06-11	EUR	1.496	0,68	3.494	1,56
XS3089767183 - BONO FCC AQUALIA SA 3,75 2032-06-11	EUR	2.494	1,14	2.485	1,11
XS3079969104 - BONO LUMINOR BANK 3,55 2029-06-12	EUR	0	0,00	1.007	0,45
XS3085146929 - BONO AXA SA 5,75 2049-06-02	EUR	1.036	0,47	1.038	0,46
XS3077388729 - BONO METSO OYJ 3,75 2032-05-28	EUR	0	0,00	403	0,18
BE6365316791 - BONO Syensqo SA 4,00 2035-05-28	EUR	801	0,37	799	0,36
FR001400ZUC0 - BONO CAISSE NAT REASSURAN 4,38 2035-05-26	EUR	1.322	0,60	1.313	0,59
XS3076190324 - BONO RAIFFEISEN BANK DD 3,63 2029-05-21	EUR	0	0,00	1.404	0,63
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,15 2029-05-14	EUR	1.011	0,46	3.030	1,35
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 2,99 2029-05-12	EUR	2.019	0,92	2.020	0,90
XS3071203056 - BONO EATON CAPITAL ULC 3,63 2035-05-09	EUR	0	0,00	998	0,45
XS3067397789 - BONO AEROPORTI DI ROMA 3,63 2032-06-15	EUR	599	0,27	601	0,27
XS3040382098 - BONO CEZ AS 4,13 2033-04-30	EUR	3.036	1,39	2.518	1,13
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,18 2029-04-29	EUR	2.025	0,93	2.027	0,91
XS2986331325 - BONO CITIGROUP INC 4,11 2036-04-29	EUR	2.049	0,94	2.035	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3057365465 - BONO MORGAN STANLEY 4,10 2036-05-22	EUR	1.531	0,70	1.527	0,68
XS3046429711 - BONO GENERAL MILLS INC 3,60 2032-04-17	EUR	0	0,00	1.005	0,45
FR001400YPL4 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 4,25 2031-04-08	EUR	1.014	0,46	1.014	0,45
XS3040593975 - BONO RAIFFEISEN LB NIEDER 5,25 2036-04-02	EUR	2.568	1,17	2.586	1,16
AT0000A3KDQ3 - BONO KOMMUNALKREDIT AUSTRI 4,25 2031-04-01	EUR	2.027	0,93	2.022	0,90
XS3037682112 - BONO AKZO NOBEL NV 4,00 2035-03-31	EUR	1.094	0,50	1.099	0,49
XS3034598394 - BONO BARCLAYS PLC 4,62 2037-03-26	EUR	0	0,00	1.133	0,51
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANK 3,88 2030-09-20	EUR	0	0,00	1.879	0,84
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 2,78 2029-03-20	EUR	1.005	0,46	1.004	0,45
XS3024074950 - BONO MAN AIR GRP FND P 4,00 2035-03-19	EUR	801	0,37	801	0,36
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,88 2029-03-10	EUR	0	0,00	1.006	0,45
XS3010675695 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,63 2036-03-04	EUR	0	0,00	744	0,33
FR001400XUR3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,63 2035-03-07	EUR	1.477	0,68	1.467	0,66
XS3015113882 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 3,85 2045-03-03	EUR	842	0,38	826	0,37
XS3002233628 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,50 2035-02-17	EUR	1.384	0,63	1.378	0,62
XS299659456 - BONO IBM CORP 3,80 2045-02-10	EUR	368	0,17	367	0,16
DE000BYL0BH7 - BONO BAYERISCHE LANDESBAN 3,63 2032-08-04	EUR	1.220	0,56	1.214	0,54
XS2986317506 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,59 2036-01-23	EUR	1.979	0,90	1.975	0,88
XS2983840518 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,50 2033-01-23	EUR	0	0,00	1.102	0,49
FR001400UM87 - BONO SCOR SE 6,00 2048-12-20	EUR	835	0,38	824	0,37
XS2779901482 - BONO ANGLO AMERICAN CAPIT 4,13 2032-03-15	EUR	621	0,28	622	0,28
FR001400U595 - BONO Kering 3,63 2034-11-21	EUR	0	0,00	991	0,44
XS2933536034 - OBLIGACION Neinor Homes SLU 5,79 2030-02-15	EUR	518	0,24	523	0,23
XS2919102892 - BONO INFORMA PLC 3,63 2034-10-23	EUR	787	0,36	788	0,35
XS2922125344 - BONO DE VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	0	0,00	1.512	0,68
XS2917468618 - BONO OTP BANK NYRT 4,25 2030-10-16	EUR	1.530	0,70	2.467	1,10
XS2905583014 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 3,72 2031-10-08	EUR	897	0,41	896	0,40
XS2908597433 - BONO BANCA TRANSILVANIA 5,13 2030-09-30	EUR	922	0,42	462	0,21
FR001400SZ86 - BONO SOGECAP SA 5,00 2045-04-03	EUR	623	0,28	623	0,28
DK0030540638 - BONO Spar Nord Bank A/S 4,13 2030-10-01	EUR	1.022	0,47	1.030	0,46
XS2891752888 - BONO SCANDINAVIAN TOBACCO 4,88 2029-09-12	EUR	517	0,24	1.569	0,70
XS2906339747 - BONO BANK POLSKA KASA S A 4,00 2030-09-24	EUR	0	0,00	1.429	0,64
FR001400SGZ5 - BONO TEREGA SA 4,00 2034-09-17	EUR	1.008	0,46	1.699	0,76
DE000AAR0439 - BONO AAREAL BANK AG 5,63 2034-12-12	EUR	934	0,43	936	0,42
XS2888497067 - BONO LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	0	0,00	1.475	0,66
AT000B122296 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 5,50 2035-12-04	EUR	2.069	0,95	2.080	0,93
XS2891741923 - BONO JING GROEP NV 3,75 2035-09-03	EUR	2.005	0,92	2.004	0,90
XS2775027472 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 4,63 2036-02-28	EUR	836	0,38	828	0,37
XS2652072864 - BONO CAIXABANK SA 5,13 2034-07-19	EUR	0	0,00	2.209	0,99
IT0005598989 - BONO UNICREDIT SPA 4,20 2034-06-11	EUR	2.062	0,94	2.059	0,92
FR001400RI88 - BONO LA MONDIALE 6,75 2048-07-17	EUR	535	0,24	532	0,24
FR001400QR21 - BONO CAISSE NAT REASSURAN 6,50 2048-07-16	EUR	1.579	0,72	731	0,33
AT0000A2XST0 - BONO VIENNA INSURANCE GRP 4,88 2042-06-15	EUR	526	0,24	528	0,24
XS2838924848 - BONO BECTON DICKINSON EUR 4,03 2036-06-07	EUR	1.011	0,46	1.005	0,45
XS2831757153 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,96 2030-06-05	EUR	1.447	0,66	1.462	0,65
XS2830454554 - BONO AKER BP ASA 4,00 2032-05-29	EUR	0	0,00	807	0,36
XS2821714735 - BONO AMCOR UK FINANCE PLC 3,95 2032-05-29	EUR	607	0,28	609	0,27
XS2824606532 - BONO TIMKEN CO 4,13 2034-05-23	EUR	962	0,44	957	0,43
XS2825500593 - BONO NORDEUTSCHE LANDESB 5,63 2034-08-23	EUR	0	0,00	947	0,42
XS2822443656 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 5,15 2030-05-23	EUR	1.038	0,47	1.048	0,47
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,17 2028-11-21	EUR	0	0,00	1.021	0,46
XS2817890077 - BONO MUNICH RE 4,25 2044-05-26	EUR	1.524	0,70	1.526	0,68
XS2811097075 - BONO Volvo Car AB 4,75 2030-05-08	EUR	1.550	0,71	1.565	0,70
FR001400PT46 - BONO GROUPE ACM 5,00 2044-10-30	EUR	748	0,34	747	0,33
SK4000025201 - BONO TATRA BANKA AS 4,97 2030-04-29	EUR	1.564	0,72	1.570	0,70
XS2811096267 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 4,15 2031-04-29	EUR	0	0,00	1.135	0,51
XS2802928692 - BONO BRENNTAG FINANCE BV 3,88 2032-04-24	EUR	1.212	0,55	1.211	0,54
XS2790334184 - BONO NATIONAL BANK GREECE 5,88 2035-06-28	EUR	0	0,00	1.610	0,72
XS2793255162 - BONO JT INTL FIN SERVICES 3,63 2034-04-11	EUR	986	0,45	982	0,44
XS2802892054 - BONO PORSCHE AUTO HOLDING 4,13 2032-09-27	EUR	1.206	0,55	1.224	0,55
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	1.014	0,46	2.543	1,14
XS2726256113 - BONO CAIXABANK SA 4,38 2033-11-29	EUR	536	0,25	536	0,24
DE000A383HC1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2030-03-28	EUR	0	0,00	410	0,18
XS2791960664 - BONO E.ON SE 4,13 2044-03-25	EUR	861	0,39	845	0,38
XS2557084733 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,50 2034-11-21	EUR	859	0,39	855	0,38
XS2592658947 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,63 2033-03-08	EUR	0	0,00	1.937	0,87
XS2784667011 - BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2034-03-15	EUR	506	0,23	503	0,22
FR001400NV51 - BONO BNP PARIBAS 4,10 2034-02-13	EUR	2.057	0,94	2.047	0,91
AT0000A39UM6 - BONO ERSTE&STEIERMAR BANK 4,88 2029-01-31	EUR	0	0,00	1.561	0,70
XS2737652474 - BONO AXA SA 6,38 2049-01-16	EUR	1.346	0,62	1.345	0,60
FR001400N6I8 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,75 2034-02-03	EUR	504	0,23	502	0,22
XS2739132897 - BONO ENI SPA 3,88 2034-01-15	EUR	0	0,00	1.020	0,46
CH1305916897 - BONO UBS GROUP AG 4,13 2033-06-09	EUR	566	0,26	568	0,25
FR001400KH16 - BONO ENGIE SA 4,50 2042-09-06	EUR	611	0,28	602	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400MCE2 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 4,13 2034-02-01	EUR	726	0,33	740	0,33
XS2704918478 - BONO H&M FINANCE BV 4,88 2031-10-25	EUR	0	0,00	323	0,14
AT0000A377W8 - BONO SLOVENSKA SPORITELNA 5,38 2028-10-04	EUR	515	0,24	522	0,23
XS2673437484 - BONO EAST JAPAN RAILWAY C 4,39 2043-09-05	EUR	506	0,23	504	0,23
FR001400DNF5 - BONO BOUYGUES SA 5,38 2042-06-30	EUR	681	0,31	671	0,30
XS2589260996 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 4,50 2043-02-20	EUR	511	0,23	505	0,23
XS2647371843 - BONO ORLEN SA 4,75 2030-07-13	EUR	0	0,00	848	0,38
FR001400I113 - BONO BPCE SA 4,75 2034-06-14	EUR	2.121	0,97	1.596	0,71
XS2631869232 - BONO ZI RETE GAS SPA 4,38 2033-06-06	EUR	0	0,00	1.046	0,47
XS2621539910 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 4,86 2033-05-23	EUR	0	0,00	965	0,43
XS2624503509 - BONO AUSTRALIA PACIFIC AI 4,38 2033-05-24	EUR	519	0,24	524	0,23
XS2618731256 - BONO STANDARD CHARTERED PJ 4,87 2031-05-10	EUR	0	0,00	743	0,33
XS2613209670 - BONO SYDNEY AIRPORT FINAN 4,38 2033-05-03	EUR	311	0,14	314	0,14
XS2613472963 - BONO HERA SPA 4,25 2033-04-20	EUR	0	0,00	416	0,19
XS2582360330 - BONO BANQUE INTERNATIONALE 6,00 2033-05-01	EUR	617	0,28	621	0,28
FR001400E946 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 4,25 2032-12-01	EUR	315	0,14	315	0,14
XS2560422581 - BONO BARCLAYS PLC 5,26 2034-01-29	EUR	2.196	1,00	1.660	0,74
XS2551903425 - BONO HONEYWELL INTERNATIO 4,13 2034-11-02	EUR	416	0,19	412	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		174.823	79,89	183.167	81,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		196.552	89,84	201.882	90,23
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		196.552	89,84	201.882	90,23
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		196.552	89,84	201.882	90,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		209.540	95,78	214.114	95,69

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 1.001.996.023,00 euros (454,28% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.009.764.302,43 euros (457,8% del patrimonio medio del periodo).