

SIGMA INVESTMENT HOUSE FLEXIBLE GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 321

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

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: 21/05/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte en valores de renta fija y variable, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes en cada clase de activo. La inversión tanto en renta variable como en renta fija podrá ser en valores admitidos en mercados cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, incluidos los de países emergentes, y sin límite definido en cuanto a su capitalización bursátil. La exposición al riesgo divisa podrá ser hasta el 100%. La inversión en renta fija será en emisiones tanto públicas como privadas, sin límites predeterminados en lo que se refiere a la duración y el rating. 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 100% de su patrimonio en acciones y participaciones de IIC que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Como máximo podrá invertir un 20% en una misma IIC y un 30% en IICs no armonizadas. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización o 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	0,27	0,11	0,27	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,82	1,59	0,82	1,44

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	1.100.600,68	1.099.408,73
Nº de Partícipes	98	101
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.861	22,5881
2025	24.510	22,2935
2024	23.554	22,0074
2023	23.386	20,8003

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	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	1,32	1,57	-0,25	0,39	1,23	1,30	5,80	5,12	7,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	07-04-2026	-0,66	19-03-2026	-0,50	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,45	08-04-2026	0,45	08-04-2026	0,67	06-01-2023

(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	2,20	1,98	2,40	1,33	1,42	1,81	1,74	2,37	3,31
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
BENCHMARK DP FLEXIBLE GLOBAL FI	3,46	3,52	3,31	2,60	2,08	3,68	3,00	2,73	2,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,93	1,92	2,27	1,92	2,93	3,00	3,05

(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.

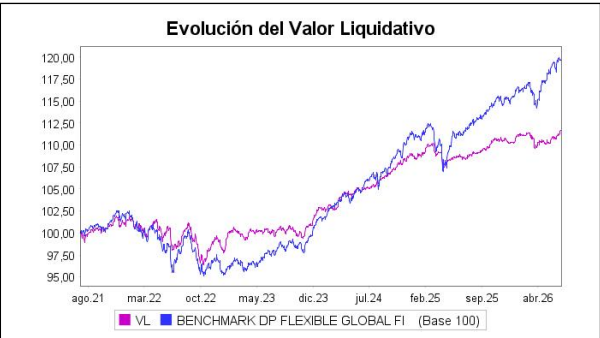
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,84	0,84	0,70	0,66

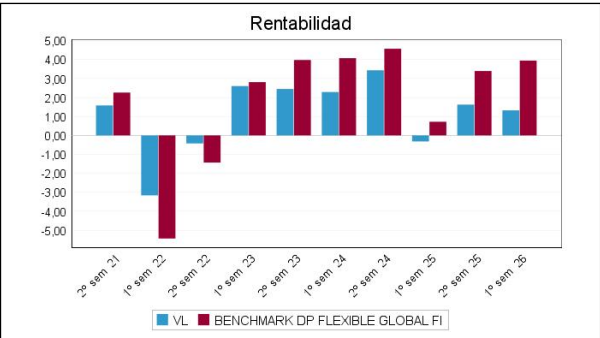
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.578	90,82	24.040	98,08
* Cartera interior	12.329	49,59	13.601	55,49
* Cartera exterior	10.118	40,70	10.275	41,92
* Intereses de la cartera de inversión	131	0,53	165	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.254	9,07	465	1,90
(+/-) RESTO	29	0,12	5	0,02
TOTAL PATRIMONIO	24.861	100,00 %	24.510	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)	24.510	24.568	24.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,11	-1,85	0,11	-105,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,32	1,61	1,32	-17,61
(+) Rendimientos de gestión	1,59	1,88	1,59	-15,27
+ Intereses	0,79	0,72	0,79	9,63
+ Dividendos	0,09	0,00	0,09	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,11	-0,06	-43,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,43	-1,00	-0,43	-56,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-83,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	2,26	1,13	-49,61
± Otros resultados	0,06	0,02	0,06	177,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	-1,45
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	-1,54
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-1,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-0,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-2,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-2,45
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.861	24.510	24.861	

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

3. Inversiones financieras

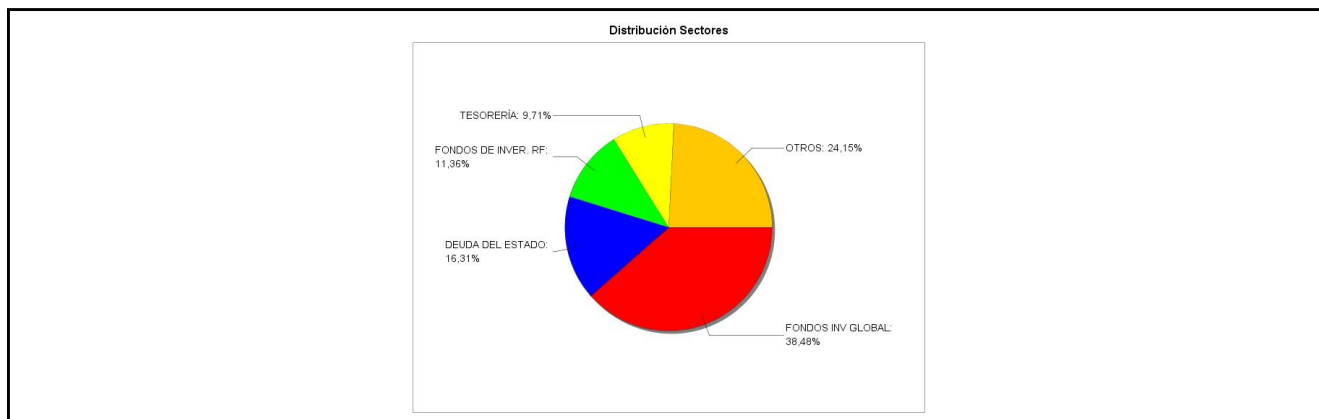
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.484	10,00	906	3,70
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	3.607	14,72
TOTAL RENTA FIJA	2.484	10,00	4.513	18,42
TOTAL RV COTIZADA	1.301	5,24	693	2,83
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	1.301	5,24	693	2,83
TOTAL IIC	8.544	34,36	8.395	34,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.329	49,60	13.601	55,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.121	16,58	5.706	23,26
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	4.121	16,58	5.706	23,26
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	5.998	24,12	4.568	18,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.118	40,70	10.275	41,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.447	90,30	23.875	97,39

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

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

- Partícipe 1: 46,88% del patrimonio

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 156.962.433,89 euros (638,37% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 160.581.401,47 euros (653,09% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 30,00 euros.

E) La IIC ha adquirido Obgs. ANDORRA BANC AGRICOL 7,75% por un importe de 1.000.000,00 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 4,07%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.
(ii) La IIC ha adquirido Obgs. ANDORRA BANC AGRICOL por un importe de 3.000.000,00 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 12,2%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

F) Parts. OMNES FCP-INSPIRE-I-EUR por un importe de 521.561,00 euros que ha supuesto un 2,12% sobre el patrimonio. (ii)Parts. OMNES FCP-ACHIEVE-I-EUR por un importe de 1.000.001,00 euros que ha supuesto un 4,07% sobre el patrimonio. (ii)Parts. OMNES FCP-INSPIRE-R-EUR por un importe de 500.000,98 euros que ha supuesto un 2,03% sobre el patrimonio.

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo: Corretajes: 0,000016%

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 1.109,44 euros por saldos acreedores y deudores.

2.- Parts. OMNES FCP-ACHIEVE-I-EUR (LU3216173016) en media en el periodo de 991.479,56 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 152,12 euros. Parts. OMNES FCP-INSPIRE-R-EUR (LU3216172984) en media en el periodo de 509.725,99 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 33,52 euros. Parts. OMNES FCP-INSPIRE-I-EUR (LU3216172711) en media en el periodo de 531.990,59 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 46,64 euros. Parts. Sigma Inv House FCP SH Mid-B (LU1091599057) en media en el periodo de 1.057.841,12 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 385,75 euros. Parts. Sigma Inv. House Healthcare C (ES0170865010) en media en el periodo de 495.414,07 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 1.231,75 euros. Parts. Sigma Inv. House RF Clase C (ES0142167008) en media en el periodo de 2.850.131,15 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 5.432,82 euros. Parts. Sigma Inv. House Ahorro C (ES0141580003) en media en el periodo de 2.237.068,96 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 1.854,01 euros. Parts. Merch-Fontemar FI (ES0138914033) en media en el periodo de 2.850.373,53 euros, fondo gestionado la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 6.559,76 euros.

3.- La IIC ha vendido Parts. OMNES FCP-INSPIRE-R-EUR por un importe de 524.436,15 euros que ha supuesto un 2,13% sobre el patrimonio.

4.- El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 36,30 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

Durante el primer semestre de año, según se han ido amortizando varias emisiones de renta fija, se han realizado compras de emisiones nuevas hemos reducido el peso en nuestra estructura invertida en repo manteniendo una exposición global en renta fija del 60,08%. Mantenemos las posiciones en los fondos de renta fija y reducimos parte del peso de la exposición en oro, hemos mantenido liquidez del 9,18% invertida en repo.

En renta variable, hemos aumentado ligeramente la exposición directa con compra de acciones de Vidrala y acudiendo a ampliación de Viscofan, respecto semestre anterior la exposición se aumenta ligeramente dejándola en el 5,23%

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 1,32% de rentabilidad de la IIC.

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

En el semestre el patrimonio ha subido un 1,43% y el número de partícipes ha caído un -2,97%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,32% y ha soportado unos gastos de 0,42% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,15% 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 3,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre del 2026, en el apartado de renta fija, se compran bonos de Andbank Subordinada 5,5% y AT1 de Andbank 7,75%, nos amortizan Bankinter 7,75%, Prosegur Cash 1,37%, Telecom Italia 3,625% Ibercaja 5,625% y se vende la posición en Banca Comercial Romana 7,625%.

En fondos se toman posiciones en Omnes Inspire y Omnes Achieve.

Por la parte de renta variable se compran acciones de Vidrala y REE.

Las posiciones que más han contribuido de forma positiva a la revalorización han sido: Vidrala +0,17%, Redeia +0,14% y Merch Fontemar +0,14% +0,08%, Las posiciones que más han detrído en términos absolutos han sido: BSF Absolute Return -0,09%, Natac +0,22% y SIH Renta FIja -0,04%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 19,31% debido a las posiciones en IIC

d) Otra información sobre inversiones.

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

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 58,49% y las posiciones más significativas son: Parts. Merch-Fontemar FI (11,62%), Parts. Sigma Inv. House RF Clase C (11,6%), y Parts. Sigma Inv. House Ahorro C (9,06%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 0,82%.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una

desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,2% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 19,18%. Además, la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,77%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 1,92%.

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.

La IIC, vota a favor de todos los puntos del orden del día en la Junta General de Accionistas de HANNUN S.A. celebrada el 29 de Junio 2026

La IIC acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 18/06/2026 de ATRYS HEALTH, votando a favor de todos los puntos

La IIC acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 29/06/2026 de Accs. Enerside Energy, votando a favor en los puntos del 1 al 8, y el 10, y en contra del punto 9.

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, la estrategia del fondo será mantener unos niveles bajos de renta variable entre el 5%-20% y esperaremos correcciones del mercado para aumentar la exposición desde los niveles prudentes que mantenemos en estos momentos.

Vemos mayor recorrido en Estados Unidos debido a la solidez de su economía. En cambio, en relación con Europa, sus problemas estructurales (falta de inversión y debilidad industrial), su incertidumbre política, altos déficits fiscales en algunos países nos obligan a ser más cautos con este mercado.

Seguirá siendo un año marcado por la volatilidad debido al gobierno Estados Unidos ya que sus políticas comerciales y geopolíticas podrían seguir generando inestabilidad. Además, el crédito a nivel global, ya se encuentra en valoraciones exigentes, por lo que las rentabilidades ofrecidas por la renta fija corporativa deberían venir más por cupón que por precios.

Nos sentimos cómodos en esta exposición y debido al carácter conservador del fondo, en renta fija, es donde esperamos obtener el retorno más importante del fondo debido a su nivel de exposición, por lo que se irán haciendo compras según surjan oportunidades, seguiremos reinvertiendo el capital tanto en fondos de inversión como en alguna oportunidad en renta fija directa

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0806022002 - BONO ANDORRA INTERNATIONA 7,75 2049-03-26	EUR	1.003	4,04	0	0,00
ES0206022008 - BONO ANDORRA INTERNATIONA 5,50 2036-02-27	EUR	1.481	5,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.484	10,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	603	2,46
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2027-06-07	EUR	0	0,00	303	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	906	3,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.484	10,00	906	3,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012J15 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	3.607	14,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.607	14,72
TOTAL RENTA FIJA		2.484	10,00	4.513	18,42
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	8	0,03	0	0,00
ES0105637021 - ACCIONES Hannun	EUR	0	0,00	4	0,02
ES0171613005 - ACCIONES NATAC NATURAL INGRED	EUR	131	0,53	176	0,72
ES0105637005 - ACCIONES Hannun	EUR	17	0,07	14	0,06
ES0105634002 - ACCIONES Enerside Energy	EUR	62	0,25	148	0,60
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	109	0,44	126	0,51
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	476	1,92	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	246	0,99	225	0,92
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	252	1,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.301	5,24	693	2,83
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		1.301	5,24	693	2,83
ES0170865010 - PARTICIPACIONES SIGMA INV. HOUSE HEA	EUR	518	2,08	501	2,04
ES0142167008 - PARTICIPACIONES SIGMA INV. HOUSE RF	EUR	2.884	11,60	2.834	11,56
ES0141580003 - PARTICIPACIONES SIGMA INV. HOUSE AHO	EUR	2.253	9,06	2.228	9,09
ES0138914033 - PARTICIPACIONES MERCH-FONTEMAR F.I.	EUR	2.889	11,62	2.831	11,55
TOTAL IIC		8.544	34,36	8.395	34,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.329	49,60	13.601	55,49
US91282CLR06 - BONO US TREASURY N/B 4,13 2029-10-31	USD	219	0,88	217	0,88
US912828X885 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2027-05-15	USD	0	0,00	1.000	4,08
XS2538441598 - BONO ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	329	1,32	332	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		548	2,20	1.548	6,31
US912828X885 - BONO US TREASURY N/B 2,38 2027-05-15	USD	1.021	4,11	0	0,00
US91282CGV72 - BONO US TREASURY N/B 3,75 2026-04-15	USD	0	0,00	252	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.021	4,11	252	1,03
FR001400N2U2 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 6,50 2048-12-23	EUR	212	0,85	212	0,86
US369604BW26 - BONO GENERAL ELECTRIC CO 3,63 2030-05-01	USD	252	1,01	248	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3231216998 - RENTA FIJA Repso Internac. 4,20 2049-02-19	EUR	198	0,80	199	0,81
XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCION S 4,38 2030-10-15	EUR	201	0,81	202	0,82
XS3085146929 - BONO AXA SA 5,75 2049-06-02	EUR	207	0,83	208	0,85
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 5,25 2029-10-30	EUR	322	1,30	324	1,32
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	312	1,27
FR001400BBL2 - BONO BNP PARIBAS 6,88 2048-12-06	EUR	215	0,86	215	0,88
XS2585553097 - BONO BANKINTER SA 7,38 2049-02-15	EUR	213	0,86	215	0,88
XS2580221658 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 4,88 2049-07-25	EUR	409	1,65	415	1,69
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2049-07-17	EUR	0	0,00	200	0,82
US817565CD49 - BONO SERVICE CORP INTL 4,63 2027-12-15	USD	164	0,66	162	0,66
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	0	0,00	180	0,73
USU2947RAB51 - BONO FAIR ISAAC CORP 4,00 2028-06-15	USD	159	0,64	158	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.551	10,27	3.248	13,24
XS1419869885 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	0	0,00	198	0,81
XS1425966287 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL NV 2026-06-01	EUR	0	0,00	278	1,13
XS1729879822 - RENTA FIJA PROSEGUR 1,38 2026-02-04	EUR	0	0,00	181	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	657	2,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.121	16,58	5.706	23,26
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		4.121	16,58	5.706	23,26
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
LU3216172711 - PARTICIPACIONES Omnes Fcp	EUR	546	2,20	0	0,00
LU3216173016 - PARTICIPACIONES Omnes Fcp	EUR	994	4,00	0	0,00
LU0408877925 - PARTICIPACIONES JPMorgan Funds - Eur	EUR	324	1,30	323	1,32
IE00B3VWL682 - PARTICIPACIONES Shares MSCI UK Smal	GBP	158	0,63	151	0,62
LU1797812986 - PARTICIPACIONES M&G Lx Gbl Floating	EUR	252	1,01	249	1,01
LU1091599057 - PARTICIPACIONES Sigma Inv House FCP	EUR	1.062	4,27	1.056	4,31
LU1720112173 - PARTICIPACIONES Lux Sel -Arcan LW Eu	EUR	238	0,96	234	0,95
GB00B00FHZ82 - PARTICIPACIONES Gold Bullion Securit	USD	226	0,91	638	2,60
LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac	EUR	464	1,86	455	1,86
IE0032876397 - PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	345	1,39	342	1,40
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	756	3,04	747	3,05
LU0227145629 - PARTICIPACIONES AXA WF Global Inflat	EUR	377	1,52	374	1,52
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ETF Ishares SMI	EUR	257	1,03	0	0,00
TOTAL IIC		5.998	24,12	4.568	18,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.118	40,70	10.275	41,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.447	90,30	23.875	97,39

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 156.962.433,89 euros (638,37% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 160.581.401,47 euros (653,09% del patrimonio medio del periodo).