

## SIGMA INVESTMENT HOUSE SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 2996

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** ANDBANK      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

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

La 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/08/2004

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directamente o indirectamente a través de IIC (máximo un 10% del patrimonio), entre un 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La inversión en renta variable será preferentemente en mercados de la UE y en otros mercados de la OCDE, principalmente EEUU y Japón, tanto en compañías de alta como de baja capitalización, aunque de forma secundaria se podrá invertir en otros mercados que no sean OCDE. La inversión en renta fija se hará en emisiones públicas y privadas, sin duración predeterminada, y principalmente en emisiones de países de la OCDE. Al menos el 60% será de al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB- según S&P o equivalente), pudiendo invertir hasta un 40% en renta fija de calificación crediticia baja (rating por debajo de BBB-). Se podrá invertir en países emergentes hasta un 15%. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 60%. 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. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización y 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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,42           | 0,57             | 0,42 | 0,40 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,51           | 3,25             | 3,51 | 2,69 |

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 | 12.969.263,33         | 12.965.110,26    | 3                | 1                | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE B | 126.477,37            | 23.030,59        | 144              | 142              | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 131.913              | 131.560        |                |                |
| CLASE B | EUR    | 489                  | 89             | 3.048          | 3.018          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 10,1712              | 10,1473        |                |                |
| CLASE B | EUR    | 3,8692               | 3,8838         | 3,8811         | 3,9594         |

(\*)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     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A |                | 0,13                    | 0,01         | 0,15  | 0,13         | 0,01         | 0,15  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| CLASE B |                | 0,75                    | 0,00         | 0,75  | 0,75         | 0,00         | 0,75  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,24           | -0,70           | 0,94   | 0,63   | 0,36   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,43            | 02-04-2024 | -1,05      | 13-02-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,43             | 02-05-2024 | 0,67       | 27-03-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,85           | 3,13            | 4,47   | 2,28   | 1,51   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,62           | 1,62            | 1,48   |        |        |         |         |         |         |

(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.

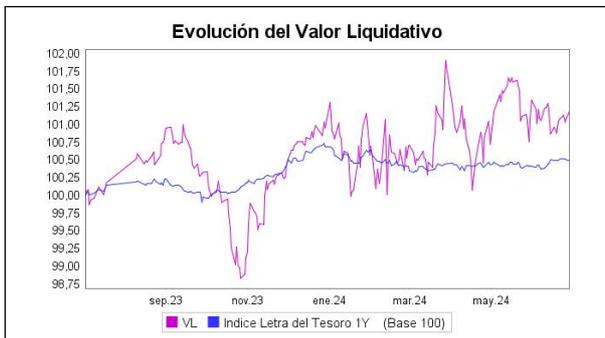
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,16           | 0,08            | 0,08   | 0,08   | 0,08   | 0,18  |         |         |         |

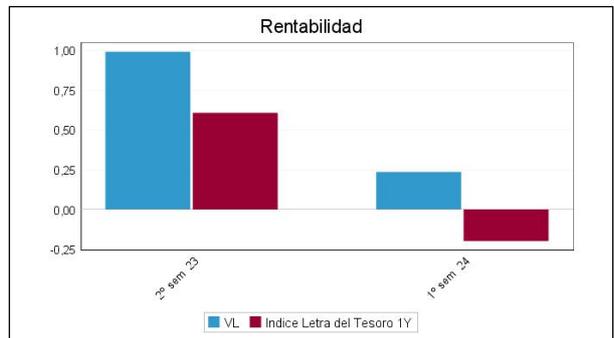
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,38          | -1,03           | 0,67   | 0,21   | -0,05  | 0,07  | -1,98 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,45            | 02-04-2024 | -1,06      | 13-02-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,43             | 02-05-2024 | 0,70       | 27-03-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,92           | 3,21            | 4,53   | 2,35   | 1,55   | 1,44  | 0,18  |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,59           | 2,59            | 2,63   | 2,66   | 2,85   | 2,66  | 2,90  |         |         |

(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.

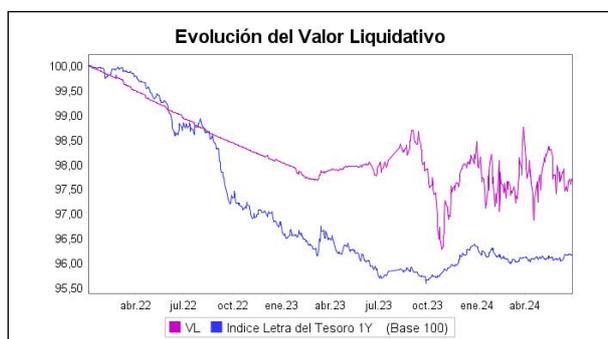
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,77           | 0,39            | 0,38   | 0,39   | 1,00   | 1,52  | 1,74 | 1,11 | 0,00 |

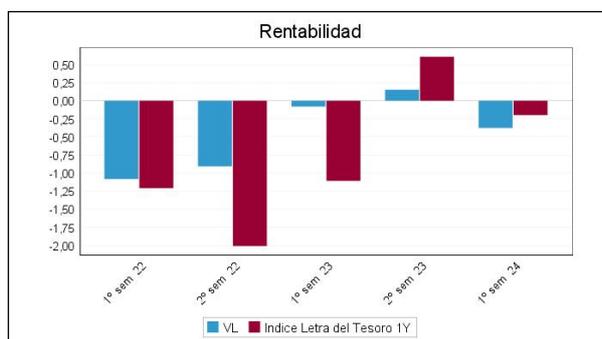
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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  | 570.980                                 | 5.121             | 1,23                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 14.402                                  | 412               | 1,88                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 18.507                                  | 165               | 4,62                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 66.954                                  | 1.070             | 2,52                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 4.699                                   | 113               | 3,01                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 224.312                                 | 7.735             | 5,05                           |
| Renta Variable Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional                               | 551.224                                 | 28.762            | 6,40                           |
| 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   | 4.950                                   | 173               | 4,17                           |
| Global   | 719.538                                 | 13.228            | 2,24                           |
| 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                                | 8.334                                   | 214               | 1,61                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos   | 2.183.900                               | 56.993            | 3,34                           |

\*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 periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 121.921            | 92,08              | 128.999              | 97,99              |
| * Cartera interior                          | 76.047             | 57,44              | 85.496               | 64,94              |
| * Cartera exterior                          | 45.690             | 34,51              | 43.440               | 33,00              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 184                | 0,14               | 63                   | 0,05               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 8.776              | 6,63               | 7.991                | 6,07               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.706              | 1,29               | -5.341               | -4,06              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 132.403            | 100,00 %           | 131.650              | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 131.650                      | 130.324                        | 131.650                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,34                         | 0,03                           | 0,34                      | 1.245,78                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,23                         | 0,99                           | 0,23                      | -76,06                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,51                         | 1,27                           | 0,51                      | -59,34                                    |
| + Intereses                                      | 1,18                         | 1,37                           | 1,18                      | -13,49                                    |
| + Dividendos                                     | 0,53                         | 0,22                           | 0,53                      | 147,14                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,16                         | 0,18                           | 0,16                      | -10,75                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,46                        | -0,78                          | -1,46                     | 88,16                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,09                         | 0,53                           | 0,09                      | -82,28                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,01                         | -0,02                          | 0,01                      | -140,23                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | -0,23                          | 0,01                      | -103,64                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,28                        | -0,28                          | -0,28                     | -1,11                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,15                        | -0,22                          | -0,15                     | -31,33                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 0,53                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 31,70                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 25,66                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,10                        | -0,04                          | -0,10                     | 158,61                                    |
| (+) 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                                      |

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 132.403                      | 131.650                        | 132.403                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

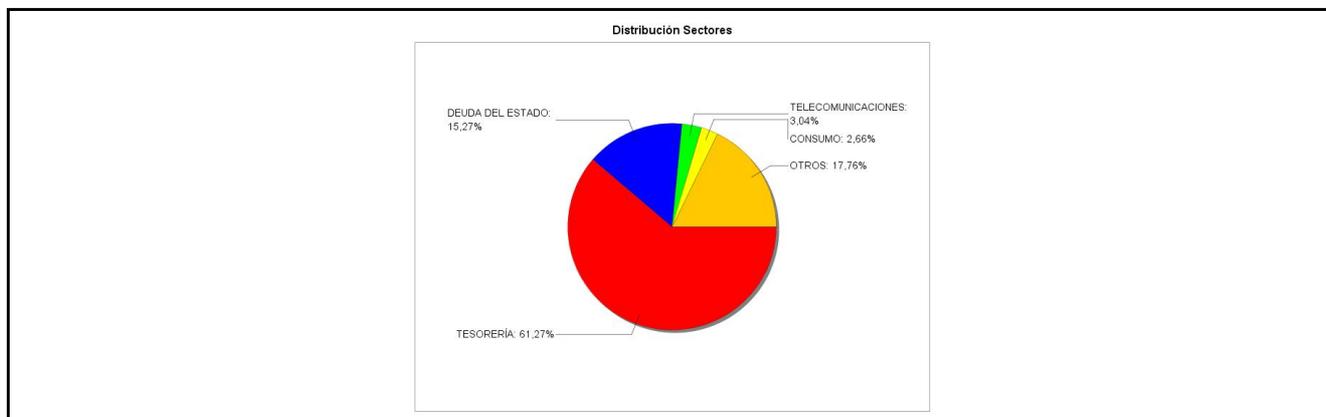
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 1.974            | 1,49  | 1.975            | 1,50  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 71.600           | 54,06 | 83.000           | 63,06 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 73.574           | 55,55 | 84.975           | 64,56 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 463              | 0,35  | 521              | 0,40  |
| 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                      | 463              | 0,35  | 521              | 0,40  |
| TOTAL IIC                                 | 2.010            | 1,52  | 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    | 76.047           | 57,42 | 85.496           | 64,96 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 21.660           | 16,37 | 6.844            | 5,20  |
| 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                          | 21.660           | 16,37 | 6.844            | 5,20  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 23.989           | 18,10 | 36.603           | 27,86 |
| 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                      | 23.989           | 18,10 | 36.603           | 27,86 |
| 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    | 45.649           | 34,47 | 43.447           | 33,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 121.696          | 91,89 | 128.943          | 98,02 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Russell 2000                    | C/ Futuro Emin<br>Russell 2000<br>09/24 | 17.126                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 17126                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>17126</b>                 |                          |

#### 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

|   |
|---|
| <p>A) La IIC tiene un partícipe significativo a 30-06-2024 que representa:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Partícipe 1: 99,23% del patrimonio</li></ul> <p>D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 9.003.750.000,00 euros (6817,61% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 9.016.489.082,94 euros (6827,26% del patrimonio medio del periodo).</p> <p>F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> |
|---|

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del STR -1%, suponiendo en el periodo 10.575,06 euros por saldos acreedores y deudores .

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

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La primera mitad del año ha sido positiva para la mayoría de los mercados financieros. Con carácter general, el buen tono de las variables macroeconómicas no ha sido eclipsado por los riesgos geopolíticos que a lo largo de estos seis meses se han venido presentando. Ni los procesos electorales varios, ni los conflictos bélicos abiertos han supuesto amenazas duraderas para el apetito por el riesgo. Sin embargo, la interacción entre política y economía a través de la política económica, y muy particularmente de la política fiscal, sí que está siendo relevante.

El semestre se iniciaba con unos mercados confiados en el rápido inicio del ciclo de bajadas de tipos por parte del FOMC, BoE y del BCE descontándose que a lo largo de 2024 deberían de producirse entre 5 y 6 bajadas de tipos. Los mensajes en diferentes foros y una expectativa de convergencia de los niveles de inflación hacia los objetivos de todos ellos mandaban en el mercado. Sin embargo, muy pronto y de la mano de unos datos económicos que sugerían que el último tramo de esa convergencia entre precios reales y objetivos sería correoso, las tornas cambiaron. Los discursos de los banqueros centrales se volvieron más duros (hawkish) y el aforismo de “tipos más altos por más tiempo” volvió a calar en los mercados, haciendo que las bajadas esperadas no sólo se redujesen en cuantía (de 1 a 2), si no que se alejaban en el tiempo (cuarto trimestre). El movimiento descrito vino seguido de la publicación de unos datos en la segunda mitad del semestre que volvían a traer el optimismo sobre a inflación y, de nuevo, mayores expectativas de tipos.

Tenemos claro que, con excepción de Japón, los grandes bancos centrales están en el inicio de un ciclo de bajadas de tipos (normalización). De hecho, Canadá, Suecia o Suiza, de entre los bancos centrales más relevantes junto al BCE ya han comenzado los recortes. En el caso del BCE se trató de una bajada más que anunciada y que se ha podido llevar a cabo porque los datos de inflación han mejorado (el IPC subyacente de la eurozona se sitúa en el 2,9%). En el caso americano, quizá, el primer movimiento se produzca al inicio del 4Q. Por su parte Japón, se encuentra en un ciclo contrario y el mercado espera que en los próximos doce meses suba hasta 40 p.b. los tipos. Pero, sabiendo esto, debemos señalar que lo relevante a futuro es cuáles serán los puntos de llegada del ciclo de bajadas del que hemos hablado.

Los tramos más largos de la curva, donde no sólo la inflación sino el crecimiento juegan un papel significativo han reflejado la resistencia del crecimiento en este ciclo. Especialmente en EE.UU, donde sólo de forma muy reciente, ciertos signos de normalización en el mercado de trabajo, las ventas reales al por menor y el comportamiento de las encuestas

empresariales, parecen apuntar a una ligera pérdida de dinamismo. En el otro extremo encontramos a la Zona Euro donde los países del sur encabezados por España e Italia brillan con luz propia. Pero, también Alemania donde empieza a ofrecer ciertos brotes verdes dentro de una pintura de notable debilidad que persistía muchos trimestres ya. No es de extrañar con esta descripción que los bonos con vencimientos más largos se hayan comportado de forma volátil y resistiéndose a la bajada en TIR.

En adelante esperamos que las expectativas salariales se moderen tanto en EE.UU. como en la Zona Euro. Y, además, que al otro lado del Atlántico el componente de rentas inmobiliarias imputadas también se modere. Ambos elementos permitirían caminar hacia los objetivos de los bancos centrales en términos de precios y, por tato, que veamos de nuevo expectativas de bajadas adicionales.

El otro gran protagonista de los mercados ha sido la política fiscal. Expansiva durante mucho tiempo por necesidad (COVID, Ucrania, cadenas de aprovisionamiento), ha seguido en un modo parecido de la mano de los procesos electorales que se están viviendo alrededor del planeta. En todo caso, los déficits han ayudado a sostener el crecimiento. Y aunque el tamaño de la deuda pública sigue siendo una amenaza potencial para la estabilidad financiera a futuro, su peso sobre el PIB ha venido bajando. Recientemente, el proceso electoral francés ha sido una muestra perfecta de la sensibilidad del mercado a los programas populistas castigando el riesgo de gobiernos sin una clara disciplina fiscal. Pero, los mecanismos de control de la propia Europa (procedimiento de déficit excesivo, herramientas antifragmentación del BCE,...) hacen que los discursos y las promesas se vean significativamente matizados. Los ejemplos de Liz Truss, Meloni o más alejados en el tiempo de Tsipras o Salvini, actúan como barreras frente a los riesgos más severos de indisciplina fiscal.

Durante el semestre, los beneficios empresariales han seguido resistiendo y con ellos las valoraciones de las bolsas. El desempeño de la renta variable mirando a los índices en su conjunto sólo cabe ser calificado como muy bueno. Desempeños más modestos en los índices europeos: IBEX 35 +8,3%, EuroStoxx 50 +8,2% o Stoxx 600 +6,4%. Más robustos en EE.UU. con el S&P 500 avanzando un +14,5% o el Nasdaq un +17,0%. Brillantes en el caso del Nikkei 225 +18,3% en moneda local (en EUR "tan solo" un +7,0%). Pero, la nota destacable en Europa y EE.UU. ha sido la de retornar a una situación de escasa amplitud en la participación de las subidas del mercado. Las 7 Magníficas y las Granolas representan en capitalización más de una cuarta parte de sus mercados en capitalización y han sido quienes han impulsado los mercados de forma acelerada. Las 7 Magníficas, +37%, al calor de la narrativa de la IA; las Granolas, +12%, al calor de sus márgenes y calidad diferencial. Mientras las pequeñas compañías, o por estilos las defensivas, han seguido con una notable atonía.

Han sido valores destacados en positivo en Europa, UNICREDIT (+48%), ASML (+42%) o SAP (+38%), mientras que por el lado de los perdedores Bayern, Pernod Ricard o Deutsche Post presentaban caídas superiores al doble dígito. En EE.UU., ni Constellation Energy (+72%), ni Micron (+54%) ocultan el asombroso +150% de Nvidia, que rivaliza con Microsoft por ser la mayor compañía del mundo por capitalización. En España Rovi y los bancos domésticos lideran las subidas, mientras que las bajadas se corresponden con los valores más vinculados a las energías renovables (Solaria, Acciona ER), a Naturgy y Grifols que ha venido a perder la mitad de su valor en este semestre.

Entre los índices de renta fija, los de bonos gubernamentales de EE.UU. han sido los peores de entre los grandes (caídas superiores al 4,6%), mientras que los índices de high yield (grado especulativo) han podido obtener retornos superiores al 3%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se mantiene un posicionamiento durante el semestre en torno al 30-40 % en renta variable. Principalmente en bolsa USA. Seguimos priorizando una cartera muy diversificada tanto en número de valores, sectores y tamaño de las empresas. Continuamos con una visión de trading de corto plazo debido al mantenimiento de una falta total de amplitud de mercado.

#### 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 0,48% frente al 0,24% de rentabilidad de la IIC en la clase A y del -0,38% en la clase B.

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

En el semestre el patrimonio ha subido un 0,27% en clase A y un 447,10% en clase B y el número de participes ha subido

un 200,00% en clase A y ha subido un 1,41% en clase B. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,24% en clase A y negativa del -0,38% en la clase B y ha soportado unos gastos de 0,16% y 0,77% respectivamente sobre el patrimonio medio sin que haya habido gastos indirectos.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2,24%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Terminamos el semestre con una inversión en futuros del Russel 2000 que supone en torno al 13% de la cartera total.

El resto de la inversión en renta variable suma un 18 % de la cartera total con un carácter muy diversificado sin existir ninguna posición significativa a destacar.

En renta fija, la principal inversión ha sido papel del Estado a corto plazo con pacto de recompra. Además, se han incorporado pagarés Amper 09/24 hasta un peso del 1,5% y Treasury Bill a corto plazo para rentabilizar las posiciones en dólares.

En cuanto a la contribución a resultados en positivo destaca Nexa Resources que aporta un 0,13% de rentabilidad al global de la cartera, seguido de Edwards Life que suma un 0,11% y United Airlines, International Paper y Zebra Tech que aportan alrededor del 0,08% de rentabilidad

En el lado de las pérdidas destaca Eagle Pharmaceuticals que detrae un -0,41% de rentabilidad al global de la cartera, seguido de LY Corp que restó un -0,08%, mientras que Oncocyte y First Bancshares pierden un -0,04% cada uno.

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 a través de futuros del Emin Russell 2000. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 0,09% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 6,66% fundamentalmente por la exposición a futuros del mini Russell 2000 y en pequeña medida por el fondo Acacia Renta Dinámica.

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 hay posiciones en otra IIC por importe de 1,52%

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 3,51%.

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 año actual ha sido del 3,85% (anualizada) en la clase A y del 3,92% en la clase B, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,19% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,48%, 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 1,62% en la clase A y del 2,59% en la clase B.

### 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/2024/07/AWM-POL-Proxy-Voting-v1.3\\_dic-2023.pdf](https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2024/07/AWM-POL-Proxy-Voting-v1.3_dic-2023.pdf))

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2024 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Glas 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.

Comenzamos el año con un posicionamiento en renta variable por debajo del 40% a la espera de la evolución de las expectativas de bajadas de tipos de interés en Europa y USA.

Los primeros datos del año desvanecieron rápidamente la posibilidad de una pronta evolución a la baja de los mismos. Por ello se optó a partir de Febrero por no incrementar el porcentaje de exposición a renta variable y mantener altos niveles de inversión en renta fija a corto plazo.

Terminamos el semestre con el Banco Central Europeo dando un primer paso hacia una política monetaria más laxa y con la promesa de la FED de comenzar las bajadas en el presente semestre.

Por el lado empresarial los resultados trimestre a trimestre siguen siendo mejores de lo esperado y en el contexto bursátil ha sido un semestre que vuelve a estar marcado por las subidas de la gran tecnología USA y un mercado que sigue mostrando una amplitud escasa.

Confiamos en que este próximo semestre se comience a revertir esta tendencia y haya una rotación hacia otro tipo de valores y sectores.

En esta línea seguiremos buscando empresas con unos niveles de apalancamiento razonables y que puedan recoger y beneficiarse de una recuperación más generalizada de los mercados. Mantendremos la inversión en empresas de pequeña y mediana capitalización y en futuros de índices que las representan.

Intentaremos aprovechar una previsible pequeña corrección general en los índices en el tercer trimestre para aumentar posiciones en renta variable de cara a final de año.

## 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  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0509260891 - PAGARE AMPER 7,98 2024-09-25              | EUR    | 1.974            | 1,49  | 0                | 0,00  |
| ES0509260610 - PAGARE AMPER 7,98 2024-03-20              | EUR    | 0                | 0,00  | 1.975            | 1,50  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 1.974            | 1,49  | 1.975            | 1,50  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01 | EUR    | 11.933           | 9,01  | 0                | 0,00  |
| ES0L02502075 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01 | EUR    | 11.933           | 9,01  | 0                | 0,00  |
| ES0L02408091 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 13.833           | 10,51 |
| ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 13.833           | 10,51 |
| ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 13.833           | 10,51 |
| ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01 | EUR    | 11.933           | 9,01  | 0                | 0,00  |
| ES0000012J15 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 13.833           | 10,51 |
| ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01 | EUR    | 11.933           | 9,01  | 0                | 0,00  |
| ES0000012F43 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01 | EUR    | 11.933           | 9,01  | 0                | 0,00  |
| ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 13.833           | 10,51 |
| ES0000012F76 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 13.833           | 10,51 |
| ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01 | EUR    | 11.933           | 9,01  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 71.600           | 54,06 | 83.000           | 63,06 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 73.574           | 55,55 | 84.975           | 64,56 |
| ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION                | EUR    | 208              | 0,16  | 196              | 0,15  |
| ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA              | EUR    | 255              | 0,19  | 325              | 0,25  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 463              | 0,35  | 521              | 0,40  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 463              | 0,35  | 521              | 0,40  |
| ES0157935026 - PARTICIPACIONES Acacia Renta Dinamic      | EUR    | 2.010            | 1,52  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 2.010            | 1,52  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 76.047           | 57,42 | 85.496           | 64,96 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| US912797LG02 - PAGARE TREASURY BILL 2024-09-10           | USD    | 5.542            | 4,19  | 0                | 0,00  |
| US912797KX44 - PAGARE TREASURY BILL 5,49 2024-08-13      | USD    | 4.637            | 3,50  | 0                | 0,00  |
| US912797KP10 - PAGARE TREASURY BILL 5,40 2024-07-16      | USD    | 4.655            | 3,52  | 0                | 0,00  |
| BE0000342510 - BONO BELGIUM KINGDOM 0,50 2024-10-22      | EUR    | 1.943            | 1,47  | 1.948            | 1,48  |
| AT0000A185T1 - BONO REPUBLIC OF AUSTRIA 1,65 2024-10-21  | EUR    | 3.436            | 2,60  | 3.445            | 2,62  |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |             |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %           |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 20.214           | 15,28        | 5.393            | 4,10        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00        |
| XS2089368596 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,75 2024-12-04 | EUR    | 1.447            | 1,09         | 1.451            | 1,10        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 1.447            | 1,09         | 1.451            | 1,10        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>21.660</b>    | <b>16,37</b> | <b>6.844</b>     | <b>5,20</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>21.660</b>    | <b>16,37</b> | <b>6.844</b>     | <b>5,20</b> |
| US5303071071 - ACCIONES Liberty Broadband Co                   | USD    | 364              | 0,28         | 0                | 0,00        |
| PLPKN0000018 - ACCIONES ORLEN SA                               | PLN    | 550              | 0,42         | 0                | 0,00        |
| US4931441095 - ACCIONES Key Tronic Corp                        | USD    | 23               | 0,02         | 24               | 0,02        |
| US71742Q1067 - ACCIONES Phibro Animal Health                   | USD    | 0                | 0,00         | 20               | 0,02        |
| US5628031065 - ACCIONES Manhattan Bridge Cap                   | USD    | 0                | 0,00         | 247              | 0,19        |
| US2283091005 - ACCIONES CROWN CRAFTS INC                       | USD    | 29               | 0,02         | 27               | 0,02        |
| US46090R1041 - ACCIONES INVESTCORP CREDIT MA                   | USD    | 147              | 0,11         | 152              | 0,12        |
| US3433894090 - ACCIONES Flotek Industries In                   | USD    | 0                | 0,00         | 10               | 0,01        |
| US78590A1097 - ACCIONES SACHEM CAPITAL CORP                    | USD    | 233              | 0,18         | 327              | 0,25        |
| US2053061030 - ACCIONES Computer Programs an                   | USD    | 237              | 0,18         | 257              | 0,20        |
| US5906721015 - ACCIONES Mesabi Trust                           | USD    | 230              | 0,17         | 265              | 0,20        |
| US57633B1008 - ACCIONES Mastech Digital Inc                    | USD    | 0                | 0,00         | 19               | 0,01        |
| US45769N1054 - ACCIONES Innovative Solutions                   | USD    | 139              | 0,10         | 192              | 0,15        |
| US4473241044 - ACCIONES Hurco Cos Inc                          | USD    | 97               | 0,07         | 133              | 0,10        |
| US96524V1061 - ACCIONES WhiteHorse Finance I                   | USD    | 0                | 0,00         | 323              | 0,25        |
| US36116M1062 - ACCIONES FutureFuel Corp                        | USD    | 273              | 0,21         | 314              | 0,24        |
| US57637H1032 - ACCIONES MasterCraft Boat Hol                   | USD    | 264              | 0,20         | 308              | 0,23        |
| BMG5005R1079 - ACCIONES James River Group Ho                   | USD    | 278              | 0,21         | 322              | 0,24        |
| US09259E1082 - ACCIONES BlackRock TCP Capita                   | USD    | 0                | 0,00         | 324              | 0,25        |
| US9871841089 - ACCIONES York Water Co/The                      | USD    | 0                | 0,00         | 322              | 0,24        |
| US3465631097 - ACCIONES Forrester Research I                   | USD    | 207              | 0,16         | 316              | 0,24        |
| US3874321074 - ACCIONES GRANITE RIDGE RESOUR                   | USD    | 337              | 0,25         | 311              | 0,24        |
| US06759L1035 - ACCIONES Barings BDC Inc                        | USD    | 0                | 0,00         | 315              | 0,24        |
| US3189161033 - ACCIONES First Bancshares Inc                   | USD    | 0                | 0,00         | 319              | 0,24        |
| US66765N1054 - ACCIONES Northwest Natural Ho                   | USD    | 308              | 0,23         | 323              | 0,25        |
| US5021751020 - ACCIONES LTC Properties Inc                     | USD    | 0                | 0,00         | 306              | 0,23        |
| US6915431026 - ACCIONES Oxford Lane Capital                    | USD    | 0                | 0,00         | 324              | 0,25        |
| US3498531017 - ACCIONES Forward Air Corp                       | USD    | 99               | 0,07         | 316              | 0,24        |
| US04271T1007 - ACCIONES Array Technologies I                   | USD    | 201              | 0,15         | 320              | 0,24        |
| US57164Y1073 - ACCIONES Marriott Vacations W                   | USD    | 342              | 0,26         | 323              | 0,25        |
| US9047081040 - ACCIONES UniFirst Corp/MA                       | USD    | 312              | 0,24         | 323              | 0,25        |
| US4470111075 - ACCIONES Huntsman Corp                          | USD    | 287              | 0,22         | 307              | 0,23        |
| US3434981011 - ACCIONES Flowers Foods Inc                      | USD    | 0                | 0,00         | 316              | 0,24        |
| US8354951027 - ACCIONES Sonoco Products Co                     | USD    | 0                | 0,00         | 319              | 0,24        |
| US76171L1061 - ACCIONES Reynolds Consumer Pr                   | USD    | 0                | 0,00         | 316              | 0,24        |
| US58463J3041 - ACCIONES Medical Properties T                   | USD    | 0                | 0,00         | 325              | 0,25        |
| US83418M1036 - ACCIONES Solaris Oilfield Inf                   | USD    | 344              | 0,26         | 310              | 0,24        |
| US64110Y1082 - ACCIONES NET LEASE OFFICE PRO                   | USD    | 0                | 0,00         | 4                | 0,00        |
| US65340G2057 - ACCIONES NexPoint Diversified                   | USD    | 236              | 0,18         | 324              | 0,25        |
| US30034W1062 - ACCIONES Evergy Inc                             | USD    | 0                | 0,00         | 324              | 0,25        |
| US39874R1014 - ACCIONES Grocery Outlet Holdi                   | USD    | 268              | 0,20         | 317              | 0,24        |
| FI4000506811 - ACCIONES Nexstim Oyj                            | EUR    | 105              | 0,08         | 175              | 0,13        |
| US4219061086 - ACCIONES Healthcare Services                    | USD    | 390              | 0,29         | 371              | 0,28        |
| IT0005001554 - ACCIONES Triboo Spa                             | EUR    | 192              | 0,15         | 192              | 0,15        |
| IL0010829161 - ACCIONES Senstar Technologies                   | USD    | 0                | 0,00         | 168              | 0,13        |
| US8116994042 - ACCIONES SeaChange Internatio                   | USD    | 112              | 0,08         | 46               | 0,03        |
| US2697961082 - ACCIONES Eagle Pharmaceutical                   | USD    | 0                | 0,00         | 206              | 0,16        |
| US00246W1036 - ACCIONES AXT Inc                                | USD    | 0                | 0,00         | 100              | 0,08        |
| DE000NRK013 - ACCIONES New Work SE                             | EUR    | 315              | 0,24         | 378              | 0,29        |
| US68235C2061 - ACCIONES Oncocyte Corp                          | USD    | 37               | 0,03         | 171              | 0,13        |
| LU1701428291 - ACCIONES Nexa Resources SA                      | USD    | 0                | 0,00         | 396              | 0,30        |
| FI4000150016 - ACCIONES Robit Oyj                              | EUR    | 232              | 0,18         | 207              | 0,16        |
| IT0005262149 - ACCIONES SIT SpA                                | EUR    | 157              | 0,12         | 294              | 0,22        |
| IT0005244618 - ACCIONES Cellularline SpA                       | EUR    | 0                | 0,00         | 178              | 0,14        |
| US5138471033 - ACCIONES Lancaster Colony Cor                   | USD    | 370              | 0,28         | 317              | 0,24        |
| US42328H1095 - ACCIONES Helios Technologies                    | USD    | 0                | 0,00         | 325              | 0,25        |
| IT0005275778 - ACCIONES Neodecorortech Spa                     | EUR    | 0                | 0,00         | 105              | 0,08        |
| BE0003592038 - ACCIONES Cie du Bois Sauvage                    | EUR    | 22               | 0,02         | 24               | 0,02        |
| IT0005335754 - ACCIONES Franchi Umberto Marm                   | EUR    | 156              | 0,12         | 192              | 0,15        |
| US16208T1025 - ACCIONES Chatham Lodging Trus                   | USD    | 262              | 0,20         | 320              | 0,24        |
| US9174881089 - ACCIONES Utah Medical Product                   | USD    | 259              | 0,20         | 317              | 0,24        |
| US0296831094 - ACCIONES American Software In                   | USD    | 138              | 0,10         | 333              | 0,25        |
| US8256981031 - ACCIONES Shyft Group Inc/The                    | USD    | 0                | 0,00         | 310              | 0,24        |
| US0084921008 - ACCIONES Agree Realty Corp                      | USD    | 0                | 0,00         | 328              | 0,25        |
| US26929N1028 - ACCIONES EVI Industries Inc                     | USD    | 246              | 0,19         | 312              | 0,24        |

| Descripción de la inversión y emisor         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| CA7847301032 - ACCIONES SSR Mining Inc       | USD    | 137              | 0,10 | 317              | 0,24 |
| US2686031079 - ACCIONES El Pollo Loco Holdin | USD    | 422              | 0,32 | 320              | 0,24 |
| US4258851009 - ACCIONES Hennessy Advisors In | USD    | 103              | 0,08 | 94               | 0,07 |
| US2197981051 - ACCIONES Quidel Ortho Corp    | USD    | 147              | 0,11 | 317              | 0,24 |
| US05601C1053 - ACCIONES BGSF Inc             | USD    | 0                | 0,00 | 28               | 0,02 |
| US2605571031 - ACCIONES Dow Inc              | USD    | 0                | 0,00 | 320              | 0,24 |
| US91359E1055 - ACCIONES Universal Health Rea | USD    | 301              | 0,23 | 323              | 0,25 |
| US03071H1005 - ACCIONES AMERISAFE Inc        | USD    | 0                | 0,00 | 322              | 0,24 |
| US08915P1012 - ACCIONES Big 5 Sporting Goods | USD    | 155              | 0,12 | 322              | 0,24 |
| US58470H1014 - ACCIONES Medifast Inc         | USD    | 109              | 0,08 | 326              | 0,25 |
| NL0012169213 - ACCIONES Qiagen NV            | USD    | 0                | 0,00 | 329              | 0,25 |
| US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc          | USD    | 0                | 0,00 | 343              | 0,26 |
| US1005571070 - ACCIONES Boston Beer Inc      | USD    | 0                | 0,00 | 311              | 0,24 |
| US8448951025 - ACCIONES Southwest Gas Holdin | USD    | 0                | 0,00 | 313              | 0,24 |
| US7310681025 - ACCIONES Polaris Inc          | USD    | 270              | 0,20 | 318              | 0,24 |
| US30034T1034 - ACCIONES Everi Holdings Inc   | USD    | 247              | 0,19 | 322              | 0,24 |
| BE0974314461 - ACCIONES Balta Group N.V.     | EUR    | 9                | 0,01 | 13               | 0,01 |
| BMG383271050 - ACCIONES Geopark Ltd          | USD    | 0                | 0,00 | 314              | 0,24 |
| IT0005241192 - ACCIONES Aquatil Spa          | EUR    | 211              | 0,16 | 246              | 0,19 |
| FR0004527638 - ACCIONES Exel Industries SA   | EUR    | 293              | 0,22 | 300              | 0,23 |
| IL0011595993 - ACCIONES Inmode LTD Israel    | USD    | 272              | 0,21 | 322              | 0,24 |
| US57060D1081 - ACCIONES Marketaxess Hold Inc | USD    | 374              | 0,28 | 0                | 0,00 |
| FR0004040608 - ACCIONES ABC Arbitrage        | EUR    | 254              | 0,19 | 317              | 0,24 |
| US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com       | USD    | 268              | 0,20 | 316              | 0,24 |
| US30214U1025 - ACCIONES Exponent Inc         | USD    | 0                | 0,00 | 327              | 0,25 |
| US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A  | USD    | 0                | 0,00 | 340              | 0,26 |
| US1717793095 - ACCIONES Ciena Corporation    | USD    | 0                | 0,00 | 334              | 0,25 |
| GB00BNK03D49 - ACCIONES Luxfer Holdings plc  | USD    | 427              | 0,32 | 320              | 0,24 |
| US20369C1062 - ACCIONES Community Healthcare | USD    | 284              | 0,21 | 314              | 0,24 |
| US00912X3026 - ACCIONES Air Lease Corp       | USD    | 0                | 0,00 | 327              | 0,25 |
| IT0005322612 - ACCIONES Immobiliare Grande D | EUR    | 198              | 0,15 | 265              | 0,20 |
| US12685J1051 - ACCIONES Cable One Corp       | USD    | 216              | 0,16 | 330              | 0,25 |
| US56418H1005 - ACCIONES Mannkind Corp        | USD    | 0                | 0,00 | 320              | 0,24 |
| US05379B1070 - ACCIONES Avista Corp          | USD    | 323              | 0,24 | 324              | 0,25 |
| FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA  | EUR    | 83               | 0,06 | 116              | 0,09 |
| IT0001237053 - ACCIONES Emak-Sp              | EUR    | 0                | 0,00 | 313              | 0,24 |
| FR0013252186 - ACCIONES Plastiques du Val    | EUR    | 205              | 0,15 | 369              | 0,28 |
| US45337C1027 - ACCIONES IncytCor             | USD    | 481              | 0,36 | 483              | 0,37 |
| US55277P1049 - ACCIONES Spark Energy         | USD    | 0                | 0,00 | 328              | 0,25 |
| IT0003097257 - ACCIONES Biesse SPA           | EUR    | 337              | 0,25 | 419              | 0,32 |
| US83088M1027 - ACCIONES Skyworks Solutions   | USD    | 527              | 0,40 | 0                | 0,00 |
| DE000A0DNAY5 - ACCIONES Bet-at-home.com AG   | EUR    | 139              | 0,10 | 152              | 0,12 |
| US2026081057 - ACCIONES Commercial Vehicle G | USD    | 229              | 0,17 | 318              | 0,24 |
| US4511071064 - ACCIONES IDACORP Inc          | USD    | 309              | 0,23 | 316              | 0,24 |
| US48238T1097 - ACCIONES KAR Auction Services | USD    | 356              | 0,27 | 309              | 0,23 |
| US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO          | USD    | 265              | 0,20 | 0                | 0,00 |
| US64115T1043 - ACCIONES Netscout Systems INC | USD    | 265              | 0,20 | 308              | 0,23 |
| US92939U1060 - ACCIONES Wec Energy Group PLC | USD    | 311              | 0,24 | 324              | 0,25 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld           | USD    | 311              | 0,24 | 320              | 0,24 |
| FI0009007132 - ACCIONES Fortum Oyj           | EUR    | 505              | 0,38 | 0                | 0,00 |
| US9598021098 - ACCIONES Western Union Co     | USD    | 0                | 0,00 | 313              | 0,24 |
| DK0060448595 - ACCIONES Coloplast            | DKK    | 544              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| US25243Q2057 - ACCIONES Diageo PLC           | USD    | 453              | 0,34 | 0                | 0,00 |
| US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC   | USD    | 0                | 0,00 | 316              | 0,24 |
| IE0004906560 - ACCIONES Kerry Group Plc-A    | EUR    | 499              | 0,38 | 0                | 0,00 |
| US31620M1062 - ACCIONES Fidelity National In | USD    | 0                | 0,00 | 324              | 0,25 |
| US3546131018 - ACCIONES Franklin Resources   | USD    | 396              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF                 | EUR    | 474              | 0,36 | 0                | 0,00 |
| US8962152091 - ACCIONES Trimas Corp          | USD    | 322              | 0,24 | 310              | 0,24 |
| US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp             | USD    | 0                | 0,00 | 319              | 0,24 |
| US83413U1007 - ACCIONES Solar Capital Ltd.   | USD    | 0                | 0,00 | 313              | 0,24 |
| US12541W2098 - ACCIONES CHRobinson Worldwide | USD    | 0                | 0,00 | 325              | 0,25 |
| US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman         | USD    | 399              | 0,30 | 318              | 0,24 |
| US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods          | USD    | 0                | 0,00 | 334              | 0,25 |
| US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resources,  | USD    | 0                | 0,00 | 311              | 0,24 |
| US4404521001 - ACCIONES Hormel Foods Corp    | USD    | 238              | 0,18 | 243              | 0,18 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER       | USD    | 0                | 0,00 | 317              | 0,24 |
| US0091581068 - ACCIONES Accs. Air Products   | USD    | 0                | 0,00 | 322              | 0,24 |
| US0236081024 - ACCIONES Ameren Corporation   | USD    | 329              | 0,25 | 324              | 0,25 |
| US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines   | USD    | 0                | 0,00 | 190              | 0,14 |
| US1344291091 - ACCIONES Campbell Soup        | USD    | 0                | 0,00 | 315              | 0,24 |
| US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc      | USD    | 0                | 0,00 | 328              | 0,25 |
| US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories  | USD    | 320              | 0,24 | 329              | 0,25 |
| FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric           | EUR    | 431              | 0,33 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining           | USD    | 0                | 0,00  | 321              | 0,24  |
| US5915202007 - ACCIONES Method Electronics       | USD    | 150              | 0,11  | 319              | 0,24  |
| DE0005439004 - ACCIONES Continental AG           | EUR    | 362              | 0,27  | 0                | 0,00  |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ      | USD    | 269              | 0,20  | 323              | 0,25  |
| US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc               | USD    | 653              | 0,49  | 652              | 0,50  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 23.989           | 18,10 | 36.603           | 27,86 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 23.989           | 18,10 | 36.603           | 27,86 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 45.649           | 34,47 | 43.447           | 33,06 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 121.696          | 91,89 | 128.943          | 98,02 |

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 9.003.750.000,00 euros (6817,61% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 9.016.489.082,94 euros (6827,26% del patrimonio medio del periodo).