

RENTA 4 DELTA, FI

Nº Registro CNMV: 1630

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: RENTA 4 BANCO, S.A.

Auditor: Ernst&Young S.L.

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO

Grupo Depositario: RENTA 4 BANCO

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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: 22/10/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG de Inversión Socialmente Responsable (reducción del impacto medioambiental, utilización eficiente de recursos, defensa de derechos humanos, reducción de desigualdades, etc), aplicando criterios excluyentes y valorativos.

Invierte 0-100% de la exposición total en activos de renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos

del mercado monetario cotizados o no, líquidos), pudiendo invertir hasta 30% de la exposición total en instrumentos financieros aptos

que permita la Directiva 2009/65/CE cuya rentabilidad esté ligada a materias primas. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), emisores/mercados (OCDE o emergentes, sin limitación), capitalización,

sectores, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar la totalidad de la cartera en renta fija de baja calidad crediticia o sin rating),

o duración media de la cartera de renta fija.

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	0,82	0,83	0,82	1,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	1,54	1,49	1,77

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 I	70.063,97	83.313,08	7	7	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE R	1.492.169,54	1.394.624,77	428	346	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	1.007	1.138	1.538	1.554
CLASE R	EUR	20.892	18.588	13.714	10.872

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE I	EUR	14,3734	13,6643	11,8801	10,9050
CLASE R	EUR	14,0012	13,3282	11,6193	10,6944

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,19	4,42	0,74	2,28	5,88	15,02	8,94	10,07	3,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	03-06-2026	-1,03	19-03-2026	-2,70	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,33	08-04-2026	1,33	08-04-2026	1,99	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,62	6,79	6,45	5,11	4,92	7,68	4,42	4,48	2,52
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,24	13,85	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	3,33	3,41	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,92	2,92	2,87	2,65	2,66	2,65	3,15	3,14	3,60

(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)	0,37	0,19	0,18	0,18	0,19	0,74	0,75	0,76	0,89

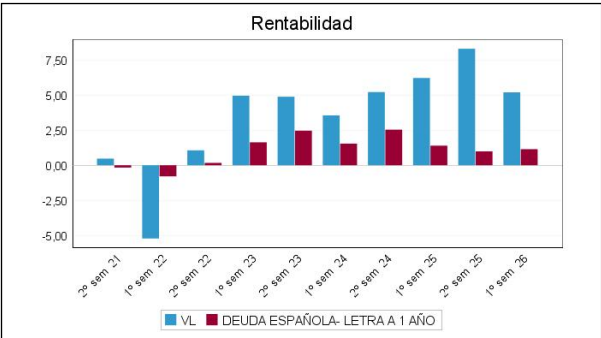
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,05	4,35	0,67	2,21	5,81	14,71	8,65	9,78	3,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	03-06-2026	-1,03	19-03-2026	-2,70	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,33	08-04-2026	1,33	08-04-2026	1,99	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,62	6,79	6,45	5,11	4,92	7,68	4,42	4,48	2,52
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,24	13,85	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	3,33	3,41	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	2,90	2,68	2,69	2,68	3,18	3,17	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.

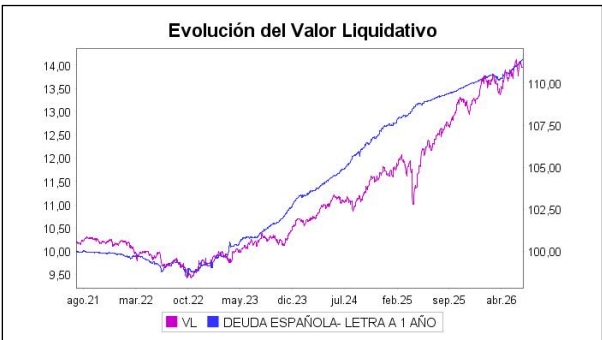
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,02	1,03	1,29

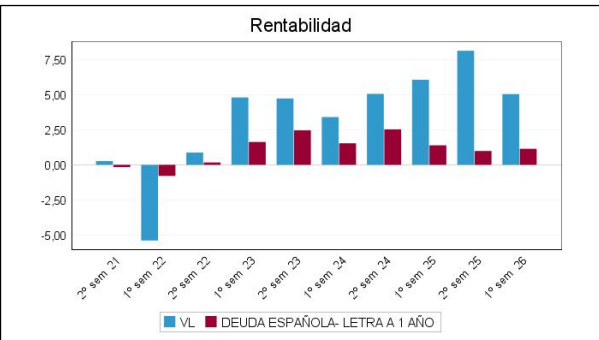
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.251.595	54.666	0,83
Renta Fija Internacional	9.140	280	2,34
Renta Fija Mixta Euro	10.665	990	3,68
Renta Fija Mixta Internacional	178.519	4.973	2,22
Renta Variable Mixta Euro	12.934	247	13,08
Renta Variable Mixta Internacional	188.538	2.740	5,59
Renta Variable Euro	55.636	3.470	9,89
Renta Variable Internacional	518.085	40.361	8,06
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	539.649	14.213	0,93
Global	1.106.863	34.991	6,27
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	2.050.548	39.689	1,02
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	5.940	238	-3,52
Total fondos	5.928.110	196.858	2,86

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.618	94,15	19.042	96,53
* Cartera interior	7.387	33,73	7.835	39,72
* Cartera exterior	12.869	58,77	10.868	55,09
* Intereses de la cartera de inversión	352	1,61	339	1,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	10	0,05	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.038	4,74	409	2,07
(+/-) RESTO	243	1,11	275	1,39
TOTAL PATRIMONIO	21.899	100,00 %	19.726	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)	19.726	15.490	19.726	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,44	16,11	5,44	-60,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,79	7,46	4,79	-24,22
(+) Rendimientos de gestión	5,36	8,13	5,36	-21,99
+ Intereses	1,42	1,60	1,42	4,81
+ Dividendos	0,44	0,21	0,44	148,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	-0,14	-0,28	130,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,98	7,41	4,98	-20,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,02	0,03	64,32
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,57	-1,12	-1,57	65,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	0,13	0,33	193,26
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-119,93
± Otros rendimientos	0,02	0,02	0,02	23,58
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,67	-0,58	2,74
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	17,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	16,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	134,34
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,09	-39,37
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-39,91
+ 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	0,01	0,00	-63,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.899	19.726	21.899	

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

3. Inversiones financieras

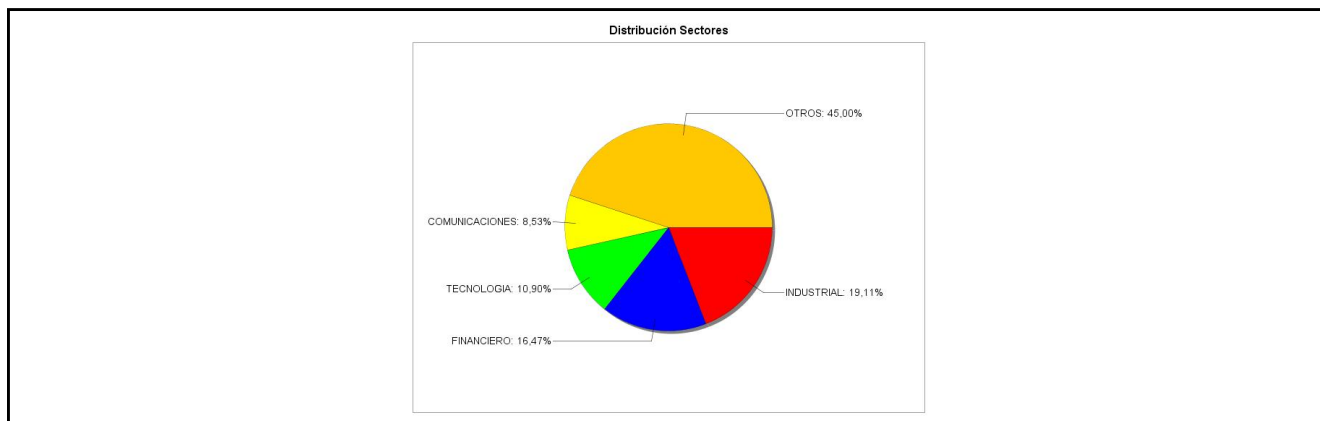
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	831	3,80	693	3,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.216	19,28	5.026	25,50
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	5.047	23,08	5.719	29,00
TOTAL RV COTIZADA	2.343	10,70	2.113	10,71
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	2.343	10,70	2.113	10,71
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.390	33,78	7.832	39,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.511	20,57	4.006	20,33
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	4.511	20,57	4.006	20,33
TOTAL RV COTIZADA	7.815	35,67	6.477	32,84
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	7.815	35,67	6.477	32,84
TOTAL IIC	568	2,59	373	1,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.894	58,83	10.856	55,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.284	92,61	18.688	94,77

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
ANNGR 4 01/06/35	V/ Plazo	199	Inversión
CPIPGR 5 7/8 07/07/32	C/ Plazo	286	Inversión
PKOBR 4.09 06/24/36	V/ Compromiso	200	Inversión
NOCIONAL BONO ALEMAN 10YR	V/ Fut. FU. BUND 1000 080926	127	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		812	
IN. IBEX 35	V/ FUTURO I IBEX 35 170726	1.345	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	V/ Fut. FU. MINI NASDAQ 100 INDEX 20 180926	1.601	Inversión
VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FU.VOLATILITY INDEX 1000 220726	129	Inversión
IN. EUROSTOXX 50	C/ Fut. FU. EURO STOXX 50 10 180926	254	Inversión
Total subyacente renta variable		3330	
TOTAL OBLIGACIONES		4142	

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

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.149.716,74 euros, suponiendo un 10,01%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 699.517,53 euros, suponiendo un 3,26%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE ECOENER VTO 23/04/2027 vinculado desde 01/01/2026 hasta 31/03/2026 por importe de 187499,62 euros, de PAGARE ECOENER VTO 21/05/2027 vinculado desde 01/01/2026 hasta 31/03/2026 por importe de 93776,58 euros y de PAGARE NEXTIL VTO 19/03/2027 vinculado desde 01/01/2026 hasta 01/04/2026 por importe de 93592,14 euros.

El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 374.868,34 euros, suponiendo un 1,75%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 2.940,77 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 7.093,96 euros, lo que supone un 0,03%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 10.301,44 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 45.132.552,27 euros, suponiendo un 210,11%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 15.551.080,00 euros, suponiendo un 72,40%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha prolongado el buen tono de los mercados financieros. No obstante, el semestre ha estado marcado por dos novedades relevantes que modifican el escenario dibujado a comienzos de año: la reaparición de las presiones inflacionistas y el giro de los bancos centrales, que han pasado de recortar tipos a mantenerlos e incluso a subirlos. A ello se suma un episodio geopolítico de primer orden, que provocó un repunte del crudo antes de relajarse tras el acuerdo alcanzado en junio.

En renta variable, las bolsas han prolongado la tendencia alcista durante la primera mitad de 2026, alcanzando nuevos máximos en buena parte de los índices. En EE. UU., el S&P 500 avanza en el semestre en torno a un +10%, con el Nasdaq comportándose mejor gracias al liderazgo tecnológico.

En Europa, el comportamiento ha vuelto a ser sólido, con el Eurostoxx 50 y el Stoxx 600 registrando avances de doble dígito. El Ibex 35 ha vuelto a destacar, apoyado en el gran peso y desempeño del sector financiero, mientras que el DAX alemán se ha beneficiado del impulso del estímulo fiscal. Los mercados emergentes asiáticos (con Corea y Taiwán a la cabeza) han brillado al calor del superciclo de inversión en IA, mientras que China ha quedado rezagada, lastrada por la debilidad de su demanda interna y las presiones deflacionistas.

El contexto macroeconómico se ha mantenido resistente. En EE. UU. la economía sigue en una fase de ciclo intermedio, con los índices de actividad (PMI) en zona de expansión (50-55) y unas ventas minoristas sorprendentemente firmes (+6,9% interanual en mayo). En Europa, la actividad ha mejorado, apoyado por el despliegue del estímulo fiscal en defensa e infraestructuras.

El semestre estuvo especialmente marcado por el conflicto en Oriente Medio. La escalada bélica en torno a Irán y el cierre

temporal del Estrecho de Ormuz dispararon el precio del crudo y elevaron las primas de riesgo geopolíticas durante la primavera. La firma de un memorando de entendimiento (MoU) en junio permitió una progresiva normalización de los flujos de petróleo y una relajación de las tensiones, con el Brent regresando a niveles inferiores a los 80 dólares por barril.

Respecto a la renta fija, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por la geopolítica como principal motor de las curvas de tipos de interés de la deuda pública, tanto en Europa como en Estados Unidos. El cierre del principal corredor petrolero mundial impulsó al alza los precios del crudo y, con ellos, las expectativas de inflación, lo que llevó a las curvas alemana y estadounidense a desplazarse claramente al alza durante marzo y abril, especialmente en los tramos cortos, llegando el mercado a descontar hasta dos subidas de tipos (50 puntos básicos) en la Eurozona para el conjunto del año. En EEUU, la fortaleza económica y el tono más restrictivo de la Reserva Federal las han mantenido en niveles elevados. En el terreno de la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) ante la persistencia del conflicto geopolítico y la presión de los precios energéticos en la inflación, subió sus tipos de interés de referencia en junio por primera vez desde septiembre de 2023, en 25 puntos básicos, hasta situar la facilidad de depósito en el 2,25%. En este escenario se han comenzado a disipar las probabilidades de una nueva subida de tipos en la Eurozona en 2026. Por su parte, la Reserva Federal (Fed) estadounidense mantuvo sus tipos de interés sin cambios durante todo el semestre, en el rango del 3,50%-3,75%, en un contexto de relevo en la presidencia: Jerome Powell cedió el testigo a Kevin Warsh a mediados de mayo. Bajo el nuevo mandato, y ante la persistencia de la inflación en EEUU, la Fed ha adoptado un tono más restrictivo (hawkish).

Las primas de riesgo frente a Alemania de España e Italia se han mantenido, en líneas generales, contenidas a lo largo del semestre, con la excepción del repunte generalizado registrado en marzo, desde niveles que, por otro lado, ya se consideraban exigentes. La excepción ha sido Francia, cuya prima de riesgo ha vuelto a repuntar al final del semestre por la creciente incertidumbre política de cara al calendario electoral de 2027.

Los diferenciales de crédito siguieron una pauta similar a la de las primas de riesgo periféricas: partieron de niveles ya ajustados a comienzos de año, se ampliaron de forma notable en marzo por el estallido del conflicto, y fueron corrigiendo esa ampliación en los meses siguientes a medida que se despejaba la incertidumbre geopolítica, apoyados también por unos resultados empresariales del primer trimestre que batieron ampliamente las expectativas. En divisas, tras haber sido el gran perdedor de 2025, el dólar se ha estabilizado e incluso ha recuperado terreno en la primera mitad de 2026. El cruce EUR/USD, que cerró 2025 en torno a 1,17, se ha situado cerca de 1,14, con sesgo hacia niveles de 1,12, impulsado por el giro restrictivo de la Fed y el repunte de las rentabilidades estadounidenses.

En materias primas, se ha consolidado entorno a los 4.200 dólares por onza, tras la extraordinaria revalorización superior al 60% de 2025. Las tensiones geopolíticas, las compras de los bancos centrales, el aumento de la deuda pública y el temor a presiones inflacionistas continúan dándole soporte. El Brent, por su parte, ha vivido un semestre muy volátil: repuntó con fuerza por encima de los 110 dólares por barril durante la crisis del Estrecho de Ormuz y se relajó posteriormente tras el acuerdo de junio.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo en este primer semestre hemos mantenido la exposición en el entorno del 36%. En renta variable hemos rotado sectorialmente dando más peso a la tecnología y reduciendo en energía y farma. En renta fija, después de los repuntes en tipos, por la subida de tipos de interés en Europa. Mantenemos duraciones bajas con un peso importante en pagarés. También estamos participando en el mercado de primarios de renta fija

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de junio de 2026 la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 72 puntos sobre 100, con una puntuación de 65 en ambiental, 65 en social y 83 en gobernanza.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 1,007 millones de euros a fin del periodo frente a 1,138 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes se ha mantenido constante a lo largo del periodo, pasando de 7 a 7

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 5,19% frente al

8,29% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,37% del patrimonio durante el periodo frente al 0,37% del periodo

anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 6,62% frente al 7,68% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,3734 a fin del periodo frente a 13,6643 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 5,19% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por la letra a 12 meses, que es de 1,1441%

CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 20,892 millones de euros a fin del periodo frente a 18,588 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 346 a 428

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 5,05% frente al 8,14% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,5% del patrimonio durante el periodo frente al 0,5% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 6,62% frente al 7,68% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,0012 a fin del periodo frente a 13,3282 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 5,05% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por la letra a 12 meses, que es de 1,1441%

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

CLASE I

La rentabilidad de 5,19% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 8,29%

del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (GLOBAL) pertenecientes a la gestora, que es de 6,27%

CLASE R

La rentabilidad de 5,05% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 8,14%

del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (GLOBAL) pertenecientes a la gestora, que es de 6,27%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos reducido posiciones en renta variable con ventas en Repsol, Five9, Trade desk, cirsa, Intel, Edreams. Por el lado de los derivados hemos abierto posiciones en volatilidad.

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Renta 4 Delta, realiza operativa con derivados para cobertura de su cartera y como trading, a finales del semestre tenemos cobertura de divisa y de cartera. también se ha realizado operativa con futuros de bund para aprovechar la volatilidad en los futuros de renta fija. Se ha operado en Ibex, Nasdaq, Eurostoxx y Bund

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 6.23, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 17.67 para el Ibex 35, 16.93 para el Eurostoxx, y 13.61 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 1.92. El ratio Sortino es de 1.74 mientras que el Downside Risk es 4.45.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

En el caso de las acciones del valor Renta 4 de esta sociedad (en el caso de tenerlas en cartera), el ejercicio de los

Derechos de Voto sobre Renta 4 Banco son ejercidos por la persona designada por la Junta General o el Consejo de Administración.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0.5%

ACTIVOS DE DUDOSO COBRO

La IIC mantiene en la cartera valores clasificados como dudoso cobro por el valor que aparece en el informe:

-XS2647351142 AMARAZ 10 1/4 07/15/28

OTROS

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Alibaba Group Holdings Securities Litigation, con motivo de la difusión de información pública considerada falsa o engañosa. RENTA 4 GESTORA, SGIIC, S.A. ha contratado los servicios de una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Se considera razonable la imputación a la IIC de los gastos excepcionales para la defensa jurídica de los intereses de los partícipes, siempre y cuando se cumplan una serie de requisitos. Por ello, los honorarios y gastos derivados de la prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo se han realizado operaciones que tienen la consideración de operación vinculada:

-PAGARE ECOENER VTO 21/05/2027

-PAGARE NEXTIL VTO 19/03/2027

-PAGARE ECOENER VTO 23/04/2027

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 DELTA FI para el primer semestre de 2026 es de 904.95€, siendo el total anual 1854.09€, que representa un 0.892000% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las altas valoraciones están apoyadas en sólidos resultados empresariales con un mayor peso en del sector tecnológico. Pensamos que la revolución de la inteligencia artificial va aumentar la productividad de sectores productivos y de servicios. A pesar de lo anterior pensamos ser prudentes por lo exigente de los ratios existen en la bolsa. Tenemos que estar muy pendientes de la evolución de los resultados empresariales y de los retornos de las inversiones en tecnología. La idea es mantener la exposición a renta variable o bajarla si fuera necesario.

Nuestro escenario base para el segundo semestre de 2026 sigue siendo constructivo, aunque más exigente que el planteado a comienzos de año. Mantenemos la expectativa de una evolución positiva del ciclo, apoyada por la continuidad en el crecimiento de los beneficios empresariales, la elevada liquidez y el sólido ritmo de inversión en IA. Sin embargo, el principal cambio respecto a nuestras perspectivas iniciales es que la inflación ha vuelto al primer plano y los bancos centrales han virado desde una política de recortes hacia el mantenimiento e incluso la subida de tipos. Las expectativas apuntan a una economía global todavía resistente, con un crecimiento cercano al 2% en EE. UU., algo superior al 1% en Europa y por encima del 4% en los mercados emergentes.

En Estados Unidos, el ciclo aguanta mejor de lo esperado, apoyado por la inversión en IA, la recuperación industrial y unas condiciones financieras que, pese al giro monetario, siguen siendo relativamente laxas. Una de las claves para el segundo semestre volverá a ser el mercado de trabajo, por su impacto en el consumo privado (cerca del 70% del PIB). El consumo muestra un perfil cada vez más dual: prevemos que el crecimiento real de las rentas se modere (en torno al +0,9% en el año) y que el gasto pierda fuelle hacia el cuarto trimestre, a medida que se desvanezca el efecto de las mayores devoluciones fiscales. A ello se añade un nuevo foco de incertidumbre política: las elecciones de mitad de mandato (midterms), cuyo resultado podría condicionar la agenda regulatoria.

En Europa, 2026 debe ser el año de convertir las promesas de estímulo fiscal en realidades, con una aceleración del crecimiento apoyada en el mayor gasto en defensa y en las inversiones en infraestructuras alemanas. No obstante, las condiciones financieras son ahora menos favorables tras el giro del BCE, lo que exigirá que la palanca fiscal tome el relevo. Los principales riesgos siguen siendo la política arancelaria, la incertidumbre político-presupuestaria en Francia y la debilidad de China.

En China se mantiene débil la demanda interna, con un sector inmobiliario todavía deprimido y persistentes presiones

deflacionistas. Los estímulos desplegados resultan insuficientes para reactivar de forma sostenible la confianza y el consumo privado. Creemos que las tensiones comerciales entre EE. UU. y China persistirán y el riesgo asociado de cuellos de botella en las cadenas de suministro.

Sobre la inflación, el gran tema del semestre, percibimos riesgos claramente al alza en el corto plazo, especialmente en Estados Unidos, donde confluyen los aranceles a productos importados, el encarecimiento de la electricidad ligado al capex de IA, el “nearshoring” y la limitación a la inmigración. Situamos la inflación subyacente (core PCE) estadounidense en torno al 2,8% a cierre de año. En la Eurozona, la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2%, con una tasa subyacente todavía superior al 2,5%.

Respecto a la política monetaria, asistimos a un auténtico cambio de régimen. En Estados Unidos, esperamos que la nueva presidencia de la Fed priorice el retorno de la inflación al 2%; el mercado ha pasado a descontar subidas de tipos, y no es descartable que se revierta parte de las bajadas de 2025 hacia niveles del 4,50%, previsiblemente después de las midterms. En la Eurozona, tras la subida de junio, el BCE mantendrá un sesgo restrictivo mientras la inflación subyacente no ceda, con la rentabilidad del Bund alemán estabilizada en torno al 2,9%.

Los aranceles han impactado menos de lo temido, pero han venido para quedarse. Frente al elevado arancel medio anunciado inicialmente, el nivel efectivo se ha estabilizado en el entorno del 13,5%, tras las treguas comerciales, el cumplimiento de los acuerdos regionales y las exenciones en determinados sectores.

De cara a los próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable mantenga un buen comportamiento son: 1) la continuidad en el crecimiento de los beneficios empresariales; 2) la elevada liquidez del sistema; 3) el sólido ritmo de inversión en IA; 4) la rotación sectorial desde los valores que más han impulsado las subidas hacia otros rezagados (salud, consumo, industriales, energía); y 5) la reducción de la oferta neta de acciones, con un volumen de recompras (buybacks) que supera con holgura a las nuevas emisiones.

No conviene, sin embargo, obviar los riesgos latentes que podrían imprimir volatilidad al mercado y ofrecer mejores puntos de entrada: 1) las valoraciones de la IA y la estrecha amplitud del mercado; 2) el giro de los bancos centrales, con riesgo de subidas de tipos por parte de la Fed y el BCE; 3) una inflación más persistente de lo previsto; 4) un nuevo repunte de las TIRes, ligado a la insostenibilidad de las cuentas públicas o al cuestionamiento de la independencia de la Fed; 5) la geopolítica (Estrecho de Ormuz e Irán, Ucrania, China-Taiwán); 6) las elecciones de mitad de mandato en EE. UU.; y 7) el aumento de la oferta de papel a medida que expiren los periodos de bloqueo (lock-ups) de las salidas a bolsa recientes.

Los bancos centrales, que habían reducido sus balances, se encaminan a estabilizarlos: la propia Fed ha situado la revisión de su política de balance en el centro del debate y la retirada de liquidez (QT) está prácticamente concluida. Adicionalmente, el desarrollo del mercado de “stablecoins” generará más dólares digitales en circulación, una parte de los cuales probablemente termine también en los mercados.

Esperamos una evolución positiva de los resultados empresariales en 2026. En Estados Unidos, prevemos un crecimiento de los beneficios del S&P 500 cercano al +24%. En Europa, estimamos un crecimiento próximo al +10% para el Stoxx 600, impulsado en buena medida por las materias primas, con el resto de los sectores creciendo a un ritmo más moderado.

Desde el punto de vista de la valoración, el S&P 500 estadounidense cotiza en el entorno de las 20x (PER 12 meses adelantado), lo que supone una prima frente a su media histórica cercana a las 17,5x; no obstante, si ajustamos por las grandes tecnológicas, los niveles se sitúan más en línea con la media. Europa (Stoxx 600) cotiza alrededor de 15x y España en torno a 13x, prácticamente en línea con su media histórica.

No pensamos que estemos ante una burbuja generalizada de la IA, aunque mantenemos una aproximación prudente. Existen diferencias relevantes frente a burbujas del pasado: 1) las valoraciones son exigentes, pero no tan extremas; 2) las compañías cuentan hoy con beneficios y una robusta generación de caja de sus negocios principales; 3) el impacto de la IA es tangible y transversal, empezando a transformar sectores a través de mayores ganancias de eficiencia; y 4) las compañías siguen cumpliendo, en general, las expectativas de resultados y guías.

Respecto a las divisas, a diferencia de la visión de debilidad del dólar que manteníamos a comienzos de año (con un EUR/USD apuntando a 1,20-1,22), el giro restrictivo de la Fed y el repunte de las rentabilidades estadounidenses han frenado la depreciación del billete verde. Esperamos que el cruce EUR/USD se mueva en un rango más contenido, en torno a 1,10-1,16, muy dependiente de la evolución relativa de la política monetaria a ambos lados del Atlántico. En materias primas, esperamos un crudo relativamente estable, con sesgo a la baja una vez normalizados los flujos por el Estrecho de Ormuz, si bien habrá que seguir muy atentos a la geopolítica. El oro, gran ganador de los últimos ejercicios, debería mantenerse en cartera como elemento de diversificación.

Respecto a la renta fija, de cara a la segunda mitad del año, el desenlace del conflicto en Oriente Medio y la consiguiente relajación de los precios energéticos deberían seguir favoreciendo a la deuda pública europea, en un contexto en el que el BCE ha dado señales de estar próximo al final de su ciclo de subidas.

Por el lado de la deuda pública periférica, España e Italia deberían seguir beneficiándose de una percepción de riesgo favorable, mientras que Francia continuará bajo vigilancia por la incertidumbre política asociada al calendario electoral de 2027.

En cuanto al crédito, los diferenciales han vuelto a niveles que consideramos exigentes tras la fuerte compresión de los

últimos meses, por lo que no descartamos episodios puntuales de ampliación ante cualquier repunte de incertidumbre.

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
ES0205722004 - BONO OESIA NETWORKS SL 6,00 2031-12-22	EUR	100	0,46	0	0,00
ES0330625007 - BONO ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,10 2030-01-29	EUR	100	0,46	0	0,00
ES0241571019 - BONO GENERAL DE ALQUI 5,25 2030-11-25	EUR	103	0,47	99	0,50
ES0205709001 - BONO GREENING GROUP GLOBAL 7,50 2030-02-24	EUR	101	0,46	0	0,00
ES0305703003 - BONO VISALIA ENERGIA SL 7,25 2029-12-04	EUR	100	0,46	100	0,51
ES0378165015 - BONO TECNICAS REUNIDAS SA 5,40 2028-04-24	EUR	0	0,00	101	0,51
ES0280907041 - BONO JUNICAJA BANCO SA 5,50 2029-03-22	EUR	104	0,48	0	0,00
ES0840609046 - BONO CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	222	1,01	0	0,00
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	97	0,49
ES0305063010 - BONO SIDEU SA 13,50 2028-03-18	EUR	0	0,00	89	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		831	3,80	486	2,46
ES0205709001 - BONO GREENING GROUP GLOBAL 7,50 2026-02-24	EUR	0	0,00	101	0,51
ES0280907041 - BONO JUNICAJA BANCO SA 5,50 2029-03-22	EUR	0	0,00	105	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	206	1,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		831	3,80	693	3,50
PTME1CJM0116 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,40 2027-01-22	EUR	193	0,88	0	0,00
ES0505613515 - PAGARE Ok Mobility 5,19 2026-07-21	EUR	99	0,45	0	0,00
ES0505544561 - PAGARE OPDENERGY 4,96 2027-05-14	EUR	190	0,87	0	0,00
ES0505548547 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,80 2027-07-21	EUR	93	0,43	0	0,00
ES0505628596 - PAGARE LA SIRENA CONGELADOS 5,35 2027-04-19	EUR	95	0,43	0	0,00
ES0505760316 - PAGARE GRUPO AZVI 4,44 2027-03-18	EUR	192	0,88	0	0,00
ES05050470Q0 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 3,08 2027-01-11	EUR	98	0,45	0	0,00
ES0526962032 - PAGARE DOGI S.A. 6,91 2027-03-19	EUR	94	0,43	0	0,00
PTME92JM0008 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,06 2026-11-16	EUR	97	0,44	0	0,00
ES0505703407 - PAGARE VISALIA ENERGIA SL 4,84 2027-03-02	EUR	190	0,87	0	0,00
ES0505848129 - PAGARE COX Abg Group SA 4,62 2027-02-11	EUR	96	0,44	0	0,00
ES0505548521 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,37 2027-05-21	EUR	93	0,43	0	0,00
ES0505555716 - PAGARE THE NIMOS HOLDING 4,21 2027-02-09	EUR	192	0,88	0	0,00
ES0505760282 - PAGARE GRUPO AZVI 3,74 2027-01-21	EUR	96	0,44	0	0,00
ES0505548505 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,40 2027-04-23	EUR	93	0,43	0	0,00
ES0505613499 - PAGARE Ok Mobility 4,69 2026-11-10	EUR	96	0,44	0	0,00
ES0505769218 - PAGARE Talgo SA 3,12 2026-06-23	EUR	0	0,00	98	0,50
ES0565386457 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,46 2026-06-25	EUR	0	0,00	98	0,50
ES0505555690 - PAGARE THE NIMOS HOLDING 4,32 2026-11-03	EUR	96	0,44	96	0,49
XS3227822098 - PAGARE ACCIONA S.A. 2,67 2026-10-20	EUR	97	0,44	97	0,49
ES05846961W5 - PAGARE MAS Movil Telecom 30 SA 3,60 2026-11-11	EUR	96	0,44	97	0,49
ES0505544421 - PAGARE OPDENERGY 4,22 2026-05-12	EUR	0	0,00	294	1,49
ES05050470K3 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 2,55 2026-06-08	EUR	0	0,00	99	0,50
ES0582870R62 - PAGARE Sacyr SA 3,15 2027-04-30	EUR	95	0,43	95	0,48
ES0505667412 - PAGARE RECORD GO 4,09 2026-10-27	EUR	96	0,44	96	0,49
ES0565386515 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,81 2026-10-23	EUR	193	0,88	193	0,98
PTME9AJM0003 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,22 2026-05-28	EUR	0	0,00	97	0,49
ES0576156394 - PAGARE SA DE OBRAS SERVICIOS 3,89 2026-10-09	EUR	193	0,88	193	0,98
ES0505401005 - PAGARE TRADEBE 4,35 2027-04-14	EUR	93	0,43	94	0,48
ES0505760266 - PAGARE GRUPO AZVI 3,89 2026-09-17	EUR	193	0,88	193	0,98
ES05846961R5 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,60 2026-10-13	EUR	96	0,44	97	0,49
ES0505848087 - PAGARE COX Abg Group SA 4,92 2026-09-25	EUR	95	0,44	95	0,48
XS3191232530 - PAGARE ACCIONA S.A. 2,66 2026-09-23	EUR	389	1,78	390	1,97
ES0582870R39 - PAGARE Sacyr SA 3,24 2027-03-30	EUR	190	0,87	190	0,97
PTG1V6JM0141 - PAGARE VISABEIRA 4,15 2026-04-17	EUR	0	0,00	195	0,99
ES0505722274 - PAGARE OESIA NETWORKS 4,38 2026-06-05	EUR	0	0,00	97	0,49
ES05054010C0 - PAGARE TRADEBE 4,33 2027-03-24	EUR	94	0,43	94	0,47
XS3147507217 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION FIL 2,46 2026-02-04	EUR	0	0,00	198	1,00
PTG59YJM0029 - PAGARE GREENVOLT ENERGIAS 4,23 2026-02-09	EUR	0	0,00	196	0,99
ES0505548380 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,65 2026-07-24	EUR	191	0,87	191	0,97
PTME1ZJM0119 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 3,93 2026-01-21	EUR	0	0,00	98	0,50
ES0505613408 - PAGARE Ok Mobility 4,95 2026-04-20	EUR	0	0,00	96	0,49
PTME1XJM0111 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,36 2026-02-10	EUR	0	0,00	97	0,49
PTG1V3JM0144 - PAGARE VISABEIRA 4,04 2026-03-16	EUR	0	0,00	97	0,49
ES0505613440 - PAGARE Ok Mobility 4,42 2026-06-18	EUR	0	0,00	97	0,49
ES0505613440 - PAGARE Ok Mobility 4,95 2026-06-18	EUR	0	0,00	191	0,97
PTG1VXJM0149 - PAGARE VISABEIRA 3,16 2026-03-13	EUR	0	0,00	98	0,50
ES0505848046 - PAGARE COX Abg Group SA 5,05 2026-02-27	EUR	0	0,00	96	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505722241 - PAGARE OESIA NETWORKS 4,56 2026-02-06	EUR	0	0,00	97	0,49
ES0505613382 - PAGARE Ok Mobility 5,22 2026-01-15	EUR	0	0,00	96	0,49
ES0505075582 - PAGARE Euskaltel SA 3,85 2026-02-27	EUR	0	0,00	96	0,49
ES0505401986 - PAGARE TRADEBE 4,20 2026-02-11	EUR	0	0,00	96	0,49
ES0505079311 - ACTIVOS Grenenergy Renovables 4,30 2026-04-13	EUR	0	0,00	189	0,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.216	19,28	5.026	25,50
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		5.047	23,08	5.719	29,00
ES06670509T7 - DERECHOS ACS Actividades de Construccio	EUR	5	0,02	0	0,00
ES0105884011 - ACCIONES Cirsas Enterprises SA	EUR	0	0,00	60	0,30
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	107	0,49	95	0,48
ES0105611000 - ACCIONES SINGULAR PEOPLE	EUR	48	0,22	46	0,23
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	0	0,00	38	0,19
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	249	1,14	222	1,13
ES0167050915 - ACCIONES ACS Actividades de Construccio	EUR	359	1,64	278	1,41
ES0157261019 - ACCIONES Laboratorios Farmaceuticos Rov	EUR	231	1,06	254	1,29
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	66	0,30	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	110	0,50	64	0,32
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	259	1,18	265	1,34
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SO	EUR	96	0,44	93	0,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	113	0,52	94	0,47
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	169	0,77	167	0,85
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	411	1,88	342	1,74
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	118	0,54	96	0,49
TOTAL RV COTIZADA		2.343	10,70	2.113	10,71
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		2.343	10,70	2.113	10,71
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.390	33,78	7.832	39,71
XS3212533262 - BONO REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 4,41 2030-10-28	USD	259	1,18	254	1,29
TRT061228T16 - BONO TURKIYE GOVERNMENT BOND 40,33 2028-12-06	TRY	38	0,17	0	0,00
US91282CJY84 - BONO TSY INFL IX N/B 1,75 2034-01-15	USD	131	0,60	129	0,65
FR0014004J31 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2053-05-25	EUR	21	0,10	21	0,10
US912810SV17 - BONO TSY INFL IX N/B 0,13 2051-02-15	USD	108	0,49	108	0,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		557	2,54	511	2,59
TRT061228T16 - BONO TURKIYE GOVERNMENT BOND 39,16 2028-12-06	TRY	0	0,00	40	0,20
XS2034314224 - BONO EUROPEAN BK RECON & DEV 21,29 2026-01-26	TRY	0	0,00	37	0,19
MX0MGO0000Y4 - BONO UNITED MEXICAN STATES 5,75 2026-03-05	MXN	0	0,00	45	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	121	0,62
XS3404490883 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,09 2036-06-24	EUR	200	0,91	0	0,00
XS3379640363 - BONO JING GROEP NV 4,25 2033-05-18	EUR	202	0,92	0	0,00
XS3310326031 - BONO MCDONALD'S CORP 4,00 2038-05-15	EUR	150	0,68	0	0,00
XS3307259237 - BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 3,95 2032-12-09	EUR	98	0,45	0	0,00
FR0014014QW5 - BONO SCHNEIDER ELECTRIC SE 2,75 2030-07-04	EUR	99	0,45	99	0,50
XS3227335422 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,63 2031-11-20	EUR	150	0,68	0	0,00
NO0013684563 - BONO GREENALIA SA 7,00 2028-11-20	EUR	99	0,45	100	0,51
XS3206365150 - BONO AXA SA 5,13 2031-09-16	EUR	100	0,46	0	0,00
USU6422PAD07 - BONO NEW FORTRESS ENERGY INC 1,51 2029-09-15	USD	11	0,05	0	0,00
XS3168718529 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 3,50 2033-09-04	EUR	98	0,45	98	0,50
XS3107119003 - BONO MAXAM PRILL SA 6,00 2029-07-02	EUR	102	0,46	102	0,52
XS3071337847 - BONO Sacyr SA 4,75 2030-02-28	EUR	101	0,46	102	0,52
PTMENWOM0015 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 5,00 2029-10-16	EUR	101	0,46	103	0,52
XS3009472989 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,72 2030-02-25	EUR	101	0,46	0	0,00
PTTAPFOM0003 - BONO TAP SA 5,13 2029-05-15	EUR	103	0,47	102	0,52
XS2693304813 - BONO MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	79	0,36	79	0,40
XS2867238532 - BONO GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA 10,38 2030-01-30	EUR	81	0,37	0	0,00
XS2838500218 - BONO RED ELECTRICA CORP 3,38 2032-07-09	EUR	99	0,45	100	0,50
XS2817323749 - BONO BANCO SANTANDER SA 7,00 2029-11-20	EUR	436	1,99	0	0,00
XS2762369549 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,88 2030-11-08	EUR	210	0,96	0	0,00
XS2430287875 - BONO Prosus NV 2,78 2034-01-19	EUR	175	0,80	177	0,90
PTMEN1OM0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	207	0,95	210	1,07
US1654QDP46 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 10,00 2032-11-07	USD	102	0,46	98	0,49
XS2362416617 - BONO SoftBank Group Corp 3,88 2032-07-06	EUR	86	0,39	89	0,45
XS1684805556 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 4,25 2030-12-20	EUR	99	0,45	98	0,50
PTGNVAMOM000 - BONO GREENVOLT ENERGIAS 4,00 2028-11-10	EUR	148	0,68	0	0,00
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2029-09-21	EUR	180	0,82	0	0,00
XS2259808702 - BONO MOBICO GROUP PLC 7,85 2031-02-26	GBP	26	0,12	0	0,00
XS021627135 - BONO UNION FENOSA PREFERENTES 3,79 2174-09-30	EUR	24	0,11	0	0,00
PTBCPWOM0034 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 6,89 2027-12-07	EUR	107	0,49	0	0,00
FR0013257557 - BONO RALLYE SA 275,29 2032-10-16	EUR	0	0,00	9	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.774	17,21	1.565	7,94
XS3227335422 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,63 2031-11-20	EUR	0	0,00	149	0,76
XS3206365150 - BONO AXA SA 5,13 2031-09-16	EUR	0	0,00	100	0,51
USU6422PAD07 - BONO NEW FORTRESS ENERGY INC 8,75 2026-03-15	USD	0	0,00	-8	-0,04
XS3009472989 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,72 2030-02-25	EUR	0	0,00	100	0,51
XS2647351142 - BONO GREEN BIDCO SAU 10,25 2026-01-15	EUR	0	0,00	17	0,09
USQ6535DBG80 - BONO NATIONAL AUSTRALIA BANK 3,35 2032-01-12	USD	0	0,00	192	0,97
XS2867238532 - BONO GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 10,38 2026-07-30	EUR	0	0,00	137	0,70
XS2817323749 - BONO BANCO SANTANDER SA 7,00 2029-11-20	EUR	0	0,00	217	1,10
XS2762369549 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,88 2030-11-08	EUR	0	0,00	212	1,07
XS2286302257 - BONO EUROPEAN BK RECON & DEV 5,00 2026-01-15	INR	0	0,00	73	0,37
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE LONDON 3,13 2026-02-05	EUR	0	0,00	99	0,50
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2029-03-21	EUR	0	0,00	181	0,92
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2026-12-22	EUR	90	0,41	92	0,46
XS2259808702 - BONO MOBICO GROUP PLC 4,25 2026-01-15	GBP	0	0,00	23	0,12
XS0221627135 - BONO UNION FENOSA PREFERENTES 3,65 2026-03-30	EUR	0	0,00	25	0,13
PTBCPWOM0034 - BONO BANCO COMERC PORTUGUES 6,89 2027-12-07	EUR	0	0,00	108	0,55
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-11-02	EUR	90	0,41	91	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		180	0,82	1.809	9,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.511	20,57	4.006	20,33
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		4.511	20,57	4.006	20,33
KYG1827P1063 - ACCIONES Cantor Equity Partners II Inc	USD	112	0,51	0	0,00
CNE1000001Y8 - ACCIONES AVICHIINA	HKD	73	0,33	0	0,00
NL0015073TS8 - ACCIONES CSG NV	EUR	49	0,22	0	0,00
XS3069876582 - ACCIONES Graniteshares Financal PLC	USD	6	0,03	4	0,02
US8814541020 - ACCIONES Terrestrial Energy Inc	USD	86	0,39	54	0,27
XS3075487556 - ACCIONES Graniteshares Financal PLC	USD	0	0,00	4	0,02
FR001400X2S4 - ACCIONES ATOS SE	EUR	32	0,15	48	0,24
AU000000GRR8 - ACCIONES Grange Resources Ltd	AUD	21	0,10	40	0,21
US86800U3023 - ACCIONES Super Micro Computer Inc	USD	57	0,26	55	0,28
DK0060257814 - ACCIONES Zealand Pharma A/S	DKK	19	0,09	31	0,16
DE000HAG0005 - ACCIONES Hensoldt AG	EUR	34	0,15	37	0,19
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	36	0,17	48	0,24
DE000A3E00M1 - ACCIONES Ionos SE	EUR	82	0,37	0	0,00
US46578C1080 - ACCIONES Ivanhoe Electric Inc / US	USD	36	0,17	58	0,30
IT0005482333 - ACCIONES Technoprobe SpA	EUR	101	0,46	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	195	0,89	104	0,53
CH0435377954 - ACCIONES SIG Combibloc Group AG	CHF	86	0,39	72	0,36
US03831W1080 - ACCIONES AppLovin Corp	USD	68	0,31	86	0,44
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	53	0,24	51	0,26
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	38	0,17	47	0,24
US86333M1080 - ACCIONES Stride Inc	USD	0	0,00	47	0,24
US92537N1081 - ACCIONES Vertiv Holdings Co	USD	51	0,23	0	0,00
US5533681012 - ACCIONES MP Materials Corp	USD	64	0,29	0	0,00
GG00BMGYLN96 - ACCIONES Burford Capital Ltd	GBP	39	0,18	46	0,23
US91332U1016 - ACCIONES Unity Software Inc	USD	103	0,47	154	0,78
US92837L1098 - ACCIONES Vista Oil & Gas SAB de CV	USD	34	0,15	25	0,13
US22788C1053 - ACCIONES Crowdstrike Holdings Inc	USD	167	0,76	100	0,51
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	63	0,29	0	0,00
US8926721064 - ACCIONES Tradeweb Markets Inc	USD	13	0,06	0	0,00
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	195	0,89	176	0,89
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	57	0,26	96	0,49
US7045511000 - ACCIONES Peabody Energy Corp	USD	40	0,18	51	0,26
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology SA	USD	70	0,32	64	0,33
US98980G1022 - ACCIONES Zscaler Inc	USD	27	0,12	0	0,00
AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE	EUR	58	0,26	53	0,27
JP3436120004 - ACCIONES SBI Holdings Inc	JPY	64	0,29	83	0,42
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	57	0,26	56	0,28
DE000FTG1111 - ACCIONES flatexDEGIRO AG	EUR	375	1,71	367	1,86
US9553061055 - ACCIONES West Pharmaceutical Services I	USD	0	0,00	141	0,71
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc	USD	202	0,92	247	1,25
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	116	0,53	131	0,66
US88339J1051 - ACCIONES Trade Desk Inc/The	USD	0	0,00	68	0,34
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	126	0,57	111	0,56
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electronics Co Ltd	USD	462	2,11	172	0,87
US74624M1027 - ACCIONES Pure Storage Inc	USD	83	0,38	40	0,20
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	48	0,22	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NextEra Energy Inc	USD	0	0,00	89	0,45
US6516391066 - ACCIONES Newmont Corp	USD	172	0,78	179	0,90
US5949724083 - ACCIONES STRATEGY INC	USD	35	0,16	60	0,30
US46269C1027 - ACCIONES Iridium Communications Inc	USD	106	0,48	43	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	71	0,33	52	0,26
US3383071012 - ACCIONES Five9 Inc	USD	0	0,00	80	0,41
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc	USD	99	0,45	157	0,80
US29355A1079 - ACCIONES Enphase Energy Inc	USD	65	0,30	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	355	1,62	334	1,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	197	0,90	168	0,85
US0080731088 - ACCIONES Aerovironment Inc	USD	65	0,30	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore PLC	GBP	112	0,51	88	0,44
JE00BN574F90 - ACCIONES Wizz Air Holdings Plc	GBP	83	0,38	0	0,00
IT0005244402 - ACCIONES BFF BANK SPA	EUR	49	0,22	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	161	0,73	95	0,48
IE00B8KQN827 - ACCIONES Eaton Corp PLC	USD	75	0,34	54	0,27
GB0006215205 - ACCIONES NATIONAL EXPRESS GROUP P	GBP	12	0,06	36	0,18
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining PLC	GBP	397	1,81	465	2,36
FR0011341205 - ACCIONES Nanobiotix SA	EUR	0	0,00	88	0,44
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	59	0,27	51	0,26
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	133	0,61	136	0,69
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	71	0,32	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	74	0,34	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	101	0,46	84	0,43
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	221	1,01	102	0,52
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf AG	EUR	50	0,23	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	215	0,98	203	1,03
CNE100000296 - ACCIONES BYD Co Ltd	HKD	24	0,11	31	0,16
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Software Inc/Can	CAD	49	0,23	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	USD	196	0,90	171	0,87
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	149	0,68	78	0,40
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	225	1,03	276	1,40
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	126	0,64
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	83	0,38	68	0,35
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	48	0,22	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES Bayerische Motoren Werke AG	EUR	48	0,22	77	0,39
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	77	0,35	67	0,34
CH0038863350 - ACCIONES Nestle SA	CHF	76	0,35	53	0,27
CH0012005267 - ACCIONES Novartis AG	CHF	166	0,76	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.815	35,67	6.477	32,84
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		7.815	35,67	6.477	32,84
IE000A9G9R73 - PARTICIPACIONES Shares Space Technologies UCI	USD	6	0,03	0	0,00
US87975E7765 - PARTICIPACIONES Tema Space Innovators ETF	USD	16	0,07	0	0,00
LU0300742383 - PARTICIPACIONES FTIF - Franklin Natural Resour	EUR	49	0,22	0	0,00
IE00BD2B9710 - PARTICIPACIONES Twelve Cat Bond Fund	EUR	218	0,99	213	1,08
US37954Y2366 - PARTICIPACIONES Global X Data Center REITs & D	USD	80	0,36	54	0,27
LU2145461757 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	EUR	74	0,34	0	0,00
IE00BGV5VN51 - PARTICIPACIONES Xtrackers Artificial Intellige	EUR	80	0,37	59	0,30
FR0010361683 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI India UCITS ETF C-E	EUR	46	0,21	47	0,24
TOTAL IIC		568	2,59	373	1,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.894	58,83	10.856	55,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.284	92,61	18.688	94,77
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2647351142 - BONO GREEN BIDCO SAU 118,62 2028-07-15	EUR	10	0,04	0	0,00

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 período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).