

RENTA 4 GLOBAL ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4885

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: RENTA 4 BANCO
Grupo Depositario: RENTA 4 BANCO

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

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: 10/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión basadas en criterios excluyentes y valorativos. La mayoría de la cartera promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% MSCI World Index y 20% MSCI Emerging Markets.

El Fondo invierte más del 75% de la exposición total en Renta Variable, de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. El resto de la exposición total se invertirá en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, sin predeterminación en cuanto a rating de emisores o emisiones (incluyendo no calificados). La duración media de la cartera de Renta Fija oscilará entre 0-5 años. La exposición al riesgo divisa será del 30-100% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,37	0,16	0,37	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,65	1,45	1,81

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 R	2.475.084,17	2.543.044,81	4.488	4.574	EUR	0,00	0,00	10 EUROS	NO
CLASE I	170.177,17	153.058,88	1.401	1.437	EUR	0,00	0,00	10 EUROS	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	53.886	48.262	57.863	57.279
CLASE I	EUR	3.868	3.023	2.318	2.308

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	21,7715	18,9780	18,5897	17,0901
CLASE I	EUR	22,7282	19,7480	19,2184	17,5550

(*)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 R		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	14,72	17,01	-1,96	3,66	5,27	2,09	8,77	12,37	19,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	23-06-2026	-1,78	20-01-2026	-5,32	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,75	08-04-2026	3,75	08-04-2026	4,09	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	13,60	13,93	13,06	9,00	8,84	13,78	9,22	10,26	10,57
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
BENCHMARK R4 ACCIONES GLOBALES TOTAL RETURN	11,56	11,40	11,43	10,03	7,93	13,84	10,72	9,75	10,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,80	8,80	8,66	8,19	8,61	8,19	9,91	10,09	8,35

(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)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,65	1,67	1,69	1,67

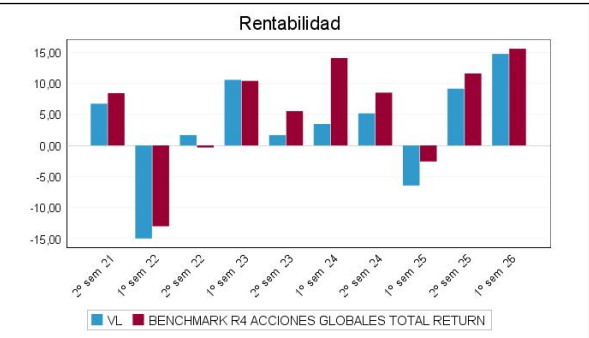
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	15,09	17,20	-1,80	3,83	5,45	2,76	9,48	13,10	20,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	23-06-2026	-1,78	20-01-2026	-5,31	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,75	08-04-2026	3,75	08-04-2026	4,09	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	13,60	13,93	13,06	9,00	8,84	13,78	9,22	10,26	10,57
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
BENCHMARK R4 ACCIONES GLOBALES TOTAL RETURN	11,56	11,40	11,43	10,03	7,93	13,84	10,72	9,75	10,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,74	8,74	8,61	8,14	8,56	8,14	9,86	11,60	11,56

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,02	1,04	1,02

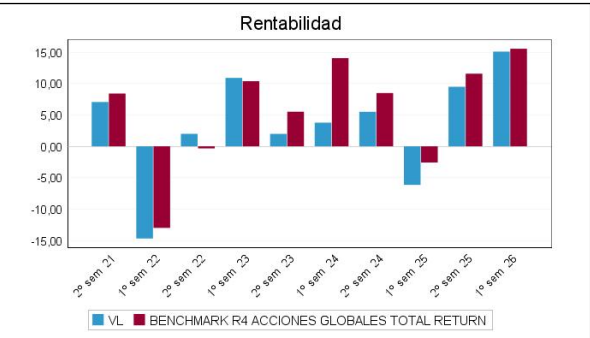
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	55.315	95,78	50.058	97,61
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	55.315	95,78	50.058	97,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.394	4,15	1.166	2,27
(+/-) RESTO	45	0,08	61	0,12
TOTAL PATRIMONIO	57.754	100,00 %	51.285	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)	51.285	56.735	51.285	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,96	-18,98	-1,96	-89,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,14	8,88	14,14	56,70
(+) Rendimientos de gestión	15,10	9,73	15,10	52,79
+ Intereses	0,02	0,06	0,02	-66,11
+ Dividendos	0,79	0,54	0,79	43,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,15	0,29	85,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,82	7,02	13,82	93,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	1,97	0,21	-89,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	9.401,72
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-99,89
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,89	-0,99	10,13
- Comisión de gestión	-0,72	-0,74	-0,72	-3,49
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-4,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1.271,44
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,07	-0,19	158,88
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-30,50
+ 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	0,03	0,04	0,03	-30,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.754	51.285	57.754	

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

3. Inversiones financieras

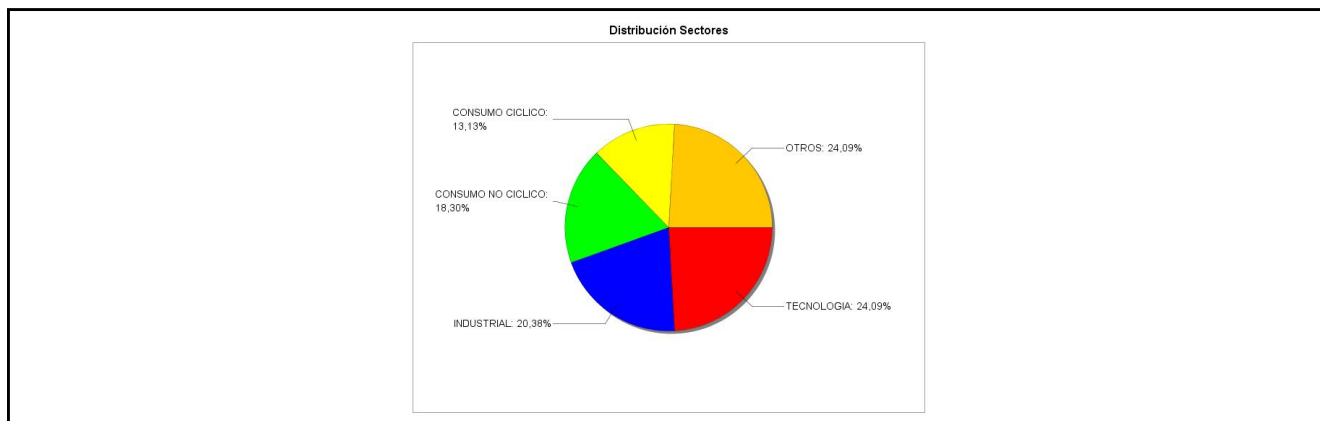
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.425	2,47	0	0,00
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	1.425	2,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	50.371	87,23	47.857	93,26
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	50.371	87,23	47.857	93,26
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	51.795	89,70	47.857	93,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.795	89,70	47.857	93,26

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
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	62.099	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	59.449	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	11.360	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	11.360	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	1.893	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	1.515	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	1.515	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	1.136	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 8650 190327 50	1.136	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. PUT P OP. MINI S&P 500 W3 7000 210826 50	27.578	Inversión
IN. S&P500	C/ Opc. PUT P OP. MINI S&P 500 W3 6400 210826 50	25.214	Inversión
SUBYACENTE WARRANT BNP 11/24/26	C/ Opc. CALL WARRANT BNP 0 11/24/26	0	Inversión
Total subyacente renta variable		204255	
TOTAL DERECHOS		204255	
IN. S&P500	V/ Opc. PUT P OP. MINI S&P 500 W3 6700 210826 50	52.793	Inversión
IN. S&P500	V/ Opc. PUT P OP. MINI S&P 500 W3 6000 210826 50	36.771	Inversión
IN. S&P500	V/ Opc. PUT P OP. MINI S&P 500 W3 6000 210826 50	23.639	Inversión
IN. S&P500	V/ Fut. FU. MINI S&P 500 STOCK INDEX 50 180926	26.878	Inversión
Total subyacente renta variable		140081	
TOTAL OBLIGACIONES		140081	

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. g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 3.891,66 euros, lo que supone un 0,01%. Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 34.812,46 euros, lo que supone un 0,06%. La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 25.945,76 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 9.623.616,92 euros, suponiendo un 17,75%. 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 cerró el primer semestre de 2026 con una rentabilidad del +15,6%, elevando su valor liquidativo desde 20,996 hasta 24,280 euros y su patrimonio desde 51,3 hasta 57,8 millones de euros. El semestre fue alcista pero exigente: tras un buen arranque, marzo resultó negativo (-7,5%) por la escalada geopolítica en Oriente Medio y el giro de los bancos centrales, para recuperarse con fuerza entre abril y junio. En este contexto mantuvimos una posición netamente inversora, con una cartera de contado en renta variable en torno al 87% del patrimonio y un sesgo estructural de calidad: compañías con elevada rentabilidad sobre el capital empleado, visibilidad de resultados, poder de fijación de precios y solidez financiera. Reforzamos el peso en la temática de inteligencia artificial y su cadena de valor, especialmente semiconductores y bienes de equipo, que junto con software concentraron la mayor exposición sectorial (bienes de equipo 22%, semiconductores 16%, software 8% sobre patrimonio). Geográficamente mantuvimos la sobreponderación en Estados Unidos (40% del patrimonio), seguido de Japón y Europa, con un 54% de la exposición en dólar. La exposición neta a bolsa se gestionó activamente mediante derivados, cerrando el semestre en el entorno del 82,75%, modulándola a la baja en los momentos de mayor incertidumbre.

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 74 puntos sobre 100, con una puntuación de 69 en ambiental, 66 en social y 85 en gobernanza.

Durante el primer semestre de 2026 se ha asistido a las juntas de accionistas de algunas compañías:

Internacionales: L'Oreal, L'Oreal, Essilorluxottica, ASML Holding NV, Alcon Inc, Reckitt Benckiser Group Plc, Visa Inc, Amazon.com Inc., Alphabet Inc

En relación con el sentido del voto, se ha votado a favor o en contra de acuerdo a la política de voto y criterios ESG de un asesor externo (Glass Lewis). En general se ha votado a favor de las propuestas de las compañías, exceptuando algunos aspectos que Renta 4 Gestora ha considerado que no aportaban valor a la compañía.

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 3,868 millones de euros a fin del periodo frente a 3,023 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 1437 a 1401

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 15,09% frente al 9,49% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,5% del patrimonio durante el periodo frente al 0,51% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 13,6% frente al 13,78% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 22,7282 a fin del periodo frente a 19,748 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 15,09% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 15,55%

CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 53,886 millones de euros a fin del periodo frente a 48,262 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 4574 a 4488

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 14,72% frente al 9,13% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,82% del patrimonio durante el periodo frente al 0,83% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 13,6% frente al 13,78% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 21,7715 a fin del periodo frente a 18,978 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 14,72% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por

su Índice Benchmark, que es de 15,55%

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

CLASE I

La rentabilidad de 15,09% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 9,49% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida

por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA VARIABLE INTERNACIONAL) pertenecientes a la gestora, que es de 8,06%

CLASE R

La rentabilidad de 14,72% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 9,13% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida

por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA VARIABLE INTERNACIONAL) pertenecientes a la gestora, que es de 8,06%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El principal motor de rentabilidad fue el sector tecnológico (+5,0 millones de euros), liderado por la cadena de semiconductores: Applied Materials (+676.000€), KLA-Tencor (+637.000€), Teradyne (+606.000€), Entegris (+566.000€), Cognex (+502.000€), ASML (+485.000€), Samsung Electronics (+481.000€) y Palo Alto Networks (+468.000€). El sector industrial aportó también de forma destacada (+1,9 millones), con ABB, Keyence, Rockwell Automation y Zebra. En sentido contrario, el consumo no cíclico restó (-242.000€), penalizado por EssilorLuxottica (-162.000€), Boston Scientific (-147.000€) y Carl Zeiss Meditec; también detrajeron Blackbaud (-280.000€), Intuit (-198.000€), Tencent (-197.000€) y Nike (-157.000€). En cuanto a operativa, realizamos beneficios parciales en semiconductores tras el fuerte rally (Cognex, Entegris, Teradyne, KLA, Applied Materials, IPG Photonics) y vendimos la totalidad de SOITEC (+414.000€ de plusvalía). Deshicimos posiciones en varias compañías japonesas de menor convicción (NGK Insulators, NIDEC, Nakanishi, MISUMI, Asahi Intecc) y otras como Booking, Gartner, WW Grainger, Salmar o Pfeiffer Vacuum. Como incorporaciones y refuerzos destacan Keyence, Zebra Technologies, Procore, Adobe y Lululemon. La cartera mantiene un perfil ESG sólido (puntuación total en el entorno de 71-74, con gobernanza especialmente elevada), con valores de máxima calificación como Mettler-Toledo, Hermès, Coloplast, Pandora o Burberry.

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se realizó una operativa activa en derivados con doble finalidad de inversión y cobertura. Por un lado, se emplearon futuros vendidos sobre el índice mini S&P 500 para ajustar y cubrir la exposición neta a renta variable, con una posición corta (vencimiento septiembre 2026) al cierre del periodo, rodada a lo largo del semestre; esta operativa tuvo una aportación positiva al resultado (en torno a +1,2 millones de euros). Por otro lado, se mantuvo una intensa operativa de opciones sobre el mini S&P 500 —tanto de compra como de venta de call y put, incluyendo estructuras tipo put spread—, así como opciones sobre valores individuales y puts sobre el EuroStoxx 50, cuyo resultado conjunto fue prácticamente neutro. A cierre del semestre la cartera mantenía posiciones compradoras en calls (warrants sobre índices y call del mini S&P 500 con vencimiento marzo 2027) orientadas a participar de las subidas, combinadas con un put spread sobre el mini S&P 500 (compra de strikes 7000 y 6400 y venta de 6000 y 6700, vencimiento agosto 2026) destinado a proteger parcialmente la cartera ante eventuales correcciones, ficiendo parte de esa cobertura.

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 13.24, 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 1.86 mientras que el Downside Risk es 8.18.

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%

OTROS

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Koninklijke Philips N.V. (NL), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra General Electric Company (SEC FAIR FUND), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Bayer AG (Germany), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Fluor Corporation (2018), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Baxter International, Inc. (SEC Fair Fund), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Mattel, Inc. (2019) (Accounting Problems), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Honeywell International, Inc. (2018), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Oracle Corporation (2018), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra PPG Industries, Inc., 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Equifax Inc. (N.D. Ga.), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Cognizant Technology Solutions Corporation, 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Align Technology, Inc. (2018), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra 2019 Apple Securities Settlement, 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.

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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Boeing SEC Fair Fund, 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Boston Scientific 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Fluor Fair Fund (SEC), 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra General Electric 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Mohawk Industries 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Nutanix Securities Settlement, 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Qualcomm Incorporated 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Reckitt Securities Settlement, 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.

Continúa la adhesión aprobada de la IIC a la class action contra Tenaris S.A. 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.

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 GLOBAL ACCIONES FI para el primer semestre de 2026 es de 7799.52€, siendo el total anual 15406.35€, que representa un 3.078000% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario para la segunda mitad del año sigue siendo constructivo, aunque más exigente que a comienzos de ejercicio. El crecimiento de los beneficios, la elevada liquidez y el sólido ritmo de inversión en inteligencia artificial siguen siendo apoyos, si bien el principal cambio es que los tipos de interés han dejado de ser un viento de cola: la inflación ha vuelto al primer plano y los bancos centrales han virado hacia el mantenimiento o la subida de tipos (el BCE los elevó en junio hasta el 2,25% y la Reserva Federal ha adoptado un sesgo más restrictivo). Consideramos la IA una tendencia estructural, si bien mantenemos una aproximación prudente ante las valoraciones y la concentración del mercado. Prevemos cierta rotación sectorial hacia sectores rezagados —salud, consumo, industriales— y hacia compañías de mediana y pequeña capitalización, sin que ello rompa el liderazgo de fondo de la tecnología. En consecuencia, el fondo mantendrá su sesgo de calidad, visibilidad y elevada rentabilidad sobre el capital, seguirá gestionando de forma activa la exposición neta a bolsa mediante derivados y aprovechará los episodios de volatilidad para incorporar compañías de calidad a valoraciones atractivas. Los principales riesgos a vigilar son las valoraciones de la IA, la persistencia de la inflación, un repunte de las rentabilidades de la deuda y la geopolítica.

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
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
XS3267942525 - RENTA FIJA JPMORGAN CHASE & CO 2030-03-05	USD	1.425	2,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.425	2,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.425	2,47	0	0,00
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		1.425	2,47	0	0,00
SE0028329433 - ACCIONES Octave Intelligence PLC	SEK	34	0,06	0	0,00
NL0015002MS2 - ACCIONES Magnum Ice Cream Co NV/The	EUR	0	0,00	18	0,03
BMG4182K1009 - ACCIONES Guangdong Land Holdings Ltd	HKD	0	0,00	0	0,00
IE000IVNQZ81 - ACCIONES SITE Connectivity PLC	USD	441	0,76	484	0,94
CH1243598427 - ACCIONES Sandoz Group AG	CHF	9	0,02	7	0,01
JP3979200007 - ACCIONES Lasertec Corp	JPY	886	1,53	532	1,04
DE000PAG9113 - ACCIONES Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	500	0,87	525	1,02
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	454	0,79	394	0,77
CH1175448666 - ACCIONES Straumann Holding AG	CHF	226	0,39	197	0,38
US74275K1088 - ACCIONES Procore Technologies Inc	USD	438	0,76	0	0,00
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS SE	EUR	279	0,48	257	0,50
SE0015961909 - ACCIONES Hexagon AB	SEK	175	0,30	245	0,48
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	308	0,53	326	0,63
KYG6382M1096 - ACCIONES NagaCorp Ltd	HKD	153	0,26	197	0,38
US57667L1070 - ACCIONES Match Group Inc	USD	217	0,37	179	0,35
TH0765010Z16 - ACCIONES Airports of Thailand PCL	THB	123	0,21	109	0,21
MXP001661018 - ACCIONES Grupo Aeroportuario del Surest	MXN	192	0,33	196	0,38
MX01GA000004 - ACCIONES Grupo Aeroportuario del Pacifi	MXN	289	0,50	292	0,57
MX01OM000018 - ACCIONES Grupo Aeroportuario del Centro	MXN	258	0,45	240	0,47
IL0011595993 - ACCIONES Inmode Ltd	USD	220	0,38	215	0,42
SE0007074281 - ACCIONES Hexpol AB	SEK	217	0,38	270	0,53
GB00BJFVLV09 - ACCIONES Croda International PLC	GBP	280	0,49	247	0,48
CH0432492467 - ACCIONES Alcon AG	CHF	234	0,41	270	0,53
KYG371091086 - ACCIONES FU SHOU YUAN	HKD	118	0,20	123	0,24
JP3549020000 - ACCIONES Digital Arts Inc	JPY	0	0,00	102	0,20
GB00BHJYC057 - ACCIONES InterContinental Hotels Group	USD	378	0,65	301	0,59
KYG59691041 - ACCIONES Meituan	HKD	126	0,22	187	0,36
NL0012866412 - ACCIONES BE Semiconductor Industries NV	EUR	750	1,30	349	0,68
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	536	0,93	678	1,32
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	214	0,37	266	0,52
AT0000938204 - ACCIONES Mayr Melnhof Karton AG	EUR	109	0,19	133	0,26
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	292	0,57
JP3110650003 - ACCIONES Asahi Intecc Co Ltd	JPY	0	0,00	112	0,22
JP3642500007 - ACCIONES Nakanishi Inc	JPY	0	0,00	168	0,33
DK0060336014 - ACCIONES Novozymes A/S	DKK	246	0,43	243	0,47
JP3695200000 - ACCIONES NGK Insulators Ltd	JPY	0	0,00	383	0,75
US9892071054 - ACCIONES Zebra Technologies Corp	USD	691	1,20	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES Waters Corp	USD	346	0,60	341	0,66
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	456	0,79	453	0,88
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc	USD	258	0,45	315	0,61
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	289	0,50	430	0,84
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	513	0,89	740	1,44
US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc	USD	710	1,23	470	0,92
US8740391003 - ACCIONES TSMC	USD	685	1,19	424	0,83
US8725401090 - ACCIONES TJX Cos Inc/The	USD	304	0,53	300	0,58
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	357	0,62	286	0,56
US8290731053 - ACCIONES Simpson Manufacturing Co Inc	USD	0	0,00	255	0,50
US8175651046 - ACCIONES Service Corp International/US	USD	279	0,48	279	0,54
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electronics Co Ltd	USD	764	1,32	285	0,56
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	660	1,14	728	1,42
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	252	0,44	304	0,59
US7512121010 - ACCIONES Ralph Lauren Corp	USD	402	0,70	344	0,67
US74758T3032 - ACCIONES Qualys Inc	USD	183	0,32	172	0,34
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	303	0,52	273	0,53
US7043261079 - ACCIONES Paychex Inc	USD	254	0,44	282	0,55
US64110D1046 - ACCIONES NetApp Inc	USD	368	0,64	248	0,48
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	245	0,42	269	0,52
US61174X1090 - ACCIONES Monster Beverage Corp	USD	594	1,03	460	0,90
US5926881054 - ACCIONES Mettler-Toledo International I	USD	254	0,44	269	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	258	0,45	278	0,54
US55354G1004 - ACCIONES MSCI Inc	USD	282	0,49	281	0,55
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica Inc	USD	187	0,32	156	0,30
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER CO INC	USD	325	0,56	420	0,82
US4824801009 - ACCIONES KLA Corp	USD	909	1,57	536	1,04
US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc	USD	136	0,24	335	0,65
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVOR & FRAGRANCES	USD	300	0,52	248	0,48
US44980X1090 - ACCIONES IPG Photonics Corp	USD	381	0,66	406	0,79
US38526M1062 - ACCIONES Grand Canyon Education Inc	USD	0	0,00	249	0,49
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	0	0,00	288	0,56
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	0	0,00	135	0,26
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc	USD	693	1,20	348	0,68
US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc	USD	517	0,90	309	0,60
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	351	0,61	285	0,56
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	140	0,24	171	0,33
US29362U1043 - ACCIONES Entegris Inc	USD	696	1,21	610	1,19
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences Corp	USD	504	0,87	462	0,90
US2172041061 - ACCIONES Copart Inc	USD	134	0,23	181	0,35
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	298	0,52	249	0,49
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Technology Solutions	USD	115	0,20	239	0,47
US1924221039 - ACCIONES Cognex Corp	USD	698	1,21	597	1,16
US1890541097 - ACCIONES Clorox Co/The	USD	183	0,32	188	0,37
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	313	0,54	200	0,39
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican Grill Inc	USD	476	0,82	504	0,98
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	209	0,36	190	0,37
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	125	0,22	273	0,53
US0936711052 - ACCIONES H&R Block Inc	USD	218	0,38	242	0,47
US09227Q1004 - ACCIONES Blackbaud Inc	USD	259	0,45	539	1,05
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	187	0,32	163	0,32
US0576652004 - ACCIONES Balchem Corp	USD	301	0,52	266	0,52
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials Inc	USD	983	1,70	399	0,78
US02319V1035 - ACCIONES Ambev SA	USD	318	0,55	243	0,47
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	516	0,89	558	1,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	313	0,54	266	0,52
US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc	USD	295	0,51	266	0,52
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Holding Ltd	USD	259	0,45	481	0,94
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	214	0,37	188	0,37
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	504	0,87	445	0,87
SE0007100581 - ACCIONES ASSAB SS	SEK	323	0,56	347	0,68
SE0000695876 - ACCIONES Alfa Laval AB	SEK	523	0,91	433	0,84
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik AB	SEK	456	0,79	352	0,69
SE0000163628 - ACCIONES Elektro AB	SEK	80	0,14	95	0,18
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	268	0,46	271	0,53
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	0	0,00	212	0,41
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	208	0,36	204	0,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.038	1,80	556	1,08
KYG875721634 - ACCIONES Tencent Holdings Ltd	HKD	558	0,97	762	1,49
JP3885400006 - ACCIONES MISUMI Group Inc	JPY	0	0,00	130	0,25
JP3866800000 - ACCIONES Panasonic Corp	JPY	533	0,92	241	0,47
JP3802400006 - ACCIONES FANUC Corp	JPY	886	1,53	738	1,44
JP3802300008 - ACCIONES Fast Retailing Co Ltd	JPY	671	1,16	464	0,91
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	0	0,00	146	0,28
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	0	0,00	343	0,67
JP3670800006 - ACCIONES Nissan Chemical Industries Ltd	JPY	467	0,81	297	0,58
JP3571400005 - ACCIONES Tokyo Electron Ltd	JPY	834	1,44	373	0,73
JP3236200006 - ACCIONES Keyence Corp	JPY	876	1,52	0	0,00
IT0003828271 - ACCIONES Recordati SpA	EUR	331	0,57	313	0,61
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software Technolog	USD	263	0,46	361	0,70
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	99	0,17	209	0,41
IE00BFRT3W74 - ACCIONES Allegion PLC	USD	387	0,67	427	0,83
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	271	0,47	320	0,62
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	356	0,62	399	0,78
GB0004052071 - ACCIONES Halma PLC	GBP	306	0,53	271	0,53
GB00BSZBP530 - ACCIONES Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	214	0,37	269	0,52
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	292	0,51	265	0,52
GB00BWFQGN14 - ACCIONES Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	262	0,45	258	0,50
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	0	0,00	112	0,22
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	495	0,86	426	0,83
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	359	0,62	437	0,85
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	707	1,22	676	1,32
FR0000052292 - ACCIONES Hermes International	EUR	174	0,30	231	0,45
FO0000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	175	0,30	215	0,42
FI0009014377 - ACCIONES Orion Oyj	EUR	351	0,61	310	0,60
FI0009005318 - ACCIONES Nokian Renkaat OYJ	EUR	0	0,00	194	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009003727 - ACCIONES Wartsila OYJ Abp	EUR	617	1,07	562	1,10
DK0060448595 - ACCIONES Coloplast A/S	DKK	99	0,17	145	0,28
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	191	0,33	180	0,35
DE0007010803 - ACCIONES Rational AG	EUR	564	0,98	583	1,14
DE0006916604 - ACCIONES Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	0,00	160	0,31
DE0006048332 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	195	0,34	184	0,36
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec AG	EUR	240	0,41	360	0,70
DE0005104400 - ACCIONES Atoss Software AG	EUR	176	0,30	304	0,59
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	232	0,40	223	0,43
CH0210483332 - ACCIONES Cie Financiere Richemont SA	CHF	349	0,60	320	0,62
CH0030170408 - ACCIONES Geberit AG	CHF	246	0,43	280	0,55
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	270	0,47	289	0,56
CH0012221716 - ACCIONES ABB Ltd	CHF	722	1,25	484	0,94
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	248	0,43	273	0,53
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	653	1,13	518	1,01
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	985	1,71	518	1,01
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	318	0,55	480	0,94
IE008TN1Y115 - ACCIONES Medtronic PLC	USD	264	0,46	315	0,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	357	0,62	294	0,57
FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	261	0,45	429	0,84
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	225	0,39	299	0,58
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	220	0,38	343	0,67
TOTAL RV COTIZADA		50.371	87,23	47.857	93,26
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		50.371	87,23	47.857	93,26
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		51.795	89,70	47.857	93,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.795	89,70	47.857	93,26

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).