

ATMOS GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5656

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.
S.L.**Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A.**Auditor:** Ernst & Young**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 Electrónicogestora@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: 23/09/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir un 0%-10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se invierte, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable y/o en activos de renta fija pública/privada

(incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

En la exposición en renta fija incluirá emisores públicos/privados, con duración media de la cartera no superior a 1 año. En cuanto

a las emisiones o emisores serán con alta calidad crediticia (rating mínimo A-) o, si fuera inferior, un rating mínimo equivalente al del

Reino de España en cada momento.

En la parte invertida en renta variable y en renta fija no tendrá predeterminación por capitalización bursátil, sectores económicos,

divisas o países, incluyendo emergentes.

La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

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	1,68	0,89	1,68	2,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	1,69	1,70	1,95

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.019.289,34	1.070.210,29
Nº de Partícipes	873	1.021
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.729	19,3560
2025	17.476	16,3294
2024	13.233	15,2836
2023	4.516	10,4237

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	1,53	2,20	0,67	1,53	2,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,53	20,46	-1,60	-3,86	2,69	6,84	46,62	10,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	15-05-2026	-3,22	15-05-2026	-3,77	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,30	01-04-2026	2,30	10-03-2026	3,00	08-08-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,41	20,41	15,98	8,52	6,50	11,32	13,92	14,84	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,24	13,85	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	3,33	3,41	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,28	8,28	8,42	7,90	7,88	7,90	8,45	10,53	

(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.

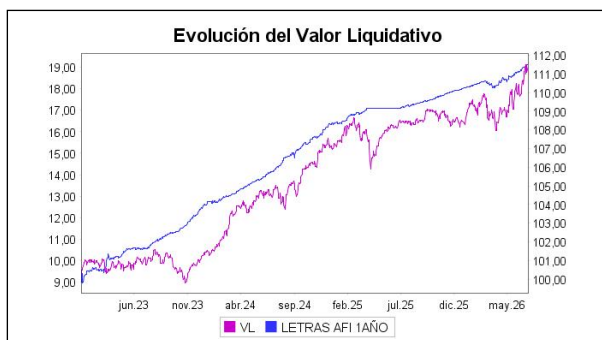
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,52	1,60	

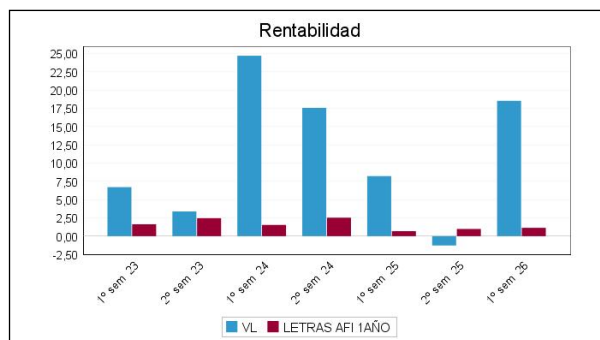
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	17.036	86,35	15.872	90,82
* Cartera interior	924	4,68	1.169	6,69

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	16.112	81,67	14.701	84,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.639	13,38	1.482	8,48
(+/-) RESTO	54	0,27	121	0,69
TOTAL PATRIMONIO	19.729	100,00 %	17.476	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)	17.476	20.640	17.476	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,51	-14,40	-4,51	-71,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,99	-1,43	16,99	-1.175,33
(+) Rendimientos de gestión	19,49	-0,81	19,49	-2.275,93
+ Intereses	0,17	0,25	0,17	-39,95
+ Dividendos	0,37	0,30	0,37	10,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-104,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	21,32	0,70	21,32	2.638,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,60	-2,53	-2,60	-7,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,46	0,05	-89,86
± Otros resultados	0,18	0,01	0,18	1.213,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	725,24
(-) Gastos repercutidos	-2,50	-0,62	-2,50	264,51
- Comisión de gestión	-2,20	-0,55	-2,20	258,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	95,57
- Otros gastos repercutidos	-0,23	0,00	-0,23	-9.893,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.729	17.476	19.729	

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

3. Inversiones financieras

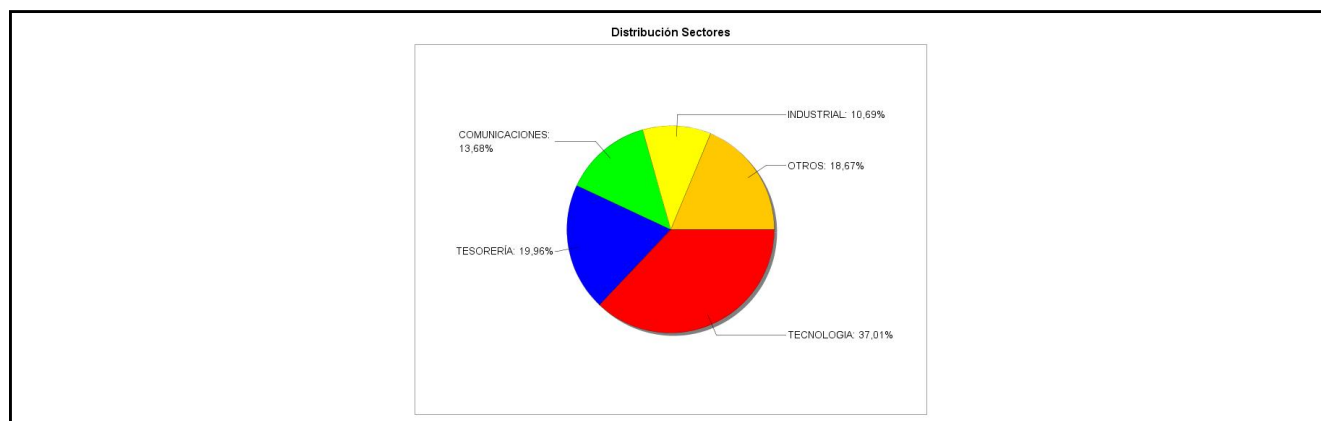
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	997	5,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	997	5,70
TOTAL RV COTIZADA	750	3,80	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	750	3,80	0	0,00
TOTAL IIC	174	0,88	172	0,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	924	4,68	1.169	6,69
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	13.609	68,98	11.829	67,69
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	13.609	68,98	11.829	67,69
TOTAL IIC	921	4,67	1.715	9,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.530	73,65	13.544	77,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.454	78,33	14.713	84,20

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
ON Semiconductor Corp	C/ Opc. CALL TLF C ON8000I26 80 180926 100	574	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GE Vernova Inc	C/ Opc. CALL TLF C GEV100000I26 1000 180926 100	438	Inversión
GE Vernova Inc	C/ Opc. CALL TLF C GEV100000I26 1000 180926 100	263	Inversión
GE Vernova Inc	C/ Opc. CALL TLF C GEV100000I26 1000 180926 100	175	Inversión
Bloom Energy Corp	C/ Opc. CALL TLF C BE35000I26 350 180926 100	1.011	Inversión
FedEx Corp	C/ Opc. CALL TLF C FEDEX34000I26 340 180926 100	655	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	C/ Opc. PUT TLF P NQ28500U26 28500 180926 20	7.486	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	C/ Opc. PUT TLF P NQ34500U26 34500 180926 20	7.249	Inversión
Total subyacente renta variable		17851	
TOTAL DERECHOS		17851	
EURO	C/ Fut. TLF F EURO CHF (CME) 125000 140926	621	Inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 140926	9.386	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10007	
TOTAL OBLIGACIONES		10007	

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 8.217.507,72 euros, suponiendo un 44,96%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 5.224.581,08 euros, suponiendo un 28,59%. g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 7.924,49 euros, lo que supone un 0,04%. Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 13.365,56 euros, lo que supone un 0,07%. La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 9.101,63 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 15.258.502,88 euros, suponiendo un 83,49%. 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

Durante el primer semestre de 2026 el número de posiciones en renta variable se ha reducido de 33 a 16, elevándose el peso de la mayor posición del 4,4% al 6,5% del patrimonio.

Las decisiones estructurales adoptadas han sido las siguientes:

1. Seguimos con nuestra tesis central de inversión, escogiendo en la selección de la cartera aquellas empresas que dentro de nuestro universo de inversión, presentan mayor factor momentum.
2. Desinversión total de la exposición a China y Hong Kong (NetEase, Alibaba, NIO, Melco Resorts, Hong Kong Exchanges & Clearing y People's Insurance), reduciendo el riesgo regulatorio y geopolítico de la cartera.
3. Salida de las posiciones en defensa europea (Rolls-Royce, Babcock International) y en industriales y financieras suizas (ABB, Belimo, Mobimo, Intershop), tras el recorrido acumulado por estos valores.

4. Liquidación de la exposición al sector solar (Sunrun, Canadian Solar).

5. Eliminación de la exposición indexada vía ETF (SPDR S&P 500, iShares MSCI World CHF Hedged e iShares S&P 500 CHF Hedged), sustituyéndola por selección directa de valores.

6. Gestión táctica y activa de la exposición neta a renta variable, que ha oscilado entre el 29% y el 58% del patrimonio, con una media del 51%. Tras la corrección de marzo (-8,02% mensual), la exposición neta se redujo hasta una media del 38,7% en abril, para reconstruirse progresivamente hasta el 47% al cierre del semestre. La exposición bruta media se situó en el 78%.

7. Mantenimiento de un colchón de liquidez elevado, con un saldo medio de 4,56 millones de euros durante el periodo (3,43 millones al cierre, equivalente al 17,7% del patrimonio), que ha permitido aprovechar las correcciones del mercado.

8. Cobertura sistemática del riesgo de mercado y del riesgo de divisa mediante opciones put sobre el índice Nasdaq-100 y futuros sobre divisas, según se detalla en el apartado de operativa en derivados.

El patrimonio del fondo ha pasado de 17,48 a 19,37 millones de euros y el valor liquidativo ha registrado una revalorización del 18,53% en el semestre.

c. Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 19,729 millones de euros a fin del periodo frente a 17,476 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 1021 a 873

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 18,53% frente al -1,28% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,74% del patrimonio durante el periodo frente a 0,75% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 18,41% frente al 11,32% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 19,356 a fin del periodo frente a 16,3294 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 18,53% 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.

La rentabilidad de 18,53% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -1,28% del periodo anterior, le sitúa por encima 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.

Nuevas posiciones incorporadas a la cartera, con indicación del número de títulos y del peso sobre patrimonio al 30/06/2026:

- Applied Materials Inc: 2.000 títulos, 6,53% del patrimonio.
- Renesas Electronics Corp: 43.240 títulos, 5,80%.
- ASML Holding NV: 591 títulos, 5,25%.
- Callaway Golf Co: 55.150 títulos, 4,68%.
- Intel Corp: 7.000 títulos, 4,42%.
- Millicom International Cellular: 10.175 títulos, 4,17%.
- IPG Photonics Corp: 7.400 títulos, 3,92%.
- Distribuidora Internacional de Alimentación: 18.160 títulos, 3,87%.
- Aurubis AG: 3.750 títulos, 3,51%.

Posiciones reforzadas durante el periodo, con indicación de los títulos y el peso al inicio y al cierre:

- Corning Inc: de 4.450 a 5.510 títulos; peso del 1,90% al 6,36%.
- Lam Research Corp: de 2.000 a 3.245 títulos; peso del 1,67% al 6,35%.
- Samsung Electronics Co Ltd: de 200 a 222 títulos; peso del 2,01% al 5,41%.
- Kawasaki Heavy Industries Ltd: de 5.950 a 40.750 títulos; peso del 1,92% al 3,32%.

Posiciones reducidas parcialmente: nLight Inc (de 15.000 a 12.900 títulos), Airtel Africa PLC (de 190.000 a 173.000 títulos) y TCL Electronics Holdings Ltd (de 430.000 a 412.000 títulos).

Posiciones desinvertidas en su totalidad durante el periodo (26 valores): Embraer, TransMedics, People's Insurance Company Group, Babcock International, Rolls-Royce Holdings, Sunrun, Hong Kong Exchanges & Clearing, iShares MSCI World CHF Hedged, NetEase, GE Vernova, Warner Bros Discovery, ABB, Melco Resorts & Entertainment, Mobimo Holding, Bombardier, NIO, Asics, Belimo Holding, Unity Software, Alibaba Group, Kering, Lemonade, Canadian Solar, SPDR S&P 500 UCITS ETF, iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF e Intershop Holding.

En renta fija, el fondo mantiene al cierre del periodo posiciones en Assenagon Alpha Volatility (LU0575255335), con un peso del 4,75% del patrimonio, y Gesconsult Corto Plazo I FI (ES0138922069), con un peso del 0,90%.

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado en derivados durante el periodo con finalidad tanto de inversión como de cobertura, en tres líneas diferenciadas.

1. Opciones call sobre acciones individuales (finalidad de inversión). Se ha empleado de forma sistemática la compra de opciones call profundamente dentro de dinero (delta media entre 0,80 y 0,95) como sustituto eficiente en consumo de capital de la posición al contado y con el objetivo de preservación de capital en situaciones adversas de mercado. Los subyacentes sobre los que se ha operado durante el semestre han sido: Alphabet, Macy's, Bloom Energy, Tesla, Robinhood, AMD, Intel, Reddit, Applied Materials, GE Vernova, Unity Software, FedEx y ON Semiconductor. Las posiciones se han renovado (roll) en cada vencimiento, con vencimientos sucesivos en marzo, abril, mayo, junio y septiembre de 2026.

Al cierre del periodo se mantienen cuatro posiciones compradoras de call, todas con vencimiento 18/09/2026: GE Vernova (10 contratos, strike 1.000, delta 0,715), ON Semiconductor (82 contratos, strike 80, delta 0,744), Bloom Energy (33 contratos, strike 350, delta 0,516) y FedEx (22 contratos, strike 340, delta 0,322), que representan en conjunto una exposición equivalente del 9,75% del patrimonio.

2. Opciones put sobre el índice Nasdaq-100 (finalidad de cobertura). El fondo ha mantenido de forma permanente durante todo el semestre una cobertura mediante la compra de opciones put sobre el futuro del Nasdaq-100, ajustando los strikes al alza conforme avanzaba el mercado: 27.000 y 27.500 puntos al inicio del ejercicio, elevados a 28.000 puntos (vencimiento marzo), posteriormente 27.000 puntos (vencimiento junio) y finalmente 30.500, 34.500 y 28.500 puntos (vencimiento septiembre).

Al cierre del periodo la cobertura se compone de 12 contratos put de strike 34.500 (delta -0,742) y 15 contratos put de strike 28.500 (delta -0,288), con vencimiento 18/09/2026, que aportan una delta negativa equivalente al -36,4% del patrimonio del fondo. Esta cobertura explica la diferencia entre la exposición bruta a renta variable (84% al cierre y 78% de media en el semestre) y la exposición neta (47% al cierre).

3. Futuros sobre divisas (finalidad de cobertura). Se ha cubierto la exposición al dólar estadounidense mediante la compra de futuros Euro FX (CME, nominal 125.000 euros por contrato), con posiciones que han oscilado entre 7 y 75 contratos y que al cierre del periodo ascienden a 75 contratos, equivalentes a 9,4 millones de euros de nominal. Asimismo, se ha mantenido de forma permanente una posición vendedora de 5 contratos de futuro sobre el cruce euro/franco suizo (nominal 125.000 francos suizos por contrato). Ambas posiciones se han renovado en los vencimientos de marzo, junio y septiembre de 2026.

4. Futuros sobre índices (finalidad táctica). De forma puntual se han utilizado futuros sobre índices bursátiles para ajustar la

exposición: 6 contratos de futuro Mini S&P 500 (21 y 22 de enero) y 6 contratos de futuro sobre Euro Stoxx (del 20 al 23 de marzo).

El resultado de la operativa en derivados ha sido positivo en su conjunto, destacando la aportación de las opciones call sobre Bloom Energy, ON Semiconductor, Intel y GE Vernova, y el efecto amortiguador de las opciones put sobre Nasdaq-100 durante la corrección del mes de marzo.

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 17.78, 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 1.13. El ratio Sortino es de 1.26 mientras que el Downside Risk es 7.51.

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%

ASESORAMIENTO

El fondo recibe asesoramiento por parte de FAMILIA Y NEGOCIO CONSULTORES EAF, SL

OTROS

Continúa la adhesión de la IIC a la class action UGI Corporation, 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

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 ATMOS GLOBAL FI para el primer semestre de 2026 es de 773.73€, siendo el total anual 1530.65€, 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.

La tesis de inversión del fondo consiste en invertir en aquellas compañías que presentan un mayor factor momentum dentro de un universo de inversión previamente definido. La cartera no responde, por tanto, a apuestas sectoriales discrecionales, sino al resultado de aplicar sistemáticamente dicho criterio de selección. La composición sectorial y geográfica de la cartera en cada momento es consecuencia de qué valores encabezan el factor momentum dentro del universo, y rotará conforme el liderazgo del factor se desplaza. El fondo seguirá aplicando esta disciplina durante el segundo semestre de 2026,

ejecutando las rotaciones que resulten de la revisión periódica del universo de inversión.

En cuanto al posicionamiento frente al mercado, la actual situación política y geopolítica aconseja mantener un perfil prudente. El fondo continúa comprando cobertura sobre el índice Nasdaq-100 mediante opciones put con deltas elevadas y vencimientos largos, de modo que la exposición neta a mercado se mantiene por debajo del 50% del patrimonio del fondo. Al cierre del periodo, dicha exposición neta se sitúa en el 47% del patrimonio, frente a una exposición bruta a renta variable del 84%, siendo la diferencia atribuible a la cobertura mediante opciones put. Está previsto mantener este esquema de cobertura mientras persista el actual entorno de incertidumbre, ajustando los strikes y los vencimientos a la evolución del índice.

Asimismo, el fondo continuará con su estrategia de cobertura activa del riesgo de divisa, instrumentada mediante futuros sobre el euro/dólar y el euro/franco suizo, con el objetivo de que la rentabilidad de la cartera responda a la evolución de los valores seleccionados y no a la fluctuación de los tipos de cambio.

El fondo afronta el segundo semestre de 2026 con una cartera concentrada en 20 valores, un peso en renta variable del 74,1% del patrimonio y una liquidez de 3,43 millones de euros, equivalente al 17,7% del patrimonio, nivel que se considera adecuado para acometer las rotaciones que exija el modelo y para incrementar la exposición neta en eventuales correcciones del mercado.

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
ES0L02601166 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TESORO]1,94 2026-01-16	EUR	0	0,00	997	5,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	997	5,70
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	997	5,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	997	5,70
ES0126775008 - ACCIONES[Distribuidora Internacional de	EUR	750	3,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		750	3,80	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		750	3,80	0	0,00
ES0138922069 - PARTICIPACIONES[Gesconsult FI	EUR	174	0,88	172	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		174	0,88	172	0,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		924	4,68	1.169	6,69
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
LU0038705702 - ACCIONES Millicom International Cellula	USD	809	4,10	0	0,00
CH0011108872 - ACCIONES Mobimo Holding AG	CHF	0	0,00	354	2,03
CH1338987303 - ACCIONES Intershop Holding AG	CHF	0	0,00	95	0,54
CH1101098163 - ACCIONES Belimo Holding AG	CHF	0	0,00	319	1,82
KYG6427A1022 - ACCIONES NetEase Inc	HKD	0	0,00	460	2,63
CNE100001MK7 - ACCIONES People's Insurance Co Group of	HKD	0	0,00	517	2,96
KYG8701T1388 - ACCIONES TCL Electronics Holdings Ltd	HKD	593	3,00	488	2,79
US5128073062 - ACCIONES Lam Research Corp	USD	1.231	6,24	291	1,67
CA0977518798 - ACCIONES BOMBARDIER INC	CAD	0	0,00	350	2,00
JP3224200000 - ACCIONES Kawasaki Heavy Industries Ltd	JPY	643	3,26	336	1,92
US36828A1016 - ACCIONES GE Vernova Inc	USD	0	0,00	445	2,55
US9344231041 - ACCIONES Warner Bros Discovery Inc	USD	0	0,00	442	2,53
GB00BKDRYJ47 - ACCIONES Airtel Africa PLC	GBP	658	3,33	774	4,43
US91332U1016 - ACCIONES Unity Software Inc	USD	0	0,00	303	1,73
US52567D1072 - ACCIONES Lemonade Inc	USD	0	0,00	267	1,53
US89377M1099 - ACCIONES TransMedics Group Inc	USD	0	0,00	518	2,96
US62914V1061 - ACCIONES NIO Inc	USD	0	0,00	347	1,99
US65487K1007 - ACCIONES nLight Inc	USD	786	3,99	479	2,74
US86771W1053 - ACCIONES Sunrun Inc	USD	0	0,00	470	2,69
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electronics Co Ltd	USD	1.048	5,31	352	2,01
US5854641009 - ACCIONES Melco Resorts & Entertainment	USD	0	0,00	380	2,18
US44980X1090 - ACCIONES IPG Photonics Corp	USD	760	3,85	0	0,00
US29082A1079 - ACCIONES Embraer SA	USD	0	0,00	548	3,14
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	1.232	6,25	332	1,90
US1311931042 - ACCIONES Callaway Golf Co	USD	907	4,60	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials Inc	USD	1.266	6,42	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	299	1,71
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.017	5,16	0	0,00
JP3164720009 - ACCIONES Renesas Electronics Corp	JPY	1.123	5,69	0	0,00
JP3118000003 - ACCIONES Asics Corp	JPY	0	0,00	329	1,88
HK0388045442 - ACCIONES HKEX	HKD	0	0,00	464	2,65
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	0	0,00	513	2,93
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	0	0,00	475	2,72
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	286	1,64
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	680	3,44	0	0,00
CH0012221716 - ACCIONES ABB Ltd	CHF	0	0,00	382	2,18
CA1366351098 - ACCIONES Canadian Solar Inc	USD	0	0,00	217	1,24
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	856	4,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.609	68,98	11.829	67,69
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		13.609	68,98	11.829	67,69
LU0575255335 - PARTICIPACIONES Assenagon Alpha Volatility	EUR	921	4,67	914	5,23
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS ETF	CHF	0	0,00	175	1,00
IE00B8BVCK12 - PARTICIPACIONES Shares MSCI World CHF Hedged	CHF	0	0,00	463	2,65
IE00B8BDZ566 - PARTICIPACIONES Shares S&P 500 CHF Hedged UCI	CHF	0	0,00	164	0,94
TOTAL IIC		921	4,67	1.715	9,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.530	73,65	13.544	77,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.454	78,33	14.713	84,20

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).