

EDUMONE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2338

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 24/05/2002

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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 Sociedad 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	0,38	0,77	0,38	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	1,50	1,48	1,73

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 acciones en circulación	4.833.025,00	5.126.339,00
Nº de accionistas	202,00	207,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.505	1,5528	1,5252	1,5530
2025	7.829	1,5272	1,4598	1,5272
2024	6.529	1,4699	1,3704	1,4699
2023	5.178	1,3736	1,3081	1,3775

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,45	0,17	0,61	0,45	0,17	0,61	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0.05			0.05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

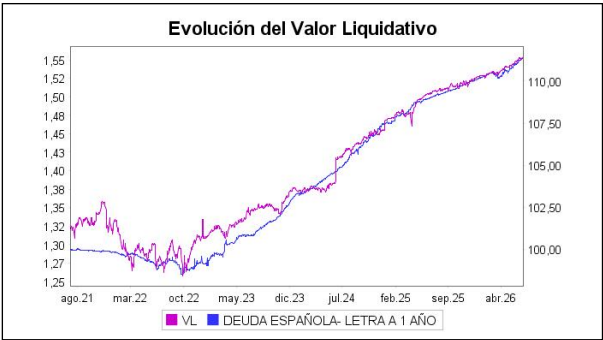
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
1,67	1,21	0,46	0,93	0,44	3,90	7,01	5,01	5,00

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)	0,56	0,28	0,27	0,28	0,29	1,14	1,16	1,25	1,50

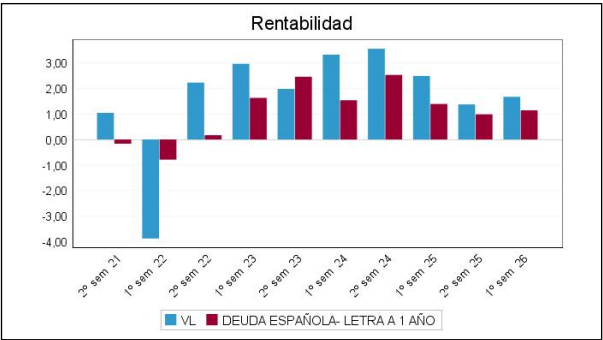
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	6.525	86,94	6.793	86,77
* Cartera interior	5.271	70,23	5.526	70,58
* Cartera exterior	1.128	15,03	1.152	14,71
* Intereses de la cartera de inversión	127	1,69	115	1,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	844	11,25	1.009	12,89
(+/-) RESTO	136	1,81	27	0,34
TOTAL PATRIMONIO	7.505	100,00 %	7.829	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)	7.829	7.534	7.829	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,87	2,48	-5,87	-337,60
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	1,37	1,65	20,83
(+) Rendimientos de gestión	2,25	2,05	2,25	10,48
+ Intereses	1,59	1,51	1,59	5,00
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-92,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	-0,04	0,12	-407,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,05	-0,01	-112,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,55	0,55	0,55	-0,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,05	0,03	-159,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,02	-0,02	-0,02	29,64
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,71	-0,74	4,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,61	-0,59	-0,61	3,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	0,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	27,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	9,90
(+) Ingresos	0,14	0,04	0,14	256,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,04	0,05	24,90
+ Otros ingresos	0,09	0,00	0,09	88.583,84
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.505	7.829	7.505	

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

3. Inversiones financieras

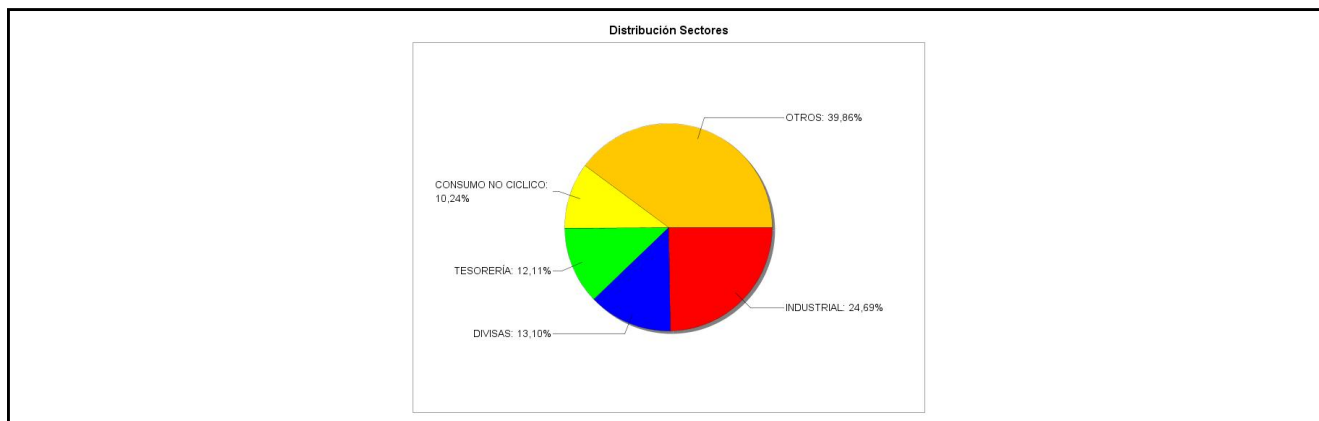
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	678	9,04	577	7,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.188	55,83	4.193	53,55
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.866	64,87	4.770	60,92
TOTAL RV COTIZADA	24	0,32	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	24	0,32	0	0,00
TOTAL IIC	221	2,94	522	6,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	214	2,85	256	3,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.324	70,98	5.547	70,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	458	6,10	544	6,95
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	458	6,10	544	6,95
TOTAL RV COTIZADA	51	0,68	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	51	0,68	0	0,00
TOTAL IIC	618	8,24	607	7,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.128	15,02	1.152	14,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.452	86,00	6.699	85,57

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
Puig-Group SL	V/ Opc. PUT AM Puig-Group 14,5 181226	1.015	Inversión
Total subyacente renta variable		1015	
TOTAL OBLIGACIONES		1015	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.148.296,45 euros, suponiendo un 27,66%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE NEXUS ENERGIA VTO 09/10/2026 vinculado desde 01/01/2026 hasta 31/03/2026 por importe de 97342,94 euros, de PAGARE AMPER VTO 23/10/2026 vinculado desde 01/01/2026 hasta 31/03/2026 por importe de 191822,07 euros, de PAGARE PALLADIUM VTO 21/10/2026 vinculado desde 01/01/2026 hasta 01/04/2026 por importe de 98388,48 euros y de PAGARE TEC. REUNIDAS DESC 29/09/2026 vinculado desde 01/01/2026 hasta 01/04/2026 por importe de 196962,41 euros.

El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 584.515,90 euros, suponiendo un 7,53%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 678,83 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.449,22 euros, lo que supone un 0,02%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 3.836,57 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 2.993.307,13 euros, suponiendo un 38,54%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 2.050.000,00 euros, suponiendo un 26,40%.

Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

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

Hemos seguido con la premisa de la preservación del capital para los accionistas de la SICAV. Por lo que hemos seguido con la renovación de pagarés y realizando alguna operación puntual con opciones para sumar algún extra de rentabilidad.

Manteniendo un perfil conservador, con +90% en Renta fija y una TIR de la cartera a vencimiento cercana al 4%

c. Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad a fin del periodo se sitúa en 7,505 millones de euros

frente a 7,829 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de accionistas ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 207 a 202.

La rentabilidad obtenida por la sociedad en el periodo se sitúa en 1,67%

frente al 1,37% del periodo anterior.

Los gastos soportados por la sociedad han sido 0,56% del patrimonio en el periodo, frente al 0,56 del periodo anterior.

El valor liquidativo de la sociedad se sitúa en 1,5528 a fin del periodo, frente a 1,5272

a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 1,67% obtenida por la sociedad en el periodo, sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por la letra a 12 meses, que es de 1,14%

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

La rentabilidad de 1,67% obtenida por la sociedad en el periodo frente al 1.37%

del periodo anterior, sitúa a la IIC por debajo de la rentabilidad media obtenida por los

fondos de la gestora con su misma vocación inversora (GLOBAL), siendo

ésta última de 6,27%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aprovechamos la caída del USD y las TIRs atractivas para abrir posición en las TREASURY BILL, por un nominal 500kUSD.

Hemos seguido con las rotaciones en la cartera de renta fija, a medida que van venciendo los pagares.

F.VALOR OPER NOMINAL ISIN VALOR

27/01/2026 CO 350.000,00 US912797QX89 TREASURY BILL OTRO 11/06/2026 (11/06/2026)

30/01/2026 CO 150.000,00 US912797QX89 TREASURY BILL OTRO 11/06/2026 (11/06/2026)

29/04/2026 CO 200.000,00 XS3363459879 PAGARE DE ACCIONA VTO. 21/04/2027 0,0000% 21/04/2027 (21/04/2027)

Rotación sin alargar las duraciones de la cartera, simplemente destacar el bono de Técnicas Reunidas a 5 años,, con un cupón fijo del 5,42%, que lo vemos una buena oportunidad para los partícipes de la SICAV

F.OPER F.VALOR T.OPER. NOMINAL ISIN VALOR F.VTO

07/01/2026 12/01/2026 CO 200.000,00 ES05050470M9 PE BARCELÓ DESC 08/10/2026 08/10/2026

07/01/2026 12/01/2026 CO 100.000,00 ES05052800E2 PE NEXUS DESC 09/10/2026 09/10/2026

13/01/2026 16/01/2026 CO 300.000,00 PTME9PJM0006 PE MOTA ENGIL DESC 15/10/2026 15/10/2026
20/01/2026 23/01/2026 CO 200.000,00 ES05092601D8 PE AMPER, S.A. DESC 23/10/2026 23/10/2026
09/03/2026 12/03/2026 CO 200.000,00 ES0505504557 PE NETWORK STEEL DESC 11/09/2026 11/09/2026
17/03/2026 23/03/2026 CO 100.000,00 ES0505854168 PE PALLADIUM VTO 21/10/2026 21/10/2026
25/03/2026 01/04/2026 CO 200.000,00 ES05781650D1 PE TEC. REUNIDAS DESC 29/09/2026 29/09/2026
31/03/2026 08/04/2026 CO 100.000,00 ES05050470Q0 PE BARCELÓ DESC 11/01/2027 11/01/2027
20/04/2026 24/04/2026 CO 200.000,00 ES0505548497 PE ECOENER VTO 25/01/2027 25/01/2027
22/04/2026 24/04/2026 CO 100.000,00 ES0565386515 PE SOLARIA ENER DESC 23/10/2026 23/10/2026
08/05/2026 14/05/2026 CO 200.000,00 ES05329457F5 PE TUBACEX DESC 14/05/2027 14/05/2027
18/05/2026 20/05/2026 CO 100.000,00 ES0526962040 PE NEXTIL VTO 18/12/2026 18/12/2026
19/05/2026 22/05/2026 CO 200.000,00 PTG1VQJM0155 PE VISABEIRA DESC 13/11/2026 13/11/2026
26/05/2026 02/06/2026 CO 100.000,00 ES0378165049 BS TEC. REUNIDAS- 5,420 06/2031 02/06/2031
18/06/2026 23/06/2026 CO 100.000,00 ES0505769283 PE TALGO VTO 23/12/2026 23/12/2026
19/06/2026 25/06/2026 CO 100.000,00 ES0505548471 PE ECOENER VTO 22/12/2026 22/12/2026
24/06/2026 26/06/2026 CO 100.000,00 ES0505122590 PE METROVACESA DESC 23/10/2026 23/10/2026
23/06/2026 26/06/2026 CO 100.000,00 ES0505293532 PE GREENALIA DESC 18/12/2026 18/12/2026
23/06/2026 26/06/2026 CO 200.000,00 ES0505461758 PE SIDENOR VTO 18/12/2026 18/12/2026

Por lo que respecta la renta variable, tres pequeñas compras para aportar un pequeño extra de rentabilidad en la SICAV, en un valor de defensa INDRA, consumo con LVMH y software con MICROSOFT. Son compañías que les vemos recorrido, y si hay caídas fuertes en su cotización podríamos incrementar más la posición.

F. OPER F.LIQUI* TIPO TITS VALOR

28/04/2026 30/04/2026 COMPRA 500 INDRA

F.OPER TIPO TITULOS VALOR-MERCADO

01/04/2026 COMPRA 75 US5949181045 -- MICROSOFT CORP -- NASDAQ

06/05/2026 COMPRA 55 FR0000121014 -- LOUIS VUITTON MOET HENNESSY -- PARIS

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En febrero abrimos una venta de PUT sobre PUIG strike 15, con vencimiento junio, que ya venció, por la que ingresamos una prima de 13.099€. También venció la de Telefónica que teníamos abierta a un strike de 3.

En julio abrimos otra venta de PUT sobre PUIG strike 14,50 con vencimiento diciembre, por que la hemos ingresado una prima de 63.280€.

F.VALOR F.LIQ T.OPER. VALOR CONTR. PRECIO EFECT.

19/02/2026 20/02/2026 VENTA PPUIAM 1500M26 170 0,7705 13.099,35

08/06/2026 09/06/2026 VENTA PPUIAM 1450Z26 700 0,904 63.280,00

19/06/2026 22/06/2026 VTO. VENTA PTEFAM 300M26 1.750 0 0

19/06/2026 22/06/2026 VTO. VENTA PPUIAM 1500M26 170 0 0

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 1.2, 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 0.91. El ratio Sortino es de 0.91 mientras que el Downside Risk es 0.79.

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%

OPERACIONES VINCULADAS ENTRE IIC DE RENTA 4

Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

OPERACIONES VINCULADAS

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

-PAGARE TEC. REUNIDAS DESC 29/09/2026

-PAGARE AMPER VTO 23/10/2026

-PAGARE NEXUS ENERGIA VTO 09/10/2026

-PAGARE PALLADIUM VTO 21/10/2026

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 EDUMONE SICAV SA para el primer semestre de 2026 es de 345.54€, siendo el total anual 681.35€, 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.

El entorno actual de tipos de interés y el repunte de las TIRs abren una ventana atractiva para capturar rendimientos más elevados en el espectro de la renta fija corporativa y monetaria.

Bajo esta premisa, continuaremos con la línea de gestión disciplinada que ha caracterizado a la SICAV: manteniendo una exposición de duraciones muy cortas en la cartera de renta fija (en el entorno de 1 año)

Esta configuración actúa como un escudo defensivo clave para evitar la pérdida de valor liquidativo ante posibles escenarios de inflación persistente o nuevas tensiones al alza en las curvas de tipos.

Para complementar este motor de rentabilidad, utilizaremos la volatilidad de los mercados de renta variable de manera oportunista

En los momentos de corrección o ajuste de valoraciones, tomaremos posiciones en renta variable, ya sea de forma directa con acciones o a través de la venta de opciones put. Con el objetivo de generar una fuente de rentabilidad adicional que maximice el binomio rentabilidad-riesgo para nuestros partícipes.

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
ES0378165049 - BONO TECNICAS REUNIDAS SA 5,42 2031-06-02	EUR	101	1,34	0	0,00
ES0241571019 - BONO GENERAL DE ALQUI 5,25 2030-11-25	EUR	103	1,37	99	1,27
ES0205709001 - BONO GREENING GROUP GLOBAL 7,50 2030-02-24	EUR	197	2,63	0	0,00
ES0211839255 - RENTA FIJA AUTOPISTA DEL ATLAN CES 2,10 2031-12-10	EUR	278	3,70	279	3,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		678	9,04	378	4,83
ES0205709001 - BONO GREENING GROUP GLOBAL 7,50 2026-02-24	EUR	0	0,00	199	2,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	199	2,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		678	9,04	577	7,37
ES0505461758 - PAGARE SIDENOR 3,18 2026-12-18	EUR	197	2,63	0	0,00
ES0505293532 - PAGARE GREENALIA SA 5,00 2026-12-18	EUR	98	1,30	0	0,00
PTG1VQJM0155 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,07 2026-11-13	EUR	196	2,62	0	0,00
ES05329457F5 - PAGARE Tubacex SA 3,57 2027-05-14	EUR	193	2,58	0	0,00
XS3363459879 - PAGARE ACCIONA S.A. 3,21 2027-04-21	EUR	194	2,59	0	0,00
ES0505122590 - PAGARE METROVACESA SA 3,11 2026-10-23	EUR	99	1,32	0	0,00
ES0505548497 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,81 2027-01-25	EUR	193	2,57	0	0,00
ES05050470Q0 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 3,08 2027-01-11	EUR	98	1,30	0	0,00
ES0526962040 - PAGARE DOGI S.A. 6,13 2026-12-18	EUR	97	1,29	0	0,00
ES0505548471 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,47 2026-12-22	EUR	98	1,30	0	0,00
ES0505854168 - PAGARE North American Palladium Lt 2,98 2026-10-21	EUR	98	1,31	0	0,00
ES0505504557 - PAGARE NETWORK STEEL 4,58 2026-09-11	EUR	196	2,61	0	0,00
ES05092601D8 - PAGARE AMPER SA 5,75 2026-10-23	EUR	192	2,56	0	0,00
PTME9PJM0006 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,05 2026-10-15	EUR	289	3,85	0	0,00
ES05050470M9 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 2,73 2026-10-08	EUR	196	2,61	0	0,00
ES05052800E2 - PAGARE NEXUS ENERGIA 3,75 2026-10-09	EUR	97	1,30	0	0,00
ES0505769283 - PAGARE Talgo SA 3,48 2026-12-23	EUR	98	1,31	0	0,00
ES0531429209 - PAGARE EROSKI S COOP 3,04 2026-04-21	EUR	0	0,00	99	1,26
ES05364630R8 - PAGARE AUDAX RENOVABLES SA 3,34 2026-06-11	EUR	0	0,00	197	2,52
ES0505988032 - PAGARE MARSORANGE 3,41 2026-09-11	EUR	195	2,60	195	2,49
ES05052800B8 - PAGARE NEXUS ENERGIA 3,74 2026-09-10	EUR	195	2,59	195	2,49
ES0565386457 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,43 2026-06-25	EUR	0	0,00	196	2,51
ES0530625344 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,01 2026-11-26	EUR	97	1,29	97	1,24
ES0526962024 - PAGARE Nueva Expresión Textil SA 7,33 2026-05-20	EUR	0	0,00	97	1,23
ES0505869125 - PAGARE ATLANTICAINFRAESTRUCTURASOS 3,56 2026-05-04	EUR	0	0,00	197	2,51
ES0565386515 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 3,40 2026-10-23	EUR	98	1,31	0	0,00
ES0505075624 - PAGARE Euskaltel SA 3,09 2026-04-27	EUR	0	0,00	197	2,52
ES0505449308 - PAGARE Izertis SA 3,78 2026-10-23	EUR	193	2,57	193	2,46
ES0505769259 - PAGARE Talgo SA 3,60 2026-10-23	EUR	193	2,58	193	2,46
ES05054010J5 - PAGARE TRADEBE 3,58 2026-07-08	EUR	195	2,60	195	2,49
PTG1VUJM0142 - PAGARE VISABEIRA 4,05 2026-05-21	EUR	0	0,00	195	2,50
ES0582870N25 - PAGARE SACYR SA 2,52 2026-04-17	EUR	0	0,00	99	1,26
ES0505854093 - PAGARE North American Palladium Lt 3,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	99	1,26
ES0505394868 - PAGARE TSK ELECTRONICA Y ELECTR 4,21 2026-06-19	EUR	0	0,00	194	2,48
ES0505628448 - PAGARE LA SIRENA CONGELADOS 4,80 2026-03-30	EUR	0	0,00	195	2,49
ES0505504490 - PAGARE NETWORK STEEL 4,34 2026-03-12	EUR	0	0,00	196	2,50
ES0531429175 - PAGARE EROSKI S COOP 3,22 2026-03-05	EUR	0	0,00	99	1,26
ES05846961K0 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,28 2026-07-13	EUR	196	2,61	196	2,50
ES05050470H9 - PAGARE BARCELO CORPORATION EMPRESA 2,75 2026-04-08	EUR	0	0,00	99	1,26
PTME14JM0110 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,28 2026-01-16	EUR	0	0,00	291	3,72
ES0505613440 - PAGARE Ok Mobility 4,95 2026-06-18	EUR	0	0,00	191	2,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505280968 - PAGARE NEXUS ENERGIA 3,51 2026-01-12	EUR	0	0,00	98	1,25
ES05781650D1 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,09 2026-09-29	EUR	197	2,63	0	0,00
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,19 2026-03-26	EUR	0	0,00	192	2,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.188	55,83	4.193	53,55
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.866	64,87	4.770	60,92
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	24	0,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		24	0,32	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		24	0,32	0	0,00
ES0176954016 - PARTICIPACIONES RENTA 4 RENTA FIJA, FI	EUR	0	0,00	307	3,92
ES0173052004 - PARTICIPACIONES RENTA 4 ALPHA GLOBAL FI	EUR	221	2,94	215	2,75
TOTAL IIC		221	2,94	522	6,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0183096025 - PARTICIPACIONES Bolscat European Investment FCR CI	EUR	37	0,50	40	0,51
ES0172226039 - PARTICIPACIONES Qualitas Controladora SAB de C	EUR	104	1,38	127	1,63
ES0156547004 - PARTICIPACIONES KOBUS RENEWABLE ENERGY III, FCR -	EUR	73	0,97	89	1,13
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		214	2,85	256	3,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.324	70,98	5.547	70,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912797QX89 - PAGARE TREASURY BILL 4,10 2026-06-11	USD	0	0,00	82	1,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	82	1,05
NO0013684563 - BONO GREENALIA SA 7,00 2028-11-20	EUR	96	1,28	97	1,23
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	203	2,71	204	2,60
XS2020581752 - BONO IAG LN 1,50 2027-04-04	EUR	0	0,00	162	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300	3,99	462	5,90
XS2020581752 - BONO JINTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-07-04	EUR	159	2,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		159	2,11	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		458	6,10	544	6,95
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		458	6,10	544	6,95
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	24	0,33	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	27	0,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		51	0,68	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		51	0,68	0	0,00
LU1966822873 - PARTICIPACIONES Cartesio Funds Income	EUR	209	2,78	203	2,60
FR0013465606 - PARTICIPACIONES LBPA Absolute Return Cred	EUR	102	1,36	100	1,28
LU1694789709 - PARTICIPACIONES DNCA Invest - Alpha Bonds	EUR	204	2,72	202	2,58
LU2748242125 - PARTICIPACIONES Acacia Renta Dinamica	EUR	104	1,38	102	1,30
TOTAL IIC		618	8,24	607	7,76
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.128	15,02	1.152	14,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.452	86,00	6.699	85,57

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).