

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mediolanum Renta, F.I., por encargo de los administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Renta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cartera de Inversiones Financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Mediolanum Gestión S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora, asimismo la Sociedad gestora delega la gestión del Fondo a Trea Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 19 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

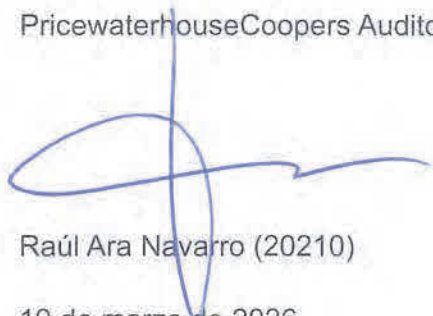
Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 22 de julio de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

19 de marzo de 2026

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya

= EL CØL·L361

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01119

IMPORT COL·LEGIÀL 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Mediolanum Renta, F.I.

Cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2025



OP7181387

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 086 007 372,45	977 625 552,31
Deudores	927 775,80	1 040 409,69
Cartera de inversiones financieras	1 053 484 939,47	916 867 539,16
Cartera interior	120 356 340,90	99 577 454,50
Valores representativos de deuda	120 356 340,90	99 577 454,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	912 598 697,82	798 804 152,30
Valores representativos de deuda	912 598 256,82	798 801 442,62
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	441,00	2 709,68
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	20 529 900,75	18 485 932,36
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	31 594 657,18	59 717 603,46
TOTAL ACTIVO	1 086 007 372,45	977 625 552,31

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7181388

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 083 897 464,78	976 150 953,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 083 897 464,78	976 150 953,81
Capital	-	-
Partícipes	1 054 770 750,66	941 850 368,72
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	29 270 766,16	34 300 585,09
(Dividendo a cuenta)	(144 052,04)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 109 907,67	1 474 598,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 081 851,42	1 385 998,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	28 056,25	88 600,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 086 007 372,45	977 625 552,31
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	36 677 124,13	55.999.955,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	36 677 124,13	55.999.955,76
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 700 000,00	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	1 700 000,00	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	38 377 124,13	55.999.955,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7181389

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(11 931 874,97)	(7 315 280,85)
Comisión de gestión	(10 162 855,46)	(6 098 215,33)
Comisión de depositario	(1 702 938,79)	(1 166 819,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(66 080,72)	(50 245,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(11 931 874,97)	(7 315 280,85)
Ingresos financieros	41 315 530,23	26 910 383,48
Gastos financieros	-	(15,85)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(704 336,35)	14 102 366,44
Por operaciones de la cartera interior	507 692,64	1 891 991,07
Por operaciones de la cartera exterior	(1 155 287,00)	12 261 766,21
Por operaciones con derivados	(56 741,99)	(51 390,73)
Otros	-	(0,11)
Diferencias de cambio	(115 563,36)	57 737,47
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 002 674,91	750 636,98
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(157 959,76)	67 531,18
Resultados por operaciones de la cartera exterior	25 383,11	1 826 145,76
Resultados por operaciones con derivados	1 135 251,56	(1 143 039,96)
Otros	-	-
Resultado financiero	41 498 305,43	41 821 108,52
Resultado antes de impuestos	29 566 430,46	34 505 827,67
Impuesto sobre beneficios	(295 664,30)	(205 242,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	29 270 766,16	34 300 585,09

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024					
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	29 270 766,16	34 300 585,09					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-					
Total de ingresos y gastos reconocidos	29 270 766,16	34 300 585,09					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	322 803 135,64	-	-	13 373 168,57	-	-	336 176 304,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	322 803 135,64	-	-	13 373 168,57	-	-	336 176 304,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	34 300 585,09	-	-	34 300 585,09
Aplicación del resultado del ejercicio	13 373 168,57	-	-	(13 373 168,57)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	760 712 625,00	-	-	-	-	-	760 712 625,00
Reembolsos	(155 038 560,49)	-	-	-	-	-	(155 038 560,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	941 850 368,72	-	-	34 300 585,09	-	-	976 150 953,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	941 850 368,72	-	-	34 300 585,09	-	-	976 150 953,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	29 270 766,16	-	-	29 270 766,16
Aplicación del resultado del ejercicio	34 300 585,09	-	-	(34 300 585,09)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	593 730 976,17	-	-	-	-	-	593 730 976,17
Reembolsos	(515 111 179,32)	-	-	-	-	-	(515 111 179,32)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	(144 052,04)	-	(144 052,04)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1 054 770 750,66	-	-	29 270 766,16	(144 052,04)	-	1 083 897 464,78

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8ª



OP7181390



0P7181391

CLASE B⁷**Mediolanum Renta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**1. Actividad y gestión del riesgo****a) Actividad**

Mediolanum Renta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 6 de junio de 1988 bajo la denominación social de "Fibanc Renta, FI", habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 28 de septiembre de 2010. Tiene su domicilio social en Calle Agustina Saragossa 3-5 Bajos.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de septiembre de 1988 con el número 132, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 25 de octubre de 2010, clases de serie de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase S: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.

A 7 de septiembre de 2012, las clases de participaciones S y L cambiaron su denominación por las de clases de participaciones S-A y L-A.

Asimismo, a 7 de septiembre de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones de reparto en las que se divide el Patrimonio:

- Clase S-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.
- Clase L-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.

A 24 de julio de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase E-A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.
- Clase E-B: Participación de reparto denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.



OP7181392

CLASE B.4

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Banco Mediolanum, S.A.

Durante el ejercicio 2025 se ha producido el cambio de Entidad Depositaria del Fondo. Banco Mediolanum S.A. ha sido sustituido por BNP Paribas S.A., Sucursal en España siendo esta última la Entidad Depositaria del Fondo a 31 de diciembre de 2025.

Con fecha 11 de marzo de 2016 se inscribió en el registro administrativo de la C.N.M.V la delegación de la gestión de los activos del Fondo a favor de Trea Asset Management, SGIIC S.A., y la revocación del anterior acuerdo de delegación de la gestión de activos del Fondo a favor de Trea Capital Partners, S.V., S.A.

Durante el ejercicio 2021, la sociedad Nobangest, SGIIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbente"), aprobó su fusión, mediante la absorción de Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbida"), con la consiguiente disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y el traspaso en bloque de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente. Posteriormente, se procedió a la modificación de la denominación social de Nobangest, SGIIC, S.A.U., pasando a denominarse, en adelante, Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. Por todo ello, la gestión de los activos del Fondo está delegada en la nueva sociedad denominada Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. (anteriormente denominada Nobangest, SGIIC, S.A.U.).

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



OP7181393

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder el máximo legal del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Comisión de Gestión						
Sobre patrimonio	1,10%	0,95%	1,10%	0,95%	0,65%	0,65%
Comisión de Depositaria	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%

Durante el período comprendido entre el 1 de octubre de 2024 y el 30 de junio de 2025, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Comisión de Gestión						
Sobre patrimonio	1,10%	0,95%	1,10%	0,95%	0,65%	0,65%
Comisión de Depositaria	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%

Durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Comisión de Gestión						
Sobre patrimonio	1,10%	0,95%	1,10%	0,95%	0,40%	0,40%
Comisión de Depositaria	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%



OP7181394

CLASE 8.^a**Mediolanum Renta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión diferente para cada clase en concepto de comisión de suscripción tal y como se detalla a continuación:

Clase S-A y Clase S-B

Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
1,50%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante

Clase L-A y Clase L-B

Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
2,25%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,75%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE B³



OP7181395

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** la Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentarán atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.



OP7181396

CLASE 8ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)****d) Estimaciones contables y corrección de errores**

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8ª



0P7181397

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



0P7181398

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



OP7181399

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.



CLASE B*



OP7181400

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Folleto del Fondo las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 13:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo. Para los reembolsos, el importe se registra en "Solicitudes de reembolso pendientes de liquidar".

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



OP7181401

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	738 327,94	737 740,85
Administraciones públicas deudoras	189 447,86	302 668,84
	<u>927 775,80</u>	<u>1 040 409,69</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	759 835,73	228 976,42
Administraciones públicas acreedoras	295 664,30	205 242,58
Otros	1 026 351,39	951 779,50
	<u>2 081 851,42</u>	<u>1 385 998,50</u>

El capítulo de Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo, recoge el importe de las operaciones de reembolsos que entran a fecha operación el siguiente día.



OP7181402

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	295 664,30	205 242,58
	<u>295 664,30</u>	<u>205 242,58</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad depositaria.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 la Sociedad estimó que la recuperabilidad del bono Banco Espíritu Santo mantenido en cartera era remota, por lo que procedió a clasificarlo como dudosas. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025, el importe del bono Banco Espíritu Santo se encuentra totalmente provisionado.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	30 505 385,27	57 662 539,47
Cuentas en divisa	805 298,53	2 055 063,99
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	193 189,46	0,00
Otras cuentas de tesorería en divisa	90 783,92	0,00
	<u>31 594 657,18</u>	<u>59 717 603,46</u>



OP7181403

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	391 219 860,64	462 593 790,34	2 052 781,05	2 856 903,33	220 938 323,37	4 235 806,05
Número de participaciones emitidas	11 740 762,44	13 446 441,69	90 093,47	125 385,08	18 319 729,73	423 593,77
Valor liquidativo por participación	33,32	34,40	22,79	22,79	12,06	10,00
Número de partícipes	16 436	8 362	117	82	6 453	124

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	413 539 469,05	454 487 885,13	2 420 984,05	3 772 916,10	98 890 997,76	3 038 701,72
Número de participaciones emitidas	12 736 697,33	13 578 310,34	108 423,65	168 145,30	8 463 902,84	305 567,71
Valor liquidativo por participación	32,47	33,47	22,33	22,44	11,68	9,94
Número de partícipes	17 642	8 807	133	99	3 005	110



OP7181404

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a participes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había participes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a participes del Fondo.

Durante el ejercicio 2025, el Fondo ha procedido a abonar, en su caso, a aquellos participes que lo fueran a dicha fecha, el dividendo bruto devengado para las diferentes clases de participaciones, tal y como se indica a continuación:

Dividendo bruto a cuenta	Clase E-B	Clase L-B	Clase S-B
30 de junio de 2025	0,10224	-	-
30 de septiembre de 2025	0,11113	0,19592	0,05814
31 de diciembre de 2025	0,04945	0,08095	0,07232

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



OP7181405

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 7 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	1 750 300,00	58 606,17	1 758 407,53	8 107,53	ES02000002055
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	396 368,00	8 830,38	404 759,15	8 391,15	ES02000002105
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4 095 800,00	80 170,19	4 076 865,97	(18 934,03)	ES02000002121
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	593 790,00	15 769,81	606 034,19	12 244,19	ES02000002113
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2 917 472,87	48 700,09	2 615 304,03	(302 168,84)	ES00000012H41
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1 578 366,00	9 640,21	1 398 774,69	(179 591,31)	ES00000012I32
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	680 064,00	10 580,19	606 867,28	(73 196,72)	ES00000012K20
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	176 357,24	9 381,84	180 037,61	3 680,37	ES00000012K53
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	7 594 466,65	107 304,08	7 648 878,04	54 411,39	ES00000012G34
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	304 620,85	(113,27)	294 189,05	(10 431,80)	ES00000012E51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	10 983 121,00	200 078,07	11 086 951,38	103 830,38	ES000000127A2
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	432 945,00	-	478 180,00	45 235,00	ES00000012I08
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,10 2031-07-30	EUR	6 040 420,00	73 910,24	6 110 076,06	69 656,06	ES00000012N43
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	295 379,45	7 428,21	302 051,83	6 672,38	ES00000012L52
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	405 888,00	7 773,67	404 331,97	(1 556,03)	ES00000012M85
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10 234 706,40	138 195,39	10 414 668,99	179 962,59	ES00000012M51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6 146 633,00	12 654,98	6 225 005,84	78 372,84	ES00000012L78
OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	950 952,00	(8 154,97)	965 041,22	14 089,22	ES00000012411
TOTALES Deuda pública		55 577 650,46	780 755,28	55 576 424,83	(1 225,63)	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	907 696,00	12 552,11	927 460,78	19 764,78	ES0344251022
BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	1 295 554,00	10 148,01	1 282 297,21	(13 256,79)	ES0305229009
BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1 014 240,00	6 730,98	1 017 952,86	3 712,86	ES0380907081
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1 039 179,60	4 693,31	1 074 441,90	35 262,30	ES0380907073
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	299 943,00	521,33	295 805,27	(4 137,73)	ES0265936023
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	4 601 522,00	43 977,98	4 626 338,43	24 816,43	ES0865936027
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 3,25 2030-02-14	EUR	1 494 480,00	43 671,34	1 500 611,95	6 131,95	ES0265936072
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2031-12-11	EUR	5 367 432,00	7 016,32	5 343 736,67	(23 695,33)	ES0265936064
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	5 953 983,00	116 310,70	6 100 574,37	146 591,37	ES0265936056
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2031-09-19	EUR	1 006 910,00	1 841,19	1 010 670,62	3 760,62	ES0865936035
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	3 993 855,00	(40 373,70)	4 028 151,92	34 296,92	ES0265936049
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	1 549 236,75	(10 498,93)	1 600 686,53	51 449,78	ES0205046008
OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	2 235 484,00	(5 932,09)	2 237 430,35	1 946,35	ES0813211028
OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	360 460,00	21 171,13	368 488,16	8 028,16	ES02136790F4

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

OBLIGACION BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	1 691 720,00	56 642,76	1 698 289,83	6 569,83	ES0213679OS7
OBLIGACION BANKINTER SA 4,13 2030-05-08	EUR	802 416,00	12 649,66	814 102,34	11 686,34	ES0213679OT5
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	2 472 699,00	19 088,29	2 584 867,98	112 168,98	ES0213679OP3
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	7 958 958,00	104 539,09	8 070 277,91	111 319,91	ES0840609038
OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	750 794,00	23 158,96	871 452,37	120 658,37	ES0840609046
OBLIGACION IBERCAJA BANCO SA 4,13 2031-05-18	EUR	3 101 511,00	46 329,40	3 127 171,18	25 660,18	ES0244251049
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	488 410,00	13 003,60	495 237,56	6 827,56	ES0280907025
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,50 2030-06-30	EUR	7 543 208,00	130 644,67	7 549 653,28	6 445,28	ES0280907058
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	6 771 596,00	302 497,18	6 999 359,15	227 763,15	ES0880907003
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-03-22	EUR	1 093 844,00	33 276,96	1 154 857,45	61 013,45	ES0280907041
TOTALES Renta fija privada cotizada		63 795 131,35	953 660,25	64 779 916,07	984 784,72	
TOTAL Cartera Interior		119 372 781,81	1 734 415,53	120 356 340,90	983 559,09	



CLASE 8ª



OP7181407

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2030-04-30	USD	1 318 268,49	9 768,64	1 285 913,50	(32 354,99)	US91282CMZ13
BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2 776 407,07	43 263,96	2 587 071,81	(189 335,26)	US91282CLC37
BONO DEUDA ESTADO USA 4,25 2030-01-31	USD	4 791 474,09	77 579,90	4 350 008,54	(441 465,55)	US91282CMG32
BONO DEUDA ESTADO USA 4,38 2029-12-31	USD	6 183 038,84	5 745,64	5 590 009,07	(593 029,77)	US91282CMD01
BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	462 817,41	2 412,37	440 487,49	(22 329,92)	US91282CKP58
BONO RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	4 598 552,00	70 042,96	4 690 624,04	92 072,04	XS2844410287
OBLIGACION BUONI POLIENALI DEL 0,90 2031-04-01	EUR	577 504,00	(268,44)	545 515,26	(31 988,74)	IT0005422891
OBLIGACION BUONI POLIENALI DEL 1,65 2030-12-01	EUR	1 521 802,00	(59 501,64)	1 389 676,92	(132 125,08)	IT0005413171
OBLIGACION CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	3 227 235,00	37 892,62	3 293 229,35	65 994,35	XS2894908768
OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	3 136 136,00	73 003,45	3 168 646,17	32 510,17	XS2838370414
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	225 994,05	1 060,20	185 953,05	(40 041,00)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	848 924,02	25 785,68	780 103,16	(68 820,86)	US91282CCH25
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	430 841,90	7 706,66	394 396,44	(36 445,46)	US91282CDF59
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	300 074,87	(11 176,55)	247 279,89	(52 794,98)	US912828Z948
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3 381 435,40	(79 020,27)	3 036 376,14	(345 059,26)	US9128286T26
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1 799 807,58	27 196,29	1 675 424,26	(124 383,32)	US91282CLF67
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2 797 321,99	20 234,31	2 576 653,03	(220 668,96)	US91282CLW90
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	406 280,00	7 577,86	417 908,82	11 628,82	FR001400QR62
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,38 2031-01-06	EUR	993 030,00	10 548,81	990 569,27	(2 460,73)	FR00140132E4
OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	4 117 601,00	83 540,94	4 054 756,70	(62 844,30)	FR0012993103
OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2,75 2030-02-25	EUR	19 266 554,00	434 601,37	19 264 716,99	(1 837,01)	FR001400PM68
OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2030-11-25	EUR	1 703 860,00	-	1 746 680,00	42 820,00	FR0013516549
OBLIGACION NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	97 616,66	2 130,30	94 481,96	(3 134,70)	XS2310118893
OBLIGACION NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	1 502 835,00	30 477,89	1 503 309,92	474,92	XS2181690665
OBLIGACION ROMAN 2,12 2031-07-16	EUR	1 270 000,00	89 272,33	1 330 430,73	60 430,73	XS2027596530
OBLIGACION ROMAN 2,88 2028-05-26	EUR	558 425,00	(33 292,26)	538 266,64	(20 158,36)	XS1420357318
OBLIGACION ROMAN 5,13 2031-09-24	EUR	2 006 500,00	26 276,84	2 046 524,53	40 024,53	XS2908644615
OBLIGACION ROMAN 6,38 2033-09-18	EUR	4 149 654,00	39 738,42	4 217 341,84	67 687,84	XS2689948078
OBLIGACION ROMAN 6,63 2029-09-27	EUR	3 429 691,68	(3 109,49)	3 558 260,39	128 568,71	XS2538441598
OBLIGACION TERECA SA 4,00 2034-06-17	EUR	2 510 025,00	27 492,38	2 498 398,72	(11 626,28)	FR001400SGZ5
TOTALES Deuda pública		80 389 707,05	966 981,17	78 499 014,63	(1 890 692,42)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	99 308,67	1 165,81	103 893,19	4 584,52	XS2613658710
BONO ACS ACTIVIDADES DE 3,75 2030-03-11	EUR	1 497 760,00	31 483,62	1 497 689,74	(70,26)	XS3029358317

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2026-08-15	EUR	1 901 217,02	14 732,88	1 908 071,31	6 854,29	XS2343873597
BONO AIR FRANCE-KLM 3,75 2030-06-04	EUR	1 982 740,00	25 222,10	1 985 549,95	2 809,95	FR0014012HT4
BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1 508 740,00	39 840,95	1 558 674,32	49 934,32	FR001400Q6Z9
BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4 029 684,00	11 617,82	4 156 028,70	126 344,70	FR001400F2R8
BONO AL SYDBANK 3,00 2028-12-11	EUR	600 522,00	991,50	599 210,12	(1 311,88)	XS3174822489
BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 3,63 2029-03-05	EUR	7 840 282,00	229 929,99	7 895 354,59	55 072,59	DK0030548375
BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 4,88 2028-03-14	EUR	2 476 385,85	73 635,03	2 516 021,52	39 635,67	DK0030537840
BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	1 840 907,10	7 669,38	1 864 228,50	23 321,40	XS2954181843
BONO ARCELORMITTAL SA 3,25 2030-06-30	EUR	2 982 455,00	25 360,52	2 979 921,95	(2 533,05)	XS3192253402
BONO ARENA LUX FIN SARL 4,55 2026-11-01	EUR	1 286 779,00	33 728,62	1 291 270,02	4 491,02	XS3038490176
BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	504 610,00	10 765,81	501 859,19	(2 750,81)	XS3010578493
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	717 472,00	386,96	735 652,68	18 180,68	XS2817920080
BONO ASN BANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	489 165,00	16 437,94	490 950,35	1 785,35	XS2475502832
BONO AT1 GR 3,50 2030-02-13	EUR	1 480 995,00	33 788,47	1 483 195,23	2 200,23	XS3070545234
BONO AT1 GR 4,80 2029-04-16	EUR	1 289 595,67	31 488,01	1 349 157,04	59 561,37	XS2860457071
BONO AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	900 792,00	32 319,53	922 533,87	21 741,87	FR001400NC70
BONO BANCA POPOLARE SO 5,50 2027-09-26	EUR	3 132 600,00	(16 773,41)	3 200 482,73	67 882,73	XS2695047659
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4 519 710,71	64 163,15	4 628 012,62	108 301,91	IT0005549479
BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	4 681 330,00	36 901,89	4 749 305,38	67 975,38	XS2905432584
BONO BARCLAYS PLC 2,80 2027-05-10	EUR	1 904 272,00	7 485,63	1 906 824,33	2 552,33	XS2815894071
BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 4,00 2029-03-14	EUR	1 630 820,91	27 850,10	1 647 329,74	16 508,83	BE6352800765
BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	890 865,00	35 135,47	914 888,75	24 023,75	BE0002993740
BONO BNP PARIBAS 2,79 2028-03-20	EUR	1 000 640,00	354,68	1 003 658,93	3 018,93	FR001400YCA5
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	4 175 865,00	97 391,04	4 193 253,01	17 388,01	XS3090933485
BONO CA AUTOBANK SPA 2,80 2027-06-18	EUR	701 879,00	3 596,38	703 582,74	1 703,74	XS2843011615
BONO CANAL PLUS SA 4,63 2030-09-03	EUR	1 009 094,00	3 598,64	1 008 036,02	(1 057,98)	FR0014014LG9
BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	808 328,00	15 735,58	818 546,48	10 218,48	FR001400HQM5
BONO CEPESA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	17 359 990,00	539 110,17	17 693 107,99	333 117,99	XS2800064912
BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	573 569,33	28 612,06	588 668,84	15 099,51	XS2468979302
BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	1 001 080,00	(1 322,72)	1 007 513,39	6 433,39	XS2819338091
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,59 2027-07-16	EUR	1 998 662,00	10 841,03	2 003 242,69	4 580,69	XS2860946867
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 4,75 2030-04-22	EUR	3 028 511,00	51 208,71	3 005 274,51	(23 236,49)	XS3126635039
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	2 034 709,46	74 000,10	2 053 363,08	18 653,62	XS2815976126
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	522 406,40	17 906,16	538 159,66	15 753,26	BE0002913946
BONO CRITERIA CAIXA SA 3,50 2029-07-02	EUR	2 220 371,51	14 942,68	2 237 386,58	17 015,07	XS2909825379
BONO CRL CREDITO AGR 3,63 2029-01-29	EUR	8 577 095,00	280 188,52	8 625 679,49	48 584,49	PTCCCOOM004



OP7181409

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO Coty Inc 3,88 2026-04-15	EUR	356 989,29	2 930,24	357 569,96	580,67	XS2354326410
BONO Coty Inc 4,50 2026-05-15	EUR	912 831,00	10 002,62	908 843,38	(3 987,62)	XS2829201404
BONO EDENRED 3,25 2030-05-27	EUR	1 004 100,00	10 582,72	999 015,50	(5 084,50)	FR001400UHA2
BONO ELECTRICA SA 4,38 2030-07-14	EUR	1 000 600,00	20 202,07	1 019 724,51	19 124,51	XS3111004241
BONO FERROVIAL SE 3,25 2029-10-16	EUR	199 888,00	6 250,23	201 628,65	1 740,65	XS2969695084
BONO FLOENE ENERGÍAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	7 697 673,00	97 938,11	7 890 148,53	192 475,53	PTGGDDOM008
BONO FORD MOTOR CO 3,78 2029-09-16	EUR	2 497 875,00	27 450,60	2 511 887,48	14 012,48	XS3172177738
BONO FORD MOTOR CO 4,17 2028-11-21	EUR	3 185 606,73	10 919,80	3 217 478,95	31 872,22	XS2822575648
BONO FORD MOTOR CO 6,13 2028-05-15	EUR	1 066 360,00	12 912,86	1 092 720,84	26 360,84	XS2623496085
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	600 876,00	8 018,08	613 618,17	12 742,17	XS2764790833
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1 211 064,00	18 531,60	1 226 633,73	15 569,73	XS2774391580
BONO FORVIA SE 5,38 2027-09-15	EUR	814 464,00	13 617,31	822 899,74	8 435,74	XS3152574763
BONO FORVIA SE 5,63 2027-06-15	EUR	1 502 715,00	14 205,18	1 554 689,82	51 974,82	XS3023963534
BONO GESTAMP AUTOMOCION 4,38 2027-10-06	EUR	1 614 592,00	18 893,88	1 614 091,99	(500,01)	XS3193932699
BONO HEIMSTADEN AB 3,88 2029-08-07	EUR	1 796 576,00	11 590,63	1 819 857,84	23 281,84	XS2931248848
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 4,88 2029-07-24	EUR	1 813 482,00	13 206,45	1 869 603,91	56 121,91	XS2918553855
BONO IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-08-04	EUR	502 005,00	3 412,50	502 128,12	123,12	XS3223297253
BONO INFRASTRUCTURE WIREL 3,75 2030-01-01	EUR	4 437 982,00	121 617,27	4 449 161,80	11 179,80	XS3040316971
BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	999 630,00	14 930,17	1 024 425,17	24 795,17	XS2764264607
BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2029-10-22	EUR	497 975,00	15 678,25	500 261,82	2 286,82	XS2979643991
BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,35 2030-06-11	EUR	2 211 594,00	21 682,60	2 201 143,70	(10 450,30)	XS3170907060
BONO IPSOS SA 3,75 2029-10-22	EUR	1 320 013,00	42 541,53	1 319 588,68	(424,32)	FR001400WRF6
BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	900 747,00	9 456,20	913 993,24	13 246,24	XS3028099417
BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2030-11-19	EUR	7 222 406,75	26 197,59	7 200 342,50	(22 064,25)	XS3075392509
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	706 041,82	3 341,65	730 222,01	24 180,19	XS2615271629
BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	762 246,37	3 126,50	730 738,08	(31 508,29)	XS2695038401
BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	699 461,00	12 759,98	700 200,57	739,57	XS3102045443
BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2 393 885,00	22 158,92	2 429 903,98	36 018,98	XS2913946989
BONO LEASYS SPA 3,38 2028-12-25	EUR	998 280,00	31 892,88	1 010 967,94	12 687,94	XS2925845393
BONO LORCA TELECOM BOND 5,75 2026-04-15	EUR	520 250,00	7 214,95	521 810,33	1 560,33	XS2809217263
BONO MEDIOBANCA DI CRED F 4,88 2026-09-13	EUR	351 057,00	4 272,30	356 256,32	5 199,32	XS2682331728
BONO MEDIOCRECITO CENTRAL 3,25 2030-03-04	EUR	798 368,00	21 764,85	800 074,71	1 706,71	IT0005637126
BONO MEDIOCRECITO CENTRAL 3,75 2029-09-20	EUR	1 302 652,00	12 909,67	1 338 508,18	35 856,18	IT0005611790
BONO METLEN ENERGY & META 4,00 2029-07-17	EUR	2 011 420,00	13 709,66	2 037 107,87	25 687,87	XS2920504292
BONO NEXI SPA 2,13 2029-01-30	EUR	1 161 084,00	8 491,32	1 151 165,51	(9 918,49)	XS2332590475
BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	802 112,00	21 806,01	812 446,26	10 334,26	PTNOBOMOM000



OP7181410

CLASE 8^a

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NYKREDIT AS 3,63 2030-07-24	EUR	3 874 433,00	56 172,58	3 856 762,38	(17 670,62)	DK0030523030
BONO NatWest Group PLC 3,24 2029-05-13	EUR	797 704,00	16 783,57	804 650,62	6 946,62	XS3069320474
BONO OIL EUROPEAN GROUP 6,25 2026-05-15	EUR	1 978 337,20	(8 761,62)	1 991 353,29	13 016,09	XS2624554320
BONO ONTEX GROUP NV 5,25 2027-04-15	EUR	4 458 692,00	107 570,06	4 311 258,76	(147 433,24)	BE6362174417
BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	928 356,00	13 895,20	946 996,21	18 640,21	FR001400DAO4
BONO PAPREC HOLDING SA 4,13 2027-07-15	EUR	2 009 740,00	46 841,89	2 008 744,49	(995,51)	XS3111830959
BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5 709 431,10	80 933,04	5 863 796,51	154 365,41	XS2845167613
BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	796 040,00	16 570,25	820 332,22	24 292,22	XS2847641961
BONO PKO BANK POLSKI SA 3,63 2031-11-20	EUR	997 440,00	4 147,10	994 254,13	(3 185,87)	XS3227335422
BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	2 810 283,00	26 459,82	2 826 332,07	16 049,07	XS2890435865
BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	9 223 611,30	306 785,51	9 387 599,98	163 988,68	XS2788380306
BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	5 085 367,00	109 915,84	5 235 345,90	149 978,90	XS2842080488
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1 920 763,00	1 167,91	1 935 818,84	15 055,84	XS2948435743
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	7 825 976,00	142 994,58	8 036 626,08	210 650,08	XS2801962155
BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	3 472 683,00	33 688,63	3 554 000,69	81 317,69	XS2765027193
BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2027-09-15	EUR	1 597 935,00	(12 981,30)	1 615 691,44	17 756,44	XS2682093526
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2 287 160,00	91 565,45	2 340 873,59	53 713,59	FR001400N3F1
BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	300 231,00	6 623,59	314 162,18	13 931,18	FR001400IEQ0
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2027-07-02	EUR	1 001 160,00	5 744,03	1 002 699,08	1 539,08	XS2853494602
BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-05-14	EUR	4 976 887,00	64 000,63	5 098 439,34	121 552,34	DE000A3823S1
BONO SIG COMBIBLOC PURCHA 3,75 2030-02-19	EUR	1 721 562,00	48 555,20	1 723 829,17	2 267,17	XS3017995518
BONO SOCIETE CIVILE DES M 4,13 2029-10-29	EUR	599 784,00	22 858,69	610 876,68	11 092,68	FR001400WTD7
BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	1 664 456,00	26 258,60	1 720 586,33	56 130,33	FR001400RIT6
BONO SPAREBANK 1 SOR-NORG 4,88 2028-08-24	EUR	208 442,00	180,54	214 402,06	5 960,06	XS2671251127
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	1 993 980,00	9 383,08	2 013 968,97	19 988,97	XS2937307929
BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	2 963 224,00	65 550,17	2 986 579,97	23 355,97	XS2930571174
BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	500 525,00	9 695,47	519 349,67	18 824,67	XS2572496623
BONO TDF INFRASTRUCTURE 3,63 2030-09-16	EUR	2 288 638,00	4 189,66	2 305 629,13	16 991,13	FR001400J861
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9 313 551,00	82 759,32	9 620 176,43	306 625,43	IT0005622912
BONO UNICREDIT SPA 2,75 2027-11-20	EUR	4 502 751,00	11 797,54	4 522 715,21	19 964,21	IT0005622912
BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4 634 021,00	67 759,03	4 712 738,30	78 717,30	FR001400EA16
BONO VERALLIA SA 3,50 2029-08-14	EUR	1 898 795,00	8 679,50	1 897 937,71	(857,29)	FR00140144T7
BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	498 011,67	18 372,98	499 739,07	1 727,40	XS2592659242
BONO VMED O2 UK FINANCING 5,63 2027-04-15	EUR	5 852 527,00	118 933,87	5 806 491,13	(46 035,87)	XS2796600307
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,85 2027-06-10	EUR	651 300,00	163,86	653 021,83	1 721,83	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,63 2029-05-19	EUR	1 098 768,00	24 754,49	1 114 740,48	15 972,48	XS2941605078

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO WORLEY US FINANCE SU 0,88 2026-03-09	EUR	2 152 638,00	243 043,76	2 151 408,29	(1 229,71)	XS2351032227
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	2 112 380,70	56 473,11	2 122 437,24	10 056,54	XS2859406139
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	197 314,00	3 688,07	206 408,53	9 094,53	XS2582860909
OBLIGACION ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	1 227 126,00	43 229,17	1 229 783,27	2 657,27	XS2747610751
OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-01-25	EUR	3 220 083,00	107 288,11	3 358 760,21	138 677,21	XS2610209129
OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-01-23	EUR	4 555 932,00	113 090,12	4 768 243,36	212 311,36	XS2698998593
OBLIGACION ACCIONA FINANCIACION 4,25 2030-12-20	EUR	1 003 070,00	1 365,46	994 441,80	(8 628,20)	XS1684805556
OBLIGACION AIB GROUP PLC 5,25 2030-10-23	EUR	219 520,00	238,43	219 453,27	(66,73)	XS2707169111
OBLIGACION AIB GROUP PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1 074 280,00	(279,80)	1 094 261,53	19 981,53	XS2808268390
OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	2 381 573,95	67 328,55	2 408 593,87	27 019,92	XS2628704210
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	599 718,00	6 534,56	591 595,33	(8 122,67)	XS2901993019
OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	182 948,82	3 184,45	192 440,16	9 491,34	USP0156PAC34
OBLIGACION ALMIRALL SA 3,75 2027-12-15	EUR	1 307 566,00	2 314,39	1 310 275,48	2 709,48	XS3248326533
OBLIGACION AMCOR UK FINANCE PLC 3,75 2032-11-20	EUR	991 850,00	4 673,40	990 179,89	(1 670,11)	XS3229091015
OBLIGACION AMERICAN MEDICAL SYS 3,00 2030-12-08	EUR	1 290 738,00	34 165,44	1 289 101,00	(1 637,00)	XS2993376693
OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 3,63 2032-03-30	EUR	202 530,00	4 253,30	201 361,11	(1 168,89)	XS3082807135
OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	476 575,00	11 372,35	478 846,83	2 271,83	XS2331921390
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	396 852,00	1 513,06	402 703,71	5 851,71	XS2954183039
OBLIGACION ARCS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	542 798,01	22 421,39	505 576,93	(37 221,08)	USP04568AB06
OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	1 239 581,78	45 770,34	1 243 078,91	3 497,13	XS2111944133
OBLIGACION AROUNDTOWN FINANCE S 5,25 2031-04-30	EUR	1 970 340,00	18 542,18	1 952 441,11	(17 898,89)	XS3205709309
OBLIGACION ASN BANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	1 112 232,00	5 848,88	1 108 880,87	(3 351,13)	XS2922125344
OBLIGACION ASN BANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	6 099 152,00	158 387,11	6 114 910,30	15 758,30	XS2592240712
OBLIGACION ASR NEDERLAND NV 4,63 2027-10-19	EUR	402 228,00	3 370,71	403 954,28	1 726,28	XS1700709683
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	442 233,78	(27 020,48)	448 954,56	6 720,78	XS1311440082
OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	496 095,00	14 448,77	515 307,19	19 212,19	XS2590758665
OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	949 527,00	(2 925,01)	941 628,22	(7 898,78)	XS2590758822
OBLIGACION AT1 GR 0,38 2027-01-15	EUR	410 520,00	57 238,26	429 242,49	18 722,49	XS2421195848
OBLIGACION AT1 GR 1,45 2028-04-09	EUR	953 461,00	62 590,04	1 009 152,92	55 691,92	XS2023873149
OBLIGACION AT1 GR 1,63 2027-10-31	EUR	1 296 485,00	113 873,62	1 371 192,96	74 707,96	XS1761721262
OBLIGACION AT1 GR 2026-04-16	EUR	458 380,00	-	493 495,00	35 115,00	XS2273810510
OBLIGACION AT1 GR 3,25 2030-10-02	EUR	1 948 590,00	17 673,64	1 938 951,84	(9 638,16)	XS3196024296
OBLIGACION ATHENE HOLDING LTD 0,63 2028-01-12	EUR	928 250,00	28 654,74	932 786,90	4 536,90	XS2282195176
OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	1 955 221,00	62 248,33	2 013 329,63	58 108,63	XS2798125907
OBLIGACION AUTOSTRADE SPA 2,00 2029-10-15	EUR	266 691,00	15 790,36	276 653,50	9 962,50	XS2278566299
OBLIGACION AUTOSTRADE 2,00 2028-09-04	EUR	723 221,50	(17 689,78)	701 403,75	(21 817,75)	XS2267889991

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AYYENS SA 4,00 2031-01-24	EUR	2 484 184,00	97 648,81	2 586 774,82	102 590,82	FR001400NC88
OBLIGACION BALL CORP 4,25 2032-04-01	EUR	806 400,00	20 795,18	821 302,03	14 902,03	XS3070629335
OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASC 3,25 2031-02-20	EUR	998 230,00	3 716,38	993 633,35	(4 596,65)	IT0005678955
OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASC 3,63 2029-11-27	EUR	1 320 844,00	3 882,43	1 317 874,41	(2 969,59)	XS2947917527
OBLIGACION BANCA POPOLARE SO 4,13 2029-06-04	EUR	7 105 727,20	144 664,96	7 260 459,93	154 732,73	IT0005597395
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,13 2030-10-23	EUR	995 160,00	6 060,61	988 832,54	(6 327,46)	IT0005675126
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	8 767 479,00	81 583,05	8 871 017,65	103 538,65	IT0005611253
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	6 570 211,84	240 389,96	6 738 683,85	168 472,01	IT0005580136
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1 384 332,50	54 640,60	1 416 025,54	31 693,04	XS2558591967
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 3,13 2030-06-24	EUR	3 696 603,00	60 551,98	3 687 743,16	(8 859,84)	PTBCP7OM0004
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	2 082 325,00	54 270,83	2 083 501,27	1 176,27	XS2286011528
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,38 2031-03-10	EUR	1 202 912,00	12 330,54	1 196 091,82	(6 820,18)	XS3176781691
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,50 2020-05-27	EUR	502 100,00	10 075,08	504 424,92	2 324,92	XS2947089012
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	1 009 542,00	3 846,33	1 014 286,06	4 744,06	XS2389116307
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3 929 770,88	130 390,18	4 035 770,53	105 999,65	XS2583203950
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	5 403 636,00	28 995,40	5 607 174,19	203 538,19	XS2677541364
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	3 388 606,00	20 691,92	3 407 920,02	19 314,02	XS2310945048
OBLIGACION BANK OF IRELAND 3,63 2031-05-19	EUR	502 425,00	10 964,46	505 532,80	3 107,80	XS3074495790
OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPI 3,50 2031-09-23	EUR	599 976,00	5 680,10	597 637,32	(2 338,68)	XS3185322909
OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPI 4,00 2029-09-24	EUR	1 010 860,00	9 442,41	1 022 386,91	11 526,91	XS2906339747
OBLIGACION BANKINTER SA 6,00 2030-06-30	EUR	1 629 166,00	113,19	1 648 804,14	19 638,14	XS3099152756
OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	189 270,00	13 075,61	189 965,91	695,91	XS2199369070
OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	992 260,00	46 487,82	998 344,59	6 084,59	XS2931242569
OBLIGACION BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25 2031-05-19	EUR	6 169 534,00	243 951,01	6 402 404,26	232 870,26	XS2739054489
OBLIGACION BELFIUS BANK SA 3,38 2031-02-20	USD	7 455 704,00	110 597,37	7 601 602,55	145 898,55	BE6360449621
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1 848 899,10	16 488,19	1 689 393,72	(159 505,38)	USU07265AF50
OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	4 301 625,00	125 260,79	4 290 610,07	(11 014,93)	BE0390167337
OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	675 614,55	19 381,29	679 251,38	3 636,83	XS2093881030
OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA 1,65 2028-12-15	EUR	10 265 177,16	502 575,47	10 395 940,00	130 762,84	XS2348703864
OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA 1,60 2033-10-15	USD	911 263,69	54 029,31	931 267,95	20 004,26	XS2231165668
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS P 3,25 2026-03-22	USD	1 175 819,99	21 644,28	1 074 801,04	(101 018,95)	USU0901RAB34
OBLIGACION BPER BANCA 3,63 2030-01-15	EUR	505 998,49	9 651,50	466 234,38	(39 764,11)	USU0901RAC17
OBLIGACION BPER BANCA 4,00 2030-04-22	EUR	1 203 975,00	(11 307,88)	1 232 937,80	28 962,80	XS2193661324
OBLIGACION BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	1 296 495,00	46 566,35	1 316 327,12	19 832,12	IT0005630147
	EUR	99 733,00	2 501,11	103 536,68	3 803,68	IT0005596363
	EUR	500 150,00	18 263,11	518 205,93	18 055,93	IT0005583460

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	10 429 473,00	(5 714,20)	10 768 636,17	339 163,17	IT0005561243
OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	2 108 015,00	66 516,95	2 123 018,94	15 003,94	IT0005523896
OBLIGACION BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	1 606 475,00	54 756,21	1 650 025,71	43 550,71	IT0005579492
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	5 059 871,40	222 896,30	5 136 639,73	76 768,33	XS2367164576
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	200 904,00	1 376,57	211 626,85	10 722,85	PTCGDDOM036
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	3 500 237,00	36 832,93	3 532 217,75	31 980,75	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	2 837 315,00	102 538,34	2 901 868,56	64 553,56	XS2764459363
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	544 265,00	(4 831,12)	549 705,37	5 440,37	XS2555187801
OBLIGACION CARMILA SA 3,75 2032-10-13	EUR	996 610,00	8 195,71	980 843,47	(15 766,53)	FR0014010126
OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO S 2,00 2032-06-15	EUR	1 009 214,00	8 858,72	993 931,87	(15 282,13)	XS2385393587
OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO S 3,50 2032-02-22	EUR	401 752,00	8 455,55	397 444,23	(4 307,77)	XS3019300469
OBLIGACION CESKA SPORTTELNA AS 4,82 2029-01-15	EUR	1 047 100,00	38 755,91	1 050 073,79	2 973,79	XS2746647036
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	398 120,00	12 525,05	411 990,60	13 870,60	XS2613658041
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	957 022,00	28 264,57	929 941,81	(27 080,19)	XS2432162654
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1 059 882,77	34 918,24	1 023 681,98	(36 200,79)	XS2231191748
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	770 144,00	73 286,99	776 765,83	6 621,83	XS2904791774
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	8 012 034,50	98 915,46	8 110 642,07	98 607,57	XS2606341787
OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	10 153 372,00	375 492,12	10 355 761,24	202 389,24	BE0002989706
OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	9 378 409,00	270 244,99	9 614 049,06	235 640,06	BE0002936178
OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 3,25 2030-11-25	EUR	2 999 973,00	82 964,49	2 983 073,73	(16 899,27)	XS3007624417
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 3,75 2031-06-30	EUR	1 198 692,00	10 715,53	1 203 364,15	4 672,15	XS3188831658
OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	989 220,00	5 619,76	992 152,98	2 932,98	XS2919892179
OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	3 131 985,80	116 231,57	3 232 049,71	100 063,91	XS2759989234
OBLIGACION CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2028-07-10	EUR	723 584,00	43 030,71	701 554,02	(22 029,98)	XS3105190576
OBLIGACION Carrefour Sa 3,63 2032-07-17	EUR	1 200 156,00	8 952,45	1 204 989,08	4 833,08	FR001400SID8
OBLIGACION Carrefour Sa 4,38 2031-08-14	EUR	600 684,00	(1 542,47)	635 018,52	34 334,52	FR001400LUK3
OBLIGACION Cellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	1 191 994,40	118,73	1 122 008,67	(69 985,73)	XS2247549731
OBLIGACION Cellnex Telecom SA 1,88 2029-03-26	EUR	1 894 344,00	45 367,60	1 896 610,21	2 266,21	XS2193658619
OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	4 708 151,00	171 981,61	4 727 527,54	19 376,54	XS2741808898
OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	2 090 585,00	31 609,64	2 131 883,51	41 298,51	XS2637421848
OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2 762 227,00	35 000,32	2 848 571,20	86 344,20	XS2654098222
OBLIGACION DSV FINANCE BV 3,25 2030-08-06	EUR	901 116,00	4 220,08	907 143,59	6 027,59	XS2932834604
OBLIGACION DUFREY FINANCIAL SERV 3,38 2026-04-15	EUR	1 372 642,00	12 765,29	1 375 537,84	2 895,84	XS2932834604
OBLIGACION DUFREY FINANCIAL SERV 4,50 2028-05-23	EUR	199 724,00	1 896,70	204 257,30	4 533,30	XS2333564503
OBLIGACION E&P TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	2 183 098,00	69 569,05	2 186 954,68	3 856,68	XS1969645255
OBLIGACION E&P TELECOM GROUP 3,25 2027-06-29	EUR	6 103 599,00	96 049,21	6 212 573,94	108 974,94	XS2238777374

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	86 058,00	8 863,48	90 946,16	4 888,16	XS2306601746
OBLIGACION EASYJET PLC 3,75 2030-12-20	EUR	1 223 625,00	34 918,69	1 222 796,87	(828,13)	XS2783118131
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,50 2033-04-24	EUR	6 634 583,00	105 276,61	6 580 374,38	(54 208,62)	XS3124962088
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	3 112 129,00	50 670,12	3 146 840,43	34 711,43	XS2848960683
OBLIGACION ELIS SA 3,38 2031-06-02	EUR	1 296 326,00	14 575,11	1 287 619,75	(8 706,25)	FR0014012DF2
OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3 241 383,00	85 692,66	3 283 918,74	42 535,74	FR0014000P33
OBLIGACION ELO SACA 2,88 2026-01-06	EUR	392 857,00	17 758,65	393 087,16	230,16	FR0013510179
OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3 768 207,00	116 924,91	3 793 790,95	25 583,95	XS2751598322
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	667 510,00	25 999,47	678 861,12	11 351,12	XS1713463559
OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 4,13 2032-11-27	EUR	697 543,00	2 748,12	692 054,72	(5 488,28)	XS3239976163
OBLIGACION ERG SPA 4,13 2030-04-03	EUR	2 965 918,00	47 103,07	3 020 773,56	54 855,56	XS2853679053
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 3,74 2031-09-09	EUR	502 195,00	5 667,53	501 042,70	(1 152,30)	XS3174780893
OBLIGACION EURO BANK SA 3,25 2029-03-12	EUR	2 003 075,00	52 232,91	2 006 541,34	3 466,34	XS2956845262
OBLIGACION EURO BANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1 324 804,00	8 634,55	1 343 221,56	18 417,56	XS2904504979
OBLIGACION EURO BANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	1 565 415,00	35 950,16	1 608 374,09	42 959,09	XS2806452145
OBLIGACION EURO BANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	217 802,00	(3 672,11)	220 834,63	3 032,63	XS2724510792
OBLIGACION EURO FINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	735 252,00	38 554,06	752 853,54	17 601,54	XS2343114687
OBLIGACION EURO FINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	1 276 821,00	31 937,97	1 328 637,40	51 816,40	XS2491664137
OBLIGACION EURO FINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	10 382 716,44	79 682,08	10 653 198,19	270 481,75	XS2676883114
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5 959 890,00	271 540,89	5 946 304,92	(13 585,08)	XS2001315766
OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	214 743,00	10 522,00	207 749,22	(6 993,78)	XS2196324011
OBLIGACION FCC AQUALIA SA 3,75 2032-03-11	EUR	3 107 896,00	64 979,34	3 081 672,26	(26 223,74)	XS3089767183
OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,45 2030-02-14	EUR	2 150 443,56	78 498,57	2 190 636,53	40 192,97	XS2767246908
OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2 085 600,00	64 067,36	2 134 751,54	49 151,54	XS2724457457
OBLIGACION FORVIA SE 3,75 2028-06-15	EUR	353 107,14	3 206,92	354 927,60	1 820,46	XS2209344543
OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1 811 627,11	21 608,81	1 846 295,19	34 668,08	XS2774392638
OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	1 515 655,00	10 527,92	1 504 375,38	(11 279,62)	XS2910536452
OBLIGACION GENERAL MOTORS FINL 3,70 2031-05-14	EUR	1 394 764,00	24 669,34	1 413 682,61	18 918,61	XS2975301438
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2026-04-30	EUR	1 442 001,85	507 619,85	1 125 991,37	(316 010,48)	XS2355632584
OBLIGACION HAMMERSON PLC 3,50 2032-01-15	EUR	1 000 500,00	7 369,09	983 540,36	(16 959,64)	XS3193892703
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	149 553,25	28 807,53	170 686,20	21 132,95	XS2357357768
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,75 2030-07-02	EUR	894 411,00	6 389,98	902 906,40	8 495,40	XS3105178795
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,75 2030-12-10	EUR	2 977 950,00	35 586,26	2 979 202,51	1 252,51	XS3168266958
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 2029-06-06	EUR	357 784,00	5 866,12	357 959,52	175,52	XS2384269366
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-04-24	EUR	975 192,00	103 393,82	1 054 612,26	79 420,26	XS2435611244
OBLIGACION HOLDING D'INFRAESTRU 0,63 2028-06-16	EUR	2 540 464,00	145 958,13	2 605 926,34	65 462,34	XS2385390724

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION HOLDING D'INFRAESTRU	EUR	2 381 152,00	24 157,45	2 378 355,65	(2 796,35)	XS3191437006
OBLIGACION IBERDROLA FINANZAS S	EUR	606 216,00	9 048,31	607 281,06	1 065,06	XS2861000235
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87	EUR	1 822 020,00	197 329,74	1 823 916,12	1 896,12	XS2244941063
OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25	EUR	1 664 960,00	47 406,45	1 671 097,00	6 137,00	XS2758880798
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL	EUR	2 988 150,00	23 834,45	2 959 891,17	(28 258,83)	XS3201918318
OBLIGACION ING GROEP NV 3,00	EUR	3 748 106,00	49 005,67	3 758 063,37	9 957,37	XS3002547563
OBLIGACION ING GROEP NV 3,38	EUR	1 788 327,00	8 643,34	1 795 633,51	7 306,51	XS2941482569
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50	EUR	1 494 255,00	18 447,71	1 519 692,56	25 437,56	XS2891742731
OBLIGACION ING GROEP NV 4,50	EUR	795 088,00	24 225,15	827 633,37	32 545,37	XS2624976077
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA	EUR	889 047,00	8 089,26	883 038,22	(6 008,78)	XS3182049935
OBLIGACION INTESA SANPAOLO ASSI	EUR	1 427 520,00	2 510,06	1 422 115,97	(5 404,03)	XS2262806933
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA	EUR	9 119 833,50	80 249,49	9 130 251,91	10 418,41	IT0005611550
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA	EUR	398 864,00	12 413,00	428 938,40	30 074,40	XS2625196352
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 659 360,00	999,29	1 664 407,76	5 047,76	XS2673808726
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3 011 620,00	(15 149,00)	3 110 114,96	98 494,96	IT0005495244
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3 167 427,50	(73 886,37)	3 226 848,64	59 421,14	IT0005412256
OBLIGACION IPSEN SA 3,88	EUR	499 140,00	14 991,89	502 882,29	3 742,29	FR001400YD27
OBLIGACION IREN SPA 3,63	EUR	795 880,00	8 352,16	798 241,05	2 361,05	XS2906211946
OBLIGACION IREN SPA 3,88	EUR	396 880,00	6 947,96	409 469,96	12 589,96	XS2752472436
OBLIGACION ITV PLC 4,25	EUR	5 524 752,00	116 704,58	5 602 753,87	78 001,87	XS2838391170
OBLIGACION IWG PLC 6,50	EUR	500 975,00	16 193,64	545 287,04	44 312,04	XS2848652272
OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13	EUR	4 545 954,00	142 419,28	4 562 164,99	16 210,99	XS2728561098
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13	EUR	500 900,00	11 990,14	506 395,27	5 495,27	XS2986724644
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88	EUR	8 995 866,00	72 758,46	9 099 554,79	103 688,79	XS2831594697
OBLIGACION KAIXO BONDCO TELECOM	EUR	1 564 695,00	(6 564,46)	1 591 487,27	26 792,27	XS2715957358
OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00	EUR	706 671,00	9 265,36	711 111,83	4 440,83	XS2397198487
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 3,63	EUR	1 319 418,00	20 892,71	1 331 924,11	12 506,11	BE0002961424
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP	EUR	3 254 805,00	19 576,16	3 245 343,48	(9 461,52)	XS3199049217
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP	EUR	1 977 760,00	26 604,49	2 000 855,78	23 095,78	XS2521027446
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP	EUR	1 004 810,00	23 889,34	1 025 560,80	20 750,80	XS2815980664
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP	EUR	1 064 850,00	2 935,06	1 074 408,91	9 558,91	XS2690137299
OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANC	EUR	3 583 320,00	26 550,43	3 572 435,16	(10 884,84)	XS2923451194
OBLIGACION LUNA 2 SSARL 5,50	EUR	1 023 755,00	28 337,23	1 019 888,80	(3 866,20)	XS3100795452
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS	EUR	4 843 737,00	207 722,91	5 065 435,86	221 698,86	XS1596740453
OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F	EUR	400 764,00	(37,42)	385 690,57	(15 073,43)	XS2386287689
OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F	EUR	393 760,00	15 225,18	395 425,67	1 665,67	IT0005620189

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F 3,88 2029-07-04	EUR	995 720,00	20 577,22	1 016 048,53	20 328,53	IT0005586893
OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F 4,63 2028-02-07	EUR	99 665,00	4 351,00	103 463,16	3 798,16	XS2563002653
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	563 914,29	11 192,36	497 210,65	(66 703,64)	XS2089229806
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 3,50 2033-06-04	EUR	297 081,00	3 448,89	294 004,40	(3 076,60)	XS3168718529
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	696 567,96	120 546,23	603 895,82	(92 672,14)	USL6401PAJ23
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	284 739,98	9 469,22	276 706,93	(8 033,05)	USL6401PAM51
OBLIGACION MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-02-23	EUR	997 058,00	6 459,04	991 273,56	(5 784,44)	XS3214761473
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,52 2030-05-22	EUR	1 417 743,00	29 274,56	1 421 132,69	3 389,69	XS3057365549
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-03-21	EUR	601 146,00	17 376,50	614 529,69	13 383,69	XS2790333707
OBLIGACION MOTABILITY OPERATION 4,00 2029-10-19	EUR	514 275,00	16 416,77	518 296,52	4 021,52	XS2838537566
OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 3,50 2029-11-19	EUR	1 301 001,00	5 043,27	1 318 946,00	17 945,00	XS2940309649
OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA S 2,37 2026-11-23	EUR	3 913 860,00	122 667,59	3 929 215,97	15 355,97	XS2406737036
OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA S 3,25 2030-07-02	EUR	502 205,00	3 558,11	501 818,26	(386,74)	XS2908177145
OBLIGACION NBM US HOLDINGS INC 6,63 2026-08-06	USD	192 470,14	4 219,54	172 888,25	(19 581,89)	USU63768AB83
OBLIGACION NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	3 038 072,00	150 691,41	3 137 172,86	99 100,86	XS2434763483
OBLIGACION NE PROPERTY BV 3,38 2027-04-14	EUR	246 293,58	4 222,09	248 479,08	2 185,50	XS2203802462
OBLIGACION NE PROPERTY BV 3,88 2033-06-30	EUR	2 001 520,00	19 419,64	1 989 886,94	(11 633,06)	XS3189615498
OBLIGACION NE PROPERTY BV 4,25 2031-10-21	EUR	704 872,00	27 241,41	721 325,45	16 453,45	XS2910502470
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	199 950,00	(118,92)	193 555,17	(6 394,83)	XS2362994068
OBLIGACION NEW IMMO HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1 245 000,57	41 140,02	1 259 331,01	14 330,44	FR0013462728
OBLIGACION NEXI SPA 3,88 2031-03-21	EUR	201 672,00	4 583,28	200 658,12	(1 013,88)	XS3077018714
OBLIGACION NEXTURE SPA 6,03 2026-07-15	EUR	1 799 262,00	23 380,46	1 815 585,00	16 323,00	XS3111001817
OBLIGACION NN GROUP NV 5,75 2034-09-11	EUR	1 389 804,00	25 487,98	1 426 606,10	36 802,10	XS29656647378
OBLIGACION NN GROUP NV 6,38 2030-09-12	EUR	1 587 089,00	23 912,58	1 594 973,90	7 884,90	XS2602037629
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	263 181,29	(9 290,55)	239 725,44	(23 455,85)	US654902AC90
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRU 0,91 2030-10-22	EUR	10 014 306,73	659 568,39	10 294 548,05	280 241,32	XS2289797248
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRU 2,07 2027-06-28	EUR	4 650 648,00	173 154,96	4 784 468,33	133 820,33	XS1691349952
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	2 802 876,28	91 631,90	2 826 017,96	23 141,68	DK0030523386
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,50 2031-07-10	EUR	2 012 990,00	33 303,69	2 003 037,95	(9 952,05)	DK0030467295
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	3 349 647,81	50 844,35	3 397 440,92	47 793,11	DK0030394986
OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	2 083 891,69	28 942,69	2 122 459,84	38 568,15	FR0013533031
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	6 462 770,00	200 395,35	6 536 428,76	73 658,76	FR001400OM36
OBLIGACION P3 GROUP SARL 4,00 2032-01-19	EUR	1 503 745,00	42 216,55	1 510 440,03	6 695,03	XS2901491261
OBLIGACION PAPREC HOLDING SA 3,50 2026-07-01	EUR	2 899 456,00	39 500,69	2 894 796,64	(4 659,36)	XS2349786835
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,38 2030-12-02	EUR	1 297 452,00	3 587,35	1 293 232,81	(4 219,19)	XS3244184159
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2 219 768,04	(50 443,94)	2 276 097,39	56 329,35	XS2728486536

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION PKO BANK POLSKI SA 3,63 2030-06-30	EUR	1 103 443,00	19 703,28	1 102 949,34	(493,66)	XS3105979457
OBLIGACION PRAEMIA HEALTHCARE S 0,88 2029-08-04	EUR	914 870,00	3 232,34	911 028,07	(3 841,93)	FR0013457967
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 3,88 2029-01-03	EUR	698 810,00	27 231,49	715 214,88	16 404,88	XS2893858352
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 5,25 2029-10-02	EUR	604 902,00	30 216,08	634 095,62	29 193,62	XS2904849879
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2026-06-15	EUR	3 596 328,00	16 400,30	3 631 955,61	35 627,61	XS2207857421
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2027-09-20	EUR	534 210,00	(12 550,27)	547 022,60	12 812,60	XS2534786590
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2029-12-15	EUR	1 070 560,00	3 397,58	1 069 476,79	(1 083,21)	XS2785548053
OBLIGACION RCI BANQUE SA 3,88 2030-06-30	EUR	599 172,00	6 008,23	609 983,74	10 811,74	FR001400SSO4
OBLIGACION RCI BANQUE SA 4,88 2029-07-02	EUR	1 575 320,00	9 008,71	1 595 397,45	20 077,45	FR001400KY69
OBLIGACION RCI BANQUE SA 5,50 2029-07-09	EUR	1 058 514,00	2 203,05	1 064 674,48	6 160,48	FR001400QY14
OBLIGACION REDEXIS SA 4,38 2031-02-28	EUR	4 575 518,00	103 233,20	4 635 538,65	60 020,65	XS2828917943
OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2 806 829,00	31 617,77	2 769 163,93	(37 665,07)	XS2894862080
OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 4,50 2031-03-26	EUR	906 084,00	20 276,03	914 699,20	8 615,20	XS3102778191
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	388 964,00	5 317,84	404 747,55	15 783,55	XS2186001314
OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	10 534 986,00	571 583,88	10 580 575,93	45 589,93	XS1182150950
OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG 3,63 2026-03-15	EUR	497 115,00	6 553,75	496 533,06	(581,94)	XS2310951103
OBLIGACION SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	968 670,00	9 584,59	1 002 245,14	33 575,14	DE000A3H2TA0
OBLIGACION SCHAEFFLER AG 4,50 2029-12-28	EUR	996 110,00	35 317,34	1 025 569,92	29 459,92	DE000A383HC1
OBLIGACION SERVICIOS MEDIO 3,72 2031-07-08	EUR	991 430,00	9 935,08	996 006,29	4 576,29	XS2905583014
OBLIGACION SERVICIOS MEDIO 5,25 2029-07-30	EUR	8 301 437,00	(57 960,50)	8 553 949,49	252 512,49	XS2661068234
OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1 862 874,00	5 795,24	1 864 633,83	1 759,83	DK0030540638
OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	1 188 276,00	14 135,84	1 192 587,28	4 311,28	XS2787827190
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	2 081 250,00	12 170,93	2 083 040,03	1 790,03	XS2629064267
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	EUR	738 949,88	(15 673,46)	734 210,98	(4 738,90)	USX8662DAW75
OBLIGACION T-MOBILE USA INC 3,70 2032-02-08	USD	709 275,00	15 014,16	714 747,06	5 472,06	XS2746662936
OBLIGACION TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	889 952,00	27 336,88	889 374,79	(577,21)	XS2615584328
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1 710 618,36	172 267,87	1 611 414,13	(99 204,23)	FR0014006TQ7
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-07-23	EUR	8 715 501,00	67 689,69	8 826 502,65	111 001,65	FR001400TG54
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,94 2035-03-25	EUR	2 296 918,00	47 011,61	2 277 126,42	(19 791,58)	XS3103696087
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,18 2033-08-21	EUR	2 360 131,00	4 767,43	2 369 220,61	9 089,61	XS2722162315
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 7,05 2036-06-20	USD	664 422,11	(54 221,68)	579 574,52	(84 847,59)	US87938WAC73
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	2 467 288,00	53 062,20	2 480 869,31	13 581,31	XS1795406658
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 6,14 2030-02-03	EUR	2 698 425,00	83 650,53	2 686 859,40	(11 565,60)	XS2582389156
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 8,25 2030-09-15	USD	2 733 941,23	9 746,15	2 487 596,92	(246 344,31)	US879385AD49
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA O 3,63 2032-12-18	EUR	497 775,00	5 226,22	496 962,82	(812,18)	XS3176713934
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA O 4,25 2031-02-22	EUR	2 739 164,00	62 633,17	2 825 292,75	86 128,75	XS2823931824

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA O 4,75 2030-03-01	EUR	898 218,50	17 518,96	906 464,46	8 245,96	XS2625194225
OBLIGACION TEREGA SA 0,88 2030-06-17	EUR	895 680,00	5 134,55	890 326,55	(5 353,45)	FR0013534500
OBLIGACION TESCO CORP TREASURY 3,50 2033-07-13	EUR	901 566,00	6 771,30	890 007,81	(11 558,19)	XS3201918409
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	208 864,85	(6 666,73)	186 293,56	(22 571,29)	USG87621AL52
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2 005 560,00	69 816,00	2 041 562,08	36 002,08	XS2937308497
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,88 2030-07-04	EUR	2 680 176,00	34 078,04	2 767 622,82	87 446,82	FR001400Y8Z5
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,20 2030-09-22	EUR	846 965,50	7 561,97	843 742,61	(3 222,89)	IT0005669715
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	2 997 498,00	103 662,56	2 988 552,09	(8 945,91)	IT0005631921
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	2 372 448,00	10 864,46	2 379 912,88	7 464,88	XS2121441856
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4 754 152,00	179 566,68	4 912 921,95	158 769,95	IT0005580656
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	1 837 989,37	(29 086,34)	1 691 503,39	(146 485,98)	XS1631415582
OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI 3,25 2030-06-23	EUR	413 086,77	(7 402,85)	416 028,49	2 941,72	XS2237434803
OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI 4,90 2034-05-23	EUR	1 927 928,62	57 599,26	1 990 215,01	62 286,39	IT0005596207
OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	3 165 511,00	111 663,28	3 266 996,67	101 485,67	FR001400PAJ8
OBLIGACION VALEO SE 4,63 2031-12-23	EUR	500 390,00	6 224,56	501 391,06	1 001,06	FR0014012SJ2
OBLIGACION VALEO SE 5,13 2031-02-20	EUR	199 640,00	6 320,90	206 583,68	6 943,68	FR001400WJR8
OBLIGACION VIA OUTLETS BV 1,75 2028-08-15	EUR	2 485 148,22	87 100,17	2 567 879,33	82 731,11	XS2407027031
OBLIGACION VIA OUTLETS BV 3,50 2032-07-29	EUR	3 578 007,10	22 891,65	3 542 664,91	(35 342,19)	XS3215399802
OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN 5,49 2030-11-15	EUR	399 496,00	2 677,86	412 827,41	13 331,41	XS3071332962
OBLIGACION WEP A HYGIENEPRODUKTE 4,50 2028-10-15	EUR	707 070,00	3 257,99	702 616,52	(4 453,48)	DE000A4DFVJ0
OBLIGACION WEP A HYGIENEPRODUKTE 5,63 2027-01-15	EUR	1 456 593,00	30 936,67	1 471 791,83	15 198,83	DE000A3824W1
OBLIGACION WERFEN SAVSPAIN 3,63 2031-11-12	EUR	1 804 816,00	36 216,94	1 792 458,79	(12 357,21)	XS3090952519
OBLIGACION WERFEN SAVSPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	1 565 874,78	35 381,09	1 559 305,69	(6 569,09)	XS2811962195
OBLIGACION WESTLAKE CORP 1,63 2029-04-17	EUR	1 609 446,00	14 744,45	1 606 714,62	(2 731,38)	XS2028104037
OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1 464 879,86	388 717,88	1 184 801,24	(280 078,62)	USG5825AAC65
OBLIGACION WUESTENROT&WUERTTEMB 2,13 2031-03-10	EUR	198 534,00	1 515,10	183 404,65	(15 129,35)	XS2378468420
OBLIGACION ZF FINANCE GMBH 2,25 2028-02-03	EUR	1 274 653,58	62 383,33	1 295 727,90	21 074,32	XS2399851901
OBLIGACION ZIMMER HOLDINGS INC- 3,52 2032-09-15	EUR	1 006 510,00	819,96	994 768,56	(11 741,44)	XS2875106168
TOTALES Renta fija privada cotizada		825 483 269,11	17 828 504,05	834 099 242,19	8 615 973,08	
TOTAL Cartera Exterior		905 872 976,16	18 795 485,22	912 598 256,82	6 725 280,66	

OP7181419

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Inversiones dudosas, morosas o en litigio	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	-	(43 148,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		43 148,00	-	-	(43 148,00)	
TOTAL Inversiones dudosas, morosas o en litigio		43 148,00	-	-	(43 148,00)	



CLASE 8.ª



OP7181420

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	600 000,00	599 256,00	02/01/2026
OBLIGACION DUFFRY ONE BV 4,50 2028-05-23	EUR	1 100 000,00	1 128 622,00	02/01/2026
TOTALES Compras al contado		1 700 000,00	1 727 878,00	
Futuros comprados				
FUTURO EURO/USD 125000	USD	36 677 124,13	36 605 652,99	16/03/2026
TOTALES Futuros comprados		36 677 124,13	36 605 652,99	
TOTALES		38 377 124,13	38 333 530,99	



CLASE 8.1



OP7181421

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	1 750 300,00	16 297,10	1 750 976,60	676,60	ES02000002055
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	1 486 380,00	47 377,94	1 515 581,58	29 201,58	ES02000002105
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	1 322 373,00	18 408,22	1 331 489,70	9 116,70	ES02000002097
BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	93 887,00	5 135,25	93 802,75	(84,25)	ES00000012K38
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	94 258,00	-	98 938,00	4 680,00	ES00000012K38
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	654 390,00	12 208,43	661 738,97	7 348,97	ES02000002063
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4 095 800,00	92 225,90	4 083 273,83	(12 526,17)	ES02000002121
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	593 790,00	20 944,64	609 043,36	15 253,36	ES02000002113
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2 917 472,87	32 907,61	2 566 253,51	(351 219,36)	ES00000012H41
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1 578 366,00	7 405,32	1 374 289,58	(204 076,42)	ES00000012I32
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	680 064,00	8 657,52	599 332,95	(80 731,05)	ES00000012K20
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	289 808,57	5 556,89	284 023,29	(5 785,28)	ES00000012G26
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	176 357,24	5 486,80	180 438,65	4 081,41	ES00000012K53
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	119 353,73	(4 428,93)	124 157,26	4 803,53	ES00000012C12
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	270 886,65	(8 107,37)	240 028,19	(30 858,46)	ES00000012G34
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	304 620,85	352,47	290 018,31	(14 602,54)	ES00000012E51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	1 282 612,00	14 706,89	1 276 283,58	(6 328,42)	ES000000128P8
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	3 753 605,00	66 000,62	3 834 562,67	80 957,67	ES000000127A2
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4 498 318,00	-	4 676 021,00	177 703,00	ES00000012J15
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	1 309 025,00	-	1 395 090,00	86 065,00	ES00000012I08
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	295 379,45	7 016,36	304 788,68	9 409,23	ES00000012L52
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	405 888,00	8 295,89	407 969,75	2 081,75	ES00000012M85
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10 234 706,40	184 580,13	10 430 784,25	196 077,85	ES00000012M51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6 146 633,00	26 461,06	6 278 519,76	131 886,76	ES00000012L78
TOTALES Deuda pública		44 354 274,76	567 488,74	44 407 406,22	53 131,46	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2 100 048,00	71 685,62	2 119 845,33	19 797,33	ES0365936048
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 4,38 2027-07-30	EUR	907 696,00	14 794,41	931 914,48	24 218,48	ES0344251022
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 5,63 2026-06-07	EUR	3 124 560,00	89 299,40	3 228 242,46	103 682,46	ES0344251014
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2 679 620,00	79 366,81	2 758 704,16	79 084,16	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2 145 790,00	103 663,41	2 155 901,01	10 111,01	ES0380907040
BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1 014 240,00	10 421,14	1 007 952,70	(6 287,30)	ES0380907081
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1 737 189,00	24 287,90	1 839 923,95	102 734,95	ES0380907073

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1 033 880,00	931,58	1 079 224,04	45 344,04	ES0380907065
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	299 943,00	510,72	288 423,88	(11 519,12)	ES0265936023
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	403 880,00	8 380,49	461 723,15	57 843,15	ES0865936027
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	692 027,00	13 217,32	736 236,34	44 209,34	ES0265936031
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	5 953 983,00	209 795,93	6 089 259,14	135 276,14	ES0265936056
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	3 312 658,00	72 153,37	3 400 308,02	87 650,02	ES0865936019
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	569 875,00	9 779,59	573 333,01	3 458,01	ES0265936049
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	2 065 649,00	5 576,03	2 122 194,11	56 545,11	ES0205046008
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	500 763,00	1 510,31	486 081,27	(14 681,73)	ES0213679HN2
OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	360 460,00	9 284,71	368 874,58	8 414,58	ES0213679OF4
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	590 384,00	13 931,29	603 188,44	12 804,44	ES0413679525
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	2 472 699,00	29 899,08	2 596 665,19	123 966,19	ES0213679OP3
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	460 338,00	25 527,70	530 145,80	69 807,80	ES0840609038
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3 448 466,00	65 524,28	3 559 468,72	111 002,72	ES0840609012
OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	750 794,00	15 630,42	873 404,91	122 610,91	ES0840609046
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG 2,75 2025-07-23	EUR	8 365 862,00	225 926,93	8 421 592,19	55 730,19	ES0244251015
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	2 463 308,00	153 493,08	2 532 749,06	69 441,06	ES0243307016
OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	950 952,00	8 551,65	970 894,60	19 942,60	ES0000012411
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	488 410,00	7 804,86	492 406,30	3 996,30	ES0280907025
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	3 604 016,00	112 768,52	3 788 986,70	184 970,70	ES0880907003
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1 093 844,00	32 088,67	1 152 404,74	58 560,74	ES0280907041
TOTALES Renta fija privada cotizada		53 591 334,00	1 415 805,22	55 170 048,28	1 578 714,28	
TOTAL Cartera Interior		97 945 608,76	1 983 293,96	99 577 454,50	1 631 845,74	



CLASE B1



OP7181423

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	630 719,01	15 205,93	650 220,09	19 501,08	US912828ZT04
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	700 745,67	4 988,24	726 566,98	25 821,31	US91282CDK45
BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	477 120,49	22 398,49	460 641,18	(16 479,31)	US91282CED92
BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	178 768,88	1 182,92	183 883,86	5 114,98	US91282CEC10
BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2 776 407,07	48 804,10	2 852 814,30	76 407,23	US91282CLC37
BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	462 817,41	3 432,49	488 218,44	25 401,03	US91282CKP58
BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	3 556 662,00	69 254,95	3 641 641,05	84 979,05	XS2844410287
BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	286 480,28	6 254,16	295 667,91	9 187,63	IT0005500068
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1 494 405,00	22 611,53	1 510 496,77	16 091,77	IT0005584302
BONO SOCIETATEA NATIONALA 4,75 2029-10-07	EUR	402 272,00	4 301,55	404 275,16	2 003,16	XS2914558593
OBLIGACION CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	3 227 235,00	41 506,91	3 264 911,06	37 676,06	XS2894908768
OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	1 291 028,00	31 138,35	1 328 354,10	37 326,10	XS2838370414
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	213 246,00	(9 221,17)	207 645,69	(5 600,31)	IT0005170839
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	404 937,00	(50 526,38)	386 425,28	(18 511,72)	IT0001174611
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1 254 931,74	4 371,20	1 237 850,24	(17 081,50)	US912828ZN34
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	456 141,93	242,09	446 523,77	(9 618,16)	US912828ZE35
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	225 994,05	1 022,07	197 448,23	(28 545,82)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1 528 063,24	38 501,74	1 528 970,83	907,59	US91282CCH25
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	430 841,90	6 762,65	427 050,46	(3 791,44)	US91282CDF59
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	300 074,87	(10 147,55)	263 516,63	(36 558,24)	US912828Z948
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	72 684,76	3 000,67	60 278,16	(12 406,60)	US912810TA60
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3 381 435,40	(72 268,77)	3 288 855,36	(92 580,04)	US9128286T26
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1 799 807,58	28 875,37	1 827 523,12	27 715,54	US91282CLF67
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2 797 321,99	16 017,24	2 824 108,34	26 786,35	US91282CLW90
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	406 280,00	8 426,20	417 248,48	10 968,48	FR001400QR62
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	97 616,66	1 953,94	89 921,32	(7 695,34)	XS2310118893
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1 505 258,00	33 188,04	1 502 530,98	(2 727,02)	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	1 703 026,00	31 264,60	1 726 764,78	23 738,78	XS2856800938
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 1,50 2031-05-25	EUR	4 117 601,00	42 865,43	4 060 320,21	(57 280,79)	FR0012993103
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	1 509 045,00	34 665,50	1 508 725,73	(319,27)	FR001400HI98
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	19 266 554,00	446 992,72	19 229 503,02	(37 050,98)	FR001400PM68
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2030-11-25	EUR	1 703 860,00	-	1 702 800,00	(1 060,00)	FR0013516549
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,50 2033-11-25	EUR	4 246 000,00	8 359,57	4 121 592,21	(124 407,79)	FR001400L834
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	304 405,00	(965,73)	265 402,14	(39 002,86)	IT0005422891



CLASE B.1



OP7181424

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1 521 802,00	(47 489,85)	1 348 797,13	(173 004,87)	IT0005413171
OBLIGACION REPUBLICA POLONIA 4,00 2032-03-13	EUR	301 782,00	9 467,63	308 400,12	6 618,12	XS2778272471
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	151 200,00	11 043,18	158 022,14	6 822,14	XS2364199757
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1 270 000,00	50 677,10	1 287 537,96	17 537,96	XS2027596530
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	558 425,00	(26 571,75)	515 026,13	(43 398,87)	XS1420357318
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	2 006 500,00	27 132,11	1 957 369,26	(49 130,74)	XS2908644615
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	4 149 654,00	62 282,92	4 073 780,34	(75 873,66)	XS2689948078
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	3 541 929,00	36 490,45	3 579 367,92	37 438,92	XS2538441598
OBLIGACION TERECA SASU 4,00 2034-06-17	EUR	2 510 025,00	28 389,16	2 526 851,94	16 826,94	FR001400SGZ5
TOTALES Deuda pública		79 221 103,93	985 880,00	78 883 848,82	(337 255,11)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	501 845,00	18 513,93	516 486,40	14 641,40	XS2575971994
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	595 852,00	6 261,40	628 634,60	32 782,60	XS2613658710
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	192 590,00	7 819,72	192 909,13	319,13	XS2458558934
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	976 970,00	22 964,48	974 884,42	(2 085,58)	XS2189592616
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	208 216,02	1 854,57	207 835,36	(380,66)	XS2343873597
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	2 455 504,00	77 196,58	2 475 293,49	19 789,49	XS2491963638
BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1 508 740,00	41 718,52	1 545 381,75	36 641,75	FR001400Q6Z9
BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4 029 684,00	128 115,80	4 100 946,72	71 262,72	FR001400F2R8
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	7 697 673,00	145 463,17	7 896 248,47	198 575,47	PTGGDDOM0008
BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	992 020,00	1 630,71	991 896,00	(124,00)	XS2954181843
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	625 474,16	369,88	653 471,77	27 997,61	XS2537060746
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	492 455,00	7 238,97	486 599,45	(5 855,55)	XS2364754098
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	300 072,00	1 462,96	312 542,60	12 470,60	XS2817920080
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	526 030,00	13 897,05	537 186,58	11 156,58	XS2620752811
BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1 487 995,00	33 954,75	1 553 832,24	65 837,24	XS2860457071
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	991 940,00	5 118,08	993 006,92	1 066,92	XS2251742537
BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3 132 600,00	22 890,21	3 206 749,11	74 149,11	XS2695047659
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	2 826 816,40	68 194,26	2 824 864,06	(1 952,34)	XS2121417989
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	363 680,00	2 515,42	371 355,35	7 675,35	XS2530053789
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4 519 710,71	124 038,11	4 650 352,66	130 641,95	IT0005549479
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	2 438 606,00	17 771,38	2 460 286,15	21 680,15	PTBCP2OM0058
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	2 724 738,00	119 041,19	2 734 782,48	10 044,48	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1 397 324,00	25 051,41	1 420 413,49	23 089,49	XS2528155893

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	199 958,00	4 544,89	205 108,75	5 150,75	XS2644417227
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	2 008 172,00	16 488,06	2 060 458,79	52 286,79	XS2705604077
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	2 728 771,06	125 673,63	2 744 780,09	16 009,03	XS2465984289
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	194 884,57	3 463,36	194 878,74	(5,83)	XS2532384372
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	899 775,00	6 880,45	901 073,33	1 298,33	XS2798993858
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	500 420,00	513,74	501 758,48	1 338,48	XS2733010628
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	1 904 272,00	11 294,15	1 906 857,50	2 585,50	XS2815894071
BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	6 636 473,00	140 583,03	6 623 820,05	(12 652,95)	BE6352800765
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	1 000 120,00	1 778,38	1 002 279,76	2 159,76	XS2835902839
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	100 100,00	2 568,54	100 468,58	368,58	XS2620201421
BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	957 879,68	16 346,64	971 563,31	13 683,63	US05946KAK79
BONO BCA MEZZOG - MEOICR 3,75 2029-09-20	EUR	1 302 652,00	13 433,44	1 328 091,41	25 439,41	IT00005611790
BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	1 000 360,00	1 582,61	1 001 805,50	1 445,50	BE0390154202
BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	890 865,00	33 422,17	918 119,35	27 254,35	BE0002993740
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	2 917 557,00	96 414,37	2 911 978,23	(5 578,77)	XS2093880735
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1 000 004,00	21 337,84	1 020 754,76	20 750,76	FR001400F606
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	300 600,00	(583,29)	305 646,80	5 046,80	FR001400H8D3
BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	701 879,00	5 615,48	702 476,52	597,52	XS2843011615
BONO CAISSE FEDERALE 3,52 2027-03-05	EUR	401 376,00	551,71	402 419,99	1 043,99	FR001400OEP0
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	3 486 600,00	66 637,39	3 524 233,40	37 633,40	PTCCCAOM0000
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3 642 466,00	109 877,87	3 693 228,92	50 762,92	PTCCCMOM0006
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	585 264,00	19 765,63	589 302,42	4 038,42	PTCGDNOM0026
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	1 809 920,00	96 049,38	1 818 008,54	8 088,54	XS2468378059
BONO CAIXABANK SA 3,47 2027-09-19	EUR	1 002 110,00	1 180,75	1 002 510,50	400,50	XS2902578322
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	501 060,00	13 922,41	512 399,51	11 339,51	XS2623501181
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	808 328,00	17 966,40	818 531,66	10 203,66	FR001400HQM5
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1 892 363,20	84 223,04	1 934 044,91	41 681,71	XS2465792294
BONO CIA ESPANOLA DE PETR 4,13 2031-01-11	EUR	13 676 554,00	422 203,77	13 895 139,33	218 585,33	XS2800064912
BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	2 002 160,00	9 339,48	2 004 151,19	1 991,19	XS2819338091
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	6 995 317,00	55 276,23	6 998 335,21	3 018,21	XS2860946867
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	484 520,00	24 451,42	531 471,39	46 951,39	XS2815976126
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	397 424,00	5 382,30	401 452,38	4 028,38	FR001400D0Y0
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1 003 783,64	6 805,57	1 023 234,57	19 450,93	BE0002872530
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	5 741 355,00	263 405,46	5 933 952,76	192 597,76	BE0002913946
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	106 462,00	(5 720,32)	105 624,94	(837,06)	XS2238342484

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1 208 006,00	61 361,09	1 233 418,49	25 412,49	XS2443438051
BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	3 004 236,00	25 024,51	3 008 324,24	4 088,24	XS2798276270
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1 399 277,00	54 793,96	1 416 196,98	16 919,98	XS2573569220
BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	1 667 218,00	(9 277,05)	1 668 992,61	1 774,61	XS2553825949
BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1 152 086,73	5 018,35	1 172 441,92	20 355,19	XS2822575648
BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1 066 360,00	29 022,45	1 091 911,25	25 551,25	XS2623496085
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	600 876,00	8 165,57	615 144,68	14 268,68	XS2764790833
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1 211 064,00	9 712,12	1 195 373,21	(15 690,79)	XS2774391580
BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	3 018 734,00	25 644,77	3 030 443,31	11 709,31	XS2909825379
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	596 928,00	3 877,78	622 607,12	25 679,12	XS2625985945
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	1 796 576,00	10 930,23	1 787 308,24	(9 267,76)	XS2931248848
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	1 813 482,00	15 803,44	1 852 336,92	38 854,92	XS2918553855
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	865 232,00	28 408,69	872 826,78	7 594,78	DE000A289Q91
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	806 336,00	12 021,84	816 210,38	9 874,38	DE000A3823R3
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	4 976 887,00	78 187,76	5 042 455,21	65 568,21	DE000A3823S1
BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	1 457 629,71	32 666,13	1 451 855,60	(5 774,11)	XS2717313964
BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	300 306,00	1 687,02	300 798,01	492,01	XS2919101498
BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	999 630,00	14 847,45	1 027 667,89	28 037,89	XS2764264607
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	890 714,50	11 530,52	870 629,56	(20 084,94)	XS2304664167
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	499 565,00	1 070,67	500 132,87	567,87	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	1 903 095,00	6 375,05	1 911 391,01	8 296,01	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1 000 380,00	7 762,43	1 003 876,04	3 496,04	XS2804483381
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	148 989,00	6 561,92	155 841,42	6 852,42	XS2592650373
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	1 491 438,16	40 345,41	1 489 679,45	(1 758,71)	XS2322423455
BONO IRCA SPA 6,63 2025-12-05	EUR	503 790,00	2 173,11	506 524,45	2 734,45	XS2947181769
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	2 743 281,50	98 153,71	2 752 877,90	9 596,40	XS2544400786
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1 714 673,00	11 972,04	1 786 386,70	71 713,70	XS2615271629
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	506 473,00	440,26	526 190,49	19 717,49	XS2555918270
BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	397 608,00	12 064,52	400 646,33	3 038,33	BE0002950310
BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	762 246,37	10 468,77	808 321,27	46 074,90	XS2695038401
BONO LANDBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2 393 885,00	21 102,87	2 400 384,03	6 499,03	XS2913946989
BONO LEASYS SAS 3,38 2028-12-25	EUR	998 280,00	6 275,97	998 444,52	164,52	XS2925845393
BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	301 173,00	3 078,30	309 441,52	8 268,52	XS2656537664
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	578 021,81	10 748,43	578 321,40	299,59	US53944YAT01
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	732 886,00	(30 466,58)	729 897,76	(2 988,24)	XS2264074647

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	726 904,50	27 478,92	723 809,54	(3 094,96)	XS2106861771
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	301 770,00	10 650,82	312 725,22	10 955,22	XS2597999452
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	351 057,00	4 644,46	362 100,16	11 043,16	XS2682331728
BONO METLEN ENERGY & META 4,00 2029-07-17	EUR	2 011 420,00	15 951,98	2 043 965,55	32 545,55	XS2920504292
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1 601 712,00	13 485,75	1 606 442,78	4 730,78	XS2745115597
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	1 556 599,50	73 273,28	1 552 293,25	(4 306,25)	XS2357281174
BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	802 112,00	8 470,09	808 227,12	6 115,12	PTNOBOMOM0000
BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	301 404,00	345,06	302 023,15	619,15	DK0030393319
BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	299 100,00	5 862,11	306 359,77	7 259,77	DK0030393665
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	491 978,00	11 575,17	511 450,31	19 472,31	DK0030045703
BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	800 408,00	(488,77)	802 147,21	1 739,21	XS2794477518
BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	928 356,00	23 854,53	948 241,88	19 885,88	FR001400DAO4
BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5 709 431,10	111 127,89	5 811 069,93	101 638,83	XS2845167613
BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	796 040,00	15 776,98	820 429,49	24 389,49	XS2847641961
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2 810 283,00	32 256,04	2 814 627,85	4 344,85	XS2890435865
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	8 816 691,30	301 564,76	8 953 682,41	136 991,11	XS2788380306
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	5 085 367,00	119 143,93	5 193 292,81	107 925,81	XS2842080488
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1 005 835,00	46 897,79	1 006 817,87	982,87	XS2582358789
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	573 569,33	19 706,28	592 072,62	18 503,29	XS2468979302
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1 213 798,00	3 774,56	1 211 401,49	(2 396,51)	XS2948435743
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	6 796 876,00	129 043,17	6 998 508,17	201 632,17	XS2801962155
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	1 475 865,00	24 515,99	1 476 708,85	843,85	XS2106056653
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3 472 683,00	51 401,16	3 525 510,16	52 827,16	XS2765027193
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	492 052,86	26 915,71	505 042,02	12 989,16	XS2579606927
BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	1 597 935,00	19 830,17	1 612 294,97	14 359,97	XS2682093526
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2 287 160,00	88 959,80	2 329 341,58	42 181,58	FR001400N3F1
BONO RENAULT SA 4,63 2028-04-13	EUR	100 111,00	1 751,87	102 290,58	2 179,58	FR001400F0U6
BONO RENAULT SA 4,88 2028-03-14	EUR	300 231,00	6 141,76	315 757,01	15 526,01	FR001400IEQ0
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500 165,00	3 651,21	500 216,29	51,29	XS2577030708
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2027-07-02	EUR	1 001 160,00	9 523,18	1 001 312,07	152,07	XS2853494602
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	402 192,00	6 973,60	409 305,85	7 113,85	XS2601458602
BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	601 764,00	19 586,32	614 697,09	12 933,09	XS2583600791
BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	1 237 276,00	29 621,84	1 282 011,86	44 735,86	FR001400RTI6
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	1 958 289,56	61 918,22	2 080 097,94	121 808,38	US83368TBG22
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	900 792,00	32 536,18	921 144,22	20 352,22	FR001400NC70



CLASE 8.ª



OP7181428

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024. (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	901 431,00	3 688,65	923 099,54	21 668,54	FR001400M8T2
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 4,88 2028-08-24	EUR	208 442,00	2 021,61	212 836,99	4 394,99	XS2671251127
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	1 993 980,00	7 994,00	1 999 818,05	5 838,05	XS2937307929
BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	1 384 180,00	7 309,49	1 386 983,50	2 803,50	XS2930571174
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	1 803 096,00	4 893,75	1 805 115,45	2 019,45	XS2889371840
BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	500 525,00	9 790,99	521 759,15	21 234,15	XS2572496623
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2 597 155,00	72 889,73	2 614 625,91	17 470,91	XS2629047254
BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	600 468,00	6 032,74	612 753,42	12 285,42	XS2826614898
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9 313 551,00	151 323,99	9 645 661,76	332 110,76	FR001400J861
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1 155 655,00	33 936,39	1 181 254,79	25 599,79	XS2463934864
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	1 499 430,00	2 971,78	1 502 408,89	2 978,89	XS2898732289
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	1 004 000,00	3 848,27	1 006 040,40	2 040,40	XS2757373050
BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	1 306 201,00	8 872,82	1 309 012,58	2 811,58	DE000A3LKBD0
BONO UNICREDIT SPA 3,70 2027-11-20	EUR	4 502 751,00	19 156,12	4 504 159,88	1 408,88	IT0005622912
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1 492 350,00	33 557,89	1 527 353,41	35 003,41	IT0005598971
BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4 634 021,00	115 288,88	4 719 028,45	85 007,45	FR001400EA16
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	498 011,67	13 309,93	504 172,12	6 160,45	XS2592659242
BONO VMED 02 UK HOLDING 5,63 2027-04-15	EUR	2 179 435,00	45 060,96	2 225 680,04	46 245,04	XS2796600307
BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	400 688,00	(2 879,59)	404 073,92	3 385,92	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1 098 768,00	4 654,96	1 102 209,64	3 441,64	XS2941605078
BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	651 300,00	1 034,22	651 922,85	622,85	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	496 515,00	16 684,08	502 722,77	6 207,77	XS2604697891
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	602 514,00	23 525,99	608 749,98	6 235,98	XS2617442525
BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	2 336 700,00	54 715,85	2 413 052,77	76 352,77	XS2630465875
BONO WORLDLINE SA 5,25 2029-08-27	EUR	404 640,00	1 887,00	408 314,70	3 674,70	FR001400U2E7
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2 152 638,00	157 420,51	2 185 167,54	32 529,54	XS2351032227
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	401 368,00	15 333,81	424 006,19	22 638,19	XS2859406139
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	2 606 834,00	(2 047,39)	2 604 630,65	(2 203,35)	XS2231715322
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	1 231 467,00	16 475,27	1 236 177,94	4 710,94	XS2582404724
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	489 165,00	10 004,63	493 253,66	4 088,66	XS2475502832
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	1 302 142,00	2 175,88	1 349 917,44	47 775,44	XS2626691906
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	197 314,00	3 067,70	208 537,89	11 223,89	XS2582860909
OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	3 220 083,00	94 623,88	3 320 769,44	100 686,44	XS2610209129
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	4 555 932,00	132 654,52	4 709 958,96	154 026,96	XS269898593
OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	985 105,00	30 640,87	982 500,91	(2 604,09)	FR0013457157



CLASE B*



OP7181429

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	183 610,00	9 456,32	191 005,10	7 395,10	XS2464405229
OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	1 257 654,00	33 171,83	1 283 696,10	26 042,10	XS2010031057
OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1 481 263,00	41 312,92	1 521 548,38	40 285,38	XS2628704210
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	599 718,00	6 515,59	606 428,30	6 710,30	XS2901993019
OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	182 948,82	3 580,29	200 452,04	17 503,22	USP0156PAC34
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	3 062 240,00	71 194,67	3 227 263,15	165 023,15	XS2407027031
OBLIGACION APTIV PLC 4,25 2036-03-11	EUR	986 900,00	24 004,19	1 014 989,23	28 089,23	XS2839195877
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	396 852,00	754,95	393 645,82	(3 206,18)	XS2954183039
OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	542 798,01	12 816,07	568 438,47	25 640,46	USP04568AB06
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	410 520,00	27 146,34	440 844,41	30 324,41	XS2421195848
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	953 461,00	25 635,84	1 002 767,12	49 306,12	XS2023873149
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,50 2026-02-28	EUR	462 245,00	19 394,42	472 660,03	10 415,03	XS1843435501
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1 296 485,00	57 537,06	1 386 014,99	89 529,99	XS1761721262
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	538 356,00	21 639,13	568 285,47	29 929,47	XS1815135352
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1 375 140,00	-	1 431 990,00	56 850,00	XS2273810510
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,98 2049-12-23	EUR	833 360,00	158 564,96	709 556,41	(123 803,59)	XS2055106210
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	1 327 119,86	132 871,68	1 546 197,89	219 078,03	XS2799494120
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	602 435,00	3 669,25	604 612,33	2 177,33	XS1140860534
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	442 233,78	(21 134,55)	448 560,63	6 326,85	XS1311440082
OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	496 095,00	13 980,35	521 445,61	25 350,61	XS2590758665
OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	949 527,00	1 163,10	959 266,11	9 739,11	XS2590758822
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	207 541,43	(3 472,18)	202 408,51	(5 132,92)	XS1327504087
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	527 529,50	(15 629,56)	494 281,68	(33 247,82)	XS2267889991
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	692 116,29	(68 532,39)	681 669,60	(10 446,69)	XS0542534192
OBLIGACION ATRIADUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	900 081,00	31 698,19	957 968,32	57 887,32	XS2798125907
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1 245 000,57	15 271,91	1 233 706,12	(11 294,45)	FR0013462728
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1 647 750,00	10 901,82	1 395 789,50	(251 960,50)	FR001400EHH1
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	392 857,00	11 912,10	377 320,12	(15 536,88)	FR0013510179
OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1 904 266,00	82 643,27	1 625 455,43	(278 810,57)	FR001400KWR6
OBLIGACION AUTOSTRADE SPA 2,00 2029-10-15	EUR	266 691,00	10 233,60	275 532,89	8 841,89	XS2278566299
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	761 656,00	13 011,50	772 156,83	10 500,83	XS2363719050
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	6 081 707,20	140 972,36	6 189 997,04	108 289,84	IT0005597395
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	7 136 110,00	83 181,07	7 157 047,25	20 937,25	IT0005611253
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	4 079 221,00	177 600,68	4 230 394,73	151 173,73	IT0005580136
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1 384 332,50	65 917,91	1 438 631,86	54 299,36	XS2558591967

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3 525 337,16	97 124,30	3 570 830,06	45 492,90	PTBCPHOM00066
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	2 257 425,00	83 409,45	2 257 152,62	(272,38)	XS2102931677
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3 394 246,00	140 914,01	3 510 808,65	116 562,65	XS2583203950
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	4 762 584,00	67 830,21	4 953 064,12	190 480,12	XS2677541364
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	2 375 236,00	13 285,28	2 409 743,39	34 507,39	XS2310945048
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	479 200,00	22 849,80	493 140,70	13 940,70	XS2226123573
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	1 816 452,00	4 395,91	1 845 552,00	29 100,00	XS2178043530
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	189 270,00	8 132,11	197 217,41	7 947,41	XS2199369070
OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	992 260,00	6 249,01	1 003 533,40	11 273,40	XS2931242569
OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	5 431 461,00	235 700,63	5 719 213,99	287 752,99	XS2739054489
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	885 816,00	5 856,26	884 781,03	(1 034,97)	XS2230264603
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	690 298,00	15 387,05	690 269,06	(28,94)	XS2104051433
OBLIGACION BBVA 3,50 2031-03-26	EUR	2 046 200,00	52 200,51	2 048 209,90	2 009,90	XS2790910272
OBLIGACION BELFIUS BANK SA 3,38 2031-02-20	EUR	2 295 285,00	8 878,33	2 297 223,46	1 938,46	BE0390167337
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1 061 680,00	11 283,52	1 063 467,81	1 787,81	XS2093881030
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1 203 975,00	(5 710,40)	1 221 676,32	17 701,32	XS2193661324
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	598 398,00	14 761,35	617 853,42	19 455,42	IT0005596363
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	800 240,00	29 291,23	832 191,96	31 951,96	IT0005583460
OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	10 429 473,00	115 404,02	10 848 487,95	419 014,95	IT0005561243
OBLIGACION BPER BANCA SPA 8,38 2029-01-16	EUR	507 585,00	17 738,17	548 927,47	41 342,47	IT0005579492
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	168 881,37	3 714,25	163 353,27	(5 528,10)	USN15516AD40
OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	184 424,05	5 540,49	178 644,12	(5 779,93)	USN15516AG70
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	3 641 321,40	99 567,03	3 674 197,35	32 875,95	XS2367164576
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	4 758 458,89	4 277,15	4 749 297,45	(9 161,44)	XS1839682116
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	502 260,00	3 910,68	538 157,88	35 897,88	PTCGDDOM0036
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1 000 384,00	64 787,35	1 022 412,57	22 028,57	XS2013574038
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	3 332 388,77	96 533,71	3 343 095,85	10 707,08	XS1808351214
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	1 796 598,00	18 468,91	1 810 400,87	13 802,87	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1 688 134,00	63 967,73	1 764 372,93	76 238,93	XS2764459363
OBLIGACION CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	1 200 156,00	12 463,27	1 199 641,61	(514,39)	FR001400SID8
OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	600 684,00	855,48	635 782,57	35 098,57	FR001400LUK3
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1 142 454,00	28 196,91	1 118 893,77	(23 560,23)	XS2385393405
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	180 153,00	8 532,56	179 545,81	(607,19)	XS2300292963
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1 191 994,40	923,64	1 107 079,76	(84 914,64)	XS2247549731
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	2 367 930,00	27 935,02	2 363 462,24	(4 467,76)	XS2193658619

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	99 294,00	364,25	90 566,53	(8 727,47)	XS2385393587
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	398 120,00	12 173,34	415 422,31	17 302,31	XS2613658041
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	4 013 170,00	(21 478,12)	4 028 522,85	15 352,85	XS1877860533
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	70 137,38	5 684,12	80 375,72	10 238,34	XS2432162654
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1 059 882,77	16 635,96	1 047 134,26	(12 748,51)	XS2231191748
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	962 680,00	51 560,33	971 040,49	8 360,49	XS2904791774
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-09-16	EUR	398 692,00	766,73	399 242,97	550,97	XS2229022822
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	5 494 687,50	158 696,59	5 540 435,92	45 748,42	XS2606341787
OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	7 211 656,00	314 314,13	7 417 110,85	205 454,85	BE0002989706
OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	6 738 793,00	268 186,82	6 983 313,54	244 520,54	BE0002936178
OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	989 220,00	4 409,58	989 043,16	(176,84)	XS2919892179
OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	2 334 115,00	96 223,89	2 406 584,71	72 469,71	XS2759989234
OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	886 706,00	35 711,15	925 869,55	39 163,55	XS2741808898
OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	499 745,00	12 577,33	533 695,96	33 950,96	XS2637421848
OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2 762 227,00	44 384,31	2 856 494,21	94 267,21	XS2654098222
OBLIGACION DSV A/S 3,25 2030-08-06	EUR	901 116,00	4 400,42	910 059,25	8 943,25	XS2932834604
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1 118 754,00	82 205,53	1 189 384,84	70 630,84	XS2306601746
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	2 380 709,00	49 342,04	2 399 046,71	18 337,71	XS2848960683
OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	947 110,00	15 184,58	949 149,53	2 039,53	FR0013449998
OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3 241 383,00	93 405,17	3 258 318,23	16 935,23	FR0014000P33
OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3 768 207,00	123 464,69	3 804 982,89	36 775,89	XS2751598322
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	667 510,00	12 601,70	686 637,89	19 127,89	XS1713463559
OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	1 386 798,00	40 007,59	1 390 691,15	3 893,15	XS2000719992
OBLIGACION EURO VITUS PVT LTD 4,00 2032-01-19	EUR	496 145,00	5 750,49	503 018,14	6 873,14	XS2901491261
OBLIGACION EURO BANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1 324 804,00	13 482,42	1 329 754,69	4 950,69	XS2904504979
OBLIGACION EURO BANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	1 565 415,00	46 893,03	1 598 646,22	33 231,22	XS2806452145
OBLIGACION EURO BANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	217 802,00	533,23	217 875,29	73,29	XS2724510792
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	735 252,00	16 021,34	741 204,26	5 952,26	XS2343114687
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2 258 991,00	48 353,55	2 339 636,26	80 645,26	XS2491664137
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	7 738 396,44	91 450,55	7 909 294,66	170 898,22	XS2676883114
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5 959 890,00	128 568,02	5 963 417,79	3 527,79	XS2001315766
OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	572 648,00	16 168,92	594 623,67	21 975,67	XS2196324011
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	2 231 433,89	(21 429,68)	2 239 776,96	8 343,07	XS1627343186
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 3,72 2031-07-08	EUR	991 430,00	8 787,19	1 001 674,18	10 244,18	XS2905583014
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8 301 437,00	11 356,30	8 567 187,69	265 750,69	XS2661068234

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	2 150 443,56	82 018,66	2 191 514,13	41 070,57	XS2767246908
OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2 085 600,00	82 165,59	2 112 431,68	26 831,68	XS2724457457
OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1 811 627,11	8 222,30	1 795 367,70	(16 259,41)	XS2774392638
OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	499 005,00	4 033,17	516 044,23	17 039,23	XS2910536452
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	2 915 879,21	(4 182,31)	2 909 509,45	(6 369,76)	XS1814065345
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	397 192,00	21 934,51	331 624,43	(65 567,57)	XS2867238532
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2025-04-30	EUR	492 811,00	219 573,45	300 445,13	(192 365,87)	XS2355632584
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	1 175 819,99	32 117,55	1 187 108,44	11 288,45	USU0901RAB34
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,40 2033-10-15	USD	505 998,49	14 101,47	504 289,88	(1 708,61)	USU0901RAC17
OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-07-17	EUR	598 416,00	5 480,83	607 541,64	9 125,64	XS2904554990
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	149 553,25	16 064,81	173 124,17	23 570,92	XS2357357768
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	975 192,00	53 326,26	1 059 823,82	84 631,82	XS2435611244
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	558 266,08	42 483,72	541 067,67	(17 198,41)	USL48008AB91
OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	2 540 464,00	44 812,37	2 578 039,10	37 575,10	XS2385390724
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1 822 020,00	117 696,11	1 869 309,75	47 289,75	XS2244941063
OBLIGACION IBERDROLA SA 3,63 2034-04-18	EUR	909 324,00	14 412,95	921 727,10	12 403,10	XS2861000235
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	968 670,00	8 133,50	982 206,23	13 536,23	DE000A3H2TA0
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2029-12-28	EUR	996 110,00	34 681,98	1 005 995,28	9 885,28	DE000A383HC1
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	946 180,00	3 235,56	946 319,92	139,92	XS2244936659
OBLIGACION ING GROEP NV 2,00 2025-03-22	EUR	1 286 454,00	27 447,30	1 288 447,07	1 993,07	XS1796079488
OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2031-11-19	EUR	896 040,00	3 582,93	897 097,49	1 057,49	XS2941482569
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1 494 255,00	17 394,89	1 517 400,38	23 145,38	XS2891742731
OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	795 088,00	23 301,57	834 572,95	39 484,95	XS2624976077
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	1 989 500,00	31 813,37	1 990 809,78	1 309,78	XS2124979753
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	6 559 422,50	70 949,23	6 536 858,41	(22 564,09)	IT0005611550
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	398 864,00	12 276,90	431 494,50	32 630,50	XS2625196352
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1 659 360,00	22 264,30	1 661 307,75	1 947,75	XS2673808726
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	451 605,00	14 902,94	506 271,92	54 666,92	XS2223761813
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,82 2027-06-29	EUR	3 167 427,50	(17 407,96)	3 232 660,10	65 232,60	IT0005412256
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	273 023,50	16 677,29	275 162,22	2 138,72	XS2020581752
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	3 938 871,00	119 990,89	4 065 539,52	126 668,52	XS2322423539
OBLIGACION IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	1 193 820,00	11 923,27	1 207 182,54	13 362,54	XS2906211946
OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	396 880,00	6 538,17	412 811,75	15 931,75	XS2752472436
OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	2 214 590,00	49 238,11	2 232 276,11	17 686,11	XS2838391170
OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	500 975,00	16 329,89	535 325,79	34 350,79	XS2848652272



CLASE B.3



OP7181433

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	1 036 490,00	38 753,20	1 036 597,29	107,29	XS2728561098
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	3 846 181,00	46 379,08	3 885 397,76	39 216,76	XS2831594697
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	515 825,00	1 852,85	528 989,75	13 164,75	XS2715957358
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	998 454,75	15 622,78	1 003 242,99	4 788,24	XS2199716304
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	499 465,00	12 267,28	511 152,79	11 687,79	XS2815980664
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 3,50 2031-07-22	EUR	1 389 724,00	9 658,52	1 399 354,99	9 630,99	XS2923451194
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	949 235,00	59 551,94	945 860,94	(3 374,06)	XS1596739364
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4 843 737,00	133 031,84	4 991 461,93	147 724,93	XS1596740453
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	192 470,14	7 322,27	191 602,50	(867,64)	USU63768AB83
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	400 764,00	89,16	376 699,99	(24 064,01)	XS2386287689
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	2 461 000,00	12 834,98	2 463 432,83	2 432,83	IT0005620189
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,88 2029-07-04	EUR	995 720,00	30 995,15	1 027 680,19	31 960,19	IT0005586893
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	99 665,00	4 293,21	104 729,24	5 064,24	XS2563002653
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	297 822,00	2 056,69	275 077,80	(22 744,20)	XS2347367018
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	563 914,29	8 560,36	507 738,65	(56 175,64)	XS2089229806
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	403 493,97	(1 078,91)	401 191,62	(2 302,35)	XS2201946634
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	696 567,96	66 756,26	678 364,60	(18 203,36)	USL6401PAJ23
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	284 739,98	9 369,30	299 899,03	15 159,05	USL6401PAM51
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1 001 910,00	29 343,48	1 026 773,51	24 863,51	XS2790333707
OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 3,50 2029-11-19	EUR	1 301 001,00	5 255,22	1 305 643,05	4 642,05	XS2940309649
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,25 2030-07-02	EUR	502 205,00	3 916,48	501 239,89	(965,11)	XS2908177145
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	199 950,00	381,35	180 886,90	(19 063,10)	XS2362994068
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1 534 010,00	19 883,74	1 552 444,37	18 434,37	XS2063535970
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	2 568 587,00	89 892,68	2 654 005,39	85 418,39	XS2434763483
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	497 830,00	8 064,95	500 765,87	2 935,87	XS2203802462
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 4,25 2031-10-21	EUR	704 872,00	7 159,96	717 456,90	12 584,90	XS2910502470
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2032-12-03	EUR	98 095,00	639,75	78 858,25	(19 236,75)	XS2263684776
OBLIGACION NESTLE SA 2032-12-03	EUR	91 683,00	-	79 498,00	(12 185,00)	XS2263684776
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	293 065,74	(3 306,37)	287 624,92	(5 440,82)	XS1960685383
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	263 181,29	(7 692,87)	255 948,27	(7 233,02)	US654902AC90
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	10 414 879,00	333 949,48	10 644 040,11	229 161,11	XS2289797248
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	4 650 648,00	92 502,83	4 768 470,46	117 822,46	XS1691349952
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	2 804 802,00	10 416,59	2 791 769,48	(13 032,52)	DK0030523386
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	3 344 495,00	61 016,94	3 376 906,33	32 411,33	DK0030394986
OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2025-02-15	EUR	596 928,00	6 860,05	596 584,62	(343,38)	XS2077666316

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION OP COOPERATIVE 1,63 2025-06-09	EUR	1 486 035,00	14 797,42	1 485 234,43	(800,57)	XS2185867673
OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	1 787 983,69	26 514,23	1 787 449,09	(534,60)	FR0013533031
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	1 499 890,14	18 599,67	1 521 516,08	21 625,94	FR0013414919
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	4 918 455,00	160 691,29	5 022 963,67	104 508,67	FR0014000M36
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2026-06-15	EUR	375 184,00	25 417,68	370 377,88	(4 806,12)	XS1963830002
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2 219 768,04	(2 429,99)	2 255 352,08	35 584,04	XS2728486536
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	2 739 164,00	68 113,09	2 782 957,83	43 793,83	XS2823931824
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,75 2030-03-01	EUR	206 352,00	4 907,64	213 284,22	6 932,22	XS2625194225
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	1 738 039,75	(4 881,01)	1 732 978,94	(5 060,81)	XS2078976805
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	1 185 528,00	33 954,24	1 190 156,88	4 628,88	XS1969645255
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	6 103 599,00	62 608,83	6 158 098,32	54 499,32	XS2238777374
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	698 810,00	8 888,56	712 135,88	13 325,88	XS2893858352
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 5,25 2029-10-02	EUR	604 902,00	7 501,06	617 046,91	12 144,91	XS2904849879
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	1 576 920,00	5 902,73	1 588 804,79	11 884,79	XS2207857421
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 7,38 2027-09-20	EUR	534 210,00	(1 465,81)	544 013,14	9 803,14	XS2534786590
OBLIGACION REDEXIS GAS SA 4,38 2031-02-28	EUR	4 575 518,00	114 021,39	4 594 960,46	19 442,46	XS2828917943
OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	7 881 187,00	276 325,73	7 880 933,29	(253,71)	FR0013459765
OBLIGACION RENAULT SA 3,88 2030-06-30	EUR	599 172,00	5 873,31	603 098,66	3 926,66	FR001400SSO4
OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	517 000,00	4 265,50	528 806,55	11 806,55	FR001400KY69
OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2 806 829,00	32 251,55	2 798 910,15	(7 918,85)	XS2894862080
OBLIGACION REPSOL INT FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	388 964,00	3 040,27	404 553,12	15 589,12	XS2186001314
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	541 530,83	(21 378,23)	539 171,79	(2 359,04)	XS1207058733
OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	8 338 110,00	335 107,44	8 343 058,79	4 948,79	XS1182150950
OBLIGACION SAN QUIRICO SPA 4,13 2030-04-03	EUR	2 965 918,00	58 614,74	2 989 773,89	23 855,89	XS2853679053
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2031-01-24	EUR	2 484 184,00	95 652,48	2 579 263,37	95 079,37	FR001400NC88
OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1 862 874,00	18 221,64	1 860 865,43	(2 008,57)	DK0030540638
OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	1 485 345,00	15 284,57	1 495 069,33	9 724,33	XS2787827190
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	1 559 675,00	20 334,18	1 553 744,04	(5 930,96)	XS2629064267
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	738 949,88	(12 613,48)	790 239,94	51 290,06	USX8662DAW75
OBLIGACION STRYKER CORP 3,38 2032-06-11	EUR	705 600,00	6 970,99	708 146,33	2 546,33	XS2892944732
OBLIGACION SWISS LIFE AG 4,38 2025-06-16	EUR	2 308 448,00	52 829,33	2 308 563,97	115,97	XS1245292807
OBLIGACION T-MOBILE US INC 3,70 2032-02-08	EUR	709 275,00	16 099,23	719 513,99	10 238,99	XS2746662936
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1 980 716,00	18 260,76	1 990 155,10	9 439,10	FR0014006TQ7
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	95 438,37	4 113,78	97 377,69	1 939,32	FR0013144201
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-07-23	EUR	6 487 304,00	51 128,88	6 480 077,35	(7 226,65)	FR001400TG54



CLASE 8.



OP7181435

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	1.664.176,00	30.676,70	1.698.091,72	33.915,72	XS1795406658
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,18 2033-08-21	EUR	1.328.661,00	4.122,76	1.360.706,57	32.045,57	XS2722162315
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	664.422,11	(48.590,14)	633.505,09	(30.917,02)	US87938WAC73
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	4.287.220,42	175.233,66	4.276.098,53	(11.121,89)	XS2049419398
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	647.498,09	2.567,37	615.188,00	(32.310,09)	XS2355632741
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	208.864,85	(5.838,48)	201.592,05	(7.272,80)	USG87621AL52
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2.005.560,00	9.427,25	2.023.993,62	18.433,62	XS2937308497
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 3,63 2031-07-15	EUR	502.330,00	8.221,94	511.384,84	9.054,84	XS2857918804
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	907.760,24	17.938,39	960.781,68	53.021,44	XS1298711729
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.328.877,11	(17.307,18)	1.351.955,23	23.078,12	FR001400IU83
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2.099.999,50	121.103,93	2.101.901,58	1.902,08	XS2104967695
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	976.080,00	14.743,98	984.430,68	8.350,68	XS2207976783
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	766.454,38	20.146,74	791.244,68	24.790,30	XS2233264808
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4.754.152,00	189.489,44	4.900.306,47	146.154,47	IT0005580656
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	562.726,78	(27.017,89)	607.553,19	44.826,41	XS1631415582
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	1.204.838,00	23.240,98	1.204.219,13	(618,87)	XS1206977495
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.239.260,31	(14.788,69)	1.234.389,62	(4.870,69)	XS2237434803
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	224.430,92	(14.388,60)	217.779,48	(6.651,44)	XS1725580622
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 4,90 2034-05-23	EUR	2.077.703,00	63.302,79	2.192.363,88	114.660,88	IT0005596207
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	9.204.555,16	218.363,21	9.373.540,44	168.985,28	XS2348703864
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	338.719,69	26.700,50	357.974,40	19.254,71	XS2231165668
OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	409.626,86	(10.045,47)	410.303,83	676,97	FR0013342334
OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	1.880.630,00	63.465,64	1.898.856,70	18.226,70	FR001400PAJ8
OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.895.394,00	62.582,45	1.935.981,22	40.587,22	FR001400L9Q7
OBLIGACION VERALLIA 3,88 2032-08-04	EUR	1.088.362,00	6.864,36	1.095.684,93	7.322,93	FR001400TRD7
OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	977.028,00	37.378,50	998.543,01	21.515,01	XS2592659671
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	6.273.955,00	200.464,15	6.290.968,18	17.013,18	XS2187689034
OBLIGACION WEP A SE 2,88 2027-12-15	EUR	1.171.511,13	30.018,91	1.153.466,42	(18.044,71)	DE000A254QA9
OBLIGACION WEP A SE 5,63 2027-01-15	EUR	516.150,00	12.916,58	521.357,17	5.207,17	DE000A3824W1
OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1.464.879,86	214.346,52	1.437.151,17	(27.728,69)	USG5825AAC65

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	198.534,00	1.289,32	167.084,43	(31.449,57)	XS2378468420
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.729.887,00	48.240,46	1.721.133,50	(8.753,50)	XS2399851901
OBLIGACION ZIMMER HOLDINGS INC- 3,52 2032-09-15	EUR	1.006.510,00	3.902,64	1.006.445,47	(64,53)	XS2875106168
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	1.112.232,00	7.449,82	1.108.632,93	(3.599,07)	XS2922125344
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	3.538.878,00	129.525,24	3.518.916,79	(19.961,21)	XS2592240712
TOTALES Renta fija privada cotizada		710.15.673,44	15.516.758,40	719.917.593,80	9.771.920,36	
TOTAL Cartera Exterior		789.366.777,37	16.502.638,40	798.801.442,62	9.434.665,25	



OP7181437

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Inversiones dudosas, morosas o en litigio	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
BONO ESPÍRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	-	(43 148,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		43 148,00	-	-	(43 148,00)	
TOTAL Inversiones dudosas, morosas o en litigio						



CLASE 8.ª



OP7181438

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	1 200 000,00	1 243 896,00	02/01/2025
TOTALES Compras al contado		1 200 000,00	1 243 896,00	
Futuros comprados				
FUTURO B. T4.5 5/29 1	USD	41 117 224,05	40 969 352,37	31/03/2025
FUTURO EURO/USD 125000	USD	12 589 611,71	12 417 433,35	17/03/2025
FUTURO O. DBR2.6 8/34 1	EUR	1 093 120,00	1 067 520,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		54 799 955,76	54 454 305,72	
TOTALES		55 999 955,76	55 698 201,72	



CLASE 8.ª



OP7181439



CLASE 8.ª



OP7181440

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

ENTORNO ECONÓMICO EN 2025 Y PERSPECTIVAS PARA 2026

El ejercicio 2025 ha estado caracterizado por un entorno complejo motivado por la elevada incertidumbre geopolítica y comercial, destacando el giro proteccionista en los Estados Unidos tras la toma de posesión de Donald Trump en su segundo mandato con medidas de gran impacto en seguridad fronteriza, endurecimiento de la política migratoria y elevación generalizada de aranceles a las importaciones, con especial énfasis en China. A la tensión comercial se sumó la crisis geopolítica en Oriente Medio, tras el ataque militar directo de los Estados Unidos a instalaciones nucleares en Irán, elevando el riesgo de guerra regional. No obstante, las tensiones se han reducido con la firma en octubre del Plan de Paz para Gaza, impulsado por Estados Unidos, Qatar, Egipto y la ONU. Por otro lado, la guerra en Ucrania continuó sin una resolución definitiva, pese a los intentos de negociación entre Estados Unidos y Rusia. El conflicto sigue condicionando la seguridad europea, impulsando el aumento del gasto militar en la UE y reforzando la estrategia de autonomía energética y defensa común.

Sin embargo, la actividad económica ha mostrado una mayor resiliencia a la esperada apoyándose en el incremento de la producción y el comercio de bienes en la primera parte del año para anticiparse a las subidas de aranceles previstas, la fortaleza de los servicios, unos mercados laborales robustos y condiciones financieras más favorables en la segunda mitad del año. Destaca el impacto que ha tenido todo lo relacionado con la inteligencia artificial (IA), sobre todo por su gran relevancia en el comercio mundial y en el crecimiento de los Estados Unidos en 2025.

En cuanto a las proyecciones, la OCDE, en su último informe, prevé un crecimiento mundial de 3,2 % en 2025, moderándose a 2,9 % en 2026, como consecuencia del impacto de las barreras comerciales y la incertidumbre geopolítica. Destacando la divergencia entre regiones, ya que para las economías avanzadas se proyecta un crecimiento moderado, en el entorno del 1,5%, tanto en 2025 como en 2026 y para las emergentes y en desarrollo el crecimiento se situaría en el 4,2% y 4%, respectivamente. Adicionalmente, se espera que en 2026, la inflación siga desacelerándose y el mercado laboral continúe moderándose, permitiendo a los bancos centrales continuar con la reducción de los tipos oficiales.

Por otro lado, en 2025, los mercados financieros han tenido importantes revalorizaciones una vez que se moderaron las tensiones comerciales y geopolíticas y mejoraron las condiciones de financiación.

Inflación y precios energéticos

Durante 2025, la inflación ha continuado moderándose, con diferencias significativas por regiones. En la Zona Euro, la inflación general cerró el año en el entorno del objetivo del BCE, reflejando el alivio de los precios energéticos y una gradual desaceleración de los servicios. En Estados Unidos, el proceso desinflacionista avanzó más lentamente, con una inflación general aún por encima del 2% y una subyacente persistente, en un contexto de mercado laboral resistente.

En Japón, la inflación se mantuvo claramente por encima del objetivo del banco central durante todo el ejercicio, impulsada por el traspaso de costes y la depreciación del yen, si bien se observa una tendencia a la moderación de cara a 2026. China, por su parte, cerró 2025 con una inflación prácticamente nula en promedio anual, reflejo de una demanda interna débil y persistentes presiones deflacionistas en precios industriales.



CLASE 8.ª



OP7181441

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Entre las principales economías emergentes, la divergencia fue especialmente acusada: Brasil logró cerrar el año con una inflación dentro del rango objetivo, India registró una inflación general excepcionalmente baja a final de año, debido al comportamiento de los precios de los alimentos, mientras que la inflación subyacente permaneció elevada, y Turquía, pese a una notable desaceleración frente a 2024, mantuvo niveles de inflación muy elevados, aún en el entorno del 30% interanual.

En cuanto a los precios energéticos, la tendencia ha sido claramente bajista, contribuyendo a aliviar las presiones inflacionarias globales:

- **Petróleo Brent:** tras episodios de volatilidad en junio, el precio retomó la senda descendente y cerró diciembre en 60,69 USD/barril, por debajo de los 74,58 USD de finales de 2024. Las proyecciones para 2026 apuntan a una horquilla de 55-60 USD/barril, condicionada por el exceso de oferta global, una demanda moderada y la normalización de riesgos geopolíticos.
- **Gas natural TTF:** el precio se redujo a 28,16 €/MWh frente a los 48,89 €/MWh de diciembre de 2024, reflejando menor demanda y mejora en el suministro europeo, factores que han reforzado la estabilidad del mercado.

Políticas monetarias y condiciones financieras

Durante 2025, las políticas monetarias de la Eurozona y Estados Unidos han mostrado un desacoplamiento significativo durante gran parte del año, reflejando diferencias en el ciclo económico y en las expectativas de inflación. Mientras el BCE adoptó una postura claramente acomodaticia desde comienzos de año, la Reserva Federal mantuvo inicialmente un tono restrictivo, retrasando los recortes hasta septiembre.

Zona Euro

El Banco Central Europeo (BCE) ejecutó varios recortes consecutivos de 25 puntos básicos, situando en su última reunión de septiembre los tipos de interés oficiales en el 2%, 2,4% y 2,15% para la facilidad de depósito, facilidad marginal del crédito y operaciones principales de financiación, respectivamente.

Esta estrategia responde a:

- Inflación general contenida y proyecciones de inflación subyacente en torno al 2,2 % para 2026.
- Necesidad de apoyar la actividad económica en un contexto de desaceleración del crecimiento y normalización de expectativas salariales.

El efecto sobre el mercado interbancario ha sido notable ya que el Euribor ha reflejado estabilidad durante 2025, con una reducción interanual de 16,9 pb (-6,9 %), manteniendo las condiciones de financiación para hogares y empresas en niveles relajados.



CLASE 8.ª



OP7181442

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Estados Unidos

La Reserva Federal (FED) mantuvo una política restrictiva hasta septiembre, cuando inició un ciclo de tres recortes consecutivos de 25 pb (septiembre, octubre y diciembre), situando el rango objetivo en 3,50 %-3,75 % al cierre del año. Factores como, la moderación del crecimiento económico y señales de enfriamiento en el mercado laboral, así como la desinflación gradual, con una inflación subyacente del 2,2% esperada para 2026.

A pesar de este cambio, la incertidumbre sobre la senda futura de tipos persiste, condicionada por la evolución de la inflación subyacente, la política fiscal y los riesgos geopolíticos.

Mercados financieros y divisas en 2025

Renta variable

Durante 2025, los principales mercados bursátiles han mostrado un comportamiento excepcional, impulsado por la relajación monetaria en Estados Unidos, la resiliencia económica global y la recuperación del apetito por el riesgo tras la volatilidad generada por las tensiones comerciales en el primer semestre.

El índice MSCI WORLD, que representa la evolución de los mercados a nivel mundial, alcanza una revalorización del 19,5%. El S&P 500, que superó sus máximos históricos durante el año, finalizó con una revalorización del 16,40, situándose en 6.845,50 puntos, por el ascenso imparable de las empresas tecnológicas, con una más que notable concentración en los denominados "siete magníficos". El índice Nikkei 225 se ha revalorizado un 26,2% y e-mail DJ Euro Stoxx 50 un 18,4%

Renta fija

Tras un inicio de año marcado por tensiones en la deuda estadounidense y rebaja de rating por Moody's de 'AAA' a 'Aa1' con unas perspectivas estables, el mercado se estabilizó en el segundo semestre. De esta forma, el bono estadounidense corrigió la rentabilidad ofrecida en 2024 del 4,57% hasta niveles del 4,18% a finales de 2025.

En Europa, el bono alemán aumentó su rentabilidad considerablemente, cerrando en el 2,86%, mientras que las rentabilidades de los bonos italiano y español están convergiendo, situándose en el 3,51 % y 3,29%, respectivamente.

Sin embargo, Japón sorprendió al superar el 2%, desde el 1,08% en 2024, señalando un cambio estructural en su curva de tipos y presionando la reducción de las estrategias de "carry trade" consistentes en la compra de bonos estadounidenses con financiación en yenes.



CLASE B.



OP7181443

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Tipos de cambio

Desde principio de año, el dólar estadounidense ha experimentado una significativa depreciación frente a la mayoría de las principales divisas, tal como lo evidencia la caída sostenida del Dollar Index¹. Los factores determinantes han sido: la creciente incertidumbre fiscal derivada del aumento del déficit público, el proteccionismo, las expectativas de relajación monetaria y la pérdida de confianza global como activo refugio, acentuada por factores geopolíticos.

Al cierre de 2025, el tipo de cambio EUR/USD se situó en 1,175, desde el 1,04 en 2024, lo que representa una apreciación del euro del 13,1%.

Política de inversiones efectivamente seguida.

En el primer semestre el fondo obtuvo rentabilidad positiva gracias al "carry", al crédito y a la deuda pública. Todos los sectores contribuyeron positivamente por el estrechamiento de "spreads". Financieros fue el principal contribuidor por su buen comportamiento y mayor peso en cartera. Las mayores aportaciones provinieron de CEPSA 2031, SACE perp y deuda pública francesa 2030. Las menores contribuciones correspondieron a deuda pública americana 2029 y 2030.

La TIR descendió tras las cuatro bajadas de tipos del BCE y la duración aumentó ligeramente. Se redujo la exposición a "high yield", subordinados y emergentes. Se incrementó el peso en deuda pública, manteniendo financieros como principal sector.

Durante el segundo semestre el fondo registró rentabilidad positiva apoyada en el "carry" y el crédito, mientras la deuda pública restó por el repunte de rentabilidades. El estrechamiento de "spreads" permitió rentabilidades positivas en todos los sectores. Financieros continuó siendo el mayor contribuidor a la rentabilidad.

Las mayores contribuciones provinieron de deuda pública americana 2029, 2030 y 2034.

Las menores aportaciones correspondieron a deuda pública americana 2034, 2029 y 2026. La TIR repuntó y la duración aumentó ligeramente.

Se incrementó el riesgo de crédito tras mejorar su valor relativo. Aumentó la exposición a "high yield", subordinados y emergentes, reduciéndose deuda pública y manteniéndose financieros como principal sector.

La duración al final del periodo ha sido 3,22 años algo superior a la del cierre del año anterior y la T.I.R es 3,32%.

El fondo tiene cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD. En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2300 USD.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso.

¹ Indicador que mide el valor del dólar estadounidense (USD) en relación con una cesta de seis monedas extranjeras principales: Euro (EUR) – aproximadamente 57,6% del índice; Yen japonés (JPY); Libra esterlina (GBP); Dólar canadiense (CAD); Corona sueca (SEK) y Franco suizo (CHF)



OP7181444

CLASE B.º

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo.

La liquidez del Fondo en euros se remunera con el índice Estron menos el 0,75%. La cuenta en dólares se remunera con el índice US Federal Funds menos 1% y las cuentas de libras con el índice Sonia Interest menos 1%.

Riesgo de contraparte.

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.