

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

Informe Semestral del Primer Semestre 2025**Gestora:** MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** MEDIOLANUM**Grupo Depositario:** MEDIOLANUM**Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: al menos un 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 25%.

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a dos años.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

Los ratings de solvencia utilizados para la renta fija son los otorgados por las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado. La Gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada, eventualmente, por las agencias. En caso de que las emisiones de renta fija no tuvieran un rating asignado, se atenderá al rating del emisor.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses y se efectuarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con Instrumentos Financieros Derivados.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de julio.

El fondo invierte en otras Instituciones de Inversión Colectiva, no obstante, no podrá invertir más de un 10% del patrimonio en las mismas.

Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de tipo de interés, de inversión en países emergentes, de crédito, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. En el folleto informativo del fondo, el partícipe podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo, y la definición de éstos.

La política de inversión aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo (punto 9) de este informe.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,14	0,11	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	3,29	2,18	3,68

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S-A	13.354.070,75	12.736.697,33	17.944	17.626	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	15.292.572,82	13.578.310,34	9.056	8.804	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	117.496,27	108.423,65	137	133	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-B	142.924,03	168.145,30	93	99	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-A	9.028.154,07	8.463.902,84	3.107	3.006	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	306.677,90	305.567,71	109	111	EUR	0,10	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	439.469	413.539	105.505	55.781
CLASE L-A	EUR	519.200	454.488	173.790	106.301
CLASE S-B	EUR	2.659	2.421	1.570	1.174
CLASE L-B	EUR	3.253	3.773	1.668	1.476
CLASE E-A	EUR	107.154	98.891	50.455	36.913
CLASE E-B	EUR	3.067	3.039	3.188	3.316

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	32,9090	32,4683	30,7913	29,3489
CLASE L-A	EUR	33,9511	33,4716	31,6951	30,1651
CLASE S-B	EUR	22,6320	22,3289	21,1787	20,1866
CLASE L-B	EUR	22,7599	22,4384	21,2504	20,2246
CLASE E-A	EUR	11,8689	11,6839	11,0306	10,4667
CLASE E-B	EUR	9,9997	9,9444	9,3894	8,9094

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE L-A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE S-B		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE L-B		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE E-A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE E-B		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,36	1,15	0,21	0,86	2,50	5,45	4,90	-10,82	1,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,46	3,14	3,13	3,14	3,12	3,17	2,14

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

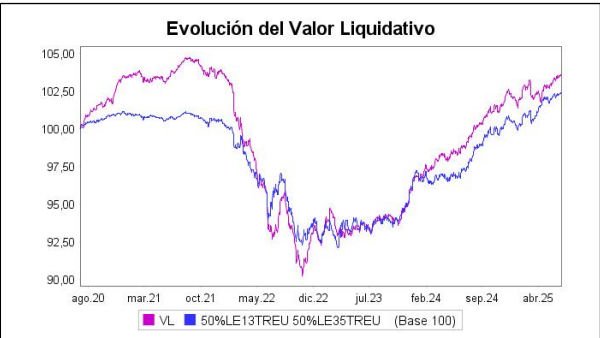
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,33	1,29	1,31	1,31	1,31

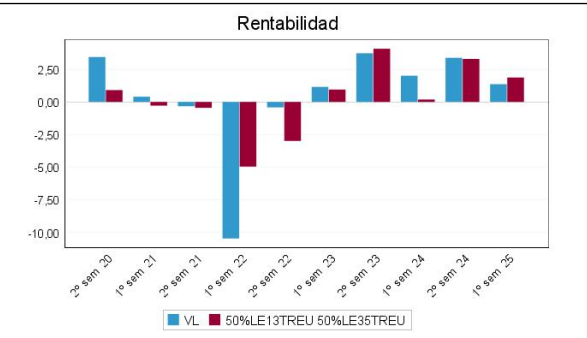
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,43	1,19	0,24	0,89	2,53	5,60	5,06	-10,69	1,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,42	2,42	2,45	3,13	3,12	3,13	3,11	3,15	2,12

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,29	1,14	1,16	1,16	1,16

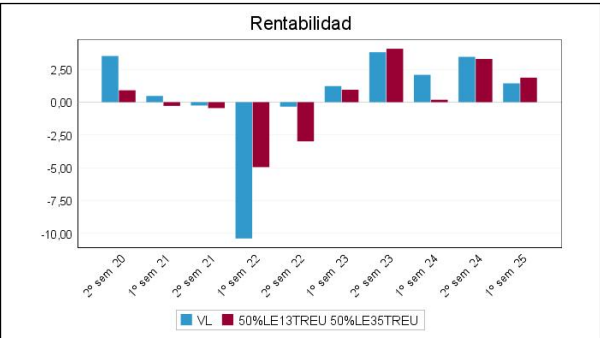
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,36	1,15	0,21	0,86	2,48	5,43	4,90	-10,82	1,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,46	3,14	3,13	3,14	3,12	3,17	2,14

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,33	1,29	1,31	1,31	1,31

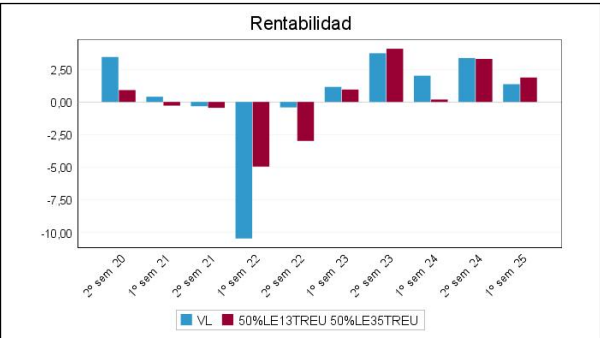
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,43	1,19	0,24	0,89	2,52	5,59	5,06	-10,69	1,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,42	2,42	2,45	3,13	3,12	3,13	3,11	3,15	2,12

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,28	0,29	1,14	1,16	1,16	1,16

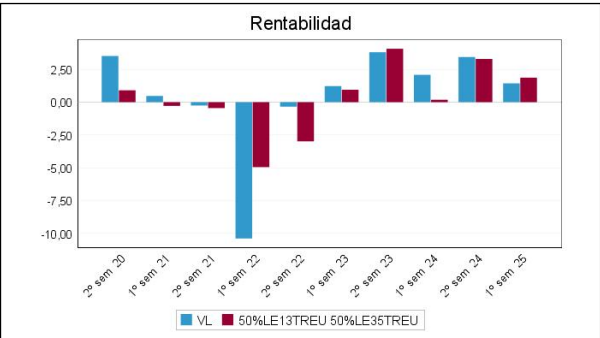
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,58	1,26	0,32	0,97	2,61	5,92	5,37	-10,42	2,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,43	3,10	3,10	3,10	3,08	3,13	2,10

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

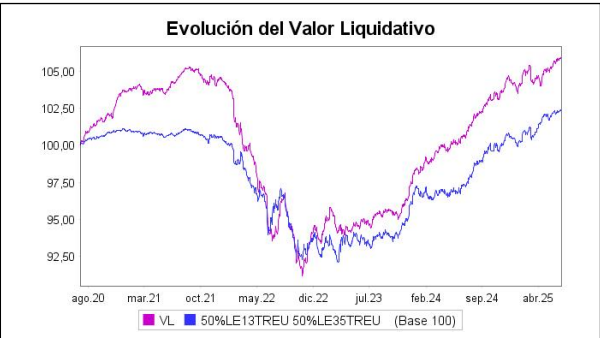
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,21	0,84	0,86	0,86	0,86

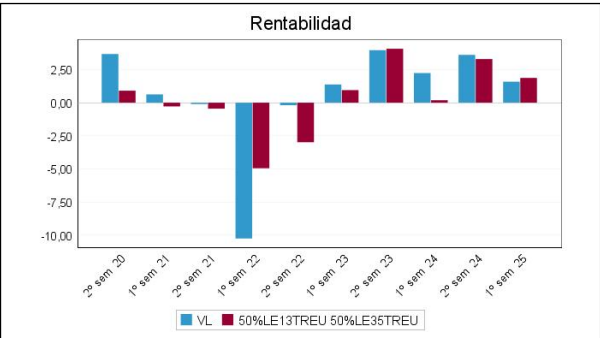
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,58	1,26	0,32	0,97	2,60	5,91	5,37	-10,42	2,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,43	3,10	3,10	3,10	3,08	3,13	2,10

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

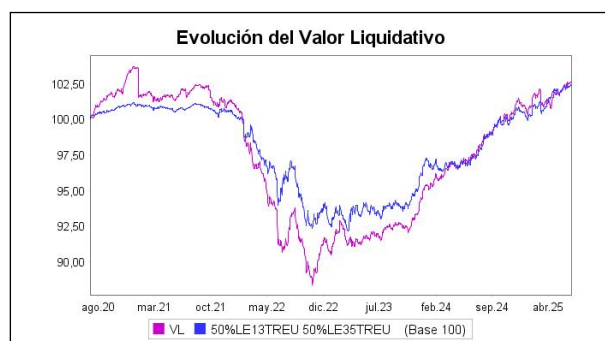
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,22	0,85	0,86	0,86	0,86

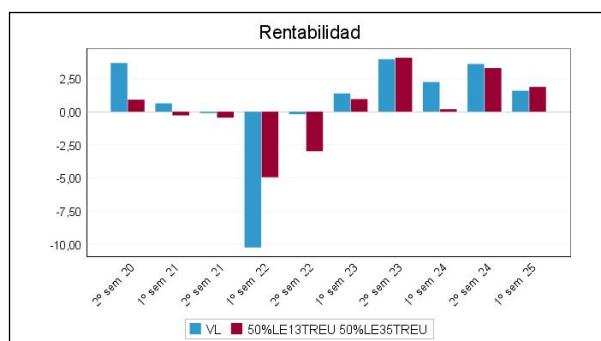
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.489.664	101.105	1,47
Renta Fija Internacional	81.031	9.087	1,64
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	39.572	3.281	-1,62
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	85.563	12.700	-5,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	315.485	12.024	1,25
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.011.314	138.197	1,23

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.009.669	93,94	916.779	93,92
* Cartera interior	125.419	11,67	99.577	10,20
* Cartera exterior	865.096	80,49	798.716	81,82
* Intereses de la cartera de inversión	19.154	1,78	18.486	1,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67.010	6,23	59.718	6,12
(+/-) RESTO	-1.877	-0,17	-346	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	1.074.803	100,00 %	976.151	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	976.151	610.998	976.151	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,05	42,80	8,05	-75,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,42	3,16	1,42	-41,17
(+) Rendimientos de gestión	2,00	3,77	2,00	-30,29
+ Intereses	1,93	2,11	1,93	19,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	1,74	-0,02	-101,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	-0,09	0,12	-277,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-1.818,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	503,90
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,60	-0,58	26,63
- Comisión de gestión	-0,49	-0,49	-0,49	30,43
- Comisión de depositario	-0,08	-0,09	-0,08	16,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-15,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.074.803	976.151	1.074.803	

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

3. Inversiones financieras

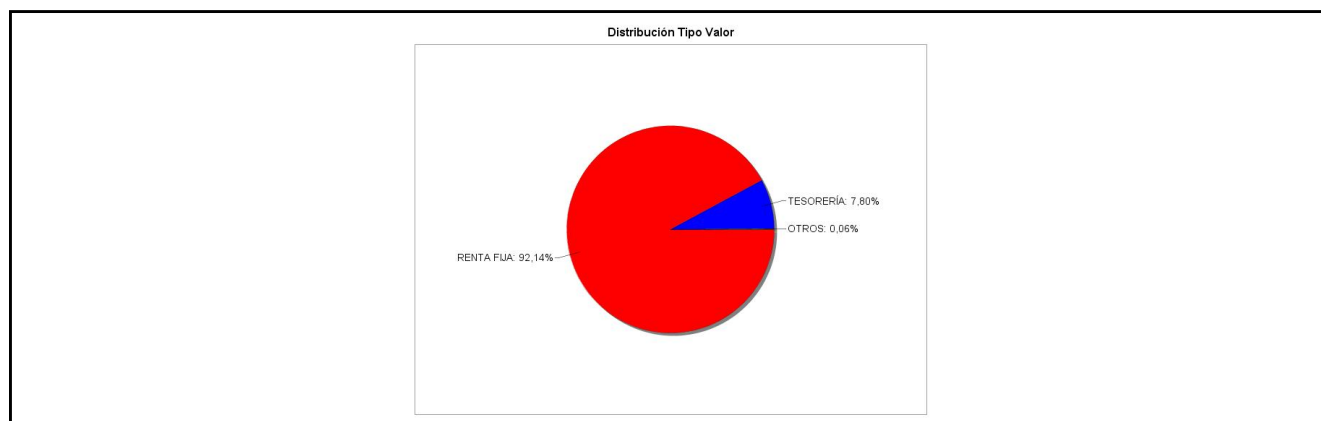
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	125.419	11,71	99.577	10,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	125.419	11,71	99.577	10,22
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	125.419	11,71	99.577	10,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	864.962	80,69	798.801	81,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	864.962	80,69	798.801	81,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	864.962	80,69	798.801	81,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	990.381	92,40	898.379	91,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 01/31	C/ Plazo	200	Inversión
O. HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,75 10/30	C/ Plazo	900	Inversión
O. LUNA 2 5SARL 5,5 07/32	C/ Plazo	500	Inversión
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 06/30	C/ Compromiso	500	Inversión
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 06/30	C/ Compromiso	1.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. INFRASTRUTTURE WIRELESS 3,75 04/30	C/ Compromiso	1.100	Inversión
US TREASURY N/B 5Y	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) Sep25	23.797	Inversión
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 3,625 VAR 03/30	C/ Compromiso	2.000	Inversión
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	V/ Compromiso	1.000	Inversión
O. STORA ENSO OYJ 2,5 03/28	V/ Compromiso	549	Inversión
B. WORLDLINE SA/FRANCE 5,25 11/29	V/ Compromiso	400	Inversión
O. STORA ENSO OYJ 4,25 09/29	C/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		32446	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Sep25	14.060	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14060	
TOTAL OBLIGACIONES		46506	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo. El 28 de enero de 2025, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2024 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad. El 11 de abril de 2025, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo para: - Actualizar las comisiones de depositaría, modificadas a la baja en octubre pasado, pasando a ser del 0.16% para todas las clases de participaciones - Eliminar del apartado "lugar de publicación del V.L." la publicación de los valores liquidativos en el Boletín de la Bolsa de Barcelona, ya que BMEX informó de que a partir del 1 de junio de 2025 dejaban de publicarlos. - Modificar la composición del Consejo de Administración de la Gestora. j) Otros hechos relevantes. Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos: - El 31 de marzo de 2025, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 30 de junio de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,10224 euros por participación. Por cuanto respecta a las clases L-B y S-B el fondo no repartirá el dividendo que hubiera podido corresponder ya que los valores liquidativos de dicho día de reparto fueron inferiores a los valores liquidativos del día de reparto inmediatamente anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 12.524.657 euros, lo que representa un 1,20% sobre el patrimonio medio.

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 90.820.800 euros lo que representa un 8,71% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.477,70 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 102.895.041 euros lo que representa un 9,87% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 4.076,54 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre ha estado marcado por un entorno de elevada incertidumbre por las tensiones geopolíticas (Ucrania, Irán) y el cambio de paradigma en las políticas económicas de EE.UU. Las medidas proteccionistas adoptadas, imponiendo aranceles del 10% (40% China), ha supuesto una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y contramedidas de los diferentes países en forma de estímulos fiscales y bajadas de tipos. Este nuevo equilibrio alcanzado supone que los gobiernos van a tratar de estimular la demanda interna (consumo e inversión) paliando el efecto negativo de menor comercio internacional, siempre que no haya una escalada en los aranceles o las tensiones geopolíticas.

El activo que ha salido peor parado de los acontecimientos del semestre ha sido el dólar, que ha dejado de servir como activo refugio en momentos de incertidumbre y refleja las dudas del mercado respecto al "excepcionalismo" americano de los últimos años (consumidor que impulsa demanda global con los flujos "reciclandose" en bolsa y bonos) basado en déficits fiscales persistentes.

La Eurozona, en este entorno, se muestra como una región con menor inflación, menores déficits, tipos a la baja y un estímulo fiscal para los próximos años con el aumento del gasto en defensa, con Alemania por primera vez dispuesta a aumentar deuda para estimular la economía interna.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al "carry", al buen comportamiento del crédito por el estrechamiento de "spreads" y a la deuda pública. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva gracias al estrechamiento generalizado de los "spreads" de crédito. Financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

Activos que más contribuyeron: CEPESA 2031, SACE perp y deuda pública francesa 2030.

Activos que menos contribuyeron: la deuda pública americana 2029 y 2030.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error a final del periodo es de 1,41%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo era de 107.154 miles de euros respecto a 98.891 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3107 respecto de los 3006 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,40% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,40%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,43%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo era de 519.200 miles de euros respecto a 454.488 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 9.056 respecto de los 8.804 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,55% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,36%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo era de 439.469 miles de euros respecto a 413.539 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 17.944 respecto de los 17.626 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,63% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,63%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.067 miles de euros respecto a 3.039 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 109 respecto de 111 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,40% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,40%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,43%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.253 miles de euros respecto a 3.773 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 93 respecto de 99 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,55% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,36%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.659 miles de euros respecto a 2.421 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 137 respecto de 133 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,63% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,63%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2025) 30/06/2025

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI. CLASE L -1,676% CLASE E -1,285%

MEDIOLANUM ACTIVO, FI. CLASE SA 1,412%, CLASE LA 1,488%, CLASE EA 1,588%,

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI. CLASE L 1,206%, CLASE E 1,357%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI. CLASE SA 1,437%, CLASE LA 1,638%, CLASE EA 1,966%

MEDIOLANUM RENTA, FI. CLASE SA 1,357%, CLASE LA 1,433%, CLASE EA 1,584%

MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI, CLASE L -5,332%, CLASE E -4,886%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre, la TIR se ha reducido de 3,59% a 3,18% debido a las 4 bajadas de tipos que ha realizado el Banco Central Europeo. Hemos aumentado ligeramente la duración de 3,21 a 3,23 años. En riesgo de crédito, hemos reducido la exposición a "high yield", subordinados y emergentes, ya que tienen poco valor relativo frente a su media histórica. Hemos aumentado el peso en deuda pública y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 3,23 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3,18%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El semestre empezó con una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 1,3%, un 4,3% de futuros del 5 años americano y un 0,1% del EURO-BUND.

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 1,3% y un 2,2% de futuros del 5 años americano.

La exposición a riesgo dólar USD ha aumentado de 2,02% a 2,87%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD son de 3400 USD, para la deuda americana a 5 años de 1250 USD y para el EURO-BUND de 1994,121 EUR.

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.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 2,18%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 9,67% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera: ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114, A este respecto, se presentó demanda colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espírito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

1. Fases del proceso de liquidación

Fase 1: Solicitud de reclamación de los créditos: En este sentido la entidad gestora realizó para el fondo indicado la solicitud de reclamación del crédito con respecto al bono con ISIN indicado anteriormente.

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

Tras la solicitud de reclamación, los créditos objeto reclamados podrán ser aceptados o no de forma provisional por la

Comisión de Liquidación, pudiendo, todos y cada uno de los acreedores oponerse a los créditos reclamados por los demás acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

Todas las oposiciones e impugnaciones deberán ser finalmente resueltas por el tribunal.

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

Finalmente se elaborará, a continuación, una lista definitiva de los créditos y su graduación, la cual servirá de base para el pago a los acreedores. Las categorías legales de los créditos son las siguientes (indicado por orden de preferencia):

- Créditos privilegiados / garantizados.
- Créditos ordinarios.
- Créditos subordinados.

2. Trámites inmediatos

En principio, todas las decisiones tomadas por el tribunal competente en el ámbito del proceso pueden ser objeto de recurso, ya sea a la Corte de Apelaciones (segunda instancia), ya sea, como puede suceder en algunos casos, a la Corte Suprema de Justicia.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 2,10% para la clase EA, en el 2,10% para la clase LA, en el 2,10% para la clase SA, en el 2,10% para la clase EB, en el 2,10% para la clase LB, y en el 2,10% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,09% y el IBEX del 19,67.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 2,40% para la clase EA, en el 2,42% para la clase LA, en el 2,43% para la clase SA, en el 2,40% para la clase EB, en el 2,42% para la clase LB y en el 2,43% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En virtud de la normativa vigente al efecto, Mediolanum Gestión está obligada a mantener una política de delegación de voto que establezca las medidas y los procedimientos que se hayan adoptado para ejercer su derecho de voto sobre los valores correspondientes.

Para ayudar en este proceso, Mediolanum Gestión empleará el uso de una plataforma de votación y una empresa asesora. Mediolanum Gestión votará de acuerdo con los principios señalados por las directrices y reglamentos pertinentes y sobre la base de las circunstancias concretas que considere oportunos.

Mediolanum Gestión no se dejará influenciar por fuentes externas ni por relaciones comerciales que impliquen intereses que puedan entrar en conflicto con los de los partícipes o accionistas, y cualquier conflicto se gestionará de acuerdo con los procedimientos sobre conflictos de intereses. La empresa asesora incorporará los factores ASG en su enfoque de asesoramiento de voto en detallados informes.

En determinadas circunstancias, Mediolanum Gestión puede abstenerse de emitir un voto por delegación cuando considere que el no votar redundaría en interés de la IIC. Por lo general, esto ocurrirá si Mediolanum Gestión está en desacuerdo con las propuestas, pero la dirección de la empresa se ha comprometido a realizar, en un marco temporal acordado, los cambios que, a juicio de Mediolanum Gestión, favorecerán a los accionistas.

A la fecha de emisión de este informe, los criterios en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo especialmente por cuanto atañen al derecho de asistencia y voto en las juntas generales, son los siguientes:

- Mediolanum Gestión ejercerá el voto de los activos, independientemente del porcentaje que tenga de los activos y su antigüedad.
- Mediolanum Gestión ejercerá el voto para los activos Nacionales como Internacionales que disponga en cartera y con derecho de voto, siempre y cuando el custodio proceda a informar en tiempo y forma a Glass Lewis antes de las juntas generales.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante la segunda mitad de año esperamos que la economía global siga perdiendo impulso (más la Eurozona y EE.UU. que Asia). Es durante el tercer trimestre cuando esperamos ver los datos más débiles del año de actividad, pero la entrada de los nuevos estímulos fiscales, la mejora en la renta disponible por la bajada de inflación, la desregulación en EE.UU. y el crecimiento del crédito esperamos que sean los revulsivos para tener un último trimestre muy positivo en los activos de riesgo.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país, se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más, pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N43 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,10 2031-07-30	EUR	6.136	0,57	0	0,00
ES0200002121 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4.086	0,38	4.083	0,42
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	309	0,03	1.331	0,14
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10.471	0,97	10.431	1,07
ES0000012M85 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	406	0,04	408	0,04
ES0200002063 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	0	0,00	662	0,07
ES0200002113 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	609	0,06	609	0,06
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	1.526	0,14	1.516	0,16
ES0000012L78 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6.257	0,58	6.279	0,64
ES0000012K53 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	181	0,02	180	0,02
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	474	0,04	465	0,05
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	948	0,09	930	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L52 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]3,15 2033-04-30	EUR	304	0,03	305	0,03
ES0000012J15 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]2027-01-31	EUR	1.455	0,14	1.431	0,15
ES0000012J15 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]2027-01-31	EUR	970	0,09	954	0,10
ES0000012J15 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]2027-01-31	EUR	1.940	0,18	1.909	0,20
ES0000012G26 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]0,80 2027-07-30	EUR	287	0,03	284	0,03
ES00000128P8 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]1,50 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.276	0,13
ES0000012K20 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]0,70 2032-04-30	EUR	604	0,06	599	0,06
ES0000012J32 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]0,50 2031-10-31	EUR	1.389	0,13	1.374	0,14
ES0000012H41 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]0,10 2031-04-30	EUR	2.599	0,24	2.566	0,26
ES0000012G34 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]1,25 2030-10-31	EUR	7.679	0,71	240	0,02
ES0200002055 - BONO[ADIF ALTA VELOCIDAD]0,55 2030-04-30	EUR	1.764	0,16	1.751	0,18
ES0000012E51 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]1,45 2029-04-30	EUR	293	0,03	290	0,03
ES0000012C12 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]0,88 2033-11-30	EUR	0	0,00	124	0,01
ES00000127A2 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]1,95 2030-07-30	EUR	11.134	1,04	3.835	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		61.822	5,76	43.833	4,50
ES0000012J15 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]2027-01-31	EUR	194	0,02	191	0,02
ES0000012J15 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]2027-01-31	EUR	97	0,01	95	0,01
ES0000012J15 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]2027-01-31	EUR	0	0,00	95	0,01
ES0000012K38 - BONO[TESORO PUBLICO]2,42 2025-05-31	EUR	0	0,00	94	0,01
ES0000012K38 - BONO[TESORO PUBLICO]2025-05-31	EUR	0	0,00	99	0,01
ES0000012C12 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]0,88 2033-11-30	EUR	126	0,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		417	0,04	574	0,06
ES0265936072 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]3,25 2030-02-14	EUR	1.495	0,14	0	0,00
ES02136790S7 - OBLIGACION[BANKINTER SA]3,63 2032-02-04	EUR	1.705	0,16	0	0,00
ES0380907081 - BONO[UNICAJA BANCO SA]3,50 2028-09-12	EUR	1.018	0,09	1.008	0,10
ES0265936049 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]8,38 2028-06-23	EUR	4.014	0,37	573	0,06
ES0280907025 - OBLIGACION[UNICAJA BANCO SA]3,13 2027-01-19	EUR	494	0,05	492	0,05
ES0280907041 - OBLIGACION[UNICAJA BANCO SA]5,50 2029-03-22	EUR	1.165	0,11	1.152	0,12
ES02136790F4 - OBLIGACION[BANKINTER SA]1,25 2027-06-23	EUR	370	0,03	369	0,04
ES0344251022 - BONO[IBERCAJA BANCO SA]4,38 2027-07-30	EUR	934	0,09	932	0,10
ES0265936056 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]5,88 2029-04-02	EUR	6.107	0,57	6.089	0,62
ES0840609038 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]3,63 2028-09-14	EUR	1.472	0,14	530	0,05
ES02136790P3 - OBLIGACION[BANKINTER SA]4,88 2030-09-13	EUR	2.608	0,24	2.597	0,27
ES0205046008 - OBLIGACION[AENA SME SA]4,25 2030-07-13	EUR	1.602	0,15	2.122	0,22
ES0265936031 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]5,25 2027-09-14	EUR	737	0,07	736	0,08
ES0380907073 - BONO[UNICAJA BANCO SA]6,50 2027-09-11	EUR	2.705	0,25	1.840	0,19
ES0865936027 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]10,63 2028-07-14	EUR	467	0,04	462	0,05
ES0343307031 - BONO[KUTXABANK SA]4,75 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.759	0,28
ES0344251014 - BONO[IBERCAJA (CAJA ZARAG)]5,63 2026-06-07	EUR	0	0,00	3.228	0,33
ES0840609046 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]8,25 2029-03-13	EUR	881	0,08	873	0,09
ES0243307016 - OBLIGACION[KUTXABANK SA]0,50 2026-10-14	EUR	2.528	0,24	2.533	0,26
ES0413679525 - OBLIGACION[BANKINTER SA]3,05 2028-05-29	EUR	606	0,06	603	0,06
ES0380907065 - BONO[UNICAJA BANCO SA]7,25 2026-11-15	EUR	1.614	0,15	1.079	0,11
ES0880907003 - OBLIGACION[UNICAJA BANCO SA]4,88 2026-11-18	EUR	6.987	0,65	3.789	0,39
ES0265936023 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]0,50 2026-09-08	EUR	292	0,03	288	0,03
ES0865936019 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]6,00 2026-01-20	EUR	0	0,00	3.400	0,35
ES0213679HN2 - OBLIGACION[BANKINTER SA]0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	486	0,05
ES0840609012 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]5,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	3.559	0,36
ES0000012411 - OBLIGACION[TESORO PUBLICO]5,75 2032-07-30	EUR	969	0,09	971	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.770	3,80	42.473	4,36
ES0280907058 - OBLIGACION[UNICAJA BANCO SA]3,57 2030-06-30	EUR	1.994	0,19	0	0,00
ES02136790T5 - OBLIGACION[BANKINTER SA]4,13 2030-05-08	EUR	808	0,08	0	0,00
ES0265936064 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]4,63 2031-12-11	EUR	1.327	0,12	0	0,00
ES0244251049 - OBLIGACION[IBERCAJA BANCO SA]4,13 2031-05-18	EUR	3.080	0,29	0	0,00
ES0244251015 - OBLIGACION[IBERCAJA (CAJA ZARAG)]2,75 2025-07-23	EUR	0	0,00	8.422	0,86
ES0343307031 - BONO[KUTXABANK SA]4,75 2026-06-15	EUR	2.743	0,26	0	0,00
ES0344251014 - BONO[IBERCAJA BANCO SA]5,63 2026-06-07	EUR	3.202	0,30	0	0,00
ES0365936048 - BONO[ABANCA CORP BANCARIA]5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	2.120	0,22
ES0380907040 - BONO[UNICAJA BANCO SA]1,00 2025-12-01	EUR	937	0,09	2.156	0,22
ES0865936019 - OBLIGACION[ABANCA CORP BANCARIA]6,00 2026-01-20	EUR	4.002	0,37	0	0,00
ES0813211028 - OBLIGACION[BANCO BILBAO VIZCAYA]6,00 2026-01-15	EUR	2.243	0,21	0	0,00
ES0213679HN2 - OBLIGACION[BANKINTER SA]0,88 2026-07-08	EUR	494	0,05	0	0,00
ES0840609012 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]5,25 2026-03-23	EUR	1.579	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.409	2,11	12.697	1,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		125.419	11,71	99.577	10,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		125.419	11,71	99.577	10,22
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		125.419	11,71	99.577	10,22
US91282CMZ13 - BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2030-04-30	USD	1.277	0,12	0	0,00
EU000A3LNF05 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,13 2030-12-04	EUR	2.060	0,19	0	0,00
US91282CMG32 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,25 2030-01-31	USD	4.325	0,40	0	0,00
US91282CMD01 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,38 2029-12-31	USD	5.562	0,52	0	0,00
XS2975303483 - OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,75 2031-11-14	EUR	714	0,07	0	0,00
US91282CLW90 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2.551	0,24	2.824	0,29
FR0012993103 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 1,50 2031-05-25	EUR	4.092	0,38	4.060	0,42
FR0013516549 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2030-11-25	EUR	1.738	0,16	1.703	0,17
US91282CLC37 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2.569	0,24	2.853	0,29
US91282CLF67 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1.656	0,15	1.828	0,19
FR001400PM68 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	19.397	1,80	19.230	1,97
FR001400HI98 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	1.522	0,14	1.509	0,15
XS2914558593 - BONO SOCIETATEA NATIONALA 4,75 2029-10-07	EUR	0	0,00	404	0,04
FR001400L834 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,50 2033-11-25	EUR	4.136	0,38	4.122	0,42
XS2908644615 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	1.977	0,18	1.957	0,20
FR001400SGZ5 - OBLIGACION TEREGA SASU 4,00 2034-06-17	EUR	2.528	0,24	2.527	0,26
XS2894908768 - OBLIGACION CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	3.290	0,31	3.265	0,33
XS2844410287 - BONO RAI-RADIOTELEVIZIONE 4,38 2029-04-10	EUR	4.685	0,44	3.642	0,37
XS2856800938 - OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	1.749	0,16	1.727	0,18
FR001400QR62 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	417	0,04	417	0,04
XS2838370414 - OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	1.333	0,12	1.328	0,14
US91282CKP58 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	438	0,04	488	0,05
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.510	0,15
XS2778272471 - OBLIGACION REPUBLICA POLONIA 4,00 2032-03-13	EUR	0	0,00	308	0,03
XS2689948078 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	4.041	0,38	4.074	0,42
XS2538441598 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	4.034	0,38	3.579	0,37
XS2364199757 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	159	0,01	158	0,02
IT0005500068 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	297	0,03	296	0,03
US912810TA60 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	0	0,00	60	0,01
US91282CEC10 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	165	0,02	184	0,02
US91282CCH25 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.382	0,13	1.529	0,16
US91282CDF59 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	388	0,04	427	0,04
IT0001174611 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	0	0,00	386	0,04
US91282CDK45 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	650	0,06	727	0,07
XS2310118893 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	93	0,01	90	0,01
IT0005422891 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	272	0,03	265	0,03
IT0005413171 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1.381	0,13	1.349	0,14
US912828ZN34 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	0	0,00	1.238	0,13
US912828ZQ64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	182	0,02	197	0,02
US912828ZE35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	402	0,04	447	0,05
US912828Z948 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	242	0,02	264	0,03
XS2027596530 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.279	0,12	1.288	0,13
XS1420357318 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	527	0,05	515	0,05
US9128286T26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	2.986	0,28	3.289	0,34
IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	0	0,00	208	0,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		86.494	8,07	76.270	7,82
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1.507	0,14	0	0,00
US91282CED92 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	0	0,00	461	0,05
US912828T04 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	0	0,00	650	0,07
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	0	0,00	1.503	0,15
IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	210	0,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.717	0,16	2.613	0,27
XS2811962195 - OBLIGACION WERFEN SA SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	2.400	0,22	0	0,00
DK0030523030 - BONO NYKREDIT AS 3,63 2030-07-24	EUR	305	0,03	0	0,00
XS3103696087 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,94 2035-03-25	EUR	1.392	0,13	0	0,00
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	1.690	0,16	0	0,00
XS3089767183 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 3,75 2032-03-11	EUR	894	0,08	0	0,00
XS3037720227 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 4,50 2028-05-23	EUR	502	0,05	0	0,00
XS3077018714 - OBLIGACION NEXI SPA 3,88 2031-03-21	EUR	202	0,02	0	0,00
FR001400WJR8 - OBLIGACION VALEO SE 5,13 2031-02-20	EUR	202	0,02	0	0,00
XS3075392509 - BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2030-11-19	EUR	702	0,07	0	0,00
XS3070629335 - OBLIGACION BALL CORP 4,25 2032-04-01	EUR	609	0,06	0	0,00
XS2937174196 - BONO GETLINK SE 4,13 2027-04-15	EUR	916	0,09	0	0,00
BE6362174417 - BONO ONTEX GROUP NV 5,25 2027-04-15	EUR	971	0,09	0	0,00
XS3040316971 - BONO INFRASTRUTTURE WIREL 3,75 2030-01-01	EUR	1.315	0,12	0	0,00
XS3023963534 - BONO FORVIA SE 5,63 2027-06-15	EUR	1.503	0,14	0	0,00
XS3029558676 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,38 2029-12-25	EUR	304	0,03	0	0,00
FR001400YD27 - OBLIGACION IPSEN SA 3,88 2031-12-25	EUR	503	0,05	0	0,00
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI HF 3,88 2030-09-20	EUR	919	0,09	0	0,00
XS3017995518 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 3,75 2030-02-19	EUR	508	0,05	0	0,00
IT0005637126 - BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,25 2030-03-04	EUR	802	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2993376693 - OBLIGACION[BOSTON SCIENTIFIC CO]3,00 2030-12-08	EUR	1.298	0,12	0	0,00
FR001400UHA2 - BONO[JEDENRED]3,25 2030-05-27	EUR	1.002	0,09	0	0,00
XS3007624417 - OBLIGACION[FUNDACION BANCARIA]3,25 2030-11-25	EUR	695	0,06	0	0,00
XS2331921390 - OBLIGACION[ANIMA HOLDING SPA]1,50 2028-04-22	EUR	478	0,04	0	0,00
USU07265AF50 - OBLIGACION[BAYER AG]4,38 2028-09-15	USD	1.673	0,16	0	0,00
US879385AD49 - OBLIGACION[TELEFONICA, S.A.]8,25 2030-09-15	EUR	2.470	0,23	0	0,00
XS2111944133 - OBLIGACION[ARENA LUX FIN SARL]1,88 2028-02-01	EUR	725	0,07	0	0,00
BE6360449621 - OBLIGACION[BARRY CALLEBAUT AG]4,25 2031-05-19	EUR	705	0,07	0	0,00
XS2758880798 - OBLIGACION[ICCREA BANCA SPA]4,25 2029-02-05	EUR	1.670	0,16	0	0,00
XS2979643991 - BONO[INMOBILIARIA COLONIA]3,25 2029-10-22	EUR	502	0,05	0	0,00
XS2838537566 - OBLIGACION[MOTABILITY OPERATION]4,00 2029-10-19	EUR	521	0,05	0	0,00
FR001400WRF6 - BONO[IPSOS SA]3,75 2029-10-22	EUR	1.322	0,12	0	0,00
XS2747610751 - OBLIGACION[ABN AMRO BANK NV]3,88 2032-01-15	EUR	515	0,05	0	0,00
XS296965084 - BONO[FERROVIAL SE]3,25 2029-10-16	EUR	202	0,02	0	0,00
XS2555187801 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]5,38 2029-11-14	EUR	1.103	0,10	0	0,00
IT0005630147 - OBLIGACION[BPER BANCA SPA]3,63 2030-01-15	EUR	1.018	0,09	0	0,00
FR0013521564 - OBLIGACION[WORLDDLINE SA]0,88 2027-03-30	EUR	877	0,08	0	0,00
XS2975301438 - OBLIGACION[GENERAL MOTORS CORP]3,70 2031-05-14	EUR	1.400	0,13	0	0,00
XS2521027446 - OBLIGACION[LLOYDS BANKING GROUP]3,13 2029-08-24	EUR	2.008	0,19	0	0,00
XS2282195176 - OBLIGACION[ATHENS HOLDING LTD]0,63 2028-01-12	EUR	939	0,09	0	0,00
XS2728561098 - OBLIGACION[JDE PEET'S NV]4,13 2029-10-23	EUR	4.593	0,43	1.037	0,11
XS1794354628 - OBLIGACION[STORA ENSO OYJ]2,50 2027-12-21	EUR	546	0,05	0	0,00
DK0030540638 - OBLIGACION[SPAR NORD BANK A/S]4,13 2029-10-01	EUR	1.863	0,17	1.861	0,19
XS2954183039 - OBLIGACION[ARCELOMITTAL SA]3,50 2028-11-13	EUR	398	0,04	394	0,04
XS2954181843 - BONO[ARCELOMITTAL SA]3,13 2028-11-13	EUR	2.008	0,19	992	0,10
USU0901RAC17 - OBLIGACION[ING GROEP BIMBO SAB de C]6,40 2033-10-15	USD	454	0,04	504	0,05
XS2948435743 - BONO[PRYSMIAN SPA]3,63 2028-11-28	EUR	1.940	0,18	1.211	0,12
FR001400UZE7 - BONO[WORLDDLINE SA]5,25 2029-08-27	EUR	353	0,03	408	0,04
XS2629064267 - OBLIGACION[STORA ENSO OYJ]4,25 2029-06-01	EUR	1.570	0,15	1.554	0,16
XS2207857421 - OBLIGACION[RAIFFEISENBANK AS]6,00 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.589	0,16
XS2904504979 - OBLIGACION[EUROBANK SA]4,00 2029-09-24	EUR	1.336	0,12	1.330	0,14
DE000A3824W1 - OBLIGACION[WEP SA]5,63 2027-01-15	EUR	1.048	0,10	521	0,05
XS2919892179 - OBLIGACION[CTP NV]3,88 2032-08-21	EUR	985	0,09	989	0,10
XS2937307929 - BONO[STELLANTIS NV]3,38 2028-11-19	EUR	2.019	0,19	2.000	0,20
XS2875106168 - OBLIGACION[ZIMMER HOLDINGS INC.]3,52 2032-09-15	EUR	995	0,09	1.006	0,10
DK0030523386 - OBLIGACION[NYKREDIT AS]3,38 2030-01-10	EUR	5.852	0,54	2.792	0,29
BE0390167337 - OBLIGACION[BELFIUS BANK SA]3,38 2031-02-20	EUR	2.303	0,21	2.297	0,24
XS2941482569 - OBLIGACION[ING GROEP NV]3,38 2031-11-19	EUR	1.801	0,17	897	0,09
XS2941605078 - BONO[VOLKSWAGEN AG]3,63 2029-05-19	EUR	1.115	0,10	1.102	0,11
XS2940309649 - OBLIGACION[NATIONAL BANK OF GREECE]3,50 2029-11-19	EUR	1.311	0,12	1.306	0,13
XS2724510792 - OBLIGACION[EUROBANK SA]5,88 2028-11-28	EUR	220	0,02	218	0,02
XS2592240712 - OBLIGACION[de VOLKSBANK NV]4,88 2029-12-07	EUR	6.143	0,57	3.519	0,36
XS2932834604 - OBLIGACION[DSV A/S]3,25 2030-08-06	EUR	907	0,08	910	0,09
XS2931248848 - BONO[HEIMSTADEN BOSTAD]3,88 2029-08-07	EUR	1.811	0,17	1.787	0,18
XS2931242569 - OBLIGACION[BARCLAYS PLC]3,94 2035-01-31	EUR	1.001	0,09	1.004	0,10
IT0005620189 - OBLIGACION[MEDIOBANCA BANCA]3,00 2030-01-15	EUR	2.084	0,19	2.463	0,25
XS2930571174 - BONO[SWEDBANK AB]2,88 2029-04-30	EUR	3.001	0,28	1.387	0,14
FR001400TRD7 - OBLIGACION[VERALLIA]3,88 2032-08-04	EUR	0	0,00	1.096	0,11
XS2910536452 - OBLIGACION[FRESSNAPF HOLDING SE]5,25 2027-10-31	EUR	506	0,05	516	0,05
XS27872190 - OBLIGACION[STELLANTIS NV]3,50 2030-06-19	EUR	1.488	0,14	1.495	0,15
XS2673808726 - OBLIGACION[INTESA SANPAOLO SPA]5,13 2031-08-29	EUR	1.668	0,16	1.661	0,17
XS2193658619 - OBLIGACION[CELLNEX TELECOM SA]1,88 2029-03-26	EUR	2.384	0,22	2.363	0,24
FR0013449998 - OBLIGACION[ELIS SA]1,63 2028-01-03	EUR	959	0,09	949	0,10
XS2925845393 - BONO[LEASYS SPA]3,38 2028-12-25	EUR	1.015	0,09	998	0,10
XS2919101498 - BONO[INFORMA PLC]3,00 2027-09-23	EUR	303	0,03	301	0,03
XS2918553855 - BONO[HOLDING D'INFRASTRUC]4,88 2029-07-24	EUR	1.871	0,17	1.852	0,19
XS2923451194 - OBLIGACION[LOUIS DREYFUS CO BV]3,50 2031-07-22	EUR	2.872	0,27	1.399	0,14
FR001400TG54 - OBLIGACION[ITDF INFRASTRUCTURE]4,13 2031-07-23	EUR	8.099	0,75	6.480	0,66
XS2922125344 - OBLIGACION[de VOLKSBANK NV]3,63 2031-10-21	EUR	1.115	0,10	1.109	0,11
XS2920504292 - BONO[METLEN ENERGY & META]4,00 2029-07-17	EUR	2.057	0,19	2.044	0,21
XS2806452145 - OBLIGACION[EUROBANK SA]4,88 2030-04-30	EUR	1.602	0,15	1.599	0,16
XS2828917943 - OBLIGACION[REDEXIS GAS SA]4,38 2031-02-28	EUR	4.623	0,43	4.595	0,47
XS2905583014 - OBLIGACION[F. CONSTRUCCIONES CO]3,72 2031-07-08	EUR	1.004	0,09	1.002	0,10
XS2913946989 - BONO[LANDSBANKINN HF]3,75 2029-10-08	EUR	2.436	0,23	2.400	0,25
XS2910502470 - OBLIGACION[NIPEI HOLDINGS LTD]4,25 2031-10-21	EUR	713	0,07	717	0,07
XS290825379 - BONO[FUNDACION BANCARIA]3,50 2029-07-02	EUR	4.580	0,43	3.030	0,31
XS2904849879 - OBLIGACION[RAIFFEISENBANK AS]5,25 2029-10-02	EUR	624	0,06	617	0,06
XS2534786590 - OBLIGACION[RAIFFEISENBANK AS]7,38 2027-09-20	EUR	545	0,05	544	0,06
XS2908177145 - OBLIGACION[NATURGY ENERGY GR]3,25 2030-07-02	EUR	501	0,05	501	0,05
XS2790910272 - OBLIGACION[BBVA]3,50 2031-03-26	EUR	0	0,00	2.048	0,21
XS2904791774 - OBLIGACION[CPI PROPERTY GR -LUX]6,00 2031-10-27	EUR	984	0,09	971	0,10
XS2904554990 - OBLIGACION[HEIDELBERG MATERIALS]3,38 2031-07-17	EUR	612	0,06	608	0,06
FR001400SSO4 - OBLIGACION[RENAULT SA]3,88 2030-06-30	EUR	610	0,06	603	0,06
XS2906211946 - OBLIGACION[IREN SPA]3,63 2033-06-23	EUR	1.203	0,11	1.207	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005611790 - BONO MEDIO CREDITO CENTRAL 3,75 2029-09-20	EUR	1.346	0,13	1.328	0,14
XS2901993019 - OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	603	0,06	606	0,06
XS2902578249 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	3.035	0,28	1.810	0,19
XS2901491261 - OBLIGACION EURO VITUS PVT LTD 4,00 2032-01-19	EUR	503	0,05	503	0,05
FR001400SID8 - OBLIGACION CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	1.188	0,11	1.200	0,12
XS2890435865 - BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2.837	0,26	2.815	0,29
IT0005611550 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	7.199	0,67	6.537	0,67
XS2892944732 - OBLIGACION STRYKER CORP 3,38 2032-06-11	EUR	703	0,07	708	0,07
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	8.244	0,77	7.157	0,73
PTNOBMO0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	818	0,08	808	0,08
XS2894862080 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2.760	0,26	2.799	0,29
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.266	0,21	2.255	0,23
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2.108	0,20	2.112	0,22
XS2867238532 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	0	0,00	332	0,03
FR001400RIT6 - BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	1.720	0,16	1.282	0,13
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	0	0,00	424	0,04
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5.847	0,54	5.811	0,60
XS2861000235 - OBLIGACION BERDROLA SA 3,63 2034-04-18	EUR	915	0,09	922	0,09
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1.561	0,15	1.554	0,16
XS2857918804 - OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 3,63 2031-07-15	EUR	513	0,05	511	0,05
XS2715957358 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	1.600	0,15	529	0,05
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	0	0,00	1.432	0,15
XS2853679053 - OBLIGACION SAN QUIRICO SPA 4,13 2030-04-03	EUR	3.016	0,28	2.990	0,31
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	822	0,08	820	0,08
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	1.335	0,12	2.340	0,24
XS2848652272 - OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	537	0,05	535	0,05
XS2848960683 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	2.491	0,23	2.399	0,25
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	0	0,00	772	0,08
XS2838391170 - OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	4.127	0,38	2.232	0,23
XS2842080488 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	5.238	0,49	5.193	0,53
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	7.585	0,71	6.624	0,68
XS2839195877 - OBLIGACION APTIV PLC 4,25 2036-03-11	EUR	993	0,09	1.015	0,10
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1.533	0,14	1.527	0,16
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	9.113	0,85	3.885	0,40
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	7.311	0,68	6.190	0,63
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	613	0,06	613	0,06
FR001400KY69 - OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	535	0,05	529	0,05
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	2.610	0,24	2.578	0,26
IT0005596207 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 4,90 2034-05-23	EUR	1.153	0,11	2.192	0,22
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4.143	0,39	4.101	0,42
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3.227	0,30	3.207	0,33
IT0005596363 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	627	0,06	618	0,06
XS2823931824 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	2.816	0,26	2.783	0,29
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1.552	0,14	1.545	0,16
XS2822575648 - BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1.170	0,11	1.172	0,12
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	733	0,07	313	0,03
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	0	0,00	537	0,06
XS2625194225 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,75 2030-03-01	EUR	906	0,08	213	0,02
XS2815980664 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	1.027	0,10	511	0,05
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	533	0,05	531	0,05
XS2746662936 - OBLIGACION T-MOBILE US INC 3,70 2032-02-08	EUR	716	0,07	720	0,07
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.181	0,11	1.181	0,12
XS2630465875 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	0	0,00	2.413	0,25
FR001400OM36 - OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	6.570	0,61	5.023	0,51
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	0	0,00	371	0,04
XS2799494120 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-01-16	EUR	1.645	0,15	1.546	0,16
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	952	0,09	948	0,10
XS2798125907 - OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	1.987	0,18	958	0,10
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	7.963	0,74	6.999	0,72
XS2800064912 - BONO CIA ESPAÑOLA DE PETR 4,13 2031-01-11	EUR	15.701	1,46	13.895	1,42
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	3.186	0,30	1.899	0,19
XS2796600307 - BONO VMED 02 UK HOLDING 5,63 2027-04-15	EUR	2.229	0,21	2.226	0,23
DE000A383HC1 - OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2029-12-28	EUR	1.001	0,09	1.006	0,10
XS2788380306 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	9.416	0,88	8.954	0,92
XS2628704210 - OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1.528	0,14	1.522	0,16
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	4.961	0,46	3.377	0,35
XS2790333707 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-03-21	EUR	1.030	0,10	1.027	0,11
USP04568AB06 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	0	0,00	568	0,06
FR001400OP33 - OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3.300	0,31	3.258	0,33
XS1843435501 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,50 2026-02-28	EUR	0	0,00	473	0,05
XS1815135352 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	562	0,05	568	0,06
IT0005586893 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,88 2029-07-04	EUR	1.028	0,10	1.028	0,11
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	1.698	0,17
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 SOR NORGE 4,88 2028-08-24	EUR	215	0,02	213	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.195	0,12
XS2774392638 - OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1.768	0,16	1.795	0,18
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	3.920	0,36	0	0,00
XS2610209129 - OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	3.364	0,31	3.321	0,34
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	306	0,03
XS2765027193 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.545	0,33	3.526	0,36
XS2682093526 - BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	1.622	0,15	1.612	0,17
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	836	0,08	832	0,09
XS2741808898 - OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	1.337	0,12	926	0,09
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	2.410	0,25
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	617	0,06	615	0,06
XS2767246908 - OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	2.168	0,20	2.192	0,22
USU0901RAB34 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	1.067	0,10	1.187	0,12
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.031	0,10	1.028	0,11
XS2764459363 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1.768	0,16	1.764	0,18
XS2196324011 - OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	211	0,02	595	0,06
XS2759989234 - OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	3.216	0,30	2.407	0,25
XS2592589671 - OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	477	0,04	999	0,10
XS2590758822 - OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	950	0,09	959	0,10
XS2421195848 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	437	0,04	441	0,05
USP0156PAC34 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	181	0,02	200	0,02
XS2186001314 - OBLIGACION JPMORGAN CHASE & CO 4,25 2028-09-11	EUR	405	0,04	405	0,04
XS2023873149 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	1.008	0,09	1.003	0,10
XS1761721262 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1.384	0,13	1.386	0,14
PTCCCMOM0006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	0	0,00	3.693	0,38
XS2654098222 - OBLIGACION JPMORGAN CHASE & CO 4,50 2030-04-27	EUR	2.867	0,27	2.856	0,29
DE000A3823S1 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	4.990	0,46	5.042	0,52
XS2722162315 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,18 2033-08-21	EUR	1.338	0,12	1.361	0,14
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.943	0,18	1.936	0,20
IT0005580656 - OBLIGACION JPMORGAN CHASE & CO 4,30 2030-01-23	EUR	4.940	0,46	4.900	0,50
BE0002989706 - OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	9.129	0,85	7.417	0,76
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	6.742	0,63	4.230	0,43
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	9.662	0,90	6.983	0,72
IT0005579492 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 8,38 2029-01-16	EUR	551	0,05	549	0,06
DE000A3823R3 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	0	0,00	816	0,08
XS2739054489 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	5.686	0,53	0	0,00
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.359	0,22	2.329	0,24
XS2223761813 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	0	0,00	506	0,05
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.434	0,13	1.439	0,15
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	923	0,09	923	0,09
FR001400LUK3 - OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	628	0,06	636	0,07
XS2661068234 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8.626	0,80	8.567	0,88
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	0	0,00	1.233	0,13
XS2698998593 - OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	4.784	0,45	4.710	0,48
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	2.057	0,19	2.060	0,21
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	715	0,07	808	0,08
FR001400F0U6 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	102	0,01
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	10.886	1,01	10.848	1,11
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	5.658	0,53	4.953	0,51
XS2676883114 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	9.548	0,89	7.909	0,81
XS2656537664 - BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	309	0,03
XS2464405229 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	0	0,00	191	0,02
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9.710	0,90	9.646	0,99
FR001400IU83 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	0	0,00	1.352	0,14
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	0	0,00	205	0,02
PTGGDDOM0008 - BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	7.910	0,74	7.896	0,81
XS2637421848 - OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	2.144	0,20	534	0,05
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4.661	0,43	4.650	0,48
FR001400IEQ0 - BONO RENAULT SA 4,88 2028-03-14	EUR	318	0,03	316	0,03
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	8.164	0,76	5.540	0,57
XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	0	0,00	1.350	0,14
XS2625196352 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	433	0,04	431	0,04
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	0	0,00	623	0,06
XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	519	0,05	521	0,05
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	512	0,05
XS2623496085 - BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.093	0,10	1.092	0,11
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	822	0,08	819	0,08
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1.265	0,12	1.786	0,18
XS2613658041 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBANK 4,23 2028-04-25	EUR	417	0,04	415	0,04
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	629	0,06	629	0,06
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	984	0,09	982	0,10
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	0	0,00	409	0,04
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	503	0,05
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	312	0,03	313	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	0	0,00	156	0,02
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	504	0,05
USN15516AG70 - OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	134	0,01	179	0,02
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	514	0,05	511	0,05
XS2582860909 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	208	0,02	209	0,02
XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENSKI 3,75 2028-02-07	EUR	619	0,06	615	0,06
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	4.601	0,43	3.511	0,36
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	0	0,00	1.236	0,13
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	1.848	0,17	5.934	0,61
XS2575971994 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	520	0,05	516	0,05
XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	524	0,05	522	0,05
XS2563002653 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	105	0,01	105	0,01
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,13 2027-02-01	EUR	2.120	0,20	0	0,00
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.533	0,14	1.396	0,14
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4.714	0,44	4.719	0,48
XS255518270 - BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	525	0,05	526	0,05
PTCGDDOM0036 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 5,75 2027-10-31	EUR	538	0,05	538	0,06
XS2537060746 - BONO ARCELOMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	647	0,06	653	0,07
XS2013574038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	0	0,00	1.022	0,10
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1.855	0,17	1.990	0,20
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	594	0,06	592	0,06
XS2093881030 - OBLIGACION BELLERBY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1.071	0,10	1.063	0,11
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	1.068	0,10	1.060	0,11
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	2.663	0,25	2.654	0,27
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	82	0,01	80	0,01
XS2407020731 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	5.224	0,49	3.227	0,33
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.245	0,12	1.721	0,18
XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	1.666	0,16	608	0,06
USN15516AD40 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	131	0,01	163	0,02
XS2385393587 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	90	0,01	91	0,01
XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.132	0,11	1.119	0,11
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	383	0,04	377	0,04
XS2378468420 - OBLIGACION WUESTENROT & WUERTE 2,13 2031-03-10	EUR	173	0,02	167	0,02
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	5.203	0,48	3.674	0,38
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	189	0,02	181	0,02
XS2238777374 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	6.234	0,58	6.158	0,63
XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	221	0,02	218	0,02
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	170	0,02	173	0,02
XS2355632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	0	0,00	615	0,06
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	10.457	0,97	9.374	0,96
XS23222423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	1.020	0,09	4.066	0,42
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	0	0,00	275	0,03
XS2267889991 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	504	0,05	494	0,05
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	202	0,02
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	0	0,00	2.185	0,22
XS2278566299 - OBLIGACION AUTOSTRADE SPA 2,00 2029-10-15	EUR	279	0,03	276	0,03
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	276	0,03	275	0,03
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	987	0,09	984	0,10
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	1.909	0,18	208	0,02
XS2343114687 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	745	0,07	741	0,08
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	0	0,00	678	0,07
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	685	0,06	687	0,07
US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	229	0,02	256	0,03
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	871	0,09
XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	181	0,02	180	0,02
PTBCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	3.571	0,37
XS2289797248 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	10.372	0,96	10.644	1,09
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	1.522	0,16
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	5.044	0,47	4.991	0,51
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2032-12-03	EUR	0	0,00	79	0,01
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.869	0,19
XS2247549731 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.120	0,10	1.107	0,11
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	952	0,09	946	0,10
XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.248	0,12	1.234	0,13
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1.059	0,10	1.047	0,11
XS2231165668 - OBLIGACION JORD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	937	0,09	358	0,04
FR0013533031 - OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	2.109	0,20	1.787	0,18
XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	502	0,05	508	0,05
XS2203802462 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	907	0,08	501	0,05
XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	404	0,04	401	0,04
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	0	0,00	1.222	0,13
FR0013486834 - OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	929	0,09	0	0,00
XS2117485677 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRI 0,75 2027-11-12	EUR	942	0,09	0	0,00
XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	370	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA SE 2,88 2027-12-15	EUR	1.169	0,11	1.153	0,12
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.257	0,12	1.234	0,13
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	5.963	0,61
US87938WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	567	0,05	634	0,06
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	0	0,00	1.552	0,16
USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	181	0,02	202	0,02
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	699	0,07	0	0,00
PTCCOOM0004 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 3,63 2029-01-29	EUR	3.838	0,36	0	0,00
FR001400WTD7 - BONO SOCIETE CIVILE DES M 4,13 2029-10-29	EUR	609	0,06	0	0,00
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 4,88 2028-03-14	EUR	4.070	0,38	0	0,00
XS2986724644 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 3,63 2030-04-29	EUR	507	0,05	0	0,00
XS2969693113 - OBLIGACION NORSK HYDRO ASA 3,63 2031-10-23	EUR	201	0,02	0	0,00
XS2752472436 - OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	410	0,04	413	0,04
XS2751598322 - OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3.802	0,35	3.805	0,39
FR001400NC88 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2031-01-24	EUR	2.594	0,24	2.579	0,26
FR001400NC70 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	927	0,09	921	0,09
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	923	0,09	918	0,09
FR001400KWR6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.778	0,17	1.625	0,17
USL6401PAM51 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	274	0,03	300	0,03
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	360	0,03	362	0,04
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1.194	0,11	1.189	0,12
XS1814065345 - OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.910	0,30
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	2.250	0,21	2.240	0,23
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	4.805	0,45	4.768	0,49
XS1311440082 - OBLIGACION ISTITUCIAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	450	0,04	449	0,05
USX8662DAW75 - OBLIGACION SSORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	702	0,07	790	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		598.545	55,84	536.699	54,88
XS3105979457 - OBLIGACION POWSZECHNA KASA 3,55 2030-06-30	EUR	1.104	0,10	0	0,00
XS2707169111 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 5,25 2030-10-23	EUR	219	0,02	0	0,00
XS3099152756 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,12 2030-06-30	EUR	602	0,06	0	0,00
XS3102778191 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 4,50 2031-03-26	EUR	907	0,08	0	0,00
XS2209344543 - OBLIGACION FORVIA SE 3,75 2025-07-06	EUR	488	0,05	0	0,00
XS2906339747 - OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPIEKI 4,00 2029-09-24	EUR	1.014	0,09	0	0,00
BE0002961424 - OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	667	0,06	0	0,00
XS3074495790 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 3,63 2031-05-19	EUR	503	0,05	0	0,00
XS2905432584 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,31 2028-09-25	EUR	2.088	0,19	0	0,00
XS3071332962 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN 5,49 2030-11-15	EUR	404	0,04	0	0,00
XS2746647036 - OBLIGACION CESKA SPORITELNA AS 4,82 2029-01-15	EUR	1.052	0,10	0	0,00
XS3069320474 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2029-05-13	EUR	806	0,08	0	0,00
FR001400ZK06 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,38 2029-05-14	EUR	1.208	0,11	0	0,00
XS2829201404 - BONO COTY INC CL A 4,50 2026-05-15	EUR	915	0,09	0	0,00
XS2354326410 - BONO COTY INC CL A 3,88 2026-04-15	EUR	1.001	0,09	0	0,00
XS3057365549 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,52 2030-05-22	EUR	1.016	0,09	0	0,00
FR001400Y825 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,88 2030-07-04	EUR	2.008	0,19	0	0,00
XS3038490176 - BONO ARENA LUX FIN SARL 4,82 2025-11-01	EUR	1.301	0,12	0	0,00
XS2307437629 - OBLIGACION ALPHA SERVICES AND H 5,00 2026-03-11	EUR	1.020	0,09	0	0,00
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS SA 2,76 2028-03-20	EUR	1.001	0,09	0	0,00
XS2965647378 - OBLIGACION NN GROUP NV 5,75 2034-09-11	EUR	1.190	0,11	0	0,00
DK0030548375 - BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 3,63 2029-03-05	EUR	2.312	0,22	0	0,00
FR001400QY14 - OBLIGACION RENAULT SA 5,50 2029-07-09	EUR	1.057	0,10	0	0,00
XS3002547563 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,00 2030-08-17	EUR	2.963	0,28	0	0,00
XS2947089012 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,50 2030-05-27	EUR	506	0,05	0	0,00
XS2808268390 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1.064	0,10	0	0,00
IT0005631921 - OBLIGACION CREDITO SPA 3,80 2032-01-16	EUR	1.565	0,15	0	0,00
XS2079079799 - OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2025-11-13	EUR	982	0,09	0	0,00
IT0005495244 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,40 2032-06-16	EUR	3.033	0,28	0	0,00
XS2690137299 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 4,75 2030-09-21	EUR	1.077	0,10	0	0,00
US53944YAT01 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	508	0,05	578	0,06
XS2185867673 - OBLIGACION OP COOPERATIVE 2025-06-09	EUR	0	0,00	1.485	0,15
XS2230264603 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	885	0,08	885	0,09
XS2947181769 - BONO IRCA SPA 5,73 2025-12-05	EUR	504	0,05	507	0,05
XS2229022822 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-09-16	EUR	399	0,04	399	0,04
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	2.812	0,26	0	0,00
US05946KAK79 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,86 2025-09-14	USD	853	0,08	972	0,10
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2027-11-20	EUR	4.511	0,42	4.504	0,46
XS2937308497 - OBLIGACION TOTAL ENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2.023	0,19	2.024	0,21
XS2532384372 - BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	171	0,02	195	0,02
XS1245292807 - OBLIGACION SWISS LIFE AG 2025-06-18	EUR	0	0,00	2.309	0,24
XS1796079488 - OBLIGACION ING GROEP NV 2,00 2025-03-22	EUR	0	0,00	1.288	0,13
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 2,62 2027-09-19	EUR	1.002	0,09	1.003	0,10
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA 2,45 2027-09-13	EUR	1.002	0,09	1.002	0,10
XS2898732289 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,54 2027-09-10	EUR	1.502	0,14	1.502	0,15
XS2475502832 - BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	494	0,05	493	0,05
XS2893858352 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	717	0,07	712	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2891742731 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1.525	0,14	1.517	0,16
XS2104051433 - OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	690	0,07
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,44 2027-08-30	EUR	1.805	0,17	1.805	0,18
XS2106056653 - BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	0	0,00	1.477	0,15
XS2843011615 - BONO CA AUTO BANK SPA 3,04 2027-06-18	EUR	702	0,07	702	0,07
DE000A3LKBDO - BONO TRATON SE 3,24 2026-01-21	EUR	1.308	0,12	1.309	0,13
XS2867238532 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	274	0,03	0	0,00
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	420	0,04	0	0,00
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 2,82 2027-07-16	EUR	6.998	0,65	6.998	0,72
XS1182150950 - OBLIGACION ENEL SPA 5,51 2049-02-10	EUR	10.678	0,99	8.343	0,85
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.455	0,14	0	0,00
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2027-07-02	EUR	1.000	0,09	1.001	0,10
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SOI 1,25 2026-07-13	EUR	772	0,07	0	0,00
XS2000719992 - OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	0	0,00	1.391	0,14
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,74 2027-06-10	EUR	652	0,06	652	0,07
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,83 2027-02-09	EUR	1.006	0,09	1.006	0,10
XS2835902839 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,40 2027-06-07	EUR	1.002	0,09	1.002	0,10
FR0013457157 - OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	0	0,00	983	0,10
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	535	0,05	0	0,00
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,74 2027-05-14	EUR	2.014	0,19	2.004	0,21
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,94 2027-05-08	EUR	1.903	0,18	1.907	0,20
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,85 2027-04-16	EUR	1.003	0,09	1.004	0,10
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	0	0,00	2.080	0,21
XS2582358789 - BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.007	0,10
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,74 2027-04-12	EUR	901	0,08	901	0,09
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 2,94 2026-04-10	EUR	3.024	0,28	3.008	0,31
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,64 2026-03-27	EUR	403	0,04	404	0,04
XS2102931677 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	0	0,00	2.257	0,23
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 2,77 2027-03-28	EUR	802	0,07	802	0,08
USP04568AB06 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	503	0,05	0	0,00
FR0013459765 - OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	7.881	0,81
FR0014000EP0 - BONO CAISSE FEDERALE 2,61 2027-03-05	EUR	403	0,04	402	0,04
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	2.496	0,23	0	0,00
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.200	0,11	0	0,00
XS2458558934 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	193	0,02
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,05 2027-06-29	EUR	3.227	0,30	3.233	0,33
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 2,69 2026-02-27	EUR	302	0,03	302	0,03
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	3.441	0,32	0	0,00
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	2.090	0,19	0	0,00
PTCCCOMOM006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3.687	0,34	0	0,00
DE000A3823R3 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	815	0,08	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	1.605	0,15	1.606	0,16
XS2739054489 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	0	0,00	5.719	0,59
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,47 2025-12-12	EUR	501	0,05	502	0,05
XS2178043530 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	0	0,00	1.846	0,19
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	0	0,00	1.452	0,15
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	1.907	0,18	1.911	0,20
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	485	0,05	493	0,05
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1.227	0,11	0	0,00
PTBPC2POM0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	2.449	0,23	2.460	0,25
FR001400F0U6 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	102	0,01	0	0,00
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	2.102	0,22
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	308	0,03	0	0,00
XS2010031057 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2025-06-24	EUR	0	0,00	1.284	0,13
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 2025-06-06	EUR	0	0,00	401	0,04
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	2.615	0,27
XS2624976077 - OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	836	0,08	835	0,09
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	510	0,05	0	0,00
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	0	0,00	100	0,01
XS2355632584 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2026-04-30	EUR	251	0,02	300	0,03
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2025-06-17	EUR	0	0,00	6.291	0,64
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	608	0,06	609	0,06
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	1.818	0,19
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	0	0,00	306	0,03
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	407	0,04	0	0,00
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	503	0,05	0	0,00
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	0	0,00	500	0,05
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	499	0,05	0	0,00
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	2.475	0,25
XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	3.343	0,34
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.919	0,18	1.934	0,20
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	1.231	0,11	0	0,00
XS2553825949 - BONO FAURECIA 2025-06-06	EUR	0	0,00	1.669	0,17
XS2579606927 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	500	0,05	505	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	0	0,00	500	0,05
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1.014	0,09	1.021	0,10
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1.412	0,13	1.416	0,15
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	0	0,00	1.023	0,10
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	400	0,04	401	0,04
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	2.753	0,28
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1.405	0,13	1.420	0,15
XS2013574038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1.020	0,09	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 2025-06-05	EUR	0	0,00	2.745	0,28
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 6,19 2049-12-23	EUR	783	0,07	710	0,07
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	2.735	0,28
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	392	0,04	0	0,00
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	995	0,09	993	0,10
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	2.912	0,30
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	0	0,00	3.524	0,36
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	390	0,04	377	0,04
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	487	0,05
XS1207058733 - OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	0	0,00	539	0,06
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	2.059	0,19	1.552	0,16
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	697	0,06	791	0,08
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	690	0,06	682	0,07
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	205	0,02	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.175	0,20	0	0,00
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SE 2025-06-18	EUR	0	0,00	410	0,04
XS2238342484 - BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	106	0,01	106	0,01
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	1.490	0,15
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	2.602	0,24	2.605	0,27
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	602	0,06	0	0,00
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	1.001	0,09	1.003	0,10
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	0	0,00	1.733	0,18
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	883	0,08	0	0,00
PTBCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3.557	0,33	0	0,00
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	0	0,00	541	0,06
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	733	0,07	730	0,07
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1.251	0,12	1.437	0,15
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	506	0,05	0	0,00
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	291	0,03	288	0,03
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2032-12-03	EUR	80	0,01	79	0,01
XS2077666316 - OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2025-02-15	EUR	0	0,00	597	0,06
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	97	0,01	97	0,01
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1.854	0,17	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	866	0,08	873	0,09
XS2131567138 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	2.105	0,20	0	0,00
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	196	0,02	197	0,02
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	4.034	0,38	4.029	0,41
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1.231	0,11	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 2025-06-17	EUR	0	0,00	975	0,10
XS2124979753 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	0	0,00	1.991	0,20
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	2.825	0,29
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	724	0,07
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5.981	0,56	0	0,00
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.560	0,15	0	0,00
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	0	0,00	4.276	0,44
USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	170	0,02	192	0,02
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2025-06-28	EUR	0	0,00	4.749	0,49
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	1.098	0,10	961	0,10
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2025-06-15	EUR	0	0,00	589	0,06
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.204	0,12
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	0	0,00	946	0,10
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	2.195	0,20	1.190	0,12
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	3.217	0,30	0	0,00
XS1758723883 - OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	1.598	0,15	0	0,00
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	101	0,01	605	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		178.207	16,62	183.219	18,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		864.962	80,69	798.801	81,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		864.962	80,69	798.801	81,69
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		864.962	80,69	798.801	81,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		990.381	92,40	898.379	91,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices emanadas por este grupo en materia de Políticas de Remuneración e Incentivación y cuenta con una política de remuneración propia aprobada por el Consejo de Administración de Mediolanum Gestión que, además, incorpora los requerimientos de la normativa tanto española como europea con relación a la remuneración de las gestoras de IIC. La política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona.

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2024 respecto el año anterior, el principal cambio significativo puede resumirse en el siguiente punto:

- Excepcionalmente para 2024, se ha añadido un GATE a nivel local para el mecanismo de otorgación del bonus, referente a la consecución del 50% del Resultado Estatutario de Grupo Mediolanum España (gate español). Para las funciones de control no aplicará este gate, con la finalidad de evitar conflictos de interés.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 459.831,33 euros de remuneración fija correspondiente a 12 empleados y 21.300 euros de remuneración variable que corresponde también a 12 empleados incluido unos pagos adicionales extraordinarios de 3.300 euros en cash y 1.650 en aportaciones a planes de pensiones. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2023 que fueron abonados en el año 2024.

Durante el ejercicio 2024, una de las personas identificadas como "personal relevante" causó baja de la Entidad en el mes de noviembre. A la fecha de este informe, hay dos personas consideradas "personal relevante", como responsables de la Entidad Gestora y de la función de control. La remuneración fija ha ascendido a 170.382,45 euros de retribución fija y 18.550 euros de retribución variable. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La actividad de gestión de las inversiones de la cartera de las IIC se encuentra delegada para las diferentes IIC en las entidades TREA Asset Management, SGIIC, S.A. y MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS Ltd. (MIFL)

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

Además, la consecución del bonus está condicionada al resultado de la unidad de negocio de Mediolanum Gestión, en el caso del Bonus del Director General de MG. El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital): $\geq 0\%$; Liquidity Coverage Ratio (LCR): $>100\%$; y Total Capital Ratio (TCR): superior al coeficiente del capital vinculante y la existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero. Asimismo, se han introducido parámetros de

alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo.

Los indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad: CET1 (Common Equity Tier 1) (requerimientos de capital del supervisor para la entidad)
- Overall Capital Ratio (OCR) > 0%
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) > 100%.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo, el fondo no ha realizado operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías, ni swaps de rendimiento total.