

## MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A.      **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

### 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:

Este fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo invertirá principalmente en emisiones que sigan prácticas que promuevan características medioambientales y sociales.

El fondo busca, con un perfil de riesgo entre conservador y moderado, el crecimiento del valor de la participación a corto plazo.

Se invertirá en emisiones que fomenten unas prácticas que contribuyan a un modelo de relaciones laborales basado en la igualdad de género, que fomenten una producción y consumo responsable, así como que pongan en práctica una cultura empresarial respetuosa con el medio ambiente.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo estarán vinculadas con los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas: Igualdad de género (Objetivo 5), Producción y consumo responsable (Objetivo 12), Acción por el clima (Objetivo 13). Se tratará de invertir en aquellos activos cuyos emisores contribuyan y se encuentren alineados con un modelo de relaciones laborales basado en la igualdad de género (ODS 5), que fomente en todo caso una producción y consumo responsable (ODS 12) y que pongan en práctica una cultura respetuosa con el medio ambiente (ODS 13), de acuerdo con los ODS perseguidos.

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 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 20%.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será al menos un 65% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 35% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating. La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a un año e inferior a dos años. El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

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.

La exposición máxima al riesgo de mercado mediante instrumentos derivados es el importe del patrimonio neto.

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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El fondo tiene en cuenta principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, se han identificado como relevantes para todas las inversiones del fondo: Huella de carbono (Tabla 1 PIA 2), Proporción de residuos peligrosos y radioactivos (Tabla 1, PIA 9), Diversidad de género en los Consejos de Administración (Tabla 1, PIA 13).

**ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.**

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.

La gestión del fondo es activa y no sigue un índice de referencia, de tal manera que la sociedad gestora puede tomar las decisiones de inversión en función de sus análisis y de sus expectativas sin que la gestión tenga que estar condicionada por la evolución de un índice de referencia concreto. En consecuencia, el comportamiento del fondo podrá no estar correlacionado con los mercados en los que invierte, pudiendo incluso resultar que el fondo baje y los mercados suban y viceversa.

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 depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos con un vencimiento no superior a 12 meses y se realizarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la Unión Europea o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. En cuanto a los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado o sistema organizado, estos serán líquidos y tendrán un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento.

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.

Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas.

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. 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	0,32	0,19	0,32	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,03	3,37	2,03	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	50.233.932,44	46.867.201,99	40.917	36.779	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	10.279.517,11	9.039.884,70	2.892	2.677	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	378.288,60	362.072,53	235	235	EUR	0,13	0,25	50	NO
CLASE L-B	69.037,25	77.783,11	45	43	EUR	0,14	0,25	50	NO
CLASE E-A	76.717.917,64	54.127.131,91	30.569	26.080	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	19.461,87	20.374,87	16	16	EUR	0,16	0,27	50	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	583.080	536.425	310.850	265.697
CLASE L-A	EUR	122.404	106.065	81.106	72.217
CLASE S-B	EUR	3.516	3.365	3.548	3.683
CLASE L-B	EUR	641	723	630	752
CLASE E-A	EUR	880.979	611.842	295.818	393.839
CLASE E-B	EUR	195	204	362	337

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	11,6073	11,4456	10,9188	10,4794
CLASE L-A	EUR	11,9076	11,7330	11,1762	10,7103
CLASE S-B	EUR	9,2941	9,2941	9,1361	8,7684
CLASE L-B	EUR	9,2919	9,2919	9,1648	8,7828
CLASE E-A	EUR	11,4834	11,3038	10,7458	10,2773
CLASE E-B	EUR	10,0015	10,0015	9,9092	9,4772

(\*)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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L-A	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE S-B	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L-B	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E-A	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E-B	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,04	0,04	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,41	0,83	0,58	0,98	1,70	4,82	4,18	-5,36	0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,23	1,23	1,26	1,90	1,91	1,90	1,92	2,05	1,59

(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.

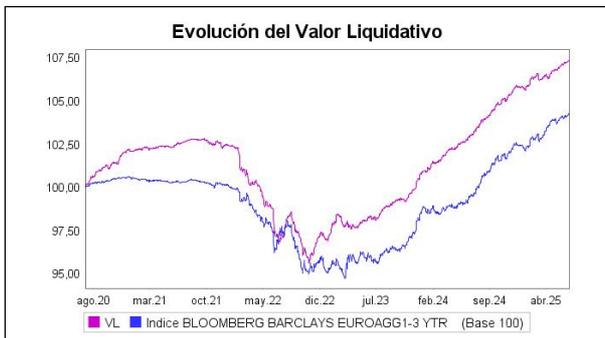
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,90	0,91	0,90	0,90

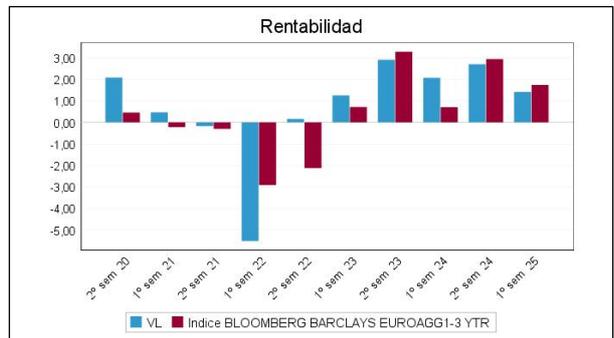
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,49	0,87	0,61	1,02	1,74	4,98	4,33	-5,21	0,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,24	1,89	1,89	1,89	1,90	2,03	1,57

(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.

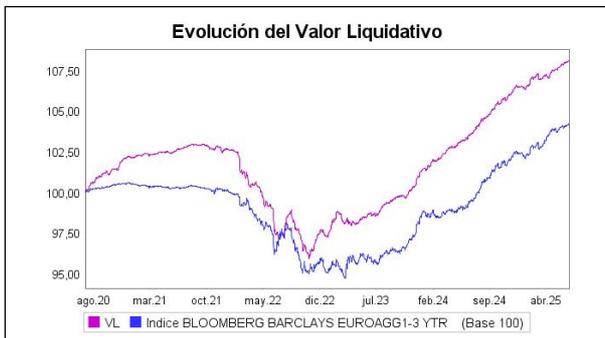
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,75	0,76	0,75	0,75

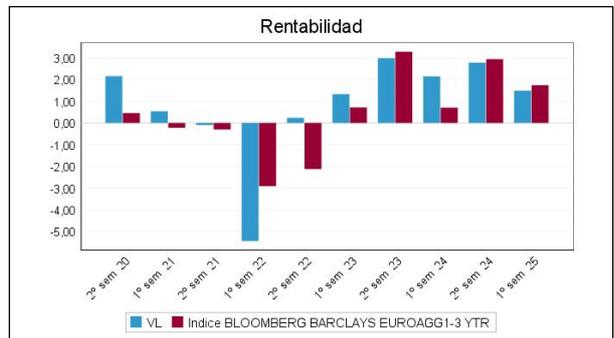
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,41	0,83	0,58	0,98	1,69	4,81	4,18	-5,36	0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,26	1,90	1,91	1,90	1,92	2,05	1,59

(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.

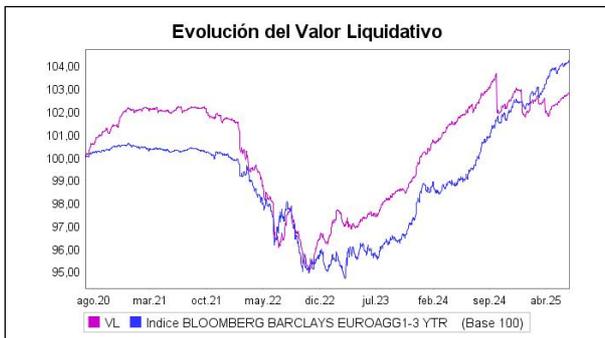
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,90	0,91	0,90	0,90

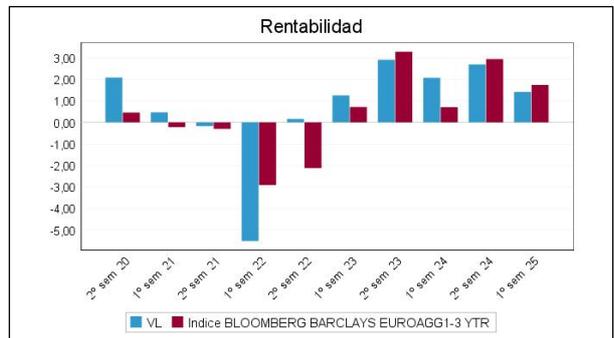
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,49	0,87	0,61	1,02	1,70	4,94	4,33	-5,21	0,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,24	1,89	1,89	1,89	1,90	2,03	1,57

(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.

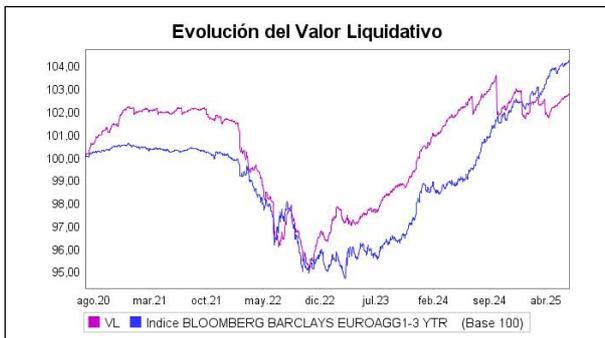
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,75	0,76	0,75	0,75

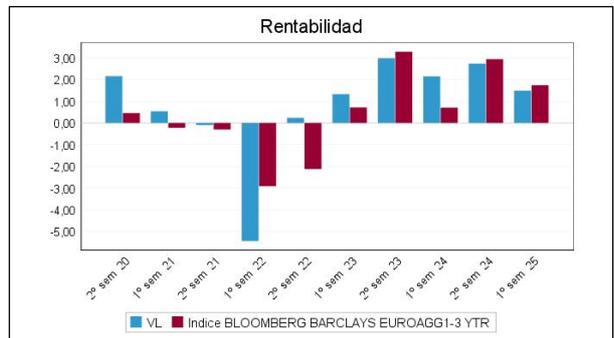
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,59	0,92	0,66	1,07	1,79	5,19	4,54	-5,02	0,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,23	1,87	1,88	1,87	1,89	2,02	1,56

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

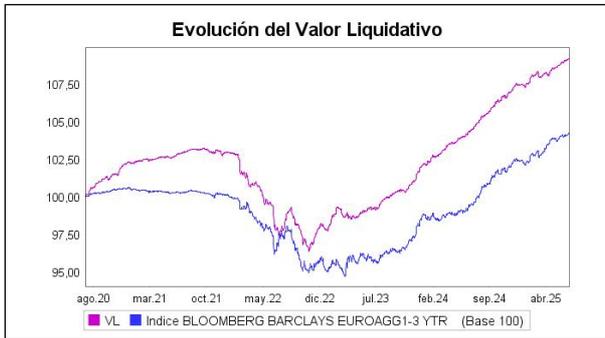
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,13	0,13	0,13	0,14	0,55	0,56	0,55	0,55

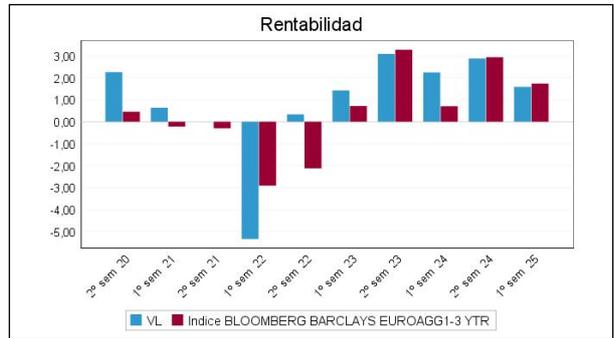
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,59	0,92	0,66	1,07	1,67	5,07	4,54	-5,02	0,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,69	0,73	1,02	1,80	2,07
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,23	1,87	1,88	1,87	1,89	2,02	1,56

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

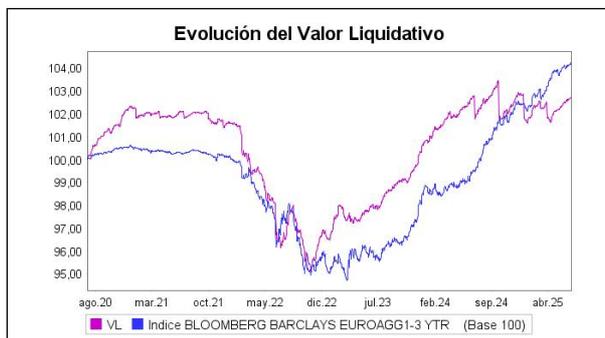
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,13	0,13	0,14	0,14	0,55	0,56	0,55	0,55

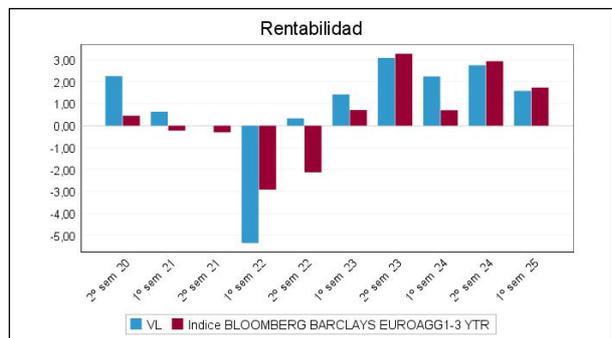
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.459.792	91,76	1.172.299	93,14
* Cartera interior	180.638	11,36	147.167	11,69
* Cartera exterior	1.257.340	79,04	1.009.040	80,17
* Intereses de la cartera de inversión	21.814	1,37	16.091	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	135.756	8,53	87.563	6,96
(+/-) RESTO	-4.733	-0,30	-1.239	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.590.815	100,00 %	1.258.623	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.258.623	882.283	1.258.623	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,45	33,80	21,45	-11,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-46,24
± Rendimientos netos	1,50	2,66	1,50	-20,75
(+) Rendimientos de gestión	1,86	3,03	1,86	-14,02
+ Intereses	1,66	1,85	1,66	26,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	1,20	0,22	-74,69
± 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)	0,01	-0,01	0,01	-186,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-9.632,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,37	-0,36	34,20
- Comisión de gestión	-0,30	-0,32	-0,30	32,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	24,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	34,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	158,58
(+) 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)	1.590.815	1.258.623	1.590.815	

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

### 3. Inversiones financieras

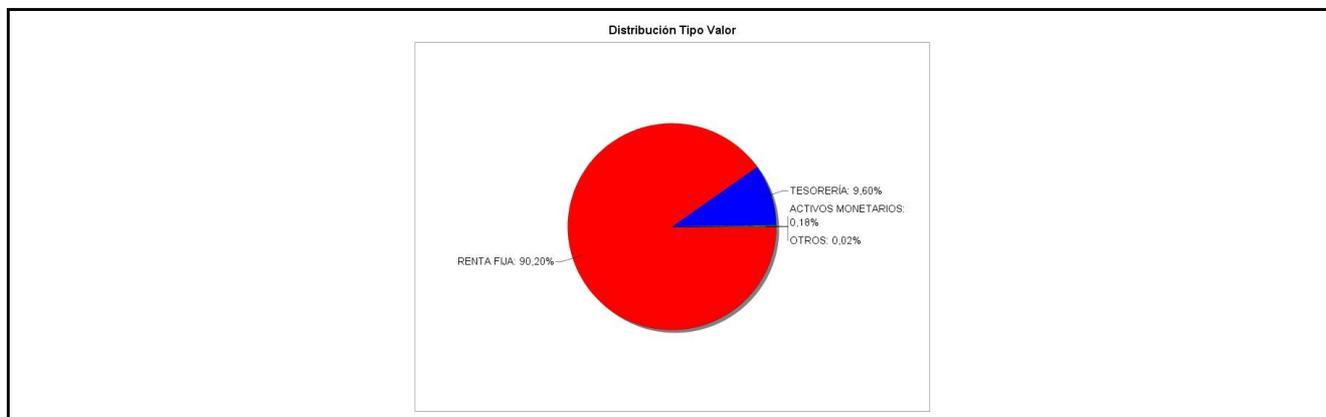
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	180.638	11,32	147.167	11,71
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	180.638	11,32	147.167	11,71
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	180.638	11,32	147.167	11,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.257.267	79,01	1.009.057	80,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.257.267	79,01	1.009.057	80,19
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	1.257.267	79,01	1.009.057	80,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.437.904	90,33	1.156.224	91,90

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
B. EUROBANK SA VAR 07/28	C/ Plazo	1.500	Inversión
O. DUFYR ONE BV 3,375 04/28	C/ Compromiso	1.000	Inversión
B. PIRAEUS BANK SA VAR 12/28	C/ Compromiso	500	Inversión
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	V/ Compromiso	1.100	Inversión
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	C/ Compromiso	600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. INFRASTRUCTURE WIRELESS 1,625 10/28	C/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		5700	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Sep25	11.259	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11259	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		16959	

#### 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

<p>h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.</p> <p>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.</p> <p>El 11 de abril de 2025, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Actualizar las comisiones de depositaría, modificadas a la baja en octubre pasado, pasando a ser del 0.08% para todas las clases de participaciones</li> <li>- 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.</li> <li>- Modificar la composición del Consejo de Administración de la Gestora.</li> </ul> <p>j) Otros hechos relevantes.</p> <p>Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El 31 de marzo de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,06627 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,05696 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,05353 euros por participación.</li> <li>- El 30 de junio de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,09198 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,08079 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,07730 euros por participación.</li> </ul>
--

## 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

<p>c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).</p> <p>MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 18.644.047 euros lo que representa un 1,29% sobre el patrimonio medio, con unos gastos 612,44 euros.</p> <p>El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 14.651.797 euros lo que representa un 1,01% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 604,16 euros.</p>
--

## 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: deuda pública española 2027, CRELAN 2028 y SACE perp.

Activos que menos contribuyeron: deuda pública americana 2025, UNICREDIT 2026 y deuda pública americana 2027.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia a batir, pero lo comparamos con el Euribor a 12 meses.

El tracking error al final del periodo es de 0.77%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,59%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 880.979 miles de euros respecto a 611.842 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 30.569 respecto de los 26.080 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,27% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,27%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,49%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 122.404 miles de euros respecto a 106.065 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.892 respecto de los 2.677 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,36% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,36%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,41%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 583.080 miles de euros respecto a 536.425 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 40.917 respecto de los 36.779 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,44%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,59%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo fue de 195 miles de euros respecto a 204 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 16 respecto de 16 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,27% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,27%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,49%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo fue de 641 miles de euros respecto a 723 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 45 respecto de 43 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,36% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,36%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,41%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.516 miles de euros respecto a 3.365 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 235 respecto de 235 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,44%.

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 3,36% a 2,56% debido a las 4 bajadas de tipos que ha realizado el Banco Central Europeo. Hemos disminuido la duración de 1,43 a 1,27 años. También hemos reducido la exposición a "high yield" y subordinados, ya que tienen poco valor relativo frente a su media histórica. Por el contrario, hemos aumentado el peso en emergentes. Hemos reducido 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 1,27 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 2.56%.

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 0,2% y un 0,5% de futuros del 5 años americano.

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,7%.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 2,00% a 0,85%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD son de 3400 USD.

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.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 7,10% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 2,03%

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera:

a) Bono Banco Espirito Santo 6,875% 15/07/2016 con ISIN PTBEQBOM0010. 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 Espirito 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 0,77% para la clase EA, en el 0,77% para la clase LA, en el 0,77% para la clase SA, en el 0,77% para la clase EB, en el 0,77% para la clase LB, y en el 0,77% 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 1,20% para la clase EA, en el 1,22% para la clase LA, en el 1,23% para la clase SA, en el 1,20% para la clase EB, en el 1,22% para la clase LB y en el 1,23% 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.

En relación a las IIC reguladas en la Ley 35/2003, la Circular 4/2008 sobre informes periódicos, establece que el informe anual del fondo se compone de dos partes: una primera parte que se corresponde con el informe semestral del 2º semestre del año y una segunda parte que son las cuentas anuales, informe de gestión e informe de auditoría.

De conformidad con la normativa sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), que entró en vigor el día 1 de enero de 2023, les comunicamos que la información periódica sobre sostenibilidad del fondo (como producto del art 8 de SFDR) se facilitará en el Anexo de sostenibilidad al informe anual, que se constituirá en un documento adicional a las cuentas anuales (2ª parte del informe anual).

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo no han existido 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	%
ES0000012A89 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2027-10-31	EUR	1.772	0,11	0	0,00
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	8.986	0,56	10.970	0,87
ES0000012M77 - BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31	EUR	41.153	2,59	31.109	2,47
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	0	0,00	4.590	0,36
ES0000012B88 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,40 2028-07-30	EUR	3.357	0,21	3.342	0,27
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	0	0,00	5.055	0,40
ES0000012K53 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	0	0,00	1.844	0,15
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	2.214	0,18
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.455	0,09	1.431	0,11
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	485	0,03	477	0,04
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.426	0,15	2.386	0,19
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4.366	0,27	4.294	0,34
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.911	0,18	2.863	0,23
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.911	0,18	2.863	0,23
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	3.881	0,24	3.817	0,30
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	0	0,00	965	0,08
ES00000124C5 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,15 2028-10-31	EUR	10.010	0,63	2.320	0,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>83.710</b>	<b>5,24</b>	<b>80.540</b>	<b>6,40</b>
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	2.212	0,14	0	0,00
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	0	0,00	1.484	0,12
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	964	0,06	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.176</b>	<b>0,20</b>	<b>1.484</b>	<b>0,12</b>
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.018	0,06	1.008	0,08
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	2.007	0,13	1.999	0,16
ES0344251022 - BONO BERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	727	0,05	725	0,06
ES0265936056 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	7.542	0,47	4.989	0,40
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	354	0,02	353	0,03
ES02136790P3 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	0	0,00	542	0,04
ES0205046008 - OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	0	0,00	530	0,04
ES0265936031 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	1.368	0,09	1.367	0,11
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	14.481	0,91	866	0,07
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	0	0,00	4.190	0,33
ES0344251014 - BONO BERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	0	0,00	2.805	0,22
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	4.962	0,31	999	0,08
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	2.023	0,13	2.014	0,16
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	8.585	0,54	435	0,03
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	2.513	0,16	2.487	0,20
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	1.162	0,07	0	0,00
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.602	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205045026 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.488	0,16	0	0,00
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.777	0,14
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	0	0,00	944	0,08
ES0000011868 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 6,00 2029-01-31	EUR	11.294	0,71	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>60.524</b>	<b>3,81</b>	<b>29.632</b>	<b>2,36</b>
ES0224244089 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	818	0,05	0	0,00
ES0244251015 - OBLIGACION BERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	0	0,00	10.471	0,83
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	6.731	0,42	0	0,00
ES0344251014 - BONO BERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	2.781	0,17	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	6.661	0,53
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	3.027	0,24
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	7.457	0,47	7.499	0,60
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	2.612	0,16	0	0,00
ES0813211028 - OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	6.715	0,42	0	0,00
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3.185	0,20	0	0,00
ES05052870N6 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2026-04-24	EUR	487	0,03	0	0,00
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	952	0,06	0	0,00
ES0505287823 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-04-11	EUR	0	0,00	989	0,08
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	1.488	0,09	1.459	0,12
ES0505769051 - PAGARE TALGO SA 2025-03-24	EUR	0	0,00	993	0,08
ES0505287948 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-01-17	EUR	0	0,00	499	0,04
ES0505287906 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-03-21	EUR	0	0,00	991	0,08
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	2.922	0,23
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>33.227</b>	<b>2,07</b>	<b>35.511</b>	<b>2,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>180.638</b>	<b>11,32</b>	<b>147.167</b>	<b>11,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>180.638</b>	<b>11,32</b>	<b>147.167</b>	<b>11,71</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>180.638</b>	<b>11,32</b>	<b>147.167</b>	<b>11,71</b>
IT0005622128 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,70 2027-10-15	EUR	5.067	0,32	0	0,00
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	2.566	0,16	0	0,00
US91282CLQ23 - BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2027-10-15	USD	2.551	0,16	2.867	0,23
FR0014003YN1 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,01 2028-11-25	EUR	0	0,00	3.124	0,25
FR0013341682 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	4.690	0,29	4.651	0,37
XS2538440780 - BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	3.941	0,25	3.900	0,31
FR001400H98 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	507	0,03	4.023	0,32
FR0013286192 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	1.899	0,12	1.882	0,15
XS2844410287 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	10.004	0,63	4.787	0,38
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.039	0,07	1.036	0,08
XS2538441598 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	8.084	0,51	8.033	0,64
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	0	0,00	2.672	0,21
IT0001203253 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2028-02-10	EUR	1.588	0,10	0	0,00
IT0001203253 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2028-02-10	EUR	561	0,04	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>42.499</b>	<b>2,68</b>	<b>36.975</b>	<b>2,94</b>
IT0005534984 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 3,04 2028-10-15	EUR	2.548	0,16	2.526	0,20
IT0005557084 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	0	0,00	5.050	0,40
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	2.685	0,17	0	0,00
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	4.990	0,31	5.575	0,44
US912828XB14 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	0	0,00	1.023	0,08
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	0	0,00	2.567	0,20
US9128285T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	835	0,05	944	0,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.057</b>	<b>0,69</b>	<b>17.687</b>	<b>1,40</b>
XS2303052695 - OBLIGACION CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	1.836	0,12	0	0,00
XS2640904319 - BONO ALPHA BANK SA 6,88 2028-06-27	EUR	1.108	0,07	0	0,00
FR001400L1E0 - BONO CARMILA SA 5,50 2028-07-09	EUR	6.186	0,39	0	0,00
FR001400OF01 - BONO PLUXEE NV 3,50 2028-08-04	EUR	506	0,03	0	0,00
FR001400ZPC0 - BONO TRANSDEV GROUP SA 3,05 2028-04-21	EUR	501	0,03	0	0,00
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CO 4,87 2027-08-03	EUR	876	0,06	0	0,00
XS1575640054 - OBLIGACION ENERGA SA 2,13 2027-03-07	EUR	1.178	0,07	0	0,00
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-02-24	EUR	1.645	0,10	0	0,00
US83368TCA43 - BONO SOCIETE GENERALE SA 5,25 2027-02-19	USD	858	0,05	0	0,00
XS2601459162 - OBLIGACION SIEMENS ENERGY AG 4,25 2029-01-05	EUR	314	0,02	0	0,00
XS2331921390 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	4.524	0,28	0	0,00
USU07265AF50 - OBLIGACION BAYER AG 4,38 2028-09-15	USD	435	0,03	0	0,00
XS2069040389 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-07-23	EUR	1.967	0,12	0	0,00
FR0013330099 - OBLIGACION INDIGO GROUP SAS 1,63 2028-01-19	EUR	2.795	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 3,75 2028-01-19	EUR	1.010	0,06	0	0,00
XS2775056067 - BONO LEASYS SPA 3,88 2028-02-01	EUR	515	0,03	0	0,00
XS2758880798 - OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	1.043	0,07	0	0,00
DK0030484548 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,38 2028-01-17	EUR	374	0,02	0	0,00
FR0013521564 - OBLIGACION WORLDLINE SA 0,88 2027-03-30	EUR	964	0,06	0	0,00
XS2676413235 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 5,74 2027-03-08	EUR	7.050	0,44	0	0,00
XS2282195176 - OBLIGACION ATHENE HOLDING LTD 0,63 2028-01-12	EUR	470	0,03	0	0,00
DE000A3L69X8 - BONO TRATON SE 3,38 2027-12-14	EUR	912	0,06	0	0,00
XS2675722750 - BONO SYDBANK A/S 5,13 2027-09-06	EUR	2.114	0,13	524	0,04
XS1794354628 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	5.079	0,32	979	0,08
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI HF 4,63 2028-03-27	EUR	1.041	0,07	609	0,05
DK0030540638 - OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	2.484	0,16	2.998	0,24
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	4.721	0,30	1.885	0,15
FR0013452893 - OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	0	0,00	1.968	0,16
XS2049584084 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 0,38 2027-09-03	EUR	281	0,02	279	0,02
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	2.042	0,13	1.211	0,10
XS2629064267 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	2.094	0,13	2.072	0,16
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.192	0,09
XS2904504979 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.027	0,06	1.023	0,08
DK0030512421 - OBLIGACION NYKREDIT AS 4,63 2029-01-19	EUR	1.064	0,07	1.051	0,08
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1.013	0,06	1.002	0,08
XS2724510792 - OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	933	0,06	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	1.818	0,11	1.798	0,14
XS2392462730 - BONO WERFEN SA SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	1.068	0,07	0	0,00
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	0	0,00	774	0,06
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	1.006	0,06	993	0,08
IT0005620189 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	0	0,00	985	0,08
XS2930571174 - BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	0	0,00	2.477	0,20
XS2193658619 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	0	0,00	1.230	0,10
FR0013449998 - OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	10.871	0,68	8.367	0,66
XS2919101498 - BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	202	0,01	201	0,02
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	624	0,04	617	0,05
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	3.554	0,22	3.001	0,24
XS2909825379 - BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	0	0,00	3.233	0,26
IT0005611790 - BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,75 2029-09-20	EUR	984	0,06	1.737	0,14
XS2890435865 - BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	14.283	0,90	2.011	0,16
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	2.904	0,18	2.031	0,16
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	2.660	0,17	1.929	0,15
PTNOBOMOM0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	818	0,05	808	0,06
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.241	0,14	571	0,05
XS2608828641 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,50 2027-03-06	EUR	819	0,05	815	0,06
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	1.054	0,07	1.056	0,08
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.170	0,09
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	3.767	0,30
FR001400RIT6 - BONO SOCIETE CIVILE DES MI 5,75 2029-03-22	EUR	428	0,03	427	0,03
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	0	0,00	318	0,03
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	3.346	0,21	2.806	0,22
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	4.629	0,29	1.108	0,09
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1.252	0,08	0	0,00
XS1734066811 - OBLIGACION PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	10.391	0,65	2.496	0,20
FR0014004UE6 - OBLIGACION VALEO SE 1,00 2028-05-03	EUR	448	0,03	446	0,04
XS2715957358 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	5.308	0,33	0	0,00
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	0	0,00	1.909	0,15
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	0	0,00	286	0,02
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	514	0,03	513	0,04
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2.158	0,14	2.137	0,17
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	0	0,00	1.831	0,15
XS2842080488 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	1.554	0,10	1.542	0,12
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	7.485	0,47	6.930	0,55
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	2.556	0,16	2.546	0,20
XS2318337149 - OBLIGACION ACCIONA SA 1,70 2027-03-23	EUR	1.892	0,12	1.880	0,15
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	3.634	0,23	4.111	0,33
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	9.922	0,62	9.791	0,78
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	1.440	0,09	1.328	0,11
FR001400KY69 - OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	535	0,03	529	0,04
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	1.333	0,08	1.316	0,10
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4.093	0,26	1.029	0,08
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	9.864	0,62	3.741	0,30
IT0005596363 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	0	0,00	412	0,03
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.279	0,18
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	310	0,02	309	0,02
XS2822575648 - BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	2.035	0,13	2.039	0,16
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	943	0,06	417	0,03
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	213	0,01	213	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2463934864 - BONO TEOLLISJUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.579	0,10	1.279	0,10
XS2630465875 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	3.467	0,22	2.412	0,19
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	4.485	0,28	2.918	0,23
XS2799494120 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-01-16	EUR	1.550	0,10	1.443	0,11
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	7.381	0,46	4.108	0,33
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	4.598	0,29	3.603	0,29
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	498	0,03	500	0,04
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 2,88 2027-01-23	EUR	1.417	0,09	1.419	0,11
XS2788380306 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	11.215	0,71	8.296	0,66
XS2628704210 - OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	0	0,00	507	0,04
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	724	0,05	1.228	0,10
FR001400OP33 - OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	0	0,00	1.528	0,12
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	2.297	0,18
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2029-06-15	EUR	0	0,00	1.195	0,09
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	3.998	0,25	667	0,05
XS2610209129 - OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	0	0,00	2.314	0,18
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	514	0,03	511	0,04
XS2765027193 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.026	0,19	3.007	0,24
XS2682093526 - BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	3.568	0,22	3.552	0,28
FR001400O457 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.022	0,06	1.017	0,08
FR001400KXW4 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02	EUR	0	0,00	2.462	0,20
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	418	0,03	416	0,03
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	994	0,08
USU0901RAB34 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	533	0,03	593	0,05
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.030	0,06	1.027	0,08
XS2592659671 - OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	477	0,03	899	0,07
XS2421195848 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	908	0,06	910	0,07
XS1761721262 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	2.291	0,14	364	0,03
PTCCCMOM0006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	0	0,00	3.585	0,28
DE000A3823S1 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	2.341	0,15	2.366	0,19
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.620	0,10	1.614	0,13
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	3.509	0,22	1.851	0,15
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.796	0,36	5.770	0,46
DE000A3823R3 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	0	0,00	4.697	0,37
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.051	0,13	2.025	0,16
XS2223761813 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	0	0,00	1.013	0,08
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	4.612	0,29	1.922	0,15
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	615	0,04	615	0,05
XS2661068234 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8.948	0,56	9.425	0,75
XS2698998593 - OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	0	0,00	1.177	0,09
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	3.400	0,21	3.403	0,27
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	536	0,03	606	0,05
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	0	0,00	1.374	0,11
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	15.647	0,98	15.585	1,24
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	2.728	0,17	1.616	0,13
XS2656537664 - BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	1.135	0,09
XS2464405229 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	6.337	0,40	0	0,00
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9.479	0,60	6.648	0,53
FR001400IU83 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	0	0,00	1.251	0,10
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	0	0,00	1.538	0,12
PTGGDDOM0008 - BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	12.956	0,81	6.738	0,54
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	13.439	0,84	9.452	0,75
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	1.021	0,06	0	0,00
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	6.917	0,43	4.519	0,36
XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	6.807	0,43	4.253	0,34
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	1.828	0,15
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	1.350	0,08	1.349	0,11
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	1.947	0,15
XS2623496085 - BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.093	0,07	1.092	0,09
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	1.027	0,06	1.023	0,08
DK0009526998 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	814	0,05	814	0,06
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	3.482	0,22	3.469	0,28
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION HO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	385	0,02	386	0,03
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	4.433	0,35
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	4.510	0,36
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	927	0,06	921	0,07
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	5.356	0,34	3.196	0,25
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	0	0,00	822	0,07
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	14.359	0,90	11.329	0,90
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,13 2027-02-01	EUR	15.907	1,00	955	0,08
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.811	0,11	1.647	0,13
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	7.023	0,44	7.030	0,56
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	2.065	0,13	0	0,00
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	169	0,01	636	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	877	0,06	877	0,07
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	3.920	0,25	0	0,00
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	467	0,03	459	0,04
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	3.488	0,22	3.479	0,28
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	490	0,03	0	0,00
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	895	0,06	881	0,07
XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	0	0,00	688	0,05
XS2407027031 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	4.234	0,27	1.759	0,14
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	177	0,01	1.351	0,11
XS2386287689 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2027-11-02	EUR	946	0,06	0	0,00
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	6.695	0,42	4.764	0,38
XS2238777374 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	5.034	0,32	4.969	0,39
XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	2.042	0,13	0	0,00
XS2355632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	479	0,03	0	0,00
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.159	0,07	1.157	0,09
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	2.218	0,14	3.538	0,28
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	1.124	0,07	2.032	0,16
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	2.149	0,14	0	0,00
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	911	0,07
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	0	0,00	2.673	0,21
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	3.703	0,23	0	0,00
FR0014003G27 - OBLIGACION SANTALIA 1,63 2028-02-14	EUR	1.476	0,09	1.430	0,11
XS2332652541 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	1.930	0,12	0	0,00
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.351	0,15	2.355	0,19
XS2308298962 - OBLIGACION de VOLKSBANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	373	0,02	365	0,03
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	2.234	0,18
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.971	0,31	4.900	0,39
PTBCHPOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	3.668	0,29
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.506	0,12
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	2.471	0,20
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	0	0,00	1.374	0,11
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4.246	0,27	4.202	0,33
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	934	0,07
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	2.191	0,14	1.609	0,13
XS2231165668 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	7.428	0,47	2.860	0,23
FR0013533031 - OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	3.191	0,20	788	0,06
XS2203802462 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	1.612	0,10	1.002	0,08
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	0	0,00	199	0,02
XS2185997884 - OBLIGACION REPSOL SA 3,75 2026-03-11	EUR	0	0,00	2.788	0,22
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	0	0,00	2.111	0,17
FR0013486834 - OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	6.133	0,39	3.226	0,26
XS2117485677 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETRO 0,75 2027-11-12	EUR	470	0,03	0	0,00
BE6318702253 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2027-01-29	EUR	4.867	0,31	0	0,00
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	3.066	0,19	3.016	0,24
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	11.870	0,94
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	0	0,00	570	0,05
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	0	0,00	1.143	0,09
XS1624344542 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-03-07	EUR	698	0,04	0	0,00
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2028-03-14	EUR	7.821	0,49	0	0,00
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2027-01-28	EUR	2.499	0,16	0	0,00
FR001400NC70 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	2.472	0,16	2.456	0,20
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	513	0,03	510	0,04
FR001400KWR6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.310	0,08	1.198	0,10
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	771	0,05	776	0,06
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	493	0,03	485	0,04
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.886	0,23
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	1.294	0,08	296	0,02
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	11.715	0,74	8.762	0,70
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>515.365</b>	<b>32,35</b>	<b>407.602</b>	<b>32,38</b>
XS2577533875 - BONO CCREA BANCA SPA 6,88 2027-01-20	EUR	3.198	0,20	0	0,00
XS2320533131 - OBLIGACION REPSOL SA 2,50 2026-12-22	EUR	494	0,03	0	0,00
XS3103589167 - BONO CAIXABANK SA 2,65 2028-06-26	EUR	2.502	0,16	0	0,00
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,73 2028-06-13	EUR	4.004	0,25	0	0,00
XS2230399441 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	1.098	0,07	0	0,00
XS1811792792 - OBLIGACION SAMSONITE FINCO SARL 3,50 2025-07-04	EUR	1.337	0,08	0	0,00
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 5,50 2026-11-23	EUR	4.044	0,25	0	0,00
XS2389116307 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	1.404	0,09	0	0,00
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,00 2027-12-03	EUR	1.200	0,08	0	0,00
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,49 2026-11-28	EUR	701	0,04	0	0,00
XS2905432584 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,31 2028-09-25	EUR	1.043	0,07	0	0,00
XS2684974046 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 9,88 2026-09-18	EUR	12.703	0,80	0	0,00
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,24 2028-05-14	EUR	3.021	0,19	0	0,00
DK0030352471 - OBLIGACION NYKREDIT AS 4,13 2026-04-15	EUR	2.204	0,14	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,27 2028-04-29	EUR	3.022	0,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013574384 - OBLIGACION[FORD MOTOR CO]2,39 2026-02-17	EUR	997	0,06	0	0,00
AT0000A2STV4 - OBLIGACION[CESKA SPORITELNA AS]0,50 2027-09-13	EUR	944	0,06	0	0,00
XS2915279140 - BONO[BMW]2,81 2026-10-09	EUR	1.002	0,06	0	0,00
XS2354326410 - BONO[COTY INC CL A]3,88 2026-04-15	EUR	5.855	0,37	0	0,00
XS3057365895 - BONO[MORGAN STANLEY]3,24 2027-04-05	EUR	12.277	0,77	0	0,00
XS2562213145 - BONO[ALPHA BANK SA]7,50 2026-06-16	EUR	8.360	0,53	0	0,00
XS2400040460 - OBLIGACION[PIRAEUS BANK SA]3,88 2026-11-03	EUR	4.488	0,28	0	0,00
FR0013299435 - OBLIGACION[RENAULT SA]1,00 2025-08-28	EUR	591	0,04	0	0,00
XS2989575589 - BONO[LEASYS SPA]2,87 2027-01-29	EUR	2.012	0,13	0	0,00
XS3044346784 - BONO[DANSKE BANK]2,89 2028-04-10	EUR	5.000	0,31	0	0,00
XS2559486019 - BONO[PIRAEUS BANK SA]8,25 2026-01-28	EUR	2.518	0,16	0	0,00
XS2363982344 - OBLIGACION[SPAREBANK 1 SOR NORG]0,38 2026-07-15	EUR	584	0,04	0	0,00
XS2307437629 - OBLIGACION[ALPHA SERVICES AND HJ]5,50 2026-03-11	EUR	1.224	0,08	0	0,00
XS2361342889 - BONO[PICARD GROUPE SAS]4,00 2025-07-01	EUR	1.497	0,09	0	0,00
XS3031467171 - BONO[ROYAL BANK OF CANADA]2,48 2027-03-24	EUR	1.701	0,11	0	0,00
FR001400YCA5 - BONO[BNP PARIBAS SA]2,76 2028-03-20	EUR	2.201	0,14	0	0,00
XS3017932602 - BONO[NATIONAL BANK OF CAN]2,81 2028-03-10	EUR	4.005	0,25	0	0,00
XS3017243570 - BONO[BANK OF NOVA SCOTIA]2,71 2028-03-06	EUR	3.997	0,25	0	0,00
XS2436807866 - BONO[EURO VITUS PVT LTD]0,88 2025-10-26	EUR	294	0,02	0	0,00
XS2237982769 - OBLIGACION[NATIONAL BANK OF GRE]2,75 2025-10-08	EUR	2.395	0,15	0	0,00
IT0005536419 - BONO[INTESA SANPAOLO SPA]4,21 2026-03-31	EUR	1.017	0,06	0	0,00
BE0390192582 - BONO[KBC GROUP NV]2,65 2027-09-03	EUR	3.701	0,23	0	0,00
US80281LAM72 - OBLIGACION[SANTANDER UK GROUP H]1,53 2025-08-21	USD	2.048	0,13	0	0,00
XS3009627939 - BONO[ABN AMRO BANK NV]2,40 2027-02-25	EUR	1.001	0,06	0	0,00
XS3008569777 - BONO[NORDEA BANK ABP]2,73 2028-02-21	EUR	2.203	0,14	0	0,00
XS2638560156 - BONO[ERSTE BANK AG]5,94 2026-06-29	EUR	7.667	0,48	0	0,00
XS2808268390 - OBLIGACION[AIB GROUP PLC]7,13 2029-10-30	EUR	1.064	0,07	0	0,00
XS3000592280 - BONO[SVENSKA HANDELSBANK]2,55 2028-02-17	EUR	2.202	0,14	0	0,00
XS2992015979 - BONO[CANADIAN IMPERIAL BAI]2,76 2027-02-03	EUR	4.100	0,26	0	0,00
XS2382849888 - BONO[JYSKE BANK A/S]0,05 2025-09-02	EUR	1.972	0,12	0	0,00
XS2265369657 - OBLIGACION[DEUTSCHE LUFTHANSA A]3,00 2026-03-02	EUR	501	0,03	0	0,00
XS2979675258 - BONO[ABN AMRO BANK NV]2,72 2028-01-21	EUR	2.005	0,13	0	0,00
XS2338193019 - OBLIGACION[EUROBANK SA]2,00 2026-05-05	EUR	592	0,04	0	0,00
XS2079079799 - OBLIGACION[ING GROEP NV]1,00 2025-11-13	EUR	6.032	0,38	0	0,00
XS2010039381 - OBLIGACION[ZF FRIEDRICHSHAFEN A]2,00 2025-12-23	EUR	2.537	0,16	0	0,00
XS2114413565 - OBLIGACION[AT&T INC]2,88 2025-03-02	EUR	0	0,00	498	0,04
US53944YAT01 - BONO[LLOYDS BANKING GROUP]4,72 2025-08-11	USD	847	0,05	964	0,08
FR0014004AF5 - BONO[AIR FRANCE-KLM]3,88 2026-04-01	EUR	605	0,04	0	0,00
FR0013452893 - OBLIGACION[TIKEHAU CAPITAL SCA]2,25 2026-07-14	EUR	1.089	0,07	0	0,00
XS2230264603 - OBLIGACION[BAWAG GROUP AG]1,88 2025-09-23	EUR	1.967	0,12	1.966	0,16
XS2049823763 - OBLIGACION[RAIFFEISENBANK AS]1,50 2025-03-12	EUR	0	0,00	995	0,08
XS1043545059 - OBLIGACION[LLOYDS BANKING GROUP]2025-06-27	EUR	0	0,00	300	0,02
XS1729879822 - OBLIGACION[PROSEGUR CASH SA]1,38 2026-02-04	EUR	1.982	0,12	0	0,00
XS2207857421 - OBLIGACION[RAIFFEISENBANK AS]6,00 2026-06-15	EUR	1.605	0,10	0	0,00
BE635573369 - BONO[BELFIUS BANK SA]2,40 2026-09-17	EUR	2.001	0,13	2.002	0,16
US05946KAK79 - BONO[BANCO BILBAO VIZCAYA]5,86 2025-09-14	USD	1.536	0,10	1.749	0,14
IT0005622912 - BONO[UNICREDIT SPA]2,80 2027-11-20	EUR	13.833	0,87	11.310	0,90
US06738EBZ79 - BONO[BARCLAYS PLC]5,30 2025-08-09	USD	255	0,02	290	0,02
XS2838379639 - BONO[JP MORGAN CHASE & CO]2,57 2027-06-06	EUR	1.505	0,09	1.507	0,12
XS2247623643 - BONO[GETLINK SE]3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	1.897	0,15
XS2411726438 - BONO[LANDSBANKINN HF]0,75 2026-05-25	EUR	775	0,05	0	0,00
XS2932830958 - BONO[DSV A/S]2,64 2026-11-06	EUR	1.607	0,10	1.605	0,13
XS2931921113 - BONO[ROYAL BANK OF CANADA]2,54 2026-11-04	EUR	3.005	0,19	3.002	0,24
XS2105772201 - OBLIGACION[HEIMSTADEN BOSTAD]1,13 2025-10-21	EUR	3.616	0,23	0	0,00
XS1245292807 - OBLIGACION[SWISS LIFE AG]2025-06-18	EUR	0	0,00	1.205	0,10
DE000C245V25 - OBLIGACION[COMMERZBANK]4,00 2025-09-05	EUR	3.009	0,19	702	0,06
XS2910614275 - BONO[DANSKE BANK]2,79 2026-10-02	EUR	5.911	0,37	5.909	0,47
XS2902578322 - BONO[CAIXABANK SA]2,62 2027-09-19	EUR	11.627	0,73	6.718	0,53
FR001400SMX8 - BONO[RCI BANQUE SA]2,69 2026-09-14	EUR	300	0,02	300	0,02
BE0390154202 - BONO[BELFIUS BANK SA]2,45 2027-09-13	EUR	3.006	0,19	3.005	0,24
XS2898732289 - BONO[TORONTO DOMINIOM BAN]2,54 2027-09-10	EUR	2.904	0,18	2.905	0,23
XS2475502832 - BONO[VOLKSBANK NV]2,38 2026-05-04	EUR	3.784	0,24	493	0,04
XS2893858352 - OBLIGACION[RAIFFEISENBANK AS]3,88 2029-01-03	EUR	1.230	0,08	1.730	0,14
XS2104051433 - OBLIGACION[BBVA]1,00 2025-01-16	EUR	0	0,00	992	0,08
XS2889371840 - BONO[SWEDBANK AB]2,44 2027-08-30	EUR	10.026	0,63	10.027	0,80
DE000A3L2ZN4 - BONO[TRATON FINANCE]2,78 2026-08-21	EUR	4.406	0,28	4.401	0,35
DE000A3LNFJ2 - BONO[TRATON SE]2,95 2025-09-18	EUR	2.514	0,16	2.515	0,20
XS2880093765 - BONO[VOLKSWAGEN INT FIN]2,69 2026-08-14	EUR	501	0,03	501	0,04
FR0013465358 - OBLIGACION[BNP PARIBAS SA]2025-06-04	EUR	0	0,00	978	0,08
XS2106056653 - BONO[RAIFFEISENBANK AS]0,25 2025-01-22	EUR	0	0,00	3.446	0,27
XS2843011615 - BONO[AUTO BANK SPA]3,04 2027-06-18	EUR	1.706	0,11	1.706	0,14
DE000A3LKBDD - BONO[TRATON SE]3,24 2026-01-21	EUR	2.013	0,13	2.014	0,16
FR001400F2Q0 - BONO[AIR FRANCE-KLM]7,25 2026-04-30	EUR	3.567	0,22	0	0,00
AT000B122080 - BONO[VOLKSBANK WIEN AG]0,88 2026-03-23	EUR	3.112	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	315	0,02	0	0,00
XS2793782611 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 2,39 2026-03-27	EUR	2.003	0,13	2.004	0,16
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,82 2027-07-16	EUR	13.697	0,86	13.697	1,09
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	9.402	0,59	7.782	0,62
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.940	0,12	0	0,00
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	291	0,02	0	0,00
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2027-07-02	EUR	10.003	0,63	10.012	0,80
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	1.955	0,16
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	7.631	0,48	0	0,00
XS1724626699 - OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	0	0,00	1.886	0,15
XS2000719992 - OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	0	0,00	993	0,08
XS2641720987 - BONO SBAB BANK AB 2025-06-26	EUR	0	0,00	3.640	0,29
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,74 2027-06-10	EUR	853	0,05	853	0,07
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,83 2027-02-09	EUR	3.018	0,19	3.018	0,24
FR0013457157 - OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	0	0,00	982	0,08
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	2.264	0,14	0	0,00
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	4.134	0,26	0	0,00
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,74 2027-05-14	EUR	5.437	0,34	5.411	0,43
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,94 2027-05-08	EUR	7.012	0,44	5.219	0,41
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,85 2027-04-16	EUR	1.706	0,11	1.707	0,14
XS2803392021 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,63 2026-04-16	EUR	2.704	0,17	2.704	0,21
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,68 2026-04-15	EUR	1.804	0,11	1.805	0,14
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	0	0,00	1.873	0,15
XS2582358789 - BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	0	0,00	4.031	0,32
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,74 2027-04-12	EUR	2.383	0,15	2.383	0,19
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 2,94 2026-04-10	EUR	12.599	0,79	11.029	0,88
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 3,07 2026-04-08	EUR	2.006	0,13	2.005	0,16
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,64 2026-03-27	EUR	1.510	0,09	1.515	0,12
XS2102931677 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	0	0,00	2.153	0,17
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 2,77 2027-03-28	EUR	2.606	0,16	2.607	0,21
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 3,52 2026-03-19	EUR	0	0,00	3.113	0,25
FR0013459765 - OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	15.049	1,20
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	6.213	0,39	0	0,00
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUC 0,13 2025-08-16	EUR	3.387	0,21	3.411	0,27
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,41 2026-03-06	EUR	1.102	0,07	1.103	0,09
XS2737063722 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,47 2025-12-22	EUR	601	0,04	601	0,05
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.200	0,08	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR	0	0,00	393	0,03
XS2458558934 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	965	0,08
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER 2,85 2026-01-29	EUR	1.002	0,06	1.004	0,08
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,67 2026-03-05	EUR	1.507	0,09	1.507	0,12
XS1252389983 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,47 2025-08-12	EUR	297	0,02	298	0,02
XS2775174340 - BONO KBC BANK NV 2,33 2026-03-04	EUR	1.002	0,06	1.002	0,08
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,05 2027-06-29	EUR	5.634	0,35	3.222	0,26
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 2,69 2026-02-27	EUR	805	0,05	805	0,06
XS2281342878 - BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	0	0,00	1.489	0,12
FR001400XW4 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02	EUR	2.467	0,16	0	0,00
USN8438JAA62 - OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2025-01-14	USD	0	0,00	2.052	0,16
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	3.437	0,22	0	0,00
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	4.548	0,29	774	0,06
PTCCMOM0006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	4.651	0,29	0	0,00
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BAI 2,87 2027-01-29	EUR	1.208	0,08	1.208	0,10
XS2752874821 - BONO CA AUTO BANK SPA 2,96 2026-01-26	EUR	2.311	0,15	2.313	0,18
XS2752465810 - BONO LANDESBANK HESSEN 2,83 2026-01-23	EUR	602	0,04	602	0,05
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,88 2027-01-15	EUR	2.014	0,13	2.015	0,16
DE000A3823R3 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	5.710	0,36	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	3.311	0,21	3.313	0,26
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,47 2025-12-12	EUR	1.003	0,06	1.004	0,08
XS2178043530 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	0	0,00	4.321	0,34
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	0	0,00	3.303	0,26
XS2408491947 - BONO JDE PEETS NV 0,24 2025-01-16	EUR	0	0,00	3.439	0,27
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	1.707	0,11	1.710	0,14
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	485	0,03	493	0,04
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	3.990	0,25	1.995	0,16
FR001400L4Y2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2025-10-06	EUR	1.508	0,09	1.508	0,12
PTBPC20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	6.415	0,40	4.916	0,39
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	1.373	0,09	0	0,00
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	4.341	0,34
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	1.130	0,07	0	0,00
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	204	0,01	0	0,00
XS2635167880 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2025-06-13	EUR	0	0,00	3.508	0,28
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	4.113	0,33
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 2025-06-06	EUR	0	0,00	3.614	0,29
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	3.217	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.824	0,11	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	3.979	0,25	0	0,00
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	0	0,00	703	0,06
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2025-06-17	EUR	0	0,00	6.295	0,50
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	0	0,00	2.404	0,19
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	2.430	0,15	2.435	0,19
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	2.501	0,20
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	6.445	0,51
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	1.920	0,12	1.937	0,15
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	1.416	0,09	0	0,00
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	4.438	0,28	0	0,00
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	0	0,00	4.001	0,32
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR	0	0,00	1.802	0,14
XS2595361978 - BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	0	0,00	400	0,03
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	4.470	0,28	0	0,00
FR001400GOW1 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR	0	0,00	401	0,03
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	3.668	0,29
XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	4.462	0,35
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	2.394	0,19
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	2.547	0,16	1.063	0,08
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	819	0,05	0	0,00
XS2553825949 - BONO FAURECIA 2025-06-06	EUR	0	0,00	1.460	0,12
XS2579606927 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	2.839	0,18	1.116	0,09
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	2.027	0,13	2.040	0,16
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	2.018	0,13	2.024	0,16
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	4.775	0,30	4.816	0,38
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	1.000	0,06	1.005	0,08
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	8.127	0,65
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	404	0,03	408	0,03
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 2025-06-05	EUR	0	0,00	4.529	0,36
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	7.474	0,59
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	6.518	0,52
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	22.403	1,41	10.124	0,80
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	999	0,06	986	0,08
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	23.148	1,46	8.285	0,66
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	10.664	0,85
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	0	0,00	5.610	0,45
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDING 2025-06-18	EUR	0	0,00	6.865	0,55
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	1.061	0,07	1.027	0,08
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	3.328	0,26
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 2025-06-11	EUR	0	0,00	2.100	0,17
XS2343532417 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	0	0,00	1.304	0,10
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,19 2025-10-22	EUR	1.139	0,07	1.136	0,09
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.872	0,31	4.813	0,38
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	8.759	0,55	6.132	0,49
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	3.417	0,21	3.895	0,31
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 2,45 2025-09-30	USD	859	0,05	958	0,08
XS2356029541 - BONO CTP NV 2025-06-21	EUR	0	0,00	2.174	0,17
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	4.142	0,26	4.093	0,33
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.820	0,11	1.799	0,14
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	921	0,06	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	3.650	0,23	0	0,00
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	3.531	0,28
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SE 2025-06-18	EUR	0	0,00	3.058	0,24
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 1,38 2026-03-31	EUR	2.274	0,14	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	3.562	0,22	3.537	0,28
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	4.241	0,34
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	6.685	0,42	1.505	0,12
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.001	0,13	2.015	0,16
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	0	0,00	6.009	0,48
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.267	0,14	0	0,00
PTBCHPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	7.895	0,50	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	1.479	0,09	1.472	0,12
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	1.561	0,10	0	0,00
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	3.675	0,23	0	0,00
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIRE 1,88 2026-04-08	EUR	5.406	0,34	0	0,00
BE6324664703 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	1.967	0,12	1.962	0,16
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	4.640	0,37
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	5.352	0,34	1.067	0,08
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	926	0,06	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	7.015	0,44	3.533	0,28
XS2131567138 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	7.428	0,47	0	0,00
XS1725677543 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	2.895	0,18	0	0,00
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	1.419	0,09	1.417	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	976	0,06	979	0,08
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	200	0,01	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACTIVIDADES DE 2025-06-17	EUR	0	0,00	4.668	0,37
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	2.321	0,15	0	0,00
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	2.691	0,21
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	378	0,03
XS2124979753 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	0	0,00	994	0,08
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	10.823	0,86
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	0	0,00	1.069	0,08
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	2.783	0,17	2.776	0,22
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	14.747	0,93	0	0,00
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.458	0,09	0	0,00
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	1.142	0,07	0	0,00
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	7.491	0,47	6.892	0,55
USU63768A883 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	658	0,04	740	0,06
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2025-06-28	EUR	0	0,00	11.321	0,90
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	1.197	0,08	1.156	0,09
XS2986720816 - BONO ANZ GROUP HOLDINGS 2,65 2027-10-29	EUR	2.805	0,18	0	0,00
XS2901447016 - BONO CA AUTO BANK SPA 2,96 2027-12-27	EUR	1.202	0,08	0	0,00
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,98 2028-01-23	EUR	2.506	0,16	0	0,00
DK0030522818 - BONO NYKREDIT ASI 2,79 2027-01-24	EUR	3.815	0,24	0	0,00
XS29672068847 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2025-04-22	EUR	0	0,00	495	0,04
XS2852111660 - PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR	0	0,00	1.442	0,11
XS2752456314 - BONO BANCO SANTANDER 2,89 2026-01-22	EUR	4.416	0,28	4.421	0,35
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DEPOSITO 2025-06-15	EUR	0	0,00	997	0,08
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	1.549	0,12
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	18.510	1,47
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	0	0,00	937	0,07
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	12.300	0,77	3.973	0,32
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	14.684	0,92	0	0,00
XS1757394322 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	0	0,00	1.284	0,10
FR0013318102 - OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	3.900	0,25	3.898	0,31
XS1758723883 - OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	10.879	0,68	0	0,00
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	0	0,00	8.861	0,70
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	16.419	1,03	5.616	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		688.345	43,29	546.793	43,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.257.267</b>	<b>79,01</b>	<b>1.009.057</b>	<b>80,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.257.267</b>	<b>79,01</b>	<b>1.009.057</b>	<b>80,19</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.257.267</b>	<b>79,01</b>	<b>1.009.057</b>	<b>80,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.437.904</b>	<b>90,33</b>	<b>1.156.224</b>	<b>91,90</b>

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.