

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: MEDIOLANUM **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A1 (Moody's)

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE23TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,11	0,34	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	2,18	0,10	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	11.740.762,44	13.354.070,75	16.447	17.944	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	13.446.441,69	15.292.572,82	8.365	9.056	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	90.093,47	117.496,27	119	137	EUR	0,13	0,00	50	NO
CLASE L-B	125.385,08	142.924,03	82	93	EUR	0,28	0,00	50	NO
CLASE E-A	18.319.729,73	9.028.154,07	6.451	3.107	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	423.593,77	306.677,90	124	109	EUR	0,16	0,10	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	391.220	413.539	105.505	55.781
CLASE L-A	EUR	462.594	454.488	173.790	106.301
CLASE S-B	EUR	2.053	2.421	1.570	1.174
CLASE L-B	EUR	2.857	3.773	1.668	1.476
CLASE E-A	EUR	220.938	98.891	50.455	36.913
CLASE E-B	EUR	4.236	3.039	3.188	3.316

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	33.3215	32.4683	30.7913	29.3489
CLASE L-A	EUR	34.4027	33.4716	31.6951	30.1651
CLASE S-B	EUR	22.7850	22.3289	21.1787	20.1866
CLASE L-B	EUR	22.7850	22.4384	21.2504	20.2246
CLASE E-A	EUR	12.0601	11.6839	11.0306	10.4667
CLASE E-B	EUR	9.9997	9.9444	9.3894	8.9094

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada			
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total						
CLASE S-A		0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,08	0,16	Patrimonio		
CLASE L-A		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,08	0,16	Patrimonio		
CLASE S-B		0,56	0,00	0,56	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,08	0,16	Patrimonio		
CLASE L-B		0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,08	0,16	Patrimonio		
CLASE E-A		0,20	0,00	0,20	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,08	0,16	Patrimonio		
CLASE E-B		0,20	0,00	0,20	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,08	0,16	Patrimonio		

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,63	0,32	0,93	1,15	0,21	5,45	4,90	-10,82	1,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	08-12-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	0,98	1,27	1,93	2,26	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU	1,01	0,59	0,00	0,99	1,46	1,30	2,01	2,42	0,89
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,42	2,42	2,43	2,43	2,46	3,14	3,12	3,17	2,14

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,32	0,32	0,32	0,31	1,29	1,31	1,31	1,31

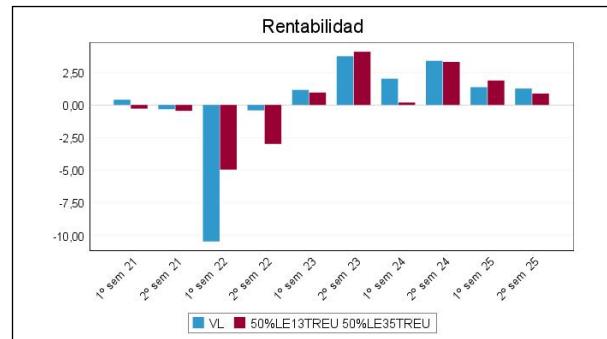
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,78	0,36	0,97	1,19	0,24	5,60	5,06	-10,69	1,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	08-12-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	0,98	1,27	1,93	2,26	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU	1,01	0,59	0,00	0,99	1,46	1,30	2,01	2,42	0,89
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,42	2,42	2,45	3,13	3,11	3,15	2,12

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,14	1,16	1,16	1,16

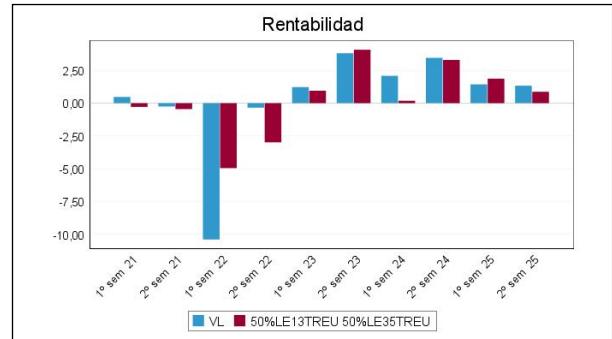
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,63	0,32	0,93	1,15	0,21	5,43	4,90	-10,82	1,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	08-12-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	0,98	1,27	1,93	2,26	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU	1,01	0,59	0,00	0,99	1,46	1,30	2,01	2,42	0,89
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,42	2,42	2,43	2,43	2,46	3,14	3,12	3,17	2,14

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,32	0,32	0,32	0,31	1,29	1,31	1,31	1,31

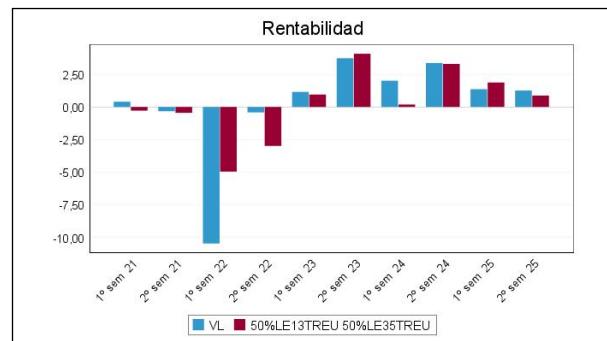
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,78	0,36	0,97	1,19	0,24	5,59	5,06	-10,69	1,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	08-12-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	0,98	1,27	1,93	2,26	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU	1,01	0,59	0,00	0,99	1,46	1,30	2,01	2,42	0,89
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,42	2,42	2,45	3,13	3,11	3,15	2,12

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

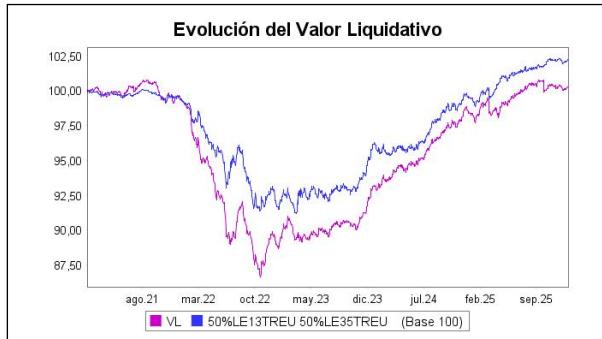
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,28	0,28	0,28	0,28	1,14	1,16	1,16	1,16

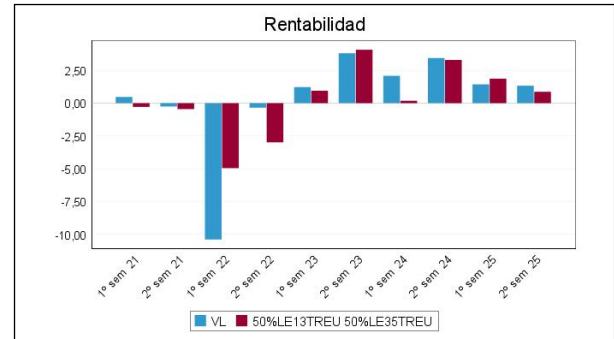
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,22	0,49	1,11	1,26	0,32	5,92	5,37	-10,42	2,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	08-12-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	0,98	1,27	1,93	2,26	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU	1,01	0,59	0,00	0,99	1,46	1,30	2,01	2,42	0,89
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,40	2,40	2,43	3,10	3,08	3,13	2,10

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,14	0,14	0,20	0,20	0,84	0,86	0,86	0,86

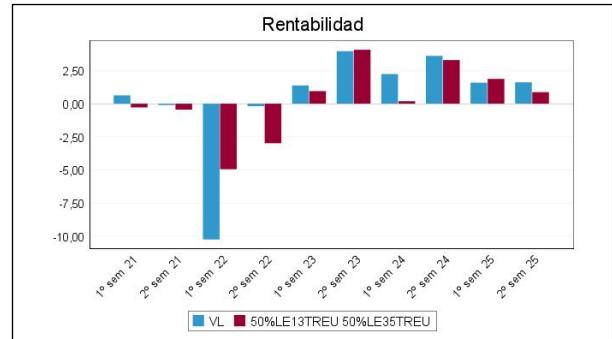
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,22	0,49	1,11	1,26	0,32	5,91	5,37	-10,42	2,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	08-12-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-10-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,68	0,98	1,27	1,93	2,26	1,70	2,26	3,49	3,33
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
50%LE13TREU	1,01	0,59	0,00	0,99	1,46	1,30	2,01	2,42	0,89
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,40	2,40	2,43	3,10	3,08	3,13	2,10

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

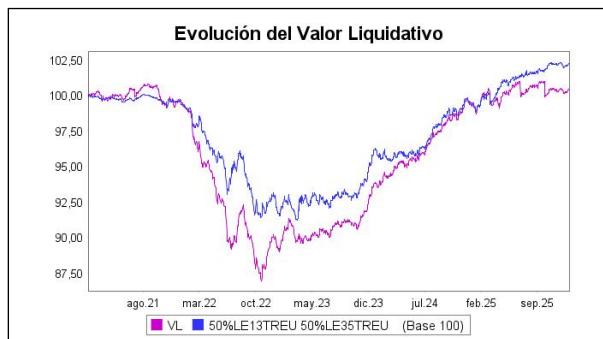
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,14	0,14	0,20	0,20	0,85	0,86	0,86	0,86

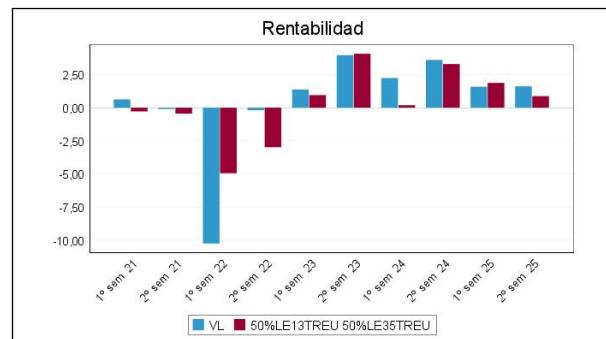
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.912.984	110.634	1,26
Renta Fija Internacional	88.798	9.217	2,51
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	40.019	3.259	4,28
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	155.338	19.822	10,15
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	439.830	13.903	0,97
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	3.636.970	156.835	1,67

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.053.457	97,19	1.009.669	93,94
* Cartera interior	120.356	11,10	125.419	11,67
* Cartera exterior	912.571	84,19	865.096	80,49
* Intereses de la cartera de inversión	20.530	1,89	19.154	1,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.595	2,91	67.010	6,23
(+/-) RESTO	-1.154	-0,11	-1.877	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	1.083.897	100,00 %	1.074.803	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.074.803	976.151	976.151	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,49	8,05	7,39	-106,30
- Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	259,43
± Rendimientos netos	1,33	1,42	2,75	-1,86
(+) Rendimientos de gestión	1,90	2,00	3,90	-1,01
+ Intereses	1,95	1,93	3,88	5,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,07	153,34
± 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	0,12	0,10	-111,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,03	-0,01	-156,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,58	-1,15	1,05
- Comisión de gestión	-0,47	-0,49	-0,95	0,41
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,16	6,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	-1,86
(+) 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)	1.083.897	1.074.803	1.083.897	

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

3. Inversiones financieras

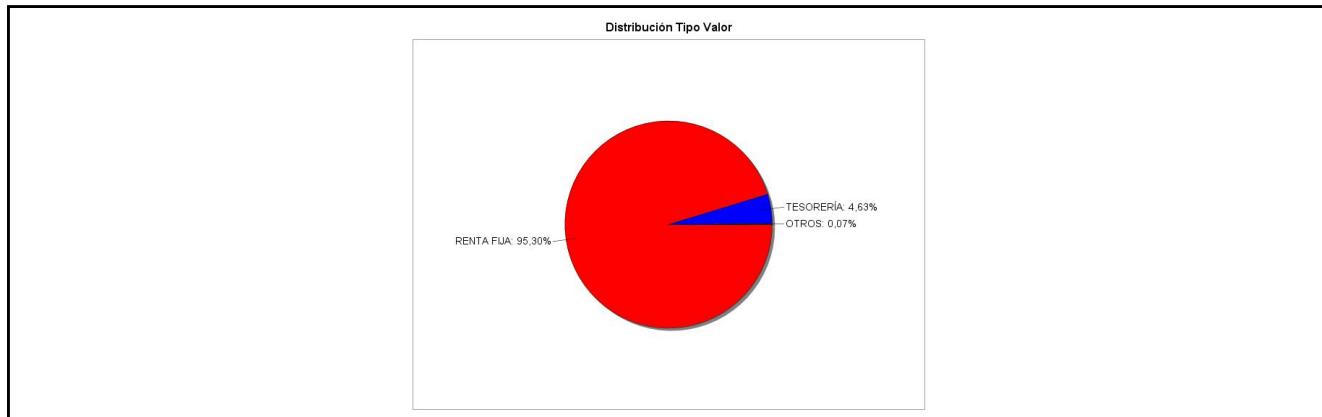
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	120.356	11,14	125.419	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	120.356	11,14	125.419	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	120.356	11,14	125.419	11,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	912.598	84,29	864.962	80,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	912.598	84,29	864.962	80,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	912.598	84,29	864.962	80,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.032.955	95,43	990.381	92,40

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. BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 06/30	C/ Compromiso	600	Inversión
O. DUFRY ONE BV 4,5 05/32	C/ Compromiso	1.100	Inversión
Total subyacente renta fija		1700	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Mar26	36.677	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		36677	
TOTAL OBLIGACIONES		38377	

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

f) Sustitución de entidad Depositaria

El 12 de diciembre de 2025, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia de la sustitución de la entidad depositaria del fondo, a favor de BNP PARIBAS, SA Sucursal en España.

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

El 11 de abril de 2025, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo para:

- Actualizar las comisiones de depositaría, modificadas a la baja, pasando a ser del 0,16% para todas las clases de participaciones

El 29 de septiembre de 2025, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo para:

- Actualizar las comisiones de gestión de las clases E del fondo, modificadas a la baja, pasando a ser del 0,40%

j) Otros hechos relevantes.

Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:

- El 31 de marzo de 2025, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 30 de junio de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,10224 euros por participación. Por cuanto respecta a las clases L-B y S-B el fondo no repartirá el dividendo que hubiera podido corresponder ya que los valores liquidativos de dicho día de reparto fueron inferiores a los valores liquidativos del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 30 de septiembre de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,11113 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,19592 euros por

participación y a los participes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,05814 euros por participación.

- El 31 de diciembre de 2025, el fondo procedió a abonar a los participes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,04945 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,08095 euros por participación y a los participes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,07232 euros por participación.

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

El día 12 de diciembre de 2025, la CNMV inscribió la nueva entidad depositaria del fondo, BNP PARIBAS, SA SUCURSAL EN ESPAÑA en sustitución de BANCO MEDIOLANUM, SA. Por consiguiente, a la fecha de emisión del presente documento, la Gestora y el depositario no son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).

b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.

El 3 de octubre de 2025, la CNMV inscribió la actualización del reglamento del fondo como consecuencia de la modificación del art. 9, relativo a la forma de representación de las participaciones.

El 12 de diciembre de CNMV inscribió la modificación del artículo 5 del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir a BANCO MEDIOLANUM, S.A. por BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 660.750 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 0.06% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 8.585.613 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 0.79% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

f) Se han adquirido valores/ins. Financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 0 euros, lo que representa un 0% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 0 euros, lo que representa un 0% sobre el patrimonio medio.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 22.062.188 euros lo que representa un 2.03% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 613 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 0 euros lo que representa un 0% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 0 euros.

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

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 74.355.863 euros lo que representa un 6.84% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 2.351 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 98.196.259 euros lo que representa un 9.04% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.311 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2025 ha estado marcado por una notable resiliencia de la economía global, superando las expectativas iniciales de debilidad. El período comenzó con un elevado grado de incertidumbre debido al impacto de los aranceles estadounidenses y a las revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento por parte de bancos centrales y organismos internacionales. Sin embargo, la evolución posterior fue sensiblemente más positiva: la inflación repuntó menos de lo previsto y la debilidad del consumo fue compensada por un fuerte aumento de la inversión, especialmente en EE. UU., donde la inteligencia artificial se consolidó como un motor clave de crecimiento. Este factor permitió contrarrestar los efectos negativos de los aranceles y mantener los diferenciales de crédito en niveles mínimos, pese al incremento de las emisiones tanto públicas como privadas.

La Reserva Federal optó por recortar los tipos de interés ante la debilidad en la creación de empleo, una tendencia también visible en la eurozona, especialmente en los sectores exportadores. Las políticas monetarias y fiscales expansivas, junto con la estabilidad de los precios del petróleo, contribuyeron a que las economías continuaran creciendo, al tiempo que las presiones inflacionistas se fueron moderando. El apoyo fiscal en economías como China ayudó a contrarrestar debilidades estructurales en el último trimestre, y los nuevos estímulos anunciados en EE. UU., Japón, Corea del Sur, Suecia y Alemania para comienzos de 2026 apuntan a que los gobiernos seguirán desempeñando un papel activo para sostener los niveles de crecimiento en los próximos trimestres.

En los mercados financieros, las bolsas globales mantuvieron una trayectoria alcista, impulsadas por las grandes tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial, un fuerte rally en Japón tras los anuncios de estímulos y las subidas de la renta variable europea, apoyadas en el buen comportamiento del sector bancario. El crédito corporativo mostró diferenciales comprimidos y bajas probabilidades de impago en grado de inversión, mientras que en el segmento "high yield" se registraron repuntes puntuales asociados a insolvencias en algunos fondos de crédito privado, aunque el mercado primario continuó operativo. Los rendimientos de la deuda pública a largo plazo se mantuvieron estables tanto en EE. UU. como en la eurozona, con una reducción de los diferenciales frente a Alemania, mientras que en Japón repuntaron por factores fiscales y por la cautela mostrada por el Banco de Japón.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al "carry" y al buen comportamiento del crédito por el estrechamiento de "spreads", mientras que la deuda pública restó por el aumento de las rentabilidades en las curvas de deuda pública. A pesar de ello, 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 americana 2029, 2030 y 2034.

Activos que menos contribuyeron: deuda pública americana 2034, 2029 y 2026.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error a final del periodo es de 0,55%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,60%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,87% con un acumulado anual del 2,75%.

El patrimonio al final del periodo era de 220.938 miles de euros respecto a 107.154 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 6451 respecto de los 3107 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,66%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,33%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,87% con un acumulado anual del 2,75%.

El patrimonio al final del periodo era de 462.594 miles de euros respecto a 519.200 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 8.365 respecto de los 9.056 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,56% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,11%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,25%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,87% con un acumulado anual del 2,75%.

El patrimonio al final del periodo era de 391.220 miles de euros respecto a 439.469 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 16.447 respecto de los 17.944 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,64% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,27%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,60%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,87% con un acumulado anual del 2,75%.

El patrimonio al final del periodo fue de 4.236 miles de euros respecto a 3.067 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 124 respecto de 109 partípices al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,67%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,33%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,87% con un acumulado anual del 2,75%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.857 miles de euros respecto a 3.253 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 82 respecto de 93 partípices al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,56% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,12%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,25%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,87% con un acumulado anual del 2,75%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.053 miles de euros respecto a 2.659 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 119 respecto de 137 partípices al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,64% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,27%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2025) 31/12/2025

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI: CLASE L 2,467%, CLASE E 3,315%

MEDIOLANUM ACTIVO, FI: CLASE SA 2,472%, CLASE LA 2,626%, CLASE EA 2,935%,

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI: CLASE L 2,129%, CLASE E 2,462%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI: CLASE SA 3,716%, CLASE LA 4,131%, CLASE EA 4,890%

MEDIOLANUM RENTA, FI: CLASE SA 2,628%, CLASE LA 2,782%, CLASE EA 3,221%

MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI: CLASE L 3,876%, CLASE E 4,971%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre, la TIR ha repuntado del 3,18% al 3,44%, impulsada por el aumento de las rentabilidades en las curvas de deuda pública.

Hemos incrementado ligeramente la duración, de 3,23 a 3,32 años.

En riesgo de crédito, mantenemos un posicionamiento moderado ante el poco valor relativo respecto a su media histórica, aunque hemos aumentado la exposición tras una mejora de dicho valor relativo. En consecuencia, hemos elevado el peso en "high yield", deuda subordinada y emergentes. Hemos reducido la exposición a deuda pública, mientras que financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 3,4%.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 2,87% a 0,14%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD Sep25 son de 3190 USD, para el contrato del EUR/USD Mar26 son de 2970 USD y para la deuda americana a 5 años Sep25 de 1375 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.

La remuneración media de la liquidez en el período ha sido de 0,20%.

A final del período, el fondo tenía invertido un 10,88% del patrimonio en deuda subordinada.

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

Tras la solicitud de reclamación, los créditos objeto reclamados podrán ser aceptados o no de forma provisional por la Comisión de Liquidación, pudiendo, todos y cada uno de los acreedores oponerse a los créditos reclamados por los demás acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

En principio, todas las decisiones tomadas por el tribunal competente en el ámbito del proceso pueden ser objeto de

recurso, ya sea a la Corte de Apelaciones (segunda instancia), ya sea, como puede suceder en algunos casos, a la Corte Suprema de Justicia.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,68% para la clase EA, en el 1,68% para la clase LA, en el 1,68% para la clase SA, en el 1,68% para la clase EB, en el 1,68% para la clase LB, y en el 1,68% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,87% y el IBEX del 16,21.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 2,38% para la clase EA, en el 2,41% para la clase LA, en el 2,42% para la clase SA, en el 2,38% para la clase EB, en el 2,41% para la clase LB y en el 2,42% 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 oportuno.

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 redonda en interés de la IIC. Por lo general, esto ocurrirá si Mediolanum Gestión está en desacuerdo con las propuestas, pero la dirección de la empresa se ha comprometido a realizar, en un marco temporal acordado, los cambios que, a juicio de Mediolanum Gestión, favorecerán a los accionistas.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al primer trimestre de 2026, esperamos que se mantenga una dinámica de crecimiento mejor de lo previsto, lo que debería seguir apoyando el apetito por el riesgo en las distintas clases de activos. La inflación debería continuar contenida y en una senda descendente. En ausencia de presiones inflacionistas relevantes, la volatilidad podría concentrarse principalmente en los tramos largos de la curva, ante el aumento de emisiones que el mercado deberá absorber a niveles de rentabilidad ya exigentes. Las fragilidades latentes en las valoraciones seguirán presentes, pero con crecimientos nominales globales situándose en la banda alta del período pre-COVID, los resultados empresariales podrían seguir justificando valoraciones elevadas, aunque con un posible cambio en los sectores líderes del mercado.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N43 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,10 2031-07-30	EUR	6.110	0,56	6.136	0,57
ES0200002121 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4.077	0,38	4.086	0,38
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	0	0,00	309	0,03
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10.415	0,96	10.471	0,97
ES0000012M85 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	404	0,04	406	0,04
ES0200002113 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	606	0,06	609	0,06
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	405	0,04	1.526	0,14
ES0000012L78 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6.225	0,57	6.257	0,58
ES0000012K53 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	180	0,02	181	0,02
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	478	0,04	474	0,04
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	0	0,00	948	0,09
ES0000012L52 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	302	0,03	304	0,03
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	1.455	0,14
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	970	0,09
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	1.940	0,18
ES0000012G26 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	0	0,00	287	0,03
ES0000012K20 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	607	0,06	604	0,06
ES0000012I32 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.399	0,13	1.389	0,13
ES0000012H41 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2.615	0,24	2.599	0,24
ES0000012G34 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	7.649	0,71	7.679	0,71
ES0200002055 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	1.758	0,16	1.764	0,16
ES0000012E51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	294	0,03	293	0,03
ES00000127A2 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	11.087	1,02	11.134	1,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54.611	5,05	61.822	5,76
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	194	0,02
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	97	0,01
ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	0	0,00	126	0,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	417	0,04
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	1.282	0,12	0	0,00
ES0265936072 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 3,25 2030-02-14	EUR	1.501	0,14	1.495	0,14
ES0213679OS7 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	1.698	0,16	1.705	0,16
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.018	0,09	1.018	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936049 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	4.028	0,37	4.014	0,37
ES0280907025 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	495	0,05	494	0,05
ES0280907041 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-03-22	EUR	1.155	0,11	1.165	0,11
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	368	0,03	370	0,03
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	927	0,09	934	0,09
ES0265936056 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	6.101	0,56	6.107	0,57
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	8.070	0,74	1.472	0,14
ES02136790P3 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	2.585	0,24	2.608	0,24
ES0205046008 - OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	1.601	0,15	1.602	0,15
ES0265936031 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	0	0,00	737	0,07
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1.074	0,10	2.705	0,25
ES0865936027 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	4.626	0,43	467	0,04
ES0840609046 - OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	871	0,08	881	0,08
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	0	0,00	2.528	0,24
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	0	0,00	606	0,06
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	0	0,00	1.614	0,15
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	6.987	0,65
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	292	0,03
ES0000012411 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	965	0,09	969	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.367	3,55	40.770	3,80
ES0865936035 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2031-09-19	EUR	1.011	0,09	0	0,00
ES0280907058 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,50 2030-06-30	EUR	7.550	0,70	1.994	0,19
ES02136790T5 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,13 2030-05-08	EUR	814	0,08	808	0,08
ES0265936064 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2031-12-11	EUR	5.344	0,49	1.327	0,12
ES0244251049 - OBLIGACION IBERCAJA BANCO SA 4,13 2031-05-18	EUR	3.127	0,29	3.080	0,29
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.743	0,26
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	0	0,00	3.202	0,30
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	0	0,00	937	0,09
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	6.999	0,65	0	0,00
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	296	0,03	0	0,00
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	0	0,00	4.002	0,37
ES0813211028 - OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	2.237	0,21	2.243	0,21
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	494	0,05
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.579	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.378	2,54	22.409	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		120.356	11,14	125.419	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 ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		120.356	11,14	125.419	11,71
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		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		120.356	11,14	125.419	11,71
US91282CM13 - BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2030-04-30	USD	1.286	0,12	1.277	0,12
EU000A3LNF05 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,13 2030-12-04	EUR	0	0,00	2.060	0,19
US91282CMG32 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,25 2030-01-31	USD	4.350	0,40	4.325	0,40
US91282CMD01 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,38 2029-12-31	USD	5.590	0,52	5.562	0,52
XS2975303483 - OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,75 2031-11-14	EUR	0	0,00	714	0,07
US91282CLW90 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2.577	0,24	2.551	0,24
FR0012993103 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	4.055	0,37	4.092	0,38
FR0013516549 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2,75 2030-11-25	EUR	1.747	0,16	1.738	0,16
US91282CLC37 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2.587	0,24	2.569	0,24
US91282CLF67 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1.675	0,15	1.656	0,15
FR001400PM68 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2,75 2030-02-25	EUR	19.265	1,78	19.397	1,80
FR001400H198 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	0	0,00	1.522	0,14
FR001400L834 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,50 2033-11-25	EUR	0	0,00	4.136	0,38
XS2908644615 - OBLIGACION ROMAN 5,13 2031-09-24	EUR	2.047	0,19	1.977	0,18
FR001400SGZ5 - OBLIGACION TEREGA SA 4,00 2034-06-17	EUR	2.498	0,23	2.528	0,24
XS2894908768 - OBLIGACION ICE AS 4,13 2031-09-05	EUR	3.293	0,30	3.290	0,31
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	4.691	0,43	4.685	0,44
XS2856800938 - OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	0	0,00	1.749	0,16
FR001400QQR62 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	418	0,04	417	0,04
XS2838370414 - OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	3.169	0,29	1.333	0,12
US91282CKP58 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	440	0,04	438	0,04
XS2689948078 - OBLIGACION ROMAN 6,38 2033-09-18	EUR	4.217	0,39	4.041	0,38
XS2538441598 - OBLIGACION ROMAN 6,63 2029-09-27	EUR	3.558	0,33	4.034	0,38
XS2364199757 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	0	0,00	159	0,01
IT0005500068 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	0	0,00	297	0,03
US91282CEC10 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	0	0,00	165	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CCH25 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	780	0,07	1.382	0,13
US91282CDF59 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	394	0,04	388	0,04
US91282CDK45 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	0	0,00	650	0,06
XS2310118893 - OBLIGACION NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	94	0,01	93	0,01
IT0005422891 - OBLIGACION BUONI POLIENNALI DEL 0,90 2031-04-01	EUR	546	0,05	272	0,03
IT0005413171 - OBLIGACION BUONI POLIENNALI DEL 1,65 2030-12-01	EUR	1.390	0,13	1.381	0,13
US91282BZQ64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	186	0,02	182	0,02
US91282BZE35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	0	0,00	402	0,04
US91282BZQ48 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	247	0,02	242	0,02
XS2027596530 - OBLIGACION ROMAN 2,12 2031-07-16	EUR	1.330	0,12	1.279	0,12
XS1420357318 - OBLIGACION ROMAN 2,88 2028-05-26	EUR	538	0,05	527	0,05
US91282B6726 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3.036	0,28	2.986	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		76.005	7,01	86.494	8,07
FR00140132E4 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,38 2031-01-06	EUR	991	0,09	0	0,00
XS2181690665 - OBLIGACION NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	1.503	0,14	0	0,00
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.507	0,14
IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	0	0,00	210	0,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.494	0,23	1.717	0,16
XS3070545234 - BONO AT1 GR 3,50 2030-02-13	EUR	1.483	0,14	0	0,00
XS3248326533 - OBLIGACION ALMIRALL SA 3,75 2027-12-15	EUR	1.310	0,12	0	0,00
XS2028104037 - OBLIGACION WESTLAKE CORP 1,63 2029-04-17	EUR	1.607	0,15	0	0,00
FR0013457967 - OBLIGACION PRAEMIA HEALTHCARE SI 0,88 2029-08-04	EUR	911	0,08	0	0,00
XS1684805556 - OBLIGACION ACCIONA FINANCIACION 4,25 2030-12-20	EUR	994	0,09	0	0,00
FR0014014L99 - BONO CANAL PLUS SA 4,63 2030-09-03	EUR	1.008	0,09	0	0,00
XS3239976163 - OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE ASI 4,13 2032-11-27	EUR	692	0,06	0	0,00
XS3168718529 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 3,50 2033-06-04	EUR	294	0,03	0	0,00
XS3082807135 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 3,63 2032-03-30	EUR	201	0,02	0	0,00
XS3010578493 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	502	0,05	0	0,00
XS2262806933 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO ASSII 2,38 2030-12-22	EUR	1.422	0,13	0	0,00
FR0014014477 - BONO VERALLIA SA 3,50 2029-08-14	EUR	1.898	0,18	0	0,00
XS3090952519 - OBLIGACION WERFEN SA SPAIN 3,63 2031-11-12	EUR	1.792	0,17	0	0,00
DE000A4DFVJ0 - OBLIGACION WEPA HYGIENEPRODUKTE 4,50 2028-10-15	EUR	703	0,06	0	0,00
XS2783118131 - OBLIGACION EASY JET PLC 3,75 2030-12-20	EUR	1.223	0,11	0	0,00
IT0005678955 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASCI 3,25 2031-02-20	EUR	994	0,09	0	0,00
FR0014012DF2 - OBLIGACION ELIS SA 3,38 2031-06-02	EUR	1.288	0,12	0	0,00
FR0013534500 - OBLIGACION TEREGA SA 0,88 2030-06-17	EUR	890	0,08	0	0,00
DK0030467295 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,50 2031-07-10	EUR	2.003	0,18	0	0,00
XS3229091015 - OBLIGACION AMCOR UK FINANCE PLC 3,75 2032-11-20	EUR	990	0,09	0	0,00
XS3199049217 - OBLIGACION LANDSBANKINN HF 3,63 2032-11-03	EUR	3.245	0,30	0	0,00
XS3215399802 - OBLIGACION VIA OUTLETS BV 3,50 2032-07-29	EUR	3.543	0,33	0	0,00
XS3214761473 - OBLIGACION MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-02-23	EUR	991	0,09	0	0,00
XS3193892703 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 3,50 2032-01-15	EUR	984	0,09	0	0,00
XS3201918409 - OBLIGACION TESCO CORP TREASURY 3,50 2033-07-13	EUR	890	0,08	0	0,00
XS3201918318 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 3,63 2032-07-13	EUR	2.960	0,27	0	0,00
FR0014010126 - OBLIGACION CARMILA SA 3,75 2032-10-13	EUR	981	0,09	0	0,00
XS3196024296 - OBLIGACION AT1 GR 3,25 2030-10-02	EUR	1.939	0,18	0	0,00
XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCION 4,38 2027-10-06	EUR	1.614	0,15	0	0,00
XS3191437006 - OBLIGACION HOLDING D'INFRAESTRUI 3,88 2030-10-31	EUR	2.378	0,22	0	0,00
XS3189615498 - OBLIGACION NO PROPERTY BV 3,88 2033-06-30	EUR	1.990	0,18	0	0,00
XS3188831658 - OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 3,75 2031-06-30	EUR	1.203	0,11	0	0,00
XS3192253402 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,25 2030-06-30	EUR	2.980	0,27	0	0,00
XS3182049935 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 3,13 2031-06-23	EUR	883	0,08	0	0,00
FR0014012SJ2 - OBLIGACION VALEO SE 4,63 2031-12-23	EUR	501	0,05	0	0,00
XS3172177738 - BONO FORD MOTOR CO 3,78 2029-09-16	EUR	2.512	0,23	0	0,00
XS3176713934 - OBLIGACION TEOLLISIUDEN VOIMA O 3,63 2032-12-18	EUR	497	0,05	0	0,00
XS3170907060 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 3,35 2030-06-11	EUR	2.201	0,20	0	0,00
XS3152574763 - BONO FORVIA SE 5,38 2027-09-15	EUR	823	0,08	0	0,00
XS3168266958 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,75 2030-12-10	EUR	2.979	0,27	0	0,00
FR0014012HT4 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,75 2030-06-04	EUR	1.986	0,18	0	0,00
XS2332950475 - BONO NEXI SPA 2,13 2029-01-30	EUR	1.151	0,11	0	0,00
XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES DEI 3,75 2030-03-11	EUR	1.498	0,14	0	0,00
XS3124962088 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,50 2033-04-24	EUR	6.580	0,61	0	0,00
XS3019300469 - OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO S 3,50 2032-02-22	EUR	397	0,04	0	0,00
XS3126635039 - BONO CPI PROPERTY GR-LUX 4,75 2030-04-22	EUR	3.005	0,28	0	0,00
FR0014011904 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 3,63 2030-09-16	EUR	2.306	0,21	0	0,00
XS3111004241 - BONO ELECTRICA SA 4,38 2030-07-14	EUR	1.020	0,09	0	0,00
XS2384269366 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 2029-06-06	EUR	358	0,03	0	0,00
XS3111830959 - BONO PAPREC HOLDING SA 4,13 2027-07-15	EUR	2.009	0,19	0	0,00
XS3105190576 - OBLIGACION CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2028-07-10	EUR	702	0,06	0	0,00
XS3105178795 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,75 2030-07-02	EUR	903	0,08	0	0,00
XS2811962195 - OBLIGACION WERFEN SA SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	1.559	0,14	2.400	0,22
DK0030523030 - BONO NYKREDIT AS 3,63 2030-07-24	EUR	3.857	0,36	305	0,03
XS3100795452 - OBLIGACION LUNA 2 SSARL 5,50 2028-07-01	EUR	1.020	0,09	0	0,00
XS3103696087 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,94 2035-03-25	EUR	2.277	0,21	1.392	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	4.193	0,39	1.690	0,16
XS2209344543 - OBLIGACION FORVIA SE 3,75 2028-06-15	EUR	355	0,03	0	0,00
XS3089767183 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 3,75 2032-03-11	EUR	3.082	0,28	894	0,08
XS3037720227 - OBLIGACION DUFRY FINANCIAL SERV 4,50 2028-05-23	EUR	204	0,02	502	0,05
XS3077018714 - OBLIGACION NEXI SPA 3,88 2031-03-21	EUR	201	0,02	202	0,02
FR001400WJR8 - OBLIGACION VALEO SE 5,13 2031-02-20	EUR	207	0,02	202	0,02
XS3075392509 - BONO JSKE BANK A/S 3,50 2030-11-19	EUR	7.200	0,66	702	0,07
XS3070629335 - OBLIGACION BALL CORP 4,25 2032-04-01	EUR	821	0,08	609	0,06
XS2937174196 - BONO GETLINK SE 4,13 2027-04-15	EUR	0	0,00	916	0,09
BE6362174417 - BONO ONTEX GROUP NV 5,25 2027-04-15	EUR	4.311	0,40	971	0,09
XS3040316971 - BONO INFRASTRUTTURE WIREL 3,75 2030-01-01	EUR	4.449	0,41	1.315	0,12
XS3023963534 - BONO FORVIA SE 5,63 2027-06-15	EUR	1.555	0,14	1.503	0,14
XS3029558676 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,38 2029-12-25	EUR	0	0,00	304	0,03
FR001400YD27 - OBLIGACION IPSEN SA 3,88 2031-12-25	EUR	503	0,05	503	0,05
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	914	0,08	919	0,09
XS3017995518 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHA 3,75 2030-02-19	EUR	1.724	0,16	508	0,05
IT0005637126 - BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,25 2030-03-04	EUR	800	0,07	802	0,07
XS2993376693 - OBLIGACION AMERICAN MEDICAL SYS 3,00 2030-12-08	EUR	1.289	0,12	1.298	0,12
FR001400UHA2 - BONO EDENRED 3,25 2030-05-27	EUR	999	0,09	1.002	0,09
XS3007624417 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 3,25 2030-11-25	EUR	2.983	0,28	695	0,06
XS2331921390 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	479	0,04	478	0,04
USU07265AF50 - OBLIGACION BAYER AG 4,38 2028-09-15	USD	1.689	0,16	1.673	0,16
US879385AD49 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 8,25 2030-09-15	USD	2.488	0,23	2.470	0,23
XS2111944133 - OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	1.243	0,11	725	0,07
BE6360449621 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25 2031-05-19	EUR	7.602	0,70	705	0,07
XS2758880798 - OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	1.671	0,15	1.670	0,16
XS2979643991 - BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2029-10-22	EUR	500	0,05	502	0,05
XS2838537566 - OBLIGACION MOTABILITY OPERATION 4,00 2029-10-19	EUR	518	0,05	521	0,05
FR001400WRF6 - BONO IPSO'S SA 3,75 2029-10-22	EUR	1.320	0,12	1.322	0,12
XS2747610751 - OBLIGACION ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	1.230	0,11	515	0,05
XS2969695084 - BONO FERROVIAL SE 3,25 2029-10-16	EUR	202	0,02	202	0,02
XS2555187801 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	550	0,05	1.103	0,10
IT0005630147 - OBLIGACION BPER BANCA 3,63 2030-01-15	EUR	1.316	0,12	1.018	0,09
FR0013521564 - OBLIGACION WORLDLINE SA 0,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	877	0,08
XS2975301438 - OBLIGACION GENERAL MOTORS FINL 3,70 2031-05-14	EUR	1.414	0,13	1.400	0,13
XS2521027446 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2029-08-24	EUR	2.001	0,18	2.008	0,19
XS2282195176 - OBLIGACION ATHENE HOLDING LTD 0,63 2028-01-12	EUR	933	0,09	939	0,09
XS2728561098 - OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	4.562	0,42	4.593	0,43
XS1794354628 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	0	0,00	546	0,05
DK0030540638 - OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1.865	0,17	1.863	0,17
XS2954183039 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	403	0,04	398	0,04
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	1.864	0,17	2.008	0,19
USU0901RAC17 - OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA 6,40 2033-10-15	USD	466	0,04	454	0,04
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.936	0,18	1.940	0,18
FR001400U2E7 - BONO WORLDLINE SA 5,25 2029-08-27	EUR	0	0,00	353	0,03
XS2629064267 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	2.083	0,19	1.570	0,15
XS2904504979 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.343	0,12	1.336	0,12
DE000A3824W1 - OBLIGACION WEPA SE 5,63 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.048	0,10
XS2919892179 - OBLIGACION CTP NV 3,88 2023-08-21	EUR	992	0,09	985	0,09
XS2937307929 - BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	2.014	0,19	2.019	0,19
XS2875106168 - OBLIGACION ZIMMER HOLDINGS INC 3,52 2032-09-15	EUR	995	0,09	995	0,09
DK0030523386 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	2.826	0,26	5.852	0,54
BE0390167337 - OBLIGACION BELFIUS BANK SA 3,38 2031-02-20	EUR	4.291	0,40	2.303	0,21
XS2941482569 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2031-11-19	EUR	1.796	0,17	1.801	0,17
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,63 2029-05-19	EUR	1.115	0,10	1.115	0,10
XS2940309649 - OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 3,50 2029-11-19	EUR	1.319	0,12	1.311	0,12
XS2724510792 - OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	221	0,02	220	0,02
XS2592240712 - OBLIGACION ASN BANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	6.115	0,56	6.143	0,57
XS2932834604 - OBLIGACION DSV FINANCE BV 3,25 2030-08-06	EUR	907	0,08	907	0,08
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN AB 3,88 2029-08-07	EUR	1.820	0,17	1.811	0,17
XS2931242569 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	998	0,09	1.001	0,09
IT0005620189 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F 3,00 2030-01-15	EUR	395	0,04	2.084	0,19
XS2930571174 - BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	2.987	0,28	3.001	0,28
XS2910536452 - OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	1.504	0,14	506	0,05
XS2787827190 - OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	1.193	0,11	1.488	0,14
XS2673808726 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1.664	0,15	1.668	0,16
XS2193658619 - OBLIGACION Cellnex Telecom SA 1,88 2029-03-26	EUR	1.897	0,17	2.384	0,22
FR0013449998 - OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	0	0,00	959	0,09
XS2925845393 - BONO LEASYS SPA 3,38 2028-12-25	EUR	1.011	0,09	1.015	0,09
XS2919101498 - BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	0	0,00	303	0,03
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUT 4,88 2029-07-24	EUR	1.870	0,17	1.871	0,17
XS2923451194 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANC 3,50 2031-07-22	EUR	3.572	0,33	2.872	0,27
FR001400TG54 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-07-23	EUR	8.827	0,81	8.099	0,75
XS2922125344 - OBLIGACION ASN BANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	1.109	0,10	1.115	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2920504292 - BONO METLEN ENERGY & META 4,00 2029-07-17	EUR	2.037	0,19	2.057	0,19
XS2806452145 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	1.608	0,15	1.602	0,15
XS2828917943 - OBLIGACION REDEXIS SA 4,38 2031-02-28	EUR	4.636	0,43	4.623	0,43
XS2905583014 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO 3,72 2031-07-08	EUR	996	0,09	1.004	0,09
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2.430	0,22	2.436	0,23
XS2910502470 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 4,25 2031-10-21	EUR	721	0,07	713	0,07
XS2909825379 - BONO CRITERIA CAIXA SA 3,50 2029-07-02	EUR	2.237	0,21	4.580	0,43
XS2904849879 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 5,25 2029-10-02	EUR	634	0,06	624	0,06
XS2534786590 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2027-09-20	EUR	547	0,05	545	0,05
XS29081777145 - OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA S 3,25 2030-07-02	EUR	502	0,05	501	0,05
XS2904791774 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	777	0,07	984	0,09
XS2904554990 - OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-07-17	EUR	0	0,00	612	0,06
FR001400SS04 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 3,88 2030-06-30	EUR	610	0,06	610	0,06
XS2906211946 - OBLIGACION IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	798	0,07	1.203	0,11
IT0005611790 - BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,75 2029-09-20	EUR	1.339	0,12	1.346	0,13
XS2901993019 - OBLIGACION AKZEE NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	592	0,05	603	0,06
XS2902578249 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	3.532	0,33	3.035	0,28
XS2901491261 - OBLIGACION P3 GROUP SARL 4,00 2032-01-19	EUR	1.510	0,14	503	0,05
FR001400SID8 - OBLIGACION Carrefour Sa 3,63 2032-07-17	EUR	1.205	0,11	1.188	0,11
XS2890435865 - BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	0	0,00	2.837	0,26
IT0005611550 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	9.130	0,84	7.199	0,67
XS289294732 - OBLIGACION STRYKER CORP 3,38 2032-06-11	EUR	0	0,00	703	0,07
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	8.871	0,82	8.244	0,77
PTNOBMOM0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	812	0,07	818	0,08
XS2894862080 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2.769	0,26	2.760	0,26
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.276	0,21	2.266	0,21
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2.135	0,20	2.108	0,20
FR001400RIT6 - BONO SOCIETE CIVILE DES M 7,5 2029-03-22	EUR	1.721	0,16	1.720	0,16
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5.864	0,54	5.847	0,54
XS2861000235 - OBLIGACION IBERDROLA FINANZAS S 3,63 2034-04-18	EUR	607	0,06	915	0,09
XS2860457071 - BONO AT1 GR 4,80 2029-04-16	EUR	1.349	0,12	1.561	0,15
XS2857918804 - OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 3,63 2031-07-15	EUR	0	0,00	513	0,05
XS2715957358 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	1.591	0,15	1.600	0,15
XS2853679053 - OBLIGACION ERG SPA 4,13 2030-04-03	EUR	3.021	0,28	3.016	0,28
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	820	0,08	822	0,08
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	1.329	0,12	1.335	0,12
XS2848652272 - OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	545	0,05	537	0,05
XS2848960683 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	3.147	0,29	2.491	0,23
XS2838391170 - OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	5.603	0,52	4.127	0,38
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	5.235	0,48	5.238	0,49
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 4,00 2029-03-14	EUR	1.647	0,15	7.585	0,71
XS2839195877 - OBLIGACION APTVI PLC 4,25 2036-03-11	EUR	0	0,00	993	0,09
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	0	0,00	1.533	0,14
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	9.100	0,84	9.113	0,85
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE SO 4,13 2029-06-04	EUR	7.260	0,67	7.311	0,68
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	613	0,06
FR001400KY69 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 4,88 2029-07-02	EUR	1.595	0,15	535	0,05
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRAESTRUI 0,63 2028-06-16	EUR	2.606	0,24	2.610	0,24
IT0005596207 - OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI 4,90 2034-05-23	EUR	1.990	0,18	1.153	0,11
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4.156	0,38	4.143	0,39
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE SO 5,50 2027-09-26	EUR	3.200	0,30	3.227	0,30
IT0005596363 - OBLIGACION BPER BANCA 4,00 2030-04-22	EUR	104	0,01	627	0,06
XS2823931824 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA O 4,25 2031-02-22	EUR	2.825	0,26	2.816	0,26
FR001400QZ9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1.559	0,14	1.552	0,14
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CO 4,17 2028-11-21	EUR	3.217	0,30	1.170	0,11
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	736	0,07	733	0,07
XS2625194225 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA O 4,75 2030-03-01	EUR	906	0,08	906	0,08
XS2815980664 - OBLIGACION LLOYD'S BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	1.026	0,09	1.027	0,10
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	2.053	0,19	533	0,05
XS2746662936 - OBLIGACION T-MOBILE USA INC 3,70 2032-02-08	EUR	715	0,07	716	0,07
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA O 2,63 2026-12-31	EUR	0	0,00	1.181	0,11
FR0014000M36 - OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	6.536	0,60	6.570	0,61
XS279944120 - OBLIGACION AROUNDOWN SA 7,13 2030-01-16	EUR	0	0,00	1.645	0,15
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	947	0,09	952	0,09
XS2798125907 - OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	2.013	0,19	1.987	0,18
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	8.037	0,74	7.963	0,74
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	17.693	1,63	15.701	1,46
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	3.267	0,30	3.186	0,30
XS2796600307 - BONO VMED O2 UK FINANCING 5,63 2027-04-15	EUR	5.806	0,54	2.229	0,21
DE000A383HC1 - OBLIGACION SCHAFFLER AG 4,50 2029-12-28	EUR	1.026	0,09	1.001	0,09
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	9.388	0,87	9.416	0,88
XS2628704210 - OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	2.409	0,22	1.528	0,14
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	3.397	0,31	4.961	0,46
XS2790333707 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-03-21	EUR	615	0,06	1.030	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000P33 - OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3.284	0,30	3.300	0,31
XS1815135352 - OBLIGACION AROUND TOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	0	0,00	562	0,05
IT0005586893 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F 3,88 2029-07-04	EUR	1.016	0,09	1.028	0,10
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 SOR-NORG 4,88 2028-08-24	EUR	214	0,02	215	0,02
XS2774392638 - OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1.846	0,17	1.768	0,16
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	0	0,00	3.920	0,36
XS2610209129 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-01-25	EUR	3.359	0,31	3.364	0,31
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	3.554	0,33	3.545	0,33
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2027-09-15	EUR	1.616	0,15	1.622	0,15
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	518	0,05	836	0,08
XS2741808898 - OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	4.728	0,44	1.337	0,12
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	614	0,06	617	0,06
XS2767246908 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,45 2030-02-14	EUR	2.191	0,20	2.168	0,20
USU0901RAB34 - OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA 6,05 2028-12-15	USD	1.075	0,10	1.067	0,10
XS2764264607 - BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.024	0,09	1.031	0,10
XS2764459363 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	2.902	0,27	1.768	0,16
XS2196324011 - OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	208	0,02	211	0,02
XS2759989234 - OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	3.232	0,30	3.216	0,30
XS2592659671 - OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	0	0,00	477	0,04
XS2590758822 - OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	942	0,09	950	0,09
XS2421195848 - OBLIGACION AT1 GR 0,38 2027-01-15	EUR	429	0,04	437	0,04
USP0156PAC34 - OBLIGACION ALFA SAB DE CV 6,88 2043-09-25	USD	192	0,02	181	0,02
XS2186001314 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	405	0,04	405	0,04
XS2023873149 - OBLIGACION AT1 GR 1,45 2028-04-09	EUR	1.009	0,09	1.008	0,09
XS1761721262 - OBLIGACION AT1 GR 1,63 2027-10-31	EUR	1.371	0,13	1.384	0,13
XS2654098222 - OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2.849	0,26	2.867	0,27
DE000A3823S1 - BONO SCHAFFLER AG 4,75 2029-05-14	EUR	5.098	0,47	4.990	0,46
XS2722162315 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 4,18 2033-08-21	EUR	2.369	0,22	1.338	0,12
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	0	0,00	1.943	0,18
IT0005580656 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4.913	0,45	4.940	0,46
BE0002989706 - OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	10.356	0,96	9.129	0,85
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	6.739	0,62	6.742	0,63
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	9.614	0,89	9.662	0,90
IT0005579492 - OBLIGACION BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	1.650	0,15	551	0,05
XS2739054489 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	6.402	0,59	5.686	0,53
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.341	0,22	2.359	0,22
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	0	0,00	1.434	0,13
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	0	0,00	923	0,09
FR001400LUK3 - OBLIGACION Carrefour Sa 4,38 2031-08-14	EUR	635	0,06	628	0,06
XS2661068234 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO 5,25 2029-07-30	EUR	8.554	0,79	8.626	0,80
XS26989898593 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-01-23	EUR	4.768	0,44	4.784	0,45
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	0	0,00	2.057	0,19
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	731	0,07	715	0,07
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	10.769	0,99	10.886	1,01
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	5.607	0,52	5.658	0,53
XS2676883114 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	10.653	0,98	9.548	0,89
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9.620	0,89	9.710	0,90
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	7.890	0,73	7.910	0,74
XS2637421848 - OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	2.132	0,20	2.144	0,20
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4.628	0,43	4.661	0,43
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	314	0,03	318	0,03
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	8.111	0,75	8.164	0,76
XS2625196352 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	429	0,04	433	0,04
XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	515	0,05	519	0,05
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CO 6,13 2028-05-15	EUR	1.093	0,10	1.093	0,10
XS2615584328 - OBLIGACION TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	889	0,08	0	0,00
FR001400HQ55 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	819	0,08	822	0,08
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	730	0,07	1.265	0,12
XS2613658041 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	412	0,04	417	0,04
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	104	0,01	629	0,06
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION SCHAFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	1.002	0,09	984	0,09
XS2597994542 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	0	0,00	312	0,03
USN15516AG70 - OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	0	0,00	134	0,01
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	0	0,00	514	0,05
XS2582860909 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	206	0,02	208	0,02
XS2583600791 - BONO SKANDINAViska ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	0	0,00	619	0,06
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	4.036	0,37	4.601	0,43
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	538	0,05	1.848	0,17
XS2575971994 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	0	0,00	520	0,05
XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	519	0,05	524	0,05
XS2563002653 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F 4,63 2028-02-07	EUR	103	0,01	105	0,01
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	2.123	0,20	2.120	0,20
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	0	0,00	1.533	0,14
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4.713	0,43	4.714	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	0	0,00	525	0,05
PTCGDDOM0036 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	212	0,02	538	0,05
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	0	0,00	647	0,06
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1.611	0,15	1.855	0,17
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	589	0,05	594	0,06
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	0	0,00	1.071	0,10
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-04-24	EUR	1.055	0,10	1.068	0,10
XS2434763483 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	3.137	0,29	2.663	0,25
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	930	0,09	82	0,01
XS2407027031 - OBLIGACION VIA OUTLETS BV 1,75 2028-08-15	EUR	2.568	0,24	5.224	0,49
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FINANCE GMBH 2,25 2028-02-03	EUR	1.296	0,12	1.245	0,12
XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	1.692	0,16	1.666	0,16
USN15516AD40 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	0	0,00	131	0,01
XS2385393587 - OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO S 2,00 2032-06-15	EUR	994	0,09	90	0,01
XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	0	0,00	1.132	0,11
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED F 0,75 2027-11-02	EUR	386	0,04	383	0,04
XS2378468420 - OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTEMB 2,13 2031-03-0	EUR	183	0,02	173	0,02
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	5.137	0,47	5.203	0,48
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	194	0,02	189	0,02
XS2238777374 - OBLIGACION & PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-06-29	EUR	6.213	0,57	6.234	0,58
XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	0	0,00	221	0,02
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	171	0,02	170	0,02
XS2348703864 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	10.396	0,96	10.457	0,97
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	0	0,00	1.020	0,09
XS2267889991 - OBLIGACION AUTOSTRADE 2,00 2028-09-04	EUR	701	0,06	504	0,05
XS2278566299 - OBLIGACION AUTOSTRADE SPA 2,00 2029-10-15	EUR	277	0,03	279	0,03
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	0	0,00	276	0,03
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	0	0,00	987	0,09
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	1.909	0,18
XS2343114687 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	753	0,07	745	0,07
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	0	0,00	685	0,06
US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	240	0,02	229	0,02
XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	0	0,00	181	0,02
XS2289797248 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRU 0,91 2030-10-22	EUR	10.295	0,95	10.372	0,96
XS1598740453 - OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	5.065	0,47	5.044	0,47
XS2247549731 - OBLIGACION Cellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.122	0,10	1.120	0,10
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIRE 1,63 2028-07-21	EUR	0	0,00	952	0,09
XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI 3,25 2030-06-23	EUR	416	0,04	1.248	0,12
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	0	0,00	1.059	0,10
XS2231165668 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	931	0,09	937	0,09
FR0013533031 - OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	2.122	0,20	2.109	0,20
XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	497	0,05	502	0,05
XS2203802462 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 3,38 2027-04-14	EUR	248	0,02	907	0,08
XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	0	0,00	404	0,04
FR0013486834 - OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	0	0,00	929	0,09
XS2117485677 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	0	0,00	942	0,09
DE000A2540A9 - OBLIGACION WEPA SE 2,88 2027-12-15	EUR	0	0,00	1.169	0,11
FR0013462278 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	1.257	0,12
US87398WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 7,05 2036-06-20	USD	580	0,05	567	0,05
USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	186	0,02	181	0,02
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	700	0,06	699	0,07
PTCCCOOM0004 - BONO CRL CREDITO AGR 3,63 2029-01-29	EUR	8.626	0,80	3.838	0,36
FR001400WTD7 - BONO SOCIETE CIVILE DES M 4,13 2029-10-29	EUR	611	0,06	609	0,06
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 4,88 2028-03-14	EUR	2.516	0,23	4.070	0,38
XS2986724644 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 3,63 2030-04-29	EUR	506	0,05	507	0,05
XS2969693113 - OBLIGACION NORSK HYDRO ASA 3,63 2031-10-23	EUR	0	0,00	201	0,02
XS2752472436 - OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	409	0,04	410	0,04
XS2751598322 - OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3.794	0,35	3.802	0,35
FR001400NC88 - OBLIGACION AYVENS SA 4,00 2031-01-24	EUR	2.587	0,24	2.594	0,24
FR001400NC70 - BONO AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	923	0,09	927	0,09
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	915	0,08	923	0,09
FR001400KWR6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	0	0,00	1.778	0,17
USL6401PAM51 - OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	277	0,03	274	0,03
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	0	0,00	360	0,03
XS2306601746 - OBLIGACION EASY JET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	91	0,01	1.194	0,11
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	2.250	0,21
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRU 2,07 2027-06-28	EUR	4.784	0,44	4.805	0,45
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	449	0,04	450	0,04
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	734	0,07	702	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		674.018	62,21	598.545	55,84
XS2785548053 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2029-12-15	EUR	1.069	0,10	0	0,00
XS3244184159 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,38 2030-12-02	EUR	1.293	0,12	0	0,00
PTBCP70M004 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 3,13 2030-06-24	EUR	3.688	0,34	0	0,00
IT0005669715 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,20 2030-09-22	EUR	844	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3227335422 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,63 2031-11-20	EUR	994	0,09	0	0,00
XS2947917527 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASC 3,63 2029-11-27	EUR	1.318	0,12	0	0,00
IT0005675126 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,13 2030-10-23	EUR	989	0,09	0	0,00
XS2310951103 - OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG 3,63 2026-03-15	EUR	497	0,05	0	0,00
XS3223297253 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-08-04	EUR	502	0,05	0	0,00
XS3205709309 - OBLIGACION AROUND TOWN FINANCE S 5,25 2031-04-30	EUR	1.952	0,18	0	0,00
XS2809217263 - BONO LORCA TELECOM BOND CO 5,75 2026-04-15	EUR	522	0,05	0	0,00
XS2121441856 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	2.380	0,22	0	0,00
XS3185322909 - OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPI 3,50 2031-09-23	EUR	598	0,06	0	0,00
XS3174822489 - BONO AL SYDBANK 3,00 2028-12-11	EUR	599	0,06	0	0,00
XS3176781691 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,38 2031-03-10	EUR	1.196	0,11	0	0,00
XS3174780893 - OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 3,74 2031-09-09	EUR	501	0,05	0	0,00
XS1700709683 - OBLIGACION ASR NEDERLAND NV 4,63 2027-10-19	EUR	404	0,04	0	0,00
XS3111001817 - OBLIGACION NEXTURE SPA 6,03 2026-07-15	EUR	1.816	0,17	0	0,00
XS2602037629 - OBLIGACION INN GROUP NV 6,38 2030-09-12	EUR	1.595	0,15	0	0,00
XS2582389156 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 6,14 2030-02-03	EUR	2.687	0,25	0	0,00
XS2956845262 - OBLIGACION EUROBANK SA 3,25 2029-03-12	EUR	2.007	0,19	0	0,00
XS2349786835 - OBLIGACION PAPREC HOLDING SA 3,50 2026-07-01	EUR	2.895	0,27	0	0,00
XS2624554320 - BONO OIL EUROPEAN GROUP 6,25 2026-05-15	EUR	1.991	0,18	0	0,00
XS2333564503 - OBLIGACION DUFRY FINANCIAL SERV 3,38 2026-04-15	EUR	1.376	0,13	0	0,00
XS3105979457 - OBLIGACION PKO BANK POLSKI SA 3,63 2030-06-30	EUR	1.103	0,10	1.104	0,10
XS2707169111 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 5,25 2030-10-23	EUR	219	0,02	219	0,02
XS3099152756 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,00 2030-06-30	EUR	1.649	0,15	602	0,06
XS3102778191 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 4,50 2031-03-26	EUR	915	0,08	907	0,08
XS2209344543 - OBLIGACION FORVIA SE 3,75 2025-07-06	EUR	0	0,00	488	0,05
XS2389116307 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	1.014	0,09	0	0,00
XS2906339747 - OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPI 4,00 2029-09-24	EUR	1.022	0,09	1.014	0,09
BE0002961424 - OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	1.332	0,12	667	0,06
XS3074495790 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 3,63 2031-05-19	EUR	506	0,05	503	0,05
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	4.749	0,44	2.088	0,19
XS3071332962 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN 5,49 2030-11-15	EUR	413	0,04	404	0,04
XS2746647036 - OBLIGACION CESKA SPORITELNA AS 4,82 2029-01-15	EUR	1.050	0,10	1.052	0,10
XS3069320474 - BONO NatWest Group PLC 3,24 2029-05-13	EUR	805	0,07	806	0,08
FR001400ZK06 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,38 2029-05-14	EUR	0	0,00	1.208	0,11
XS2829201404 - BONO Coty Inc 4,50 2026-05-15	EUR	909	0,08	915	0,09
XS2354326410 - BONO Coty Inc 3,88 2026-04-15	EUR	358	0,03	1.001	0,09
XS3057366549 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,52 2030-05-22	EUR	1.421	0,13	1.016	0,09
FR001400Y8Z5 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,88 2030-07-04	EUR	2.768	0,26	2.008	0,19
XS3038490176 - BONO ARENA LUX FIN SARL 4,55 2026-11-01	EUR	1.291	0,12	1.301	0,12
XS2307437629 - OBLIGACION ALPHA SERVICES AND H 5,50 2026-03-11	EUR	0	0,00	1.020	0,09
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 2,79 2028-03-20	EUR	1.004	0,09	1.001	0,09
XS2965647378 - OBLIGACION INN GROUP NV 5,75 2034-09-11	EUR	1.427	0,13	1.190	0,11
DK0030548375 - BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 3,63 2029-03-05	EUR	7.895	0,73	2.312	0,22
FR001400QY14 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 5,50 2029-07-09	EUR	1.065	0,10	1.057	0,10
XS3002547563 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,00 2030-08-17	EUR	3.758	0,35	2.963	0,28
XS2947089012 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,50 2030-05-27	EUR	504	0,05	506	0,05
XS2808268390 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1.094	0,10	1.064	0,10
IT0005631921 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	2.989	0,28	1.565	0,15
XS2079073799 - OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2025-11-13	EUR	0	0,00	982	0,09
IT0005495244 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,53 2032-06-16	EUR	3.110	0,29	3.033	0,28
XS2690137299 - OBLIGACION LOYD'S BANKING GROUP 4,75 2030-09-21	EUR	1.074	0,10	1.077	0,10
US53944YAT01 - BONO LOYD'S BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	0	0,00	508	0,05
XS2230264603 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	0	0,00	885	0,08
XS2947181769 - BONO IRCA SPA 5,73 2025-12-05	EUR	0	0,00	504	0,05
XS2229022822 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-09-16	EUR	0	0,00	399	0,04
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2026-06-15	EUR	3.632	0,34	2.812	0,26
US05946KAK79 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,86 2025-09-14	USD	0	0,00	853	0,08
DE000A3824W1 - OBLIGACION WEPA HYGIENE PRODUKTE 5,63 2027-01-15	EUR	1.472	0,14	0	0,00
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,75 2027-11-20	EUR	4.523	0,42	4.511	0,42
XS2937308497 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2.042	0,19	2.023	0,19
XS2532384372 - BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	0	0,00	171	0,02
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 2,65 2027-09-19	EUR	0	0,00	1.002	0,09
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	2.826	0,26	0	0,00
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA 2,45 2027-09-13	EUR	0	0,00	1.002	0,09
XS2898732289 - BONO TORONTO DOMINION BANK 2,54 2027-09-10	EUR	0	0,00	1.502	0,14
XS2475502832 - BONO ASN BANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	491	0,05	494	0,05
XS2893858352 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 3,88 2029-01-03	EUR	715	0,07	717	0,07
XS2891742731 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1.520	0,14	1.525	0,14
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,44 2027-08-30	EUR	0	0,00	1.805	0,17
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,80 2027-06-18	EUR	704	0,06	702	0,07
DE000A3LKBD0 - BONO TRATON SE 3,24 2026-01-21	EUR	0	0,00	1.308	0,12
XS2867238532 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	0	0,00	274	0,03
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	2.122	0,20	420	0,04
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,59 2027-07-16	EUR	2.003	0,18	6.998	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	10.581	0,98	10.678	0,99
XS2273810510 - OBLIGACION AT1 GR 2026-04-16	EUR	493	0,05	1.455	0,14
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2027-07-02	EUR	1.003	0,09	1.000	0,09
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE SO 1,25 2026-07-13	EUR	0	0,00	772	0,07
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,85 2027-06-10	EUR	653	0,06	652	0,06
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,83 2027-02-09	EUR	0	0,00	1.006	0,09
XS2835902839 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,40 2027-06-07	EUR	0	0,00	1.002	0,09
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	0	0,00	535	0,05
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	1.008	0,09	2.014	0,19
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,80 2027-05-10	EUR	1.907	0,18	1.903	0,18
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	0	0,00	1.003	0,09
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,74 2027-04-12	EUR	0	0,00	901	0,08
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 2,94 2026-04-10	EUR	0	0,00	3.024	0,28
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,67 2026-03-27	EUR	0	0,00	403	0,04
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 2,77 2027-03-28	EUR	0	0,00	802	0,07
USP04568AB06 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	506	0,05	503	0,05
FR0014000E0P - BONO CAISSE FEDERALE 2,61 2027-03-05	EUR	0	0,00	403	0,04
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	2.481	0,23	2.496	0,23
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.227	0,11	1.200	0,11
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA SJ 2,37 2026-11-23	EUR	3.929	0,36	0	0,00
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,05 2027-06-29	EUR	3.227	0,30	3.227	0,30
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 2,69 2026-02-27	EUR	0	0,00	302	0,03
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	3.408	0,31	3.441	0,32
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	2.084	0,19	2.090	0,19
PTCCCM0006 - BONO CRL CREDITO AGR 8,38 2026-07-04	EUR	0	0,00	3.687	0,34
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	0	0,00	815	0,08
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	0	0,00	1.605	0,15
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2025-12-12	EUR	0	0,00	501	0,05
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.416	0,13	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	0	0,00	1.907	0,18
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	0	0,00	485	0,05
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	0	0,00	1.227	0,11
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	0	0,00	2.449	0,23
FR001400F0U6 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	102	0,01
XS2656537684 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	0	0,00	308	0,03
XS2624976077 - OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	828	0,08	836	0,08
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	510	0,05
XS2355632584 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2026-04-30	EUR	1.126	0,10	251	0,02
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	608	0,06
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	0	0,00	407	0,04
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	503	0,05
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	500	0,05	499	0,05
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.919	0,18
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	0	0,00	1.231	0,11
XS2579606927 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	0	0,00	500	0,05
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.014	0,09
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.412	0,13
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	0	0,00	400	0,04
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	0	0,00	1.405	0,13
XS2013574038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	0	0,00	1.020	0,09
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDOWN SA 6,19 2049-12-23	EUR	0	0,00	783	0,07
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	679	0,06	0	0,00
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	0	0,00	392	0,04
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	0	0,00	995	0,09
FR0013510179 - OBLIGACION ELO SACA 2,88 2026-01-06	EUR	393	0,04	390	0,04
XS2397198487 - OBLIGACION KAIXO BONDO TELECOM 5,13 2026-09-30	EUR	711	0,07	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	0	0,00	2.059	0,19
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	0	0,00	697	0,06
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	690	0,06
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	205	0,02
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SU 0,88 2026-03-09	EUR	2.151	0,20	2.175	0,20
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2026-08-15	EUR	1.908	0,18	0	0,00
XS2239342484 - BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	0	0,00	106	0,01
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	0	0,00	2.602	0,24
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	604	0,06	602	0,06
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	679	0,06	0	0,00
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	0	0,00	1.001	0,09
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	883	0,08
PTBCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	3.557	0,33
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	733	0,07
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1.185	0,11	1.251	0,12
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	506	0,05
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	0	0,00	291	0,03
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2032-12-03	EUR	0	0,00	80	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	0	0,00	97	0,01
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	1.824	0,17	1.854	0,17
DE000A289091 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	866	0,08
XS2131567138 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	0	0,00	2.105	0,20
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1.024	0,09	0	0,00
XS2193369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	190	0,02	196	0,02
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 2025-12-29	EUR	0	0,00	4.034	0,38
XS2193661324 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PJ 3,25 2026-03-22	EUR	1.233	0,11	1.231	0,11
FR0013462728 - OBLIGACION NEW IMMO HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.259	0,12	0	0,00
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5.946	0,55	5.981	0,56
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	0	0,00	1.560	0,15
USU63768AB83 - OBLIGACION NBM US HOLDINGS INC 6,63 2026-08-06	USD	173	0,02	170	0,02
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	0	0,00	1.098	0,10
XS2682331728 - BONO MEDIOLANUM DI CRED F 4,88 2026-09-13	EUR	356	0,03	0	0,00
XS1969645255 - OBLIGACION E PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	2.187	0,20	2.195	0,20
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.217	0,30
XS1758723883 - OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	0	0,00	1.598	0,15
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	0	0,00	101	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		160.081	14,84	178.207	16,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		912.598	84,29	864.962	80,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		912.598	84,29	864.962	80,69
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION 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		912.598	84,29	864.962	80,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.032.955	95,43	990.381	92,40

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 2025 respecto el año anterior, el principal cambio significativo puede resumirse en el siguiente punto:

En los indicadores de riesgo del grupo en España ha pasado a recogerse de una manera más explícita su vinculación al RAF (Risk Appetite Framework) como marco de apetito al riesgo de Banco Mediolanum. Por ello, los umbrales 2025 han dejado de asimilarse a los umbrales de Risk Capacity (umbrales normativos), y han pasado a asimilarse a los umbrales de Risk Tolerance, en coherencia con la revisión global de los gates de acceso a la retribución variable realizada por parte de la Sociedad Matriz.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 483.404,40 euros de remuneración fija correspondiente a 14 empleados y 32.000 euros de remuneración variable que corresponde también a 8 empleados incluido unos pagos adicionales extraordinarios de 16.000 euros en cash. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2024 que fueron abonados en el año 2025.

Durante el ejercicio 2025 hay Tres personas identificadas como "personal relevante":

Durante el ejercicio 2025, una de las personas identificadas como "personal relevante" causó baja de la Entidad en el mes de Junio.

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 141.686,61 euros de retribución fija y 15.000 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 prevee 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, así como el Resultado de Grupo Mediolanum España; 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 Gerente 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): > 0%;
- Total Capital Ratio (TCR) \geq Risk Tolerance (17%) y
- Liquidity Coverage Ratio (LCR): \geq Risk Tolerance (170%).

Asimismo, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España. Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio Capital Total \leq Risk Tolerance (13,30%)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) \leq Risk Tolerance (250%)

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.