

MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5829

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: 09/02/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invertirá principalmente en empresas que sigan prácticas que promocionen características medioambientales y sociales, se invertirá en empresas que fomenten unas prácticas que contribuyan a un modelo de relaciones basado en el respeto de los derechos humanos y la igualdad de género y de oportunidades, así como que pongan en práctica una cultura empresarial respetuosa con el medioambiente. Las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo se encuentran alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas que el fondo tiene en cuenta para su porcentaje de inversiones sostenibles. En particular, el fondo ha establecido cuatro ODS a los que las inversiones sostenibles deben contribuir: Uno relacionado con temas sociales: Igualdad de Género (ODS 5) y Tres relacionados con el medioambiente: agua limpia y saneamiento (ODS 6), producción y consumo responsables (ODS 12) y acción por el clima (ODS 13). Se han identificado como relevantes para todas las inversiones del fondo las siguientes PIAS: huella de carbono (Tabla 1, PIA 2), diversidad de género en los consejos de administración (Tabla 1, PIA 13) y ratio de residuos no reciclados (Tabla 2, PIA 13).

El fondo invierte como mínimo un 90% del patrimonio total en renta variable global, sin restricciones sectoriales ni geográficas, el resto se invertirá en liquidez y coberturas. Por regla general, el fondo estará totalmente invertido en empresas de gran capitalización, aunque el fondo podrá invertir hasta un máximo del 20% en empresas con una capitalización menor a 5.000 millones de euros. El fondo invertirá un mínimo del 50% en empresas que cotizan en Estados Unidos de América (tengan o no sede principal en ese país), lo que no le hará perder su carácter global.

La exposición a riesgo divisa podrá ser de 0 a 100% de la exposición total, pudiendo cubrirse o no dicho riesgo. La exposición del fondo a mercados de países considerados emergentes no superará el 10%. Se podrá invertir en fondos cotizados, ETF, hasta un máximo del 10% del patrimonio. El fondo no podrá invertir en otro tipo de IIC financieras. No se invertirá en activos de renta fija, incluidos depósitos.

El Índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX) se pondera por capitalización e, incluye aproximadamente 1.600 compañías de 23 países desarrollados y, en su modalidad Net Return, recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos.

Las decisiones de inversión se basaran principalmente en el análisis fundamental. Primero se realiza un estudio del negocio, se calcula un valor y se compara con el precio, llamado margen de seguridad. Se invertirá en empresas cuya diferencia entre valor y precio sea positiva y lo más elevada posible. Posteriormente, se realiza un estudio sectorial para evitar tener riesgo de concentración en una temática o sector. La operativa irá entorno al margen de seguridad de las empresas.

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.

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.

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 del mercado de renta variable, de tipo de cambio, de concentración geográfica o sectorial, así como por el uso de instrumentos financieros derivados y Riesgo de Sostenibilidad.

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	0,27	0,33	0,59	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	2,15	0,11	3,15

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 L	4.927.623,84	4.509.543,31	6.018	5.354	EUR	0,00	0,00	5	NO
CLASE E	10.798.075,53	7.727.498,75	17.298	11.469	EUR	0,00	0,00	5	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	56.330	22.037		
CLASE E	EUR	125.780	42.365		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	11.4315	11.0049		
CLASE E	EUR	11.6484	11.0967		

(*)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		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,43	0,00	0,43	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,88	3,93	5,58	0,63	-5,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	10-10-2025	-5,35	03-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-11-2025	5,19	09-04-2025			

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,61	9,82	9,74	24,75	13,35				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24				
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX	11,05	7,67	0,00	17,28	9,86				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,89	6,89	7,44	8,17	7,60				

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,09	0,52	0,53	0,52	0,52	1,95			

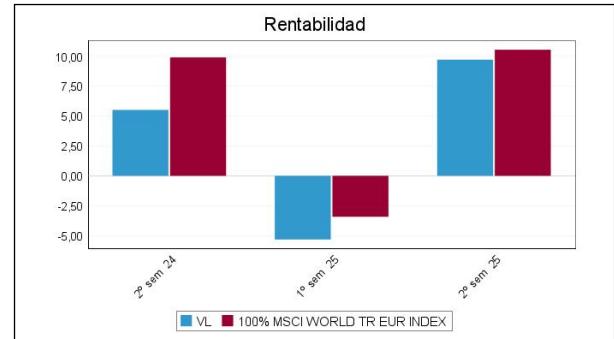
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	4,97	4,23	5,89	0,87	-5,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	10-10-2025	-5,34	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,45	10-11-2025	5,20	09-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	15,61	9,82	9,74	24,75	13,35			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53			
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24			
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX	11,05	7,67	0,00	17,28	9,86			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,81	6,81	7,36	8,09	7,52			

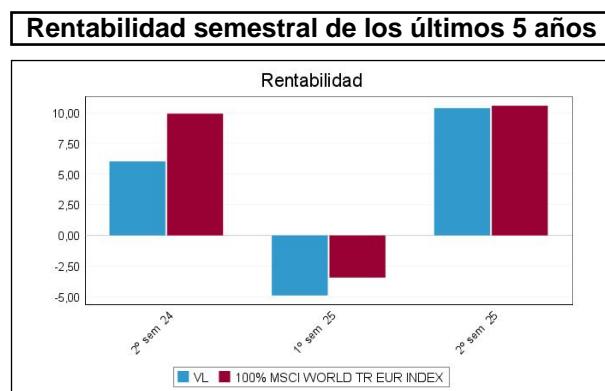
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,23	0,24	0,28	0,28	1,08			

(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.



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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	165.352	90,80	120.354	93,63
* Cartera interior	5.685	3,12	4.370	3,40
* Cartera exterior	159.667	87,68	115.984	90,23
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.429	8,47	6.697	5,21
(+/-) RESTO	1.329	0,73	1.489	1,16
TOTAL PATRIMONIO	182.110	100,00 %	128.541	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	128.541	64.402	64.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,05	77,98	87,71	-41,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,43	-3,02	10,02	-666,89
(+) Rendimientos de gestión	10,20	-2,18	11,61	-950,23
+ Intereses	0,05	0,07	0,12	32,28
+ Dividendos	0,57	0,88	1,36	17,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,21	-3,89	9,11	-529,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,41	0,90	1,17	-16,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,15	-0,16	-45,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,84	-1,59	65,60
- Comisión de gestión	-0,62	-0,68	-1,28	66,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	84,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-20,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	83,08
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,21	58,62
(+) 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)	182.110	128.541	182.110	

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

3. Inversiones financieras

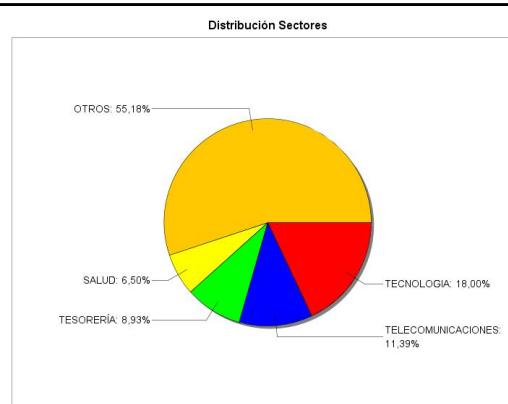
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.685	3,12	4.370	3,41
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.685	3,12	4.370	3,41
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	5.685	3,12	4.370	3,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	159.376	87,52	115.891	90,14
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	159.376	87,52	115.891	90,14
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	159.376	87,52	115.891	90,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	165.061	90,64	120.262	93,55

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice S&P 500	C/ Opc. PUT O.P. S&P500 6500 JUN26 (C)	12.174	Inversión
Total subyacente renta variable		12174	
TOTAL DERECHOS		12174	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR	C/ Fut. F. MSCI Wor NTR Inde Mar26	13.487	Inversión
Total subyacente renta variable		13487	
TOTAL OBLIGACIONES		13487	

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 24 de febrero de 2025, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo para:

- Actualizar la comisión de depositaría que pasa a ser del 0.08%.

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 0,85%.

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) Modificación de escasa relevancia en el Reglamento.

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 60.273.458 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultáneas en Deuda Pública, lo que representa un 38.81% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultáneas en Deuda Pública.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 20.968.748 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultáneas en Deuda Pública, lo que representa un 13.50% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultáneas 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 1.542.000 euros lo que representa un 0.99% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 113 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 0,021% 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 76.340.760 euros lo que representa un 49.16% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 21.865 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 51.041.309 euros lo que representa un 32.87% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 10.022 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.

Durante el semestre redujimos peso en tecnología para aumentar en salud. Vemos que la gran inversión en "data centers" no reportará retornos parecidos a los que están logrando las empresas; la electricidad está empezando a ser un cuello de botella que podría ralentizar la inversión. Por su parte, el sector salud continúa dando buenos resultados, con crecimiento y con claras ventajas competitivas (como Thermo Fisher o McKesson), pero no se refleja todavía en sus cotizaciones, lo que implica que las valoraciones sean cada vez más atractivas.

También hicimos cambios dentro de sectores, manteniendo peso parecido. En financiero compramos más banca europea, en especial francesa e italiana, dada la mejor valoración relativa, como es el caso de BNP Paribas y Banca Monte dei Paschi Siena. En energía preferimos vender parte de E&P y comprar empresas de servicios, dada la necesidad de "capex" del sector.

Continuamos con el sesgo hacia empresas "compounder" y estables, en detrimento de las más cíclicas. En especial, en EE.UU. este 2025 ha sido el año con peor comportamiento relativo del estilo "quality" en los últimos 20 años. Lo que viene a decir lo anómalo de comportamiento de las empresas de calidad. Con lo que se esperaría un mejor comportamiento relativo que el de 2025.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error, a cierre del periodo era de 4,47%.

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

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI , CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 9,51%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 10,56% con un acumulado anual del 6,77%.

El patrimonio al final del periodo era de 56.330 miles de euros respecto a 46.981 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 6.018 respecto de los 5.354 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 1,05% sobre patrimonio con un acumulado anual del 2,09%.

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI , CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido de 10,12%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 10,56% con un acumulado anual del 6,77%.

El patrimonio al final del periodo era de 125.780 miles de euros respecto a 81.560 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 17.298 respecto de los 11.469 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,47% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,01%.

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.

Los cambios destacables han sido:

- Compras: Unitedhealth Group, BNP Paribas, Banca Monte dei Paschi Siena, Barry Callebaut, Goodman, SLB, TSMC
- Incrementos: Meta, Eli Lilly, Grifols
- Decrementos: JPMorgan, Apple, Oracle, ASML
- Ventas: ASM, Iberdrola, Airbus, JDE Peet?s, Salesforce, EOG Resources

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo hemos rolado el futuro sobre el MSCI World para gestionar la liquidez.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg y para el contrato de MSCI World representan el 7,5% por contrato.

También tenemos una put comprada sobre el S&P 500 strike 6500 vencimiento junio 2026.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0,22%

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

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 15,61% para la clase E y en el 15,61% para la clase L, 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 6,81% para la clase E y en el 6,89% para la clase L.

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

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

- Mediolanum Gestión ejercerá el voto de los activos, independientemente del porcentaje que tenga de los activos y su

antigüedad.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo, 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. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	818	0,45	590	0,46
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.644	0,90	947	0,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.637	0,90	1.048	0,82
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	582	0,45
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.586	0,87	1.204	0,94
TOTAL RV COTIZADA		5.685	3,12	4.370	3,41
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		5.685	3,12	4.370	3,41
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		5.685	3,12	4.370	3,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
AU0000000RIO1 - ACCIONES Rio Tinto Ltd	AUD	906	0,50	0	0,00
US6819191064 - ACCIONES Omnicom Group Inc	USD	795	0,44	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	806	0,44	0	0,00
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Corp	USD	1.548	0,85	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SLB Ltd	USD	856	0,47	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID TRANSC	GBP	811	0,45	0	0,00
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASC	EUR	1.519	0,83	0	0,00
US0091581068 - ACCIONES Air Products and Che	USD	1.553	0,85	1.174	0,91
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	923	0,51	590	0,46
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	0	0,00	583	0,45
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.465	0,80	1.246	0,97
US\$8155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	2.888	1,59	1.867	1,45
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	850	0,47	0	0,00
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	835	0,46	577	0,45
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	0	0,00	870	0,68
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	1.254	0,69	0	0,00
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.639	0,90	1.249	0,97
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTORS	EUR	785	0,43	593	0,46
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	USD	2.228	1,22	1.331	1,04
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	USD	1.258	0,69	882	0,69
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.531	1,94	2.600	2,02
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	7.517	4,13	5.830	4,54
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.424	1,88	1.967	1,53
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC KAN	USD	1.193	0,65	856	0,67
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	1.703	0,93	701	0,55
US45168D1046 - ACCIONES DEXX LABORATORIES	USD	0	0,00	594	0,46
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	905	0,50	637	0,50
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.780	3,17	3.640	2,83
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.419	2,43	3.550	2,76
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	862	0,47	594	0,46
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.589	0,87	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	3.124	1,72	2.254	1,75
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	761	0,42	621	0,48
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	787	0,43	880	0,68
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	1.432	0,79	1.087	0,85
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	676	0,53
US55002111090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	904	0,50	583	0,45
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.058	0,58	779	0,61
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1.593	0,87	1.212	0,94
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	832	0,46	579	0,45
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.861	1,02	1.335	1,04
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THREE	USD	2.113	1,16	1.448	1,13
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	3.178	1,75	2.097	1,63
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	766	0,42	0	0,00
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	578	0,32	444	0,35
AU0000000C5L8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	859	0,47	878	0,68
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.559	3,05	4.839	3,76
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.720	0,94	1.105	0,86
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	803	0,44	0	0,00
CY0106002212 - ACCIONES ATALAYA MINING COPP	GBP	0	0,00	580	0,45
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	905	0,50	607	0,47
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.637	0,90	1.262	0,98
DK00600709531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	3.760	2,06	2.288	1,78
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOOLD DE	EUR	1.850	1,02	1.417	1,10
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2.017	1,11	1.523	1,18
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	767	0,42	634	0,49
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	743	0,41	0	0,00
AU0000000GMG2 - ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	868	0,48	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.656	0,91	1.151	0,90
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	0	0,00	590	0,46
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO	USD	0	0,00	583	0,45
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.468	1,36	2.410	1,87
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3.330	1,83	3.575	2,78
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.274	0,70	722	0,56
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	2.273	1,25	1.527	1,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.605	1,43	1.811	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.099	1,70	2.060	1,60
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	711	0,39	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.604	0,88	1.138	0,89
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	588	0,46
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	2.439	1,34	1.543	1,20
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	2.194	1,20	1.536	1,19
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	1.934	1,50
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	817	0,45	596	0,46
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	742	0,41	501	0,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.562	0,86	1.205	0,94
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	591	0,46
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.674	0,92	1.056	0,82
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	808	0,44	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	2.378	1,31	1.075	0,84
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	2.191	1,20	1.828	1,42
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	2.150	1,18	2.358	1,83
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	1.588	0,87	1.211	0,94
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	1.243	0,68	1.594	1,24
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	875	0,48	612	0,48
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	1.925	1,06	1.407	1,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	484	0,38
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	1.966	1,08	1.458	1,13
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.700	0,93	602	0,47
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.170	0,64	1.851	1,44
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	820	0,45	1.500	1,17
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.947	1,07	1.498	1,17
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.588	0,87	1.133	0,88
US4781601046 - ACCIONES J & J	USD	857	0,47	1.156	0,90
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	638	0,35	471	0,37
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	1.519	0,83	1.159	0,90
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.459	3,55	6.598	5,13
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.683	0,92	1.117	0,87
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.685	0,93	601	0,47
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.420	0,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		159.376	87,52	115.891	90,14
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		159.376	87,52	115.891	90,14
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		159.376	87,52	115.891	90,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		165.061	90,64	120.262	93,55

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.