

## COMPROMISO MEDIOLANUM, FI

Nº Registro CNMV: 5036

**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](http://www.bancomediolanum.es).

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

### Correo Electrónico

[mediolanum.gestion@mediolanum.es](mailto:mediolanum.gestion@mediolanum.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

#### 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 BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR Index (LBREUREU Index) para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

Este fondo aplica criterios ASG en la mayoría de sus inversiones tanto de manera directa como a través de IIC, dónde la inversión se hará siempre en IIC sostenibles conforme a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/88.

La cartera del fondo estará invertida en activos de Renta Fija y Renta Variable. No existe predeterminación respecto de los emisores (públicos o privados), sector, rating, duración, divisa, capitalización o países emergentes, ni sobre el porcentaje a mantener en mercados del área no euro, así como en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Principalmente serán activos negociados en mercados de países de la OCDE aunque podrá invertirse en otros mercados.

La exposición total del fondo en RV será entre el 30% y el 70% principalmente a través de inversiones directas, aunque podrá invertir en otras IIC de RV con un máximo del 30% de la exposición total del patrimonio. El resto se invertirá en RF, tanto directamente como a través de otras IIC de RF. El máximo de inversión en IIC de RE será del 70% de la exposición total del patrimonio. No obstante, el fondo no podrá superar, en conjunto, más de un 70% de inversión en otras IIC, incluidas las del grupo. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización o baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir en fondos cotizados de materias primas, ETF, hasta un máximo del 10% del patrimonio.

**EL FONDO PUEDE INVERTIR HASTA EL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.**

El fondo puede invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, incluidas las del grupo. El porcentaje máximo que se prevé invertir en una misma IIC será del 20%, asimismo, el fondo podrá invertir un máximo del 20% en IIC no armonizadas, siempre que éstas no inviertan más de un 10% en otras IIC.

No se ha delimitado el número de IIC en las que el fondo podrá invertir. La selección de IIC se efectuará de manera discrecional por la sociedad gestora de entre los fondos de inversión gestionados por cualquier entidad gestora, siempre que esta muestre una solvencia y un reconocido prestigio a nivel internacional. Además, se realizará un seguimiento de datos cuantitativos y cualitativos (rentabilidades pasadas, volatilidad, seguimiento de las políticas de inversión y posibles cambios de gestor). Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas.

La Entidad Gestora evaluará la calidad crediticia de todas las emisiones en las que invierte.

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

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. 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% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, de concentración geográfica o sectorial, de crédito, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Riesgo por inversiones en materias primas. Riesgo de Sostenibilidad. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

Asimismo, las inversiones relacionadas con materias primas pueden variar su valor por cambios en la oferta y demanda y a acontecimientos políticos, económicos o financieros. Las inversiones están sujetas a los riesgos directa o indirectamente a través de la inversión en otras IIC. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.

Actualmente, este producto tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión, cuyo detalle se encuentra recogido en el anexo de sostenibilidad al folleto.

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.

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

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

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

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	1,09	0,59	1,68	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	1,95	0,10	3,70

Nota: El periodo 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	3.007.389,66	3.136.613,40	2.674	2.780	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	556.098,14	467.814,34	618	479	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	33.571	34.658	34.775	36.515
CLASE E	EUR	7.014	6.089	5.794	6.229

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	11,1628	10,8941	9,6997	8,9749
CLASE E	EUR	12,6134	12,2086	10,7840	9,8987

(\*)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 L		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,33	0,00	0,33	0,67	0,00	0,67	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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,47	1,10	3,08	1,96	-3,56	12,31	8,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	10-10-2025	-2,62	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	10-11-2025	2,81	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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,30	5,52	5,01	12,62	7,92	6,26	5,95		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83		
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	5,69	3,95	4,62	8,56	5,55	4,46	4,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	3,54	3,56	3,48	4,97	4,78		

(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.

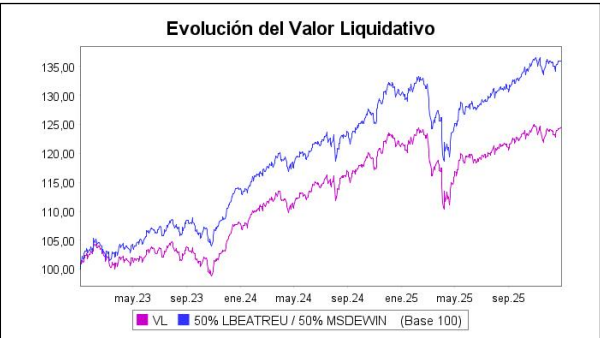
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,75	0,44	0,44	0,44	0,43	1,77	1,79	2,01	

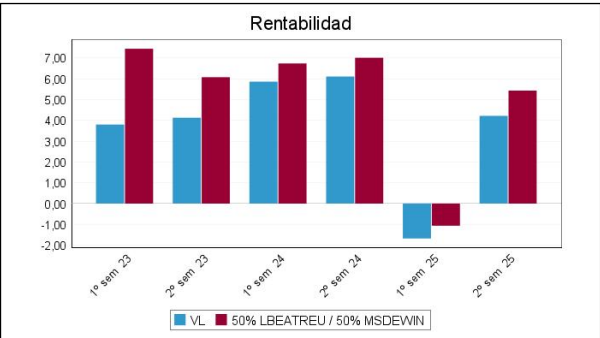
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,32	1,32	3,30	2,16	-3,37	13,21	8,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	10-10-2025	-2,62	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	10-11-2025	2,81	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,30	5,52	5,01	12,62	7,92	6,26	5,95		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83		
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	5,69	3,95	4,62	8,56	5,55	4,46	4,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,13	4,13	4,28	4,50	4,60	3,97	4,74		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,23	0,23	0,24	0,24	0,97	0,99	0,41	

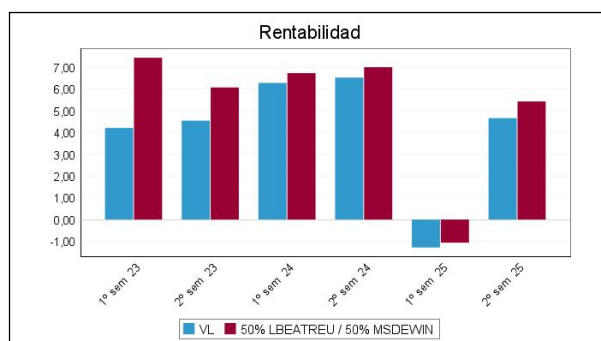
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.793	95,58	37.715	96,12
* Cartera interior	685	1,69	204	0,52
* Cartera exterior	38.101	93,88	37.511	95,60
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.538	3,79	1.364	3,48
(+/-) RESTO	253	0,62	157	0,40
TOTAL PATRIMONIO	40.585	100,00 %	39.236	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)	39.236	40.747	40.747	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,81	-2,14	-2,94	-61,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,18	-1,68	2,54	-352,01
(+) Rendimientos de gestión	4,96	-0,87	4,12	-674,09
+ Intereses	0,06	0,03	0,10	82,35
+ Dividendos	0,58	0,75	1,33	-22,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-242,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,59	-1,83	2,79	-352,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,10	0,00	-195,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,15	0,13	-0,03	-221,59
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,07	-55,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,80	-1,58	-1,92
- Comisión de gestión	-0,69	-0,69	-1,38	1,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	2,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	54,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-56,43
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,10	-47,50
(+) 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)	40.585	39.236	40.585	

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

### 3. Inversiones financieras

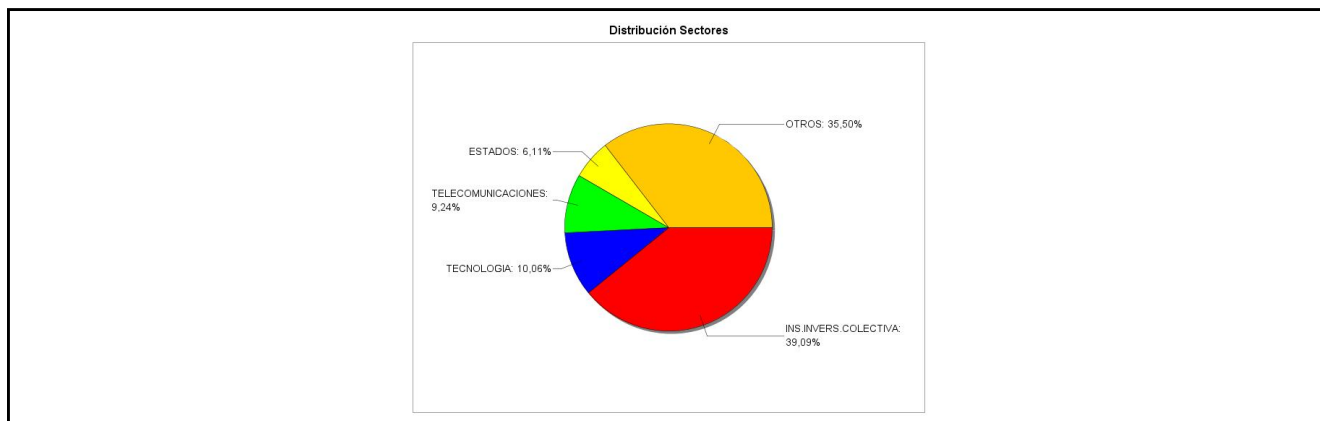
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADMISION 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	685	1,70	204	0,52
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	685	1,70	204	0,52
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	685	1,70	204	0,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.481	6,11	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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.481	6,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	19.756	48,57	19.492	49,74
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	19.756	48,57	19.492	49,74
TOTAL IIC	15.863	39,08	18.019	45,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.101	93,76	37.511	95,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.786	95,46	37.715	96,19

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
Indice DJ EURO STOXX50	C/ Fut. F. EURO STOXX 50 Mar26	350	Inversión
Total subyacente renta variable		350	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		350	

#### 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 21 de mayo 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 0.08% 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 0,65%

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 000 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 0.00% 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 7.662.152 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 19.15% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

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 0,014% 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 28.437.071 euros lo que representa un 71.06% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 878 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 29.655.743 euros lo que representa un 74.11% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 4.732 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.

La segunda mitad de 2025 estuvo marcada por una notable resiliencia a pesar de la volatilidad persistente.

La Renta Variable (RV) global alcanzó nuevos máximos tras recuperarse de las ventas provocadas por los aranceles a comienzos de año, con el sector Tecnológico liderando nuevamente debido al avance y adopción de la IA, mientras que sectores defensivos como Salud quedaron rezagados.

En Europa, las acciones tuvieron ganancias moderadas apoyadas por la caída de la inflación y algunas medidas fiscales adicionales, aunque el crecimiento siguió siendo desigual entre países, con las economías periféricas manteniendo un mejor rendimiento frente a mercados centrales como Alemania y Francia.

Los sectores cíclicos se beneficiaron de la moderación de la inflación y de la estabilización de las condiciones comerciales, mientras que los sectores defensivos quedaron por detrás.

Los bancos centrales mantuvieron una postura prudente y flexible: el BCE recortó tipos en abril y junio, y la Reserva Federal aplicó tres recortes de 0,25% en la segunda mitad de 2025.

En Renta Fija (RF), los mercados subieron a nivel global y los bonos gubernamentales europeos se vieron favorecidos por menores yields y una mayor demanda.

Por último, el dólar, tras una debilidad significativa en la primera mitad del año, se estabilizó durante el segundo semestre.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dentro de la cartera de RV, las acciones de Tecnología de la Información fueron las que más aportaron, debido a su buen rendimiento y a que representan la mayor asignación sectorial, con ejemplos como Micron Technology y Broadcom, que se beneficiaron del tema de la IA.

El sector Financiero fue el segundo mayor contribuyente, ya que los bancos se beneficiaron de un mayor crecimiento del crédito, destacando BBBVA y CaixaBank, cuyos resultados fueron sólidos en un contexto de economías periféricas europeas más fuertes.

En el extremo opuesto, el sector de Consumo Básico fue el único que restó al rendimiento, con compañías como HelloFresh y Nestlé, cuyos márgenes se vieron presionados al no poder trasladar a los consumidores el aumento de los costes de producción.

Dentro de la cartera de RF, el fondo BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond fue el mayor contribuidor. El gestor toma posiciones principalmente en los mercados de bonos gubernamentales europeos y, durante el segundo semestre, añadió una posición corta en bonos del gobierno de Japón, esperando una subida en sus yields. Esta estrategia funcionó bien, ya que Japón sigue alejándose de décadas de deflación.

Los rendimientos del fondo Flossbach Bond Opportunities fueron negativos en el periodo, en parte porque se incorporó a la cartera recién en septiembre. El gestor ha estado generalmente con una posición sobreponderada en duración en USA, anticipando que los tipos de interés en USA bajarían. Esta estrategia funcionó bien en 2025 en general, ya que la Reserva Federal de USA reanudó los recortes de tipos. Sin embargo, desde que la estrategia se añadió en septiembre, los rendimientos no han sido positivos.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR Index (LBEATREU Index) para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error al final del periodo es de 1.3%.

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

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI , CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 4,18%. La rentabilidad del Índice de referencia del fondo fue de 5,43% con un acumulado anual del 4,31%.

El patrimonio al final del periodo era de 33.571 miles de euros respecto a 33.598 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.674 respecto de los 2.780 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,88% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,75%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del % sobre patrimonio, con un acumulado anual del %.

Los gastos indirectos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,07% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,15%.

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI, CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido de 4,62%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 5,43% con un acumulado anual del 4,31%.

El patrimonio al final del periodo era de 7.014 miles de euros respecto a 5.638 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 618 respecto de los 479 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,46% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,93%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del % sobre patrimonio, con un acumulado anual del %.

Los gastos indirectos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,07% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,15%.

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.

La exposición a RV promedió el 51% durante el periodo, en línea con la asignación neutral del fondo. Sin embargo, el gestor permitió que la exposición subiera ligeramente hacia finales de año ante unas perspectivas más favorables.

Dentro de RV, la exposición a Europa aumentó un 10% en septiembre, reduciendo posiciones en otros mercados desarrollados, con el objetivo de alinear mejor el fondo con su grupo de comparación.

También hubo cambios en la parte de RF con la incorporación del fondo Man Euro High Yield Bond y del fondo Flossbach Bond Opportunities, añadidos por sus características ASG y porque son estrategias muy bien valoradas por el equipo de inversión de MIFL. Estas nuevas posiciones se financiaron reduciendo la exposición al fondo BlackRock Euro Corporates y al iShares Euro Aggregate Bond ETF. La estrategia de Flossbach invierte principalmente en bonos gubernamentales globales, con un enfoque centrado en la política de los bancos centrales. Por su parte, el gestor de la estrategia de MAN selecciona los mejores bonos de High Yield con un enfoque en Europa.

El fondo cerró el semestre con una duración total del fondo de 2,8 años. La TIR del fondo es de 5,2%

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En septiembre, MIFL utilizó futuros cotizados en el índice Iboxx US High Yield Bond y EURUSD como medida temporal durante la reestructuración del fondo. Los futuros se mantuvieron durante menos de un mes. Durante ese periodo, nuestro delegado, Robeco, también utilizó futuros de RV cotizados. Utilizaron futuros del Euro Stoxx 50 para proporcionar exposición a RV que cubriera su asignación de efectivo.

La exposición media de estos futuros durante el periodo fue inferior al 1% de la cartera total del fondo.

El impacto total de los gastos incurridos, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Durante el período, el fondo no ha asumido los gastos derivados del servicio de análisis.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Robeco Global Equities:

En primer lugar, la política de exclusiones de Robeco a nivel de firma deja fuera a compañías que no cumplen tratados internacionales ampliamente aceptados -especialmente los relacionados con armamento controversial- y a países sujetos a resoluciones del Consejo de Seguridad de la ONU.

En segundo lugar, se integran las puntuaciones ASG en su modelo propio de selección de acciones, incorporando el ASG como una variable dentro del factor de Quality. La investigación muestra que las compañías con mejores puntuaciones ASG suelen presentar características sólidas de Quality, y al integrar estas puntuaciones, la cartera se inclina hacia valores más sostenibles. Además, el modelo incorpora señales de valor descarbonizadas para reducir la huella ambiental de la cartera y, al mismo tiempo, asegurar que la puntuación ASG sea superior a la del índice de referencia. Si al construir la cartera una acción con buena puntuación que se estaba considerando para sobreponderar hiciera que la puntuación ASG total quedara por debajo de la media, el modelo simplemente propone otra acción con un perfil ASG más elevado. Este filtrado favorece que las compañías mejor puntuadas tengan más probabilidades de estar sobreponderadas, evitando una exposición excesiva a empresas menos sostenibles y alineándose con la filosofía de gestión integrada de riesgos, que busca evitar riesgos que no se compensan con mayores retornos. Asimismo, la huella de carbono se integra directamente en la construcción de la cartera, garantizando que las emisiones de gases de efecto invernadero queden por debajo de las del índice; si una acción no permite mantener ese nivel, el modelo propone otra con una puntuación más elevada. Existe también una conexión directa entre el programa de engagement y la cartera. Mientras una compañía está sometida a este proceso, no se le asignan posiciones sobreponderadas al rebalancear la cartera. Si el engagement termina sin éxito, la compañía puede quedar excluida del universo invertible y las posiciones que aún queden en la cartera pueden venderse. Finalmente, el modelo permite adaptar la cartera a las preferencias de los inversores en diferentes dimensiones, como exclusiones, integración, reducción de huella -incluida la reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>, alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y políticas de voto.

La cartera que Robeco gestiona dentro del fondo Compromiso se inclina hacia los Objetivos de Desarrollo Social de la ONU 2, 3, 4, 5 y 8.

Bluebay Euro Aggregate Investment Grade: Se trata principalmente de un mandato de bonos gubernamentales con una pequeña proporción de bonos corporativos. Su equipo de analistas de crédito incorpora consideraciones ASG en el proceso de inversión y se encarga de evaluar los riesgos ASG del emisor. Para ello utilizan: 1) una Calificación Fundamental ASG (de Riesgo), que refleja su visión sobre los riesgos y oportunidades ASG a los que se enfrenta un emisor, tanto por su nivel de exposición al riesgo como por la calidad de sus medidas de mitigación, y 2) una Puntuación ASG de Inversión, que refleja la opinión del equipo sobre hasta qué punto los factores ASG son relevantes para la valoración del emisor y cómo influye esa relevancia en la decisión de inversión.

Flossbach Von Storch Global Bond Opportunities: Esta estrategia invierte principalmente en bonos gubernamentales de Mercados Desarrollados, con una pequeña parte en bonos corporativos de Grado de Inversión. En cuanto a la integración de factores de sostenibilidad, las compañías se evalúan mediante un análisis propio del gestor llamado RED (Review and Rating of External Damages). A través de RED, el equipo de inversión identifica los riesgos y oportunidades ASG relevantes para el fondo, centrando su análisis en áreas como emisiones de gases de efecto invernadero, energía, biodiversidad, agua y residuos. Además, también consideran aspectos de gobierno corporativo, cumplimiento de estándares internacionales y posibles controversias.



La estrategia implementa las siguientes exclusiones:

- Más del 0% de sus ingresos procedentes de armas controversiales.
  - Más del 10% de sus ingresos procedentes de la producción y/o venta de armamento.
  - Más del 5% de sus ingresos procedentes de la producción de tabaco.
  - Más del 30% de sus ingresos procedentes de la extracción y/o venta de carbón.
- Y compañías que cometen infracciones graves de principios internacionales.

Los gestores y analistas de la estrategia son, en última instancia, los responsables de integrar los factores ASG en la cartera. La integración de ASG dentro del proceso de inversión es supervisada por el CIO y por el responsable del equipo de análisis de RV. Además, los gestores y analistas cuentan con el apoyo de un equipo específico de cuatro especialistas en ASG. Este equipo está dirigido por Frederike von Tucker y cuenta con una experiencia media en la industria de 9 años.

Man European High Yield Opportunities: La cartera se compromete a mantener un mínimo del 20% en Inversiones Sostenibles (IS%). El gestor utiliza un sistema de semáforo aplicado a 15 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU. Esta metodología combina, de forma integrada, los datos sobre los ODS procedentes de tres proveedores externos y genera una puntuación de alineación ambiental y social. El resultado es una lista de emisores identificados formalmente como alineados con uno o varios objetivos ambientales o sociales según el sistema de semáforo y el marco de ODS. Estos emisores se consideran "contribuyentes" a un objetivo ambiental o social a efectos del SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) y se clasifican como inversiones sostenibles siempre que cumplan también el Test DNSH (Do No Significant Harm) y el Test de Good Governance. El porcentaje de Inversiones Sostenibles de la estrategia se monitoriza a diario, lo cual consideramos positivo.

La estrategia no tiene un objetivo ASG específico. En su lugar, promueve características ambientales y sociales, en línea con los requisitos para la clasificación SFDR Artículo 8. Las características ambientales que promueve la cartera son la alineación ambiental con los ODS de la ONU, el uso de energía renovable y la reducción de gases de efecto invernadero. Las características sociales promovidas incluyen la alineación con los ODS y el impulso de la cohesión social. Estas características se monitorizan mediante su herramienta propietaria, que analiza cómo se alinean las compañías con los ODS.

### 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 8,30% para la clase E y en el 8,30% 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 4,13% para la clase E y en el 3,54% 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 oportunos.

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

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

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

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

De conformidad a lo indicado en el folleto del fondo, el importe de la donación se pagará anualmente, antes de la finalización del mes de febrero inmediatamente posterior a la finalización de cada año natural. El reparto del importe a las ONG elegidas se realizará sobre el saldo medio de participaciones mantenido por el partícipe durante el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

La donación correspondiente al ejercicio 2025 ha sido de 114.771 euros. Las asociaciones beneficiarias y los importes recibidos han sido las siguientes:

Acell, Federació Catalana d'esports per disminuïts psíquics 4.238,34 ; AMEB 3.273,56; Amedis 3.016,17 ; Asindown 3.488,65 ; Asociación de niños con cáncer de la Comunidad Valenciana 8.815,15 ; Asociación Amencer 2.659,63 ; Asociación Cepri 3.469,84 ; Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Andalucía 3.822,10; Asociación Down Vigo 3.038,87 ; Asociación la Torre de Hortaleza 3.820,09 ; Buen Pastor 2.598,28 ; Down Sevilla y provincia 2.698,19 ; Formació i Treball 3.326,85 ; Fundació Aura 4.972,50 ; Fundació Comtal 4.191,19; Fundación Ana Valdivia 2.806,07 ; Fundación Andrés Olivares 2.668,20 ; Fundación AVAN 3.053,64 ; Fundación Banco de Alimentos de Vigo 2.917,55 ; Fundación de Psicopediatría 2.832,21 ; Fundación Gota de Leche 4.210,21 ; Fundación Integrando 4.429,09 ; Fundación Juan Soñador 2.883,20 ; Fundación Noelia 4.667,38 ; Fundación Pequeño Deseo 5.191,90 ; Fundación REAL COLEGIO SEMINARIO DE CORPUS CHRISTI 13.547,73 ; Hermana de la Santa Caridad 2.790,24 ; Mas Alborná 2.610,20 ; UPACESUR 2.734,24 .

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Desde la perspectiva de RV, el gestor mantiene una visión ligeramente positiva, lo que se refleja en una exposición algo por encima del nivel neutral. La economía global ha soportado bien el impacto de los aranceles y el mercado laboral, tanto en USA como en Europa, se mantiene sólido pese a cierta debilidad en el último trimestre del año. El gestor considera que uno de los principales riesgos para la economía mundial sería que el auge de la inversión en Inteligencia Artificial no genere mejoras de productividad en la economía. También cree que las subidas de precios de muchas de estas compañías podrían acabar derivando en una burbuja, aunque todavía es demasiado pronto en el ciclo para afirmarlo con certeza.

En Renta Fija, el gestor aumentó la exposición a bonos High Yield ante unas perspectivas macroeconómicas más favorables y yields atractivos. En cambio, la visión sobre la deuda gubernamental es más incierta, dado el continuo aumento de la deuda pública y el riesgo de un repunte de la inflación. Además, con los tipos de interés en Europa ya en niveles neutrales, es poco probable que futuros recortes aporten un impulso significativo a los rendimientos en los próximos meses.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	48	0,12	44	0,11
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	9	0,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	73	0,18	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	86	0,21	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	10	0,03	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	48	0,12	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	202	0,50	124	0,32
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	218	0,54	27	0,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		685	1,70	204	0,52
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		685	1,70	204	0,52
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		685	1,70	204	0,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005670895 - BONO BUONI ORDINARI DEL TJ2.03 2026-03-31	EUR	2.481	6,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.481	6,11	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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.481	6,11	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.481	6,11	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	19	0,05	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	12	0,03	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER	EUR	7	0,02	0	0,00
AU000000OR11 - ACCIONES Orica Ltd	AUD	29	0,07	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls Int	USD	143	0,35	0	0,00
CA3180714048 - ACCIONES Finnish Internationa	CAD	29	0,07	0	0,00
CA2861812014 - ACCIONES Element Fleet Manage	CAD	82	0,20	0	0,00
US2220702037 - ACCIONES Coty Inc	USD	11	0,03	0	0,00
CA8911021050 - ACCIONES Toromont Industries	CAD	127	0,31	0	0,00
US1280302027 - ACCIONES Cal-Maine Foods Inc	USD	46	0,11	0	0,00
US74164M1080 - ACCIONES Primerica Inc	USD	61	0,15	0	0,00
JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc	JPY	74	0,18	0	0,00
AU000000GNC9 - ACCIONES GrainCorp Ltd	AUD	16	0,04	0	0,00
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	13	0,03	0	0,00
NL0000687663 - ACCIONES AerCap Holdings NV	USD	13	0,03	0	0,00
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	12	0,03	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NatWest Group PLC	GBP	119	0,29	0	0,00
FI0009003727 - ACCIONES Wartsila OYJ Abp	EUR	58	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0025536027 - ACCIONES Burckhardt Compressi	CHF	39	0,10	0	0,00
AT000821103 - ACCIONES UNIQA Insurance Grou	EUR	22	0,05	0	0,00
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASC	EUR	11	0,03	0	0,00
GB00BTK05J60 - ACCIONES Anglo American PLC	GBP	24	0,06	0	0,00
JP3571800006 - ACCIONES Tokyo Ohka Kogyo Co	JPY	28	0,07	0	0,00
JP3409400003 - ACCIONES Sumitomo Bakelite Co	JPY	17	0,04	0	0,00
NO0010209331 - ACCIONES Protector Forsikring	NOK	24	0,06	0	0,00
GB00BNHSJN34 - ACCIONES Quilter PLC	GBP	36	0,09	0	0,00
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	21	0,05	0	0,00
SE0001662230 - ACCIONES Husqvarna AB	SEK	77	0,19	0	0,00
JP3105250009 - ACCIONES Ain Holdings Inc	JPY	29	0,07	0	0,00
IT0005162406 - ACCIONES Technogym SpA	EUR	94	0,23	0	0,00
GB00B019KW72 - ACCIONES J Sainsbury PLC	GBP	106	0,26	0	0,00
JP3809200003 - ACCIONES Fuji Corp/Aichi	JPY	32	0,08	0	0,00
AU000000CGF5 - ACCIONES Challenger Ltd	AUD	66	0,16	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES Charles Schwab Corp/	USD	21	0,05	0	0,00
JP3801600002 - ACCIONES Pigeon Corp	JPY	35	0,09	12	0,03
JP3613000003 - ACCIONES Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY	0	0,00	23	0,06
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN Holdings Co L	JPY	0	0,00	21	0,05
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	CAD	0	0,00	81	0,21
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARK	USD	0	0,00	69	0,18
US70975L1070 - ACCIONES PENUMBRA INC	USD	0	0,00	78	0,20
US6501111073 - ACCIONES NEW YORK TIMES CO-A	USD	132	0,32	99	0,25
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	124	0,30	99	0,25
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	0	0,00	19	0,05
US00108J1097 - ACCIONES ACM RESEARCH INC CLA	USD	0	0,00	26	0,07
SE0012454072 - ACCIONES AVANZA BANK HOLDING	SEK	0	0,00	31	0,08
JP3765150002 - ACCIONES HARMONIC DRIVE SYSTE	JPY	0	0,00	15	0,04
DE0006219934 - ACCIONES JUNGHENRICH PRFD	EUR	57	0,14	24	0,06
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	110	0,27	121	0,31
JP3254200003 - ACCIONES EXEO GROUP INC	JPY	0	0,00	8	0,02
JP3156400008 - ACCIONES USHIO INC	JPY	19	0,05	15	0,04
JP3397060009 - ACCIONES SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	54	0,13	83	0,21
US01626W1018 - ACCIONES ALIGHT INC - CLASS A	USD	0	0,00	26	0,07
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	62	0,16
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	121	0,31
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP INC	USD	0	0,00	21	0,05
US75960P1049 - ACCIONES REMITLY GLOBAL INC	USD	0	0,00	92	0,24
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO	USD	7	0,02	82	0,21
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	105	0,27
US3020811044 - ACCIONES EXLSERVICE HOLDINGS	USD	0	0,00	86	0,22
US30161Q1040 - ACCIONES EXELIXIS INC	USD	115	0,28	101	0,26
US53190C1027 - ACCIONES LIFE TIME GROUP HOLD	USD	0	0,00	11	0,03
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	57	0,14	50	0,13
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE GROUP SA	HKD	37	0,09	27	0,07
AU0000251498 - ACCIONES HELIA GROUP LTD	AUD	42	0,10	30	0,08
AU000000SUN6 - ACCIONES SUNCORP GROUP LTD	AUD	0	0,00	106	0,27
JP3386380004 - ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	0	0,00	42	0,11
AU000000INA9 - ACCIONES INGENIA COMMUNITIES	AUD	0	0,00	10	0,03
AU000000QB9 - ACCIONES QBE INSURANCE GROUP	AUD	132	0,33	95	0,24
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	91	0,22	99	0,25
JP3676800000 - ACCIONES NISSHI SEIFUN GROUP	JPY	65	0,16	69	0,18
JP3343200006 - ACCIONES SANRIO CO LTD	JPY	0	0,00	107	0,27
JP3106200003 - ACCIONES AOYAMA TRADING CO	JPY	19	0,05	9	0,02
JP3910620008 - ACCIONES MIRAIT ONE CORP	JPY	0	0,00	9	0,02
JP3274400005 - ACCIONES GLORY LTD	JPY	22	0,05	20	0,05
US10922N1037 - ACCIONES BRIGHTHOUSE FINANCIA	USD	0	0,00	85	0,22
US26622P1075 - ACCIONES DOXIMITY INC	USD	70	0,17	101	0,26
BMG3922B1072 - ACCIONES GENPACT LTD	USD	28	0,07	26	0,07
CA8485101031 - ACCIONES SPIN MASTER CORP-SUB	CAD	0	0,00	22	0,06
US5779331041 - ACCIONES MAXIMUS INC	USD	0	0,00	96	0,24
US07831C1036 - ACCIONES BELLRING BRANDS INC	USD	0	0,00	46	0,12
US1462805086 - ACCIONES SILA REALTY TRUST IN	USD	0	0,00	26	0,07
US42222N1037 - ACCIONES HEALTHSTREAM INC	USD	54	0,13	65	0,16
CA2918430477 - ACCIONES EMPIRE CO LTD A	CAD	115	0,28	105	0,27
US67059N1081 - ACCIONES NUTANIX INC A	USD	0	0,00	106	0,27
US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION	USD	137	0,34	95	0,24
CA69946Q1046 - ACCIONES PAREX RESOURCES INC	CAD	10	0,03	8	0,02
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	0	0,00	31	0,08
US6247581084 - ACCIONES MUELLER WATER PRODUC	USD	0	0,00	14	0,04
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A	USD	126	0,31	137	0,35
US12621E1038 - ACCIONES CNO FINANCIAL GROUP	USD	31	0,08	82	0,21
IT0001207098 - ACCIONES ACEA SPA	EUR	32	0,08	12	0,03
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE INC	USD	0	0,00	101	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5653941030 - ACCIONES MAPLEBEAR INC	USD	130	0,32	99	0,25
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	77	0,19	39	0,10
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	23	0,06	98	0,25
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	110	0,27	97	0,25
US22266M1045 - ACCIONES COURSERA INC	USD	108	0,27	69	0,18
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	130	0,32	96	0,24
US91688F1049 - ACCIONES UPWORK INC	USD	124	0,31	93	0,24
US1727551004 - ACCIONES CIRRUS LOGIC INC	USD	111	0,27	60	0,15
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	116	0,29	98	0,25
US4571871023 - ACCIONES INGREDION INC	USD	0	0,00	42	0,11
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC	USD	107	0,26	90	0,23
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	0	0,00	117	0,30
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	34	0,08	10	0,03
US2435371073 - ACCIONES DECKER OUTDOOR CORP	USD	0	0,00	6	0,02
US3841091040 - ACCIONES GRACO INC	USD	0	0,00	7	0,02
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	131	0,32	109	0,28
IT0000066123 - ACCIONES BPER BANCA	EUR	10	0,03	0	0,00
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	120	0,30	62	0,16
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	0	0,00	107	0,27
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	0	0,00	78	0,20
JP3539220008 - ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	24	0,06
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	151	0,37	126	0,32
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOG	USD	0	0,00	47	0,12
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	38	0,09	140	0,36
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	148	0,36	23	0,06
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	176	0,43	43	0,11
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	0	0,00	7	0,02
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	50	0,12	40	0,10
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	0	0,00	8	0,02
US21871X1090 - ACCIONES COREBRIDGE FINANCIAL	USD	0	0,00	71	0,18
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	290	0,71	315	0,80
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	0	0,00	64	0,16
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESale	USD	26	0,06	113	0,29
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	56	0,14	35	0,09
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	128	0,32	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.008	2,48	981	2,50
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	0	0,00	104	0,26
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	124	0,31	85	0,22
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	141	0,35	102	0,26
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	31	0,08	35	0,09
BMG611881274 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	0	0,00	8	0,02
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	0	0,00	8	0,02
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON LTD	EUR	122	0,30	0	0,00
CA85472N1096 - ACCIONES STANTEC INC	CAD	86	0,21	99	0,25
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	128	0,32	132	0,34
JP3869010003 - ACCIONES MATSUKIYOCOKOKARA	JPY	91	0,23	105	0,27
CA8849038085 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	0	0,00	74	0,19
US98954M2008 - ACCIONES ZILLOW GROUP INC	USD	0	0,00	71	0,18
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	0	0,00	50	0,13
CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FIN HOLDINGS	CAD	52	0,13	34	0,09
US98980F1049 - ACCIONES ZOOMINFO TECHNOLOGIE	USD	125	0,31	46	0,12
CH1216478797 - ACCIONES DSF-FIRMENICH AG	EUR	0	0,00	72	0,18
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP	USD	9	0,02	11	0,03
US8910921084 - ACCIONES THE TORO COMPANY	USD	27	0,07	0	0,00
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL	JPY	0	0,00	16	0,04
SG1L01001701 - ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS	SGD	149	0,37	0	0,00
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	93	0,23	0	0,00
SE0000667925 - ACCIONES TELIA COMPANY AB	SEK	136	0,33	33	0,08
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	10	0,02	8	0,02
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	114	0,28	100	0,25
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	7	0,02	8	0,02
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	34	0,08	59	0,15
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	45	0,11	63	0,16
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	107	0,26	35	0,09
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	132	0,32	115	0,29
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	172	0,42	113	0,29
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	65	0,16	75	0,19
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	28	0,07	31	0,08
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	0	0,00	93	0,24
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	61	0,15	101	0,26
HK2388011192 - ACCIONES BOC HONG KONG HOLDIN	HKD	132	0,32	103	0,26
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	10	0,02	0	0,00
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	132	0,33	99	0,25
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	0	0,00	62	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	111	0,27	116	0,29
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	475	1,17	162	0,41
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LIMIT	JPY	0	0,00	82	0,21
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	76	0,19	86	0,22
CA45075E1043 - ACCIONES JIA FINANCIAL CORP IN	CAD	140	0,34	109	0,28
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	47	0,12	16	0,04
CA7481932084 - ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	124	0,30	0	0,00
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS	USD	0	0,00	101	0,26
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP	USD	90	0,22	0	0,00
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	60	0,15	69	0,18
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	0	0,00	91	0,23
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	15	0,04	0	0,00
US0640581007 - ACCIONES BNY MELLON CORP	USD	140	0,34	77	0,20
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	0	0,00	85	0,22
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	13	0,03	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	0	0,00	100	0,25
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	5	0,01	10	0,02
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	91	0,22	83	0,21
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	126	0,31	0	0,00
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	0	0,00	105	0,27
JP3044520009 - ACCIONES GLOBAL ONE REIT CORP	JPY	22	0,05	0	0,00
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC	USD	0	0,00	103	0,26
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	115	0,29
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	120	0,29	100	0,26
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	26	0,06	26	0,07
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	17	0,04	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	154	0,39
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	7	0,02	82	0,21
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	117	0,30
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	0	0,00	8	0,02
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	0	0,00	68	0,17
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	0	0,00	86	0,22
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	622	1,53	669	1,70
US184391044 - ACCIONES THE ESTEE LAUDER COS	USD	77	0,19	42	0,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	0	0,00	25	0,06
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	155	0,38	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	24	0,06	31	0,08
US42250P1030 - ACCIONES HEALTHPEAK PROPERTI	USD	0	0,00	8	0,02
SG1S83002349 - ACCIONES UOL GROUP LTD	SGD	31	0,08	0	0,00
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	52	0,13	0	0,00
HK0000063609 - ACCIONES SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	115	0,28	88	0,22
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	78	0,19	0	0,00
US25278X1090 - ACCIONES Diamondback Energy Inc	USD	0	0,00	7	0,02
CA25675T1075 - ACCIONES Dollarama Inc	CAD	0	0,00	16	0,04
DE0006452907 - ACCIONES Nemetschek SE	EUR	107	0,26	64	0,16
US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	12	0,03	18	0,05
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial Corp	CAD	0	0,00	55	0,14
JP3233250004 - ACCIONES JAPAN POST INSURANCE	JPY	131	0,32	96	0,24
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	24	0,06	35	0,09
US09061G1013 - ACCIONES BIOMARIN PHARMA	USD	104	0,26	96	0,24
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	109	0,27	44	0,11
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	15	0,04	83	0,21
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	106	0,26	101	0,26
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	112	0,28	0	0,00
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	67	0,16	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	94	0,23	66	0,17
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS GROUP AG	CHF	29	0,07	0	0,00
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	118	0,29	0	0,00
PTBCPOAM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	17	0,04	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	44	0,11	0	0,00
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	0	0,00	26	0,07
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	0	0,00	122	0,31
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	39	0,10	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	13	0,03	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	299	0,74	233	0,59
US95040Q1040 - ACCIONES WELT TOWER INC	USD	0	0,00	101	0,26
AU000000GPT8 - ACCIONES GPT GROUP	AUD	0	0,00	77	0,20
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO SA	EUR	8	0,02	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	16	0,04	0	0,00
BE0003810273 - ACCIONES BELGACOM SA	EUR	70	0,17	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	258	0,66
DE000A0Z2Z25 - ACCIONES FRENET AG	EUR	0	0,00	8	0,02
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	140	0,34	108	0,28
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	9	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANK	SEK	0	0,00	40	0,10
CH0038388911 - ACCIONES SULZER AG	CHF	0	0,00	9	0,02
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	148	0,36	103	0,26
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO	USD	0	0,00	7	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	127	0,31	100	0,26
GB00BP9LHF23 - ACCIONES Schroders PLC	GBP	11	0,03	0	0,00
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL ADM LIMITED	GBP	126	0,31	0	0,00
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	121	0,30	100	0,26
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	41	0,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	328	0,81	117	0,30
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	122	0,30	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	203	0,50	350	0,89
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	114	0,28	43	0,11
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	32	0,08	29	0,07
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	191	0,47	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	9	0,02	111	0,28
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	117	0,29	0	0,00
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	0	0,00	100	0,26
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	0	0,00	76	0,19
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	30	0,07	78	0,20
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	9	0,02	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	122	0,31
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	28	0,07	253	0,64
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	16	0,04	0	0,00
PTRELOAM0008 - ACCIONES REDES ENERGETICAS NA	EUR	17	0,04	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	77	0,20
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	219	0,54	215	0,55
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	137	0,34	101	0,26
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	0	0,00	49	0,12
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	84	0,21	0	0,00
NO0003053605 - ACCIONES STOREBRAND ASA	NOK	98	0,24	0	0,00
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	0	0,00	59	0,15
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	11	0,03	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	116	0,29	110	0,28
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP	USD	122	0,30	103	0,26
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS I	USD	129	0,32	16	0,04
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	34	0,08	0	0,00
US5949724083 - ACCIONES Strategy Inc	USD	8	0,02	20	0,05
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	0	0,00	128	0,33
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	173	0,43	109	0,28
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	111	0,27	124	0,32
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	0	0,00	28	0,07
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	103	0,25	37	0,09
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	148	0,38
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	13	0,03
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	9	0,02	73	0,19
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	221	0,54	198	0,51
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	23	0,06	26	0,07
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	0	0,00	102	0,26
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	127	0,31	96	0,25
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	177	0,44	159	0,41
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	0	0,00	14	0,03
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	53	0,13	49	0,13
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	54	0,13	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	41	0,10	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	212	0,52	0	0,00
US4824801009 - ACCIONES KLA CORPORATION	USD	154	0,38	135	0,34
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	27	0,07	6	0,01
DE0005140008 - ACCIONES "DEUTSCHE BANK AG .	EUR	26	0,06	0	0,00
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	0	0,00	98	0,25
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	28	0,07	21	0,05
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	178	0,44	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	163	0,40	0	0,00
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC.	USD	123	0,30	111	0,28
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	134	0,33	97	0,25
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	27	0,07
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	33	0,08
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	0	0,00	89	0,23
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	148	0,36	111	0,28
AU000000BHP4 - ACCIONES BROKEN HILL	AUD	13	0,03	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	57	0,14	170	0,43
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	94	0,23	91	0,23
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	789	1,94	1.017	2,59
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	0	0,00	116	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	113	0,28	0	0,00
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	10	0,03	0	0,00
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	134	0,33	83	0,21
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	8	0,02	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		19.756	48,57	19.492	49,74
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		19.756	48,57	19.492	49,74
IE000AFYAP11 - PARTICIPACIONES Man Funds VI PLC - M	EUR	3.298	8,13	0	0,00
IE00B3DKXQ41 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	EUR	0	0,00	7.686	19,59
LU1908247213 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	2.604	6,64
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH V S INVEST	EUR	7.636	18,81	0	0,00
LU1170327289 - PARTICIPACIONES BlueBay Investment G	EUR	4.929	12,14	7.730	19,70
<b>TOTAL IIC</b>		15.863	39,08	18.019	45,93
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		38.101	93,76	37.511	95,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.786	95,46	37.715	96,19

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 prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum, 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.