

## MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

**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: 06/02/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

#### Descripción general

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

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

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

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

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

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos.

El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 20%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,32	0,58	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	2,03	0,10	3,68

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 S-A	52.653.175,77	50.233.932,44	42.857	40.917	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	10.001.760,95	10.279.517,11	2.879	2.892	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	361.658,24	378.288,60	222	235	EUR	0,10	0,13	50	NO
CLASE L-B	63.141,82	69.037,25	41	45	EUR	0,10	0,14	50	NO
CLASE E-A	114.910.451,53	76.717.917,64	39.159	30.569	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	90.919,15	19.461,87	39	16	EUR	0,13	0,16	50	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	617.547	536.425	310.850	265.697
CLASE L-A	EUR	120.432	106.065	81.106	72.217
CLASE S-B	EUR	3.361	3.365	3.548	3.683
CLASE L-B	EUR	587	723	630	752
CLASE E-A	EUR	1.337.049	611.842	295.818	393.839
CLASE E-B	EUR	909	204	362	337

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE S-A	EUR	11,7286	11,4456	10,9188	10,4794
CLASE L-A	EUR	12,0411	11,7330	11,1762	10,7103
CLASE S-B	EUR	9,2941	9,2941	9,1361	8,7684
CLASE L-B	EUR	9,2919	9,2919	9,1648	8,7828
CLASE E-A	EUR	11,6356	11,3038	10,7458	10,2773
CLASE E-B	EUR	10,0015	10,0015	9,9092	9,4772

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE L-A		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE S-B		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE L-B		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E-A		0,13	0,00	0,13	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E-B		0,13	0,00	0,13	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,47	0,43	0,61	0,83	0,58	4,82	4,18	-5,36	0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	15-10-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,39	0,67	0,86	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,23	1,23	1,26	1,90	1,92	2,05	1,59

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

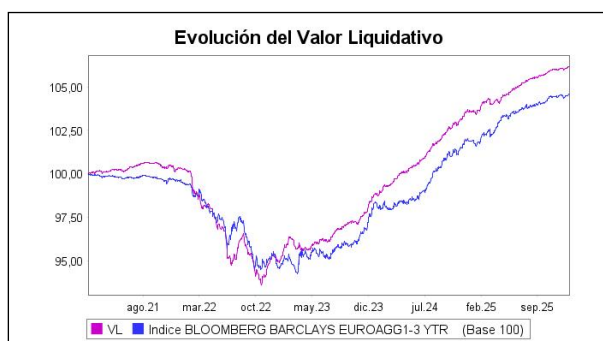
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,90	0,91	0,90	0,90

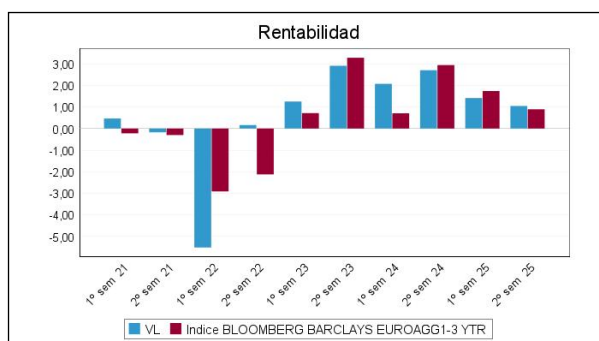
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años





**A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,63	0,47	0,65	0,87	0,61	4,98	4,33	-5,21	0,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	15-10-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,39	0,67	0,86	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,22	1,22	1,24	1,89	1,90	2,03	1,57

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

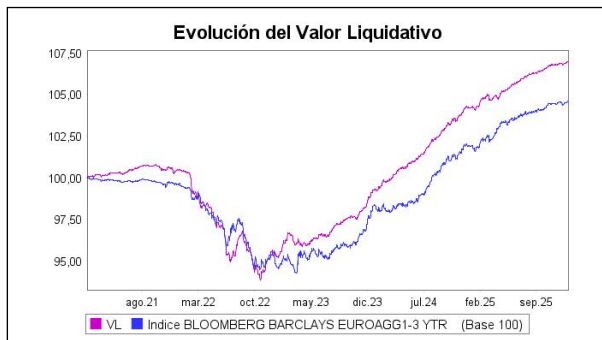
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,19	0,19	0,18	0,18	0,75	0,76	0,75	0,75

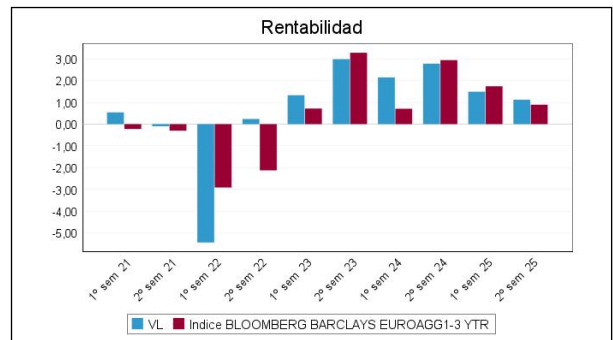
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,47	0,43	0,61	0,83	0,58	4,81	4,18	-5,36	0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	15-10-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,39	0,67	0,86	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,23	1,23	1,26	1,90	1,92	2,05	1,59

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

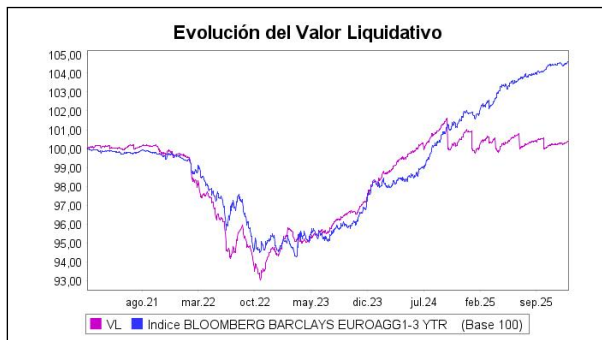
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,90	0,91	0,90	0,90

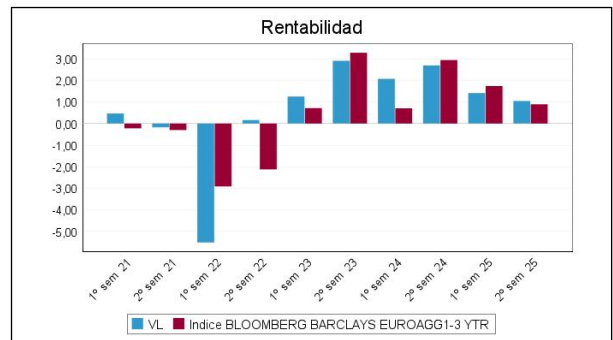
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,63	0,47	0,65	0,87	0,61	4,94	4,33	-5,21	0,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	15-10-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,39	0,67	0,86	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,22	1,22	1,24	1,89	1,90	2,03	1,57

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

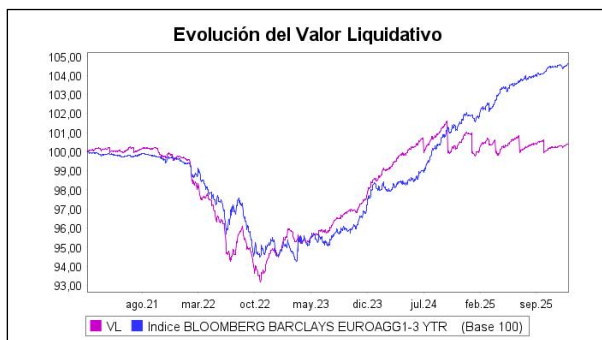
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,19	0,19	0,18	0,18	0,75	0,76	0,75	0,75

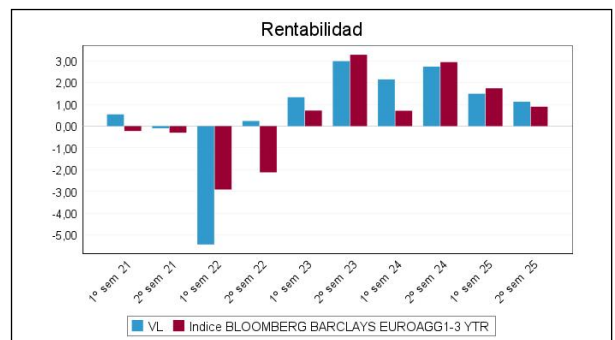
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,94	0,57	0,75	0,92	0,66	5,19	4,54	-5,02	0,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	15-10-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,39	0,67	0,86	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,20	1,20	1,23	1,87	1,89	2,02	1,56

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

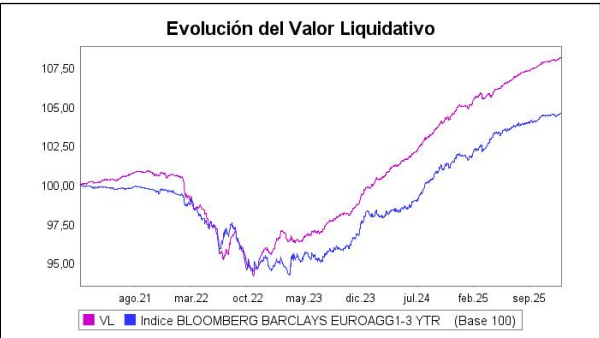
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,08	0,08	0,13	0,13	0,55	0,56	0,55	0,55

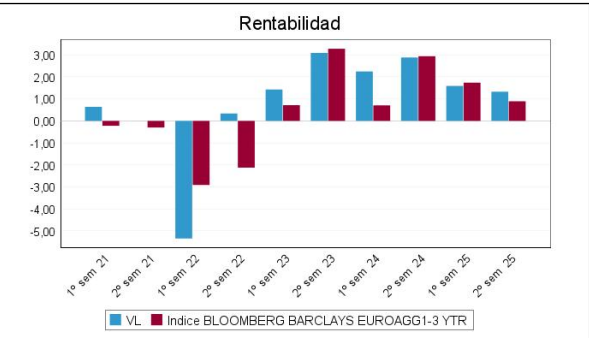
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**





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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,93	0,57	0,75	0,92	0,66	5,07	4,54	-5,02	0,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-12-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	15-10-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,30	0,39	0,67	0,86	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,20	1,20	1,23	1,87	1,89	2,02	1,56

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,08	0,08	0,13	0,13	0,55	0,56	0,55	0,55

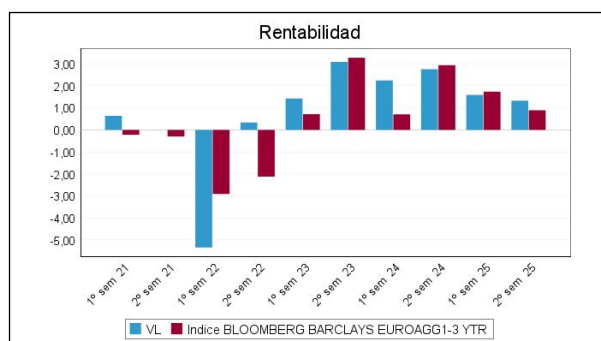
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.912.984	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	1.962.058	94,33	1.459.792	91,76
* Cartera interior	230.489	11,08	180.638	11,36
* Cartera exterior	1.704.825	81,97	1.257.340	79,04
* Intereses de la cartera de inversión	26.744	1,29	21.814	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121.277	5,83	135.756	8,53
(+/-) RESTO	-3.450	-0,17	-4.733	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	2.079.886	100,00 %	1.590.815	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.590.815	1.258.623	1.258.623	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,60	21,45	47,53	50,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	-19,34
± Rendimientos netos	1,18	1,50	2,65	-1,06
(+) Rendimientos de gestión	1,47	1,86	3,28	-0,53
+ Intereses	1,57	1,66	3,22	19,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,22	0,11	-143,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,01	-0,03	-600,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-91,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,36	-0,63	1,71
- Comisión de gestión	-0,23	-0,30	-0,52	-1,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	28,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	1,78
(+) 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)	2.079.886	1.590.815	2.079.886	

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

### 3. Inversiones financieras

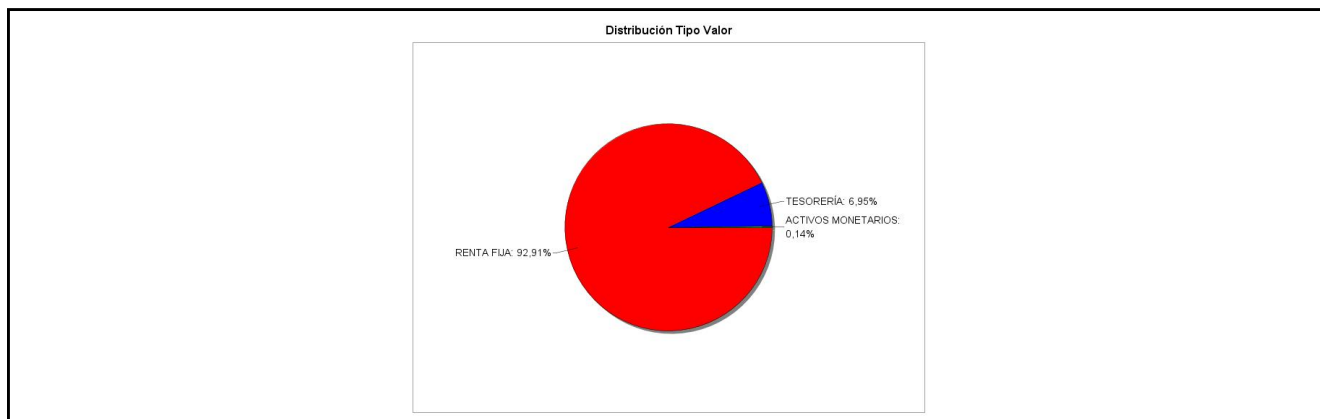
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	230.489	11,08	180.638	11,32
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	230.489	11,08	180.638	11,32
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	230.489	11,08	180.638	11,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.704.841	81,93	1.257.267	79,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.704.841	81,93	1.257.267	79,01
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.704.841	81,93	1.257.267	79,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.935.329	93,01	1.437.904	90,33

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. BARCLAYS PLC VAR 03/31	C/ Compromiso	2.000	Inversión
O. BANCO DE SABADELL SA VAR49	C/ Compromiso	4.000	Inversión
O. KBC GROUP 8 VAR48	C/ Compromiso	4.000	Inversión
B. ZEGONA FINANCE PLC 6,75 07/29	C/ Compromiso	800	Inversión
O. NATURGY FINANCE BV 2,374 VAR 02/49	C/ Compromiso	1.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. FLOENE ENERGÍAS SA 4,875 07/28	C/ Compromiso	1.000	Inversión
O. ASSICURAZIONI GEN VAR 10/47-CALL10/27	C/ Compromiso	2.000	Inversión
Total subyacente renta fija		14800	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Mar26	3.015	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3015	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		17815	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

##### f) Sustitución de entidad Depositaria.

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

##### h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

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

- Actualizar las comisiones de depositaria, 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 0,25%.

##### j) Otros hechos relevantes.

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

- El 31 de marzo de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,06627 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,05696 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,05353 euros por participación.

- El 30 de junio de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,09198 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,08079 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,07730 euros por participación.

- El 30 de septiembre de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,07477 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,06003 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,05651 euros por participación.

- El 31 de diciembre de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,05737 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,04389 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,04037 euros por participación.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

b) Modificación de escasa relevancia en el Reglamento.

El 12 de diciembre de 2025, la 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 2.643.000 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 0.14% 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 18.573.602 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 1.02% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 17.057.460 euros lo que

representa un 0.93% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 477 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 26.815.700 euros lo que representa un 1.47% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 755 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 consolida como un motor clave de crecimiento. Este factor permitió contrarrestar los efectos negativos de los aranceles y mantener los diferenciales de crédito en niveles mínimos, pese al incremento de las emisiones tanto públicas como privadas.

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

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

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

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

Activos que más contribuyeron: deuda pública americana 2025, deuda pública Rumanía 2029 y deuda pública española 2027.

Activos que menos contribuyeron: deuda pública americana 2027, deuda pública americana 2025 y AROUNDTOWN PERP



c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 0.34%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,32%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,05%.

El patrimonio al final del periodo era de 1.337.049 miles de euros respecto a 880.979 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 39.159 respecto de los 30.569 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,16% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,42%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,12%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,05%.

El patrimonio al final del periodo era de 120.432 miles de euros respecto a 122.404 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.879 respecto de los 2.892 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,73%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,04%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,05%.

El patrimonio al final del periodo era de 617.547 miles de euros respecto a 583.080 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 42.857 respecto de los 40.917 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,88%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,32%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 909 miles de euros respecto a 195 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 39 respecto de 16 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,16% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,38%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,12%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 587 miles de euros respecto a 641 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 41 respecto de 45 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,73%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,04%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,05%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.361 miles de euros respecto a 3.516 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 222 respecto de 235 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,88%.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre, la TIR ha repuntado del 2,56% al 2,91%, impulsada por el aumento de las rentabilidades en las curvas de deuda pública. La duración se mantiene en 1,27 años. En riesgo de crédito, mantenemos un posicionamiento moderado ante el poco valor relativo respecto a su media histórica, aunque hemos aumentado la exposición tras una mejora de dicho valor relativo. En consecuencia, hemos elevado el peso en "high yield", deuda subordinada y emergentes. También hemos aumentado el peso en deuda pública, mientras que financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El semestre empezó con una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,7%

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,1%.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 0,85% a 0,18%.

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

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

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

Al final del periodo, el fondo tenía invertido un 11,07% del patrimonio en deuda subordinada.

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

a) Bono Banco Espirito Santo 6,875% 15/07/2016 con ISIN PTBEQBOM0010. A este respecto, se presentó demanda

colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la Decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espírito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

#### 1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

#### 2. Trámites inmediatos

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

#### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 0,60% para la clase EA, en el 0,60% para la clase LA, en el 0,60% para la clase SA, en el 0,60% para la clase EB, en el 0,60% para la clase LB, y en el 0,60% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,87% y el IBEX del 16,21.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,20% para la clase EA, en el 1,22% para la clase LA, en el 1,23% para la clase SA, en el 1,20% para la clase EB, en el 1,22% para la clase LB y en el 1,23% para la CLASE SB.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

Mediolanum Gestión no se dejará influenciar por fuentes externas ni por relaciones comerciales que impliquen intereses

que puedan entrar en conflicto con los de los partícipes o accionistas, y cualquier conflicto se gestionará de acuerdo con los procedimientos sobre conflictos de intereses. La empresa asesora incorporará los factores ASG en su enfoque de asesoramiento de voto en detallados informes.

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

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

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

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

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

N/A

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

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

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

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de

mercado adversas. El fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2027-10-31	EUR	1.765	0,08	1.772	0,11
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	8.959	0,43	8.986	0,56
ES0000012M77 - BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31	EUR	40.948	1,97	41.153	2,59
ES0000012B88 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,40 2028-07-30	EUR	3.337	0,16	3.357	0,21
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.467	0,07	1.455	0,09
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	489	0,02	485	0,03
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.445	0,12	2.426	0,15
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4.400	0,21	4.366	0,27
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.934	0,14	2.911	0,18
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.934	0,14	2.911	0,18
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	3.422	0,16	3.881	0,24
ES00000124C5 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,15 2028-10-31	EUR	28.473	1,37	10.010	0,63
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>101.571</b>	<b>4,87</b>	<b>83.710</b>	<b>5,24</b>
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	2.201	0,11	2.212	0,14
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	0	0,00	964	0,06
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.201</b>	<b>0,11</b>	<b>3.176</b>	<b>0,20</b>
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	9.251	0,44	1.018	0,06
ES0265936049 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	7.877	0,38	0	0,00
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	1.992	0,10	2.007	0,13
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	1.652	0,08	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	1.238	0,06	727	0,05
ES0265936056 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	7.865	0,38	7.542	0,47
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	2.292	0,11	354	0,02
ES0265936031 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	1.348	0,06	1.368	0,09
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	14.490	0,70	14.481	0,91
ES0865936027 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	1.374	0,07	0	0,00
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	0	0,00	4.962	0,31
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	2.012	0,10	2.023	0,13
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	0	0,00	8.585	0,54
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	2.513	0,16
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	1.162	0,07
ES0205045026 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.480	0,12	2.488	0,16
ES0000011868 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 6,00 2029-01-31	EUR	11.264	0,54	11.294	0,71
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>65.137</b>	<b>3,14</b>	<b>60.524</b>	<b>3,81</b>
ES0840609020 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,88 2027-10-09	EUR	3.332	0,16	0	0,00
ES0280907033 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,13 2028-02-21	EUR	5.784	0,28	0	0,00
ES0224244097 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	514	0,02	0	0,00
ES0224244089 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	3.174	0,15	818	0,05
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	6.677	0,32	6.731	0,42
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	3.257	0,16	2.781	0,17
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	4.947	0,24	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	8.577	0,41	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	0	0,00	7.457	0,47
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	2.509	0,12	0	0,00
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	2.045	0,10	0	0,00
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	7.183	0,35	2.612	0,16
ES0813211028 - OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	12.135	0,58	6.715	0,42
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	3.185	0,20
ES05052870N6 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2026-04-24	EUR	495	0,02	487	0,03
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	950	0,05	952	0,06
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	0	0,00	1.488	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>61.579</b>	<b>2,96</b>	<b>33.227</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>230.489</b>	<b>11,08</b>	<b>180.638</b>	<b>11,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>230.489</b>	<b>11,08</b>	<b>180.638</b>	<b>11,32</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		230.489	11,08	180.638	11,32
FR001400LW2 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,40 2028-09-24	EUR	500	0,02	0	0,00
IT0005622128 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,70 2027-10-15	EUR	5.046	0,24	5.067	0,32
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	2.556	0,12	2.566	0,16
US91282CLQ23 - BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2027-10-15	USD	2.567	0,12	2.551	0,16
FR0013341682 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-11-25	EUR	4.666	0,22	4.690	0,29
XS2538440780 - BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	0	0,00	3.941	0,25
FR001400H98 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2,75 2029-02-25	EUR	505	0,02	507	0,03
FR0013286192 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	0	0,00	1.899	0,12
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	10.030	0,48	10.004	0,63
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	0	0,00	1.039	0,07
XS2538441598 - OBLIGACION ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	7.245	0,35	8.084	0,51
IT0001203253 - OBLIGACION Republic of Italy 2028-02-10	EUR	1.587	0,08	1.588	0,10
IT0001203253 - OBLIGACION Republic of Italy 2028-02-10	EUR	560	0,03	561	0,04
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>35.263</b>	<b>1,68</b>	<b>42.499</b>	<b>2,68</b>
IT0005568719 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 5,00 2029-12-04	EUR	3.702	0,18	0	0,00
FR001400EFQ6 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 7,50 2028-09-06	EUR	2.196	0,11	0	0,00
XS2181690665 - OBLIGACION NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	200	0,01	0	0,00
IT0005534984 - OBLIGACION Republic of Italy 2,90 2028-10-15	EUR	2.554	0,12	2.548	0,16
XS2538440780 - BONO ROMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	2.891	0,14	0	0,00
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.033	0,05	0	0,00
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	0	0,00	2.685	0,17
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	0	0,00	4.990	0,31
US9128285T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	0	0,00	835	0,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12.576</b>	<b>0,61</b>	<b>11.057</b>	<b>0,69</b>
FR001400MLX3 - OBLIGACION LIJAD SA 5,38 2028-11-15	EUR	1.686	0,08	0	0,00
XS2407010656 - BONO JDE PEET'S NV 0,63 2027-11-09	EUR	955	0,05	0	0,00
FR0013365640 - OBLIGACION CAISSE NAT REASSURAN 3,38 2028-09-24	EUR	3.430	0,16	0	0,00
XS2062490649 - OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 2,05 2028-07-09	EUR	1.450	0,07	0	0,00
XS1784311703 - OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI 3,88 2028-03-01	EUR	307	0,01	0	0,00
XS2190979489 - OBLIGACION EUSTREAM AS 1,63 2027-03-25	EUR	3.610	0,17	0	0,00
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-06-27	EUR	501	0,02	0	0,00
XS2987793150 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,38 2030-01-30	EUR	809	0,04	0	0,00
XS2300169419 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,86 2028-02-15	EUR	5.338	0,26	0	0,00
FR0013321536 - OBLIGACION CARMILA SA 2,13 2027-12-07	EUR	3.626	0,17	0	0,00
XS2623222978 - BONO CROWN EURO HOLDINGS 5,00 2028-04-15	EUR	737	0,04	0	0,00
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-07-04	EUR	2.033	0,10	0	0,00
XS2240463674 - OBLIGACION LORCA TELECOM BONDCO 4,00 2027-09-18	EUR	1.022	0,05	0	0,00
XS2666415836 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,65 2028-09-29	EUR	509	0,02	0	0,00
IT0005518698 - BONO ICCREA BANCA SPA 5,88 2027-11-28	EUR	535	0,03	0	0,00
XS2804500812 - BONO FIBERCOPIA SPA 7,88 2028-05-01	EUR	2.678	0,13	0	0,00
XS2247616514 - OBLIGACION CANPACK SA/CANPACK UJ 2,38 2027-11-01	EUR	5.357	0,26	0	0,00
IT0005412264 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	2.289	0,11	0	0,00
XS2725836410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 5,38 2028-04-29	EUR	10.548	0,51	0	0,00
FR0014012GV2 - BONO Carrefour Sa 2,88 2028-11-08	EUR	500	0,02	0	0,00
IT0005495202 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,64 2027-06-10	EUR	1.901	0,09	0	0,00
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA 4,88 2028-10-06	EUR	5.200	0,25	0	0,00
XS3036647694 - BONO FRESENIUS MEDICAL CA 3,13 2028-11-08	EUR	254	0,01	0	0,00
XS2397252102 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 2028-01-13	EUR	854	0,04	0	0,00
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CO 3,62 2028-07-27	EUR	2.627	0,13	0	0,00
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	4.842	0,23	0	0,00
XS2303052695 - OBLIGACION CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	0	0,00	1.836	0,12
XS2640904319 - BONO ALPHA BANK SA 6,88 2028-06-27	EUR	0	0,00	1.108	0,07
FR001400L1E0 - BONO CARMILA SA 5,50 2028-07-09	EUR	5.558	0,27	6.186	0,39
FR001400OF01 - BONO PLUXEE NV 3,50 2028-08-04	EUR	4.061	0,20	506	0,03
FR001400ZPC0 - BONO TRANSDEV GROUP SA 3,05 2028-04-21	EUR	502	0,02	501	0,03
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CO 4,87 2027-08-03	EUR	4.300	0,21	876	0,06
XS1575640054 - OBLIGACION ENERGA SA 2,13 2027-03-07	EUR	1.354	0,07	1.178	0,07
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-02-24	EUR	1.643	0,08	1.645	0,10
US83368TCA43 - BONO SOCIETE GENERALE SA 5,25 2027-02-19	USD	862	0,04	858	0,05
XS2601459162 - OBLIGACION SIEMENS ENERGY AG 4,25 2029-01-05	EUR	0	0,00	314	0,02
XS2331921390 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	6.466	0,31	4.524	0,28
USU07265AF50 - OBLIGACION BAYER AG 4,38 2028-09-15	USD	439	0,02	435	0,03
XS2069040389 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-07-23	EUR	0	0,00	1.967	0,12
XS2111944133 - OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	10.039	0,48	0	0,00
FR0013330099 - OBLIGACION INDIGO GROUP SAS 1,63 2028-01-19	EUR	2.788	0,13	2.795	0,18
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-01-19	EUR	3.058	0,15	1.010	0,06
XS2775056067 - BONO LEASYS SPA 3,88 2028-02-01	EUR	1.540	0,07	515	0,03
XS2758880798 - OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	1.044	0,05	1.043	0,07
DK0030484548 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,38 2028-01-17	EUR	372	0,02	374	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013521564 - OBLIGACION WORLDLINE SA 0,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	964	0,06
XS2676413235 - BONO CESKA SPORTTELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	9.651	0,46	7.050	0,44
XS2282195176 - OBLIGACION ATHENE HOLDING LTD 0,63 2028-01-12	EUR	466	0,02	470	0,03
DE000A3L69X8 - BONO TRATON SA 3,38 2027-12-14	EUR	1.717	0,08	912	0,06
XS2675722750 - BONO AL SYDBANK 5,13 2027-09-06	EUR	10.238	0,49	2.114	0,13
XS1794354628 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	5.047	0,24	5.079	0,32
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	13.426	0,65	1.041	0,07
DK0030540638 - OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	2.486	0,12	2.484	0,16
XS2954181843 - BONO ARCELOMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	6.724	0,32	4.721	0,30
XS2049584084 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 0,38 2027-09-03	EUR	281	0,01	281	0,02
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	6.520	0,31	2.042	0,13
XS2629064267 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	3.017	0,15	2.094	0,13
XS2904504979 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.033	0,05	1.027	0,06
DK0030512421 - OBLIGACION NYKREDIT AS 4,63 2029-01-19	EUR	1.061	0,05	1.064	0,07
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,63 2029-05-19	EUR	1.013	0,05	1.013	0,06
XS2724510792 - OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	937	0,05	933	0,06
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	1.809	0,09	1.818	0,11
XS2392462730 - BONO WERFEN SA SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	0	0,00	1.068	0,07
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN AB 3,88 2029-08-07	EUR	1.011	0,05	1.006	0,06
FR0013449998 - OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	12.849	0,62	10.871	0,68
XS2919101498 - BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	0	0,00	202	0,01
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	623	0,03	624	0,04
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	3.548	0,17	3.554	0,22
XS2534786590 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2027-09-20	EUR	3.966	0,19	0	0,00
IT0005611790 - BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,75 2029-09-20	EUR	979	0,05	984	0,06
XS2890435865 - BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	0	0,00	14.283	0,90
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	0	0,00	2.904	0,18
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	2.666	0,13	2.660	0,17
PTNOBOMOM0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	812	0,04	818	0,05
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	9.186	0,44	2.241	0,14
XS2608828641 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,50 2027-03-06	EUR	0	0,00	819	0,05
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	1.067	0,05	1.054	0,07
FR001400RIT6 - BONO SOCIETE CIVILE DES MJ 5,75 2029-03-22	EUR	2.031	0,10	428	0,03
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	6.276	0,30	3.346	0,21
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	4.621	0,22	4.629	0,29
XS2860457071 - BONO AT1 GR 4,80 2029-04-16	EUR	1.150	0,06	1.252	0,08
XS1734066811 - OBLIGACION PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	12.650	0,61	10.391	0,65
FR0014004UE6 - OBLIGACION VALEO SE 1,00 2028-05-03	EUR	0	0,00	448	0,03
XS2715957358 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	8.999	0,43	5.308	0,33
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	513	0,02	514	0,03
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2.150	0,10	2.158	0,14
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	1.551	0,07	1.554	0,10
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS 4,00 2029-03-14	EUR	7.620	0,37	7.485	0,47
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	2.539	0,12	2.556	0,16
XS2318337149 - OBLIGACION ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	3.839	0,18	1.892	0,12
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	3.627	0,17	3.634	0,23
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE SO 4,13 2029-06-04	EUR	9.862	0,47	9.922	0,62
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	1.440	0,09
FR001400KY69 - OBLIGACION RICI BANQUE SA 4,88 2029-07-02	EUR	534	0,03	535	0,03
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRAESTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	1.332	0,06	1.333	0,08
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	9.739	0,47	4.093	0,26
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE SO 5,50 2027-09-26	EUR	16.642	0,80	9.864	0,62
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	312	0,01	310	0,02
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CO 4,17 2028-11-21	EUR	2.857	0,14	2.035	0,13
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	14.110	0,68	943	0,06
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	3.520	0,17	213	0,01
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	0	0,00	1.579	0,10
XS2630465875 - BONO WERFEN SA/SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	5.224	0,25	3.467	0,22
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	0	0,00	4.485	0,28
XS2799494120 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-01-16	EUR	0	0,00	1.550	0,10
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	16.745	0,81	7.381	0,46
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	7.427	0,36	4.598	0,29
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	510	0,02	498	0,03
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 2,88 2027-01-23	EUR	3.977	0,19	1.417	0,09
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	13.747	0,66	11.215	0,71
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	722	0,03	724	0,05
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	0	0,00	3.998	0,25
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	508	0,02	514	0,03
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	4.598	0,22	3.026	0,19
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2027-09-15	EUR	4.182	0,20	3.568	0,22
FR001400O457 - BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.014	0,05	1.022	0,06
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	415	0,02	418	0,03
USU0901RAB34 - OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA II 6,05 2028-12-15	USD	537	0,03	533	0,03
XS2764264607 - BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.023	0,05	1.030	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2592659671 - OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	0	0,00	477	0,03
XS2421195848 - OBLIGACION AT1 GR 0,38 2027-01-15	EUR	10.062	0,48	908	0,06
XS1761721262 - OBLIGACION AT1 GR 1,63 2027-10-31	EUR	2.876	0,14	2.291	0,14
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-05-14	EUR	2.391	0,11	2.341	0,15
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.644	0,08	1.620	0,10
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	12.485	0,60	3.509	0,22
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.752	0,28	5.796	0,36
IT0005579492 - OBLIGACION BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	1.538	0,07	0	0,00
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.035	0,10	2.051	0,13
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	0	0,00	4.612	0,29
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	0	0,00	615	0,04
XS2661068234 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO 5,25 2029-07-30	EUR	8.877	0,43	8.948	0,56
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	0	0,00	3.400	0,21
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	548	0,03	536	0,03
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	17.102	0,82	15.647	0,98
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	8.640	0,42	2.728	0,17
XS2464405229 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	6.328	0,30	6.337	0,40
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	14.831	0,71	9.479	0,60
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	14.624	0,70	12.956	0,81
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	22.276	1,07	13.439	0,84
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	0	0,00	1.021	0,06
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	17.542	0,84	6.917	0,43
XS2626691906 - BONO ASN BANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	6.747	0,32	6.807	0,43
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL 4,50 2027-11-22	EUR	1.339	0,06	1.350	0,08
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CO 6,13 2028-05-15	EUR	1.093	0,05	1.093	0,07
XS2484502823 - OBLIGACION TDC NET AS 5,06 2028-02-28	EUR	1.257	0,06	0	0,00
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	3.779	0,18	1.027	0,06
DK0009526998 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	805	0,04	814	0,05
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	8.787	0,42	3.482	0,22
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	390	0,02	385	0,02
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	919	0,04	927	0,06
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	10.071	0,48	5.356	0,34
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	17.536	0,84	14.359	0,90
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	17.822	0,86	15.907	1,00
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	0	0,00	1.811	0,11
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	7.019	0,34	7.023	0,44
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	0	0,00	2.065	0,13
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	170	0,01	169	0,01
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	8.269	0,40	877	0,06
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	0	0,00	3.920	0,25
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-04-24	EUR	3.895	0,19	467	0,03
XS2434763483 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	3.489	0,17	3.488	0,22
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	0	0,00	490	0,03
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	837	0,04	895	0,06
XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	502	0,02	0	0,00
XS2407027031 - OBLIGACION VIA OUTLETS BV 1,75 2028-08-15	EUR	4.906	0,24	4.234	0,27
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FINANCE GMBH 2,25 2028-02-03	EUR	185	0,01	177	0,01
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED FI 0,75 2027-11-02	EUR	9.547	0,46	946	0,06
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	11.977	0,58	6.695	0,42
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	764	0,04	0	0,00
XS2238777374 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-06-29	EUR	10.582	0,51	5.034	0,32
XS1725806222 - OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI 3,50 2027-08-29	EUR	2.037	0,10	2.042	0,13
XS2355632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA O 1,38 2028-03-23	EUR	480	0,02	479	0,03
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.158	0,06	1.159	0,07
XS2354569407 - OBLIGACION JDE PEET'S NV 0,50 2028-10-16	EUR	2.765	0,13	0	0,00
XS2348703864 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	1.324	0,06	2.218	0,14
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	0	0,00	1.124	0,07
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	4.887	0,23	2.149	0,14
XS2267889991 - OBLIGACION AUTOSTRAD 2,00 2028-09-04	EUR	5.061	0,24	0	0,00
FR0014000T33 - OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	782	0,04	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	3.703	0,23
FR0014003G27 - OBLIGACION VERALLIA SA 1,63 2028-02-14	EUR	3.868	0,19	1.476	0,09
XS2332552541 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANC 1,63 2028-01-28	EUR	2.406	0,12	1.930	0,12
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	0	0,00	2.351	0,15
XS2308298962 - OBLIGACION ASN BANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	369	0,02	373	0,02
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	0	0,00	4.971	0,31
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4.264	0,20	4.246	0,27
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	8.385	0,40	2.191	0,14
XS2231165668 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	10.997	0,53	7.428	0,47
FR0013533031 - OBLIGACION JORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	4.215	0,20	3.191	0,20
XS2203802462 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 3,38 2027-04-14	EUR	579	0,03	1.612	0,10
XS2189786226 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 2,88 2027-06-18	EUR	4.880	0,23	0	0,00
FR0013486834 - OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	6.131	0,29	6.133	0,39
XS2117485677 - OBLIGACION CEPSA FINANCE SA 0,75 2027-11-12	EUR	5.231	0,25	470	0,03



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6318702253 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	4.859	0,23	4.867	0,31
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	3.066	0,19
XS2079388828 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 2,00 2027-02-15	EUR	694	0,03	0	0,00
XS1223842847 - OBLIGACION REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-01-27	EUR	990	0,05	0	0,00
XS1624344542 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-03-07	EUR	2.397	0,12	698	0,04
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2028-03-14	EUR	13.497	0,65	7.821	0,49
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2027-01-28	EUR	2.504	0,12	2.499	0,16
FR001400NC70 - BONO AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	3.795	0,18	2.472	0,16
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	508	0,02	513	0,03
FR001400KWR6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	0	0,00	1.310	0,08
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	0	0,00	771	0,05
XS2306601746 - OBLIGACION EASJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	2.066	0,10	493	0,03
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	1.292	0,06	1.294	0,08
XS1691349952 - OBLIGACION NORTHEAS ENERGIA GRU 2,07 2027-06-28	EUR	15.635	0,75	11.715	0,74
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	9.239	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		796.397	38,22	515.365	32,35
XS1839680680 - OBLIGACION MANPOWERGROUP INC 1,75 2026-01-14	EUR	1.850	0,09	0	0,00
XS3255333158 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,74 2028-12-18	EUR	7.006	0,34	0	0,00
ES0505988040 - PAGARE Matorange SL 3,61 2026-12-11	EUR	1.547	0,07	0	0,00
XS2337604479 - OBLIGACION METLEN ENERGY & META 2,25 2026-04-30	EUR	1.496	0,07	0	0,00
XS2965663656 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,38 2027-06-16	EUR	2.015	0,10	0	0,00
XS2286041517 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 2,50 2026-04-20	EUR	988	0,05	0	0,00
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2026-03-22	EUR	1.491	0,07	0	0,00
XS2101558307 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	6.288	0,30	0	0,00
IT0005581530 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,94 2029-03-28	EUR	985	0,05	0	0,00
XS2310951103 - OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG 3,63 2026-03-15	EUR	1.192	0,06	0	0,00
FR0013447877 - OBLIGACION ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	1.179	0,06	0	0,00
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,59 2028-05-04	EUR	12.001	0,58	0	0,00
XS2225207468 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2026-12-03	EUR	688	0,03	0	0,00
XS2099128055 - OBLIGACION CA IMMOBILIEN ANLAGE 0,88 2026-11-05	EUR	1.750	0,08	0	0,00
XS1693822634 - OBLIGACION ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	2.222	0,11	0	0,00
XS3219356642 - BONO BARCLAYS PLC 2,75 2028-10-31	EUR	3.001	0,14	0	0,00
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASCI 4,75 2028-03-15	EUR	2.602	0,13	0	0,00
XS3217583395 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,67 2028-10-30	EUR	5.103	0,25	0	0,00
XS2809217263 - BONO LORCA TELECOM BOND CO 5,75 2026-04-15	EUR	4.592	0,22	0	0,00
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,72 2028-10-28	EUR	7.305	0,35	0	0,00
IT0005390833 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,98 2026-12-11	EUR	2.725	0,13	0	0,00
FR0014000NZ4 - OBLIGACION RENAULT SA 2,38 2026-02-25	EUR	698	0,03	0	0,00
XS2121441856 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	21.032	1,01	0	0,00
XS3195126837 - BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 2,68 2028-10-02	EUR	3.701	0,18	0	0,00
XS1733289406 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,25 2027-12-14	EUR	1.747	0,08	0	0,00
XS2471862040 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 9,38 2028-07-18	EUR	682	0,03	0	0,00
XS3174822489 - BONO AL SYDBANK 3,00 2028-12-11	EUR	9.589	0,46	0	0,00
XS3149166541 - BONO BAYER AG 2,62 2027-08-14	EUR	2.509	0,12	0	0,00
XS2757986224 - BONO ATHENE HOLDING LTD 3,05 2027-02-23	EUR	7.239	0,35	0	0,00
XS2595028536 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2028-03-02	EUR	3.139	0,15	0	0,00
XS2555925218 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 5,75 2028-02-16	EUR	8.250	0,40	0	0,00
FR0013476090 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,13 2026-10-15	EUR	684	0,03	0	0,00
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2028-04-02	EUR	1.921	0,09	0	0,00
XS2558978883 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23	EUR	535	0,03	0	0,00
PTBCPGOM0067 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,00 2026-11-17	EUR	507	0,02	0	0,00
XS2649712689 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,00 2028-07-19	EUR	531	0,03	0	0,00
XS2700245561 - BONO RAIFFEISEN BANK SA R 7,00 2026-10-12	EUR	3.146	0,15	0	0,00
XS3097930138 - BONO NATIONAL BANK OF GRE 2,75 2028-07-21	EUR	3.484	0,17	0	0,00
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2028-07-16	EUR	3.040	0,15	0	0,00
XS2349786835 - OBLIGACION PAPREC HOLDING SA 3,50 2026-07-01	EUR	4.643	0,22	0	0,00
XS2624554320 - BONO OIL EUROPEAN GROUP 6,25 2026-05-15	EUR	3.126	0,15	0	0,00
XS3110850347 - BONO EUROBANK SA 2,88 2027-07-07	EUR	9.051	0,44	0	0,00
XS2333564503 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 3,38 2026-04-15	EUR	10.069	0,48	0	0,00
XS2303052695 - OBLIGACION CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	7.470	0,36	0	0,00
IT0005539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 2,50 2027-04-26	EUR	187	0,01	0	0,00
XS2640904319 - BONO ALPHA BANK 6,88 2028-06-27	EUR	4.425	0,21	0	0,00
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,88 2027-01-20	EUR	5.324	0,26	3.198	0,20
XS2320533131 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 2,50 2026-12-22	EUR	1.885	0,09	494	0,03
XS3103589167 - BONO CAIXABANK SA 2,67 2028-06-26	EUR	2.510	0,12	2.502	0,16
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2028-06-13	EUR	4.017	0,19	4.004	0,25
XS2230399441 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	2.398	0,12	1.098	0,07
XS1811792792 - OBLIGACION SAMSONITE FINCO SARL 3,50 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.337	0,08
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPI 5,50 2026-11-23	EUR	10.362	0,50	4.044	0,25
XS2389116307 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	3.240	0,16	1.404	0,09
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,00 2027-12-03	EUR	7.805	0,38	1.200	0,08
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,49 2026-11-28	EUR	0	0,00	701	0,04
BE0002961424 - OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	4.406	0,21	0	0,00
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	3.476	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	10.445	0,50	1.043	0,07
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	18.534	0,89	12.703	0,80
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,15 2028-05-14	EUR	6.060	0,29	3.021	0,19
DK0030352471 - OBLIGACION NYKREDIT AS 4,13 2026-04-15	EUR	4.804	0,23	2.204	0,14
XS2829201404 - BONO Coty Inc 4,50 2026-05-15	EUR	20.741	1,00	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,18 2028-04-29	EUR	3.039	0,15	3.022	0,19
XS2013574384 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	997	0,06
AT0000A2STV4 - OBLIGACION CESKA SPORITELNA AS 0,50 2027-09-13	EUR	945	0,05	944	0,06
XS2915279140 - BONO BMW 2,48 2026-10-09	EUR	1.003	0,05	1.002	0,06
XS2354326410 - BONO Coty Inc 3,88 2026-04-15	EUR	6.163	0,30	5.855	0,37
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,00 2027-04-05	EUR	12.291	0,59	12.277	0,77
XS2562213145 - BONO ALPHA BANK 7,50 2026-06-16	EUR	7.825	0,38	8.360	0,53
XS2400040460 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	6.878	0,33	4.488	0,28
FR0013299435 - OBLIGACION RENAULT SA 1,00 2025-08-28	EUR	0	0,00	591	0,04
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,78 2027-01-29	EUR	2.013	0,10	2.012	0,13
XS3044346784 - BONO DANSKE BANK 2,62 2028-04-10	EUR	5.015	0,24	5.000	0,31
XS2559486019 - BONO PIRAEUS BANK SA 8,25 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.518	0,16
XS236382344 - OBLIGACION SPAREBANK 1 NOR-NORG 0,38 2026-07-15	EUR	583	0,03	584	0,04
XS2307437629 - OBLIGACION ALPHA BANK 5,50 2026-03-11	EUR	510	0,02	1.224	0,08
XS2361342889 - BONO PICARD GROUPE SAS 4,00 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.497	0,09
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	1.702	0,08	1.701	0,11
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 2,79 2028-03-20	EUR	2.208	0,11	2.201	0,14
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,92 2028-03-10	EUR	4.025	0,19	4.005	0,25
XS3017243570 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,81 2028-03-06	EUR	4.017	0,19	3.997	0,25
XS2436807866 - BONO P3 GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	295	0,01	294	0,02
XS2237982769 - OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 2,75 2025-10-08	EUR	0	0,00	2.395	0,15
IT0005536419 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	1.014	0,05	1.017	0,06
BE0390192582 - BONO KBC GROUP NV 2,71 2027-09-03	EUR	7.222	0,35	3.701	0,23
US80281LAM72 - OBLIGACION SANTANDER UK GROUP H 1,53 2025-08-21	USD	0	0,00	2.048	0,13
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	1.002	0,05	1.001	0,06
XS3008569777 - BONO NORDEA BANK ABP 2,72 2028-02-21	EUR	2.208	0,11	2.203	0,14
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,94 2026-06-29	EUR	13.919	0,67	7.667	0,48
XS2808268390 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1.094	0,05	1.064	0,07
XS3000592280 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,48 2028-02-17	EUR	2.206	0,11	2.202	0,14
XS2992015979 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,67 2027-02-03	EUR	4.109	0,20	4.100	0,26
XS2382849888 - BONO JYSKE BANK A/S 0,05 2025-09-02	EUR	0	0,00	1.972	0,12
XS2265369657 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,00 2026-03-02	EUR	0	0,00	501	0,03
XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	2.007	0,10	2.005	0,13
XS2338193019 - OBLIGACION EUROBANK SA 2,00 2026-05-05	EUR	592	0,03	592	0,04
XS2079079799 - OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2025-11-13	EUR	0	0,00	6.032	0,38
XS2010039381 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,00 2025-12-23	EUR	0	0,00	2.537	0,16
US53944YAT01 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	0	0,00	847	0,05
FR0014004AF5 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	1.610	0,08	605	0,04
FR0013452893 - OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	1.086	0,05	1.089	0,07
XS2230264603 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	0	0,00	1.967	0,12
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	1.970	0,09	1.982	0,12
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2026-06-15	EUR	12.338	0,59	1.605	0,10
BE6355573369 - BONO BELFIUS BANK SA 2,47 2026-09-17	EUR	2.003	0,10	2.001	0,13
US05946KAK79 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,86 2025-09-14	USD	0	0,00	1.536	0,10
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,75 2027-11-20	EUR	13.870	0,67	13.833	0,87
US06738EBZ79 - BONO BARCLAYS PLC 5,30 2025-08-09	USD	0	0,00	255	0,02
XS2838379639 - BONO JP MORGAN CHASE & CO 2,67 2027-06-06	EUR	1.508	0,07	1.505	0,09
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-07-28	EUR	4.868	0,23	0	0,00
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	772	0,04	775	0,05
XS2932830958 - BONO DSV FINANCE BV 2,51 2026-11-06	EUR	1.606	0,08	1.607	0,10
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	3.006	0,14	3.005	0,19
XS2105772201 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 1,13 2026-01-21	EUR	3.617	0,17	3.616	0,23
DE000C245V25 - OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	0	0,00	3.009	0,19
XS2910614275 - BONO DANSKE BANK 2,48 2026-10-02	EUR	5.913	0,28	5.911	0,37
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 2,65 2027-09-19	EUR	11.654	0,56	11.627	0,73
FR001400SMX8 - BONO RCI BANQUE SA 2,81 2026-09-14	EUR	301	0,01	300	0,02
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	16.683	0,80	0	0,00
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA 2,60 2027-09-13	EUR	3.011	0,14	3.006	0,19
XS2898732289 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,65 2027-09-10	EUR	2.913	0,14	2.904	0,18
XS2475502832 - BONO ASN BANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	3.771	0,18	3.784	0,24
XS289358352 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 3,88 2029-01-03	EUR	1.228	0,06	1.230	0,08
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,50 2027-08-30	EUR	10.023	0,48	10.026	0,63
DE000A3L2ZN4 - BONO TRATON SA 2,77 2026-08-21	EUR	4.410	0,21	4.406	0,28
DE000A3LNFJ2 - BONO TRATON SE 2,95 2025-09-18	EUR	0	0,00	2.514	0,16
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,60 2026-08-14	EUR	501	0,02	501	0,03
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,80 2027-06-18	EUR	1.709	0,08	1.706	0,11
DE000A3LKBDO - BONO TRATON SE 3,24 2026-01-21	EUR	0	0,00	2.013	0,13
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	3.565	0,17	3.567	0,22
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	3.099	0,15	3.112	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	14.876	0,72	315	0,02
XS2793782611 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,42 2026-03-27	EUR	2.002	0,10	2.003	0,13
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,59 2027-07-16	EUR	13.723	0,66	13.697	0,86
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	9.315	0,45	9.402	0,59
XS2273810510 - OBLIGACION AT1 GR 2026-04-16	EUR	987	0,05	0	0,00
XS2273810510 - OBLIGACION AT1 GR 2026-04-16	EUR	1.974	0,09	1.940	0,12
XS2273810510 - OBLIGACION AT1 GR 2026-04-16	EUR	296	0,01	291	0,02
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2027-07-02	EUR	10.025	0,48	10.003	0,63
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE SO 1,25 2026-07-13	EUR	7.607	0,37	7.631	0,48
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,85 2027-06-10	EUR	854	0,04	853	0,05
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,68 2027-02-09	EUR	3.020	0,15	3.018	0,19
XS2826614898 - BONO AL SYDBANK 4,13 2026-09-30	EUR	1.428	0,07	0	0,00
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	2.268	0,11	2.264	0,14
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	4.121	0,20	4.134	0,26
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	5.441	0,26	5.437	0,34
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA O 2,63 2026-12-31	EUR	1.571	0,08	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,80 2027-05-10	EUR	7.028	0,34	7.012	0,44
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	402	0,02	1.706	0,11
XS2803392021 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,40 2026-04-16	EUR	2.702	0,13	2.704	0,17
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	1.403	0,07	1.804	0,11
XS279893858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	2.385	0,11	2.383	0,15
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 2,67 2026-04-10	EUR	12.556	0,60	12.599	0,79
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	2.004	0,10	2.006	0,13
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,67 2026-03-27	EUR	1.506	0,07	1.510	0,09
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 2,42 2027-03-28	EUR	2.606	0,13	2.606	0,16
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	15.940	0,77	6.213	0,39
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUI 0,13 2025-08-16	EUR	0	0,00	3.387	0,21
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,51 2026-03-06	EUR	1.101	0,05	1.102	0,07
XS2737063722 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2025-12-22	EUR	0	0,00	601	0,04
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.227	0,06	1.200	0,08
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA S 2,37 2026-11-23	EUR	5.392	0,26	0	0,00
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,76 2026-01-29	EUR	999	0,05	1.002	0,06
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,73 2026-03-05	EUR	1.506	0,07	1.507	0,09
XS1252389983 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,47 2025-08-12	EUR	0	0,00	297	0,02
XS2775174340 - BONO KBC IFIMA SA 2,39 2026-03-04	EUR	1.001	0,05	1.002	0,06
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,05 2027-06-29	EUR	6.180	0,30	5.634	0,35
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 2,72 2026-02-27	EUR	804	0,04	805	0,05
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-02	EUR	2.448	0,12	2.467	0,16
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	12.488	0,60	3.437	0,22
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	5.127	0,25	4.548	0,29
PTCCMOM0006 - BONO CRL CREDITO AGR 8,38 2026-07-04	EUR	4.637	0,22	4.651	0,29
XS2755443459 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,78 2027-01-29	EUR	1.208	0,06	1.208	0,08
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2026-01-26	EUR	2.307	0,11	2.311	0,15
XS2752465810 - BONO LANDBK HESSEN-THUER 2,69 2026-01-23	EUR	601	0,03	602	0,04
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,63 2027-01-15	EUR	2.013	0,10	2.014	0,13
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	5.695	0,27	5.710	0,36
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,63 2026-01-09	EUR	3.304	0,16	3.311	0,21
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2025-12-12	EUR	0	0,00	1.003	0,06
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	6.343	0,30	0	0,00
FR001400MT2 - BONO AYVENS SA 4,38 2026-11-23	EUR	611	0,03	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	0	0,00	1.707	0,11
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	0	0,00	485	0,03
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	3.372	0,16	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	3.990	0,25
FR001400L4Y2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2025-10-06	EUR	0	0,00	1.508	0,09
PTBPC2OM0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	0	0,00	6.415	0,40
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 4,50 2026-03-25	EUR	1.358	0,07	1.373	0,09
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	1.116	0,05	1.130	0,07
XS2644417227 - BONO SANTANDER CONSUMER 4,50 2026-06-30	EUR	202	0,01	204	0,01
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	1.016	0,05	0	0,00
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.805	0,09	1.824	0,11
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	3.958	0,19	3.979	0,25
XS2050933972 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	2.976	0,14	0	0,00
XS2355632584 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2026-04-30	EUR	109	0,01	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	2.410	0,12	2.430	0,15
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	0	0,00	1.920	0,12
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	0	0,00	1.416	0,09
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	2.500	0,12	4.438	0,28
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	10.101	0,49	4.470	0,28
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-01-12	EUR	2.527	0,12	2.547	0,16
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	0	0,00	819	0,05
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	4.845	0,23	2.839	0,18
FR001400F6O6 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	2.001	0,10	2.027	0,13
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	2.001	0,10	2.018	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	0	0,00	4.775	0,30
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	0	0,00	1.000	0,06
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	0	0,00	404	0,03
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 1,13 2026-11-08	EUR	7.235	0,35	0	0,00
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	3.912	0,19	0	0,00
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	0	0,00	22.403	1,41
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	3.849	0,19	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	999	0,06
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	0	0,00	23.148	1,46
FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-09-17	EUR	1.471	0,07	0	0,00
XS2405483301 - OBLIGACION FORVIA SE (FAURECIA) 2,75 2026-02-15	EUR	659	0,03	0	0,00
FR0013510179 - OBLIGACION ELO SACA 2,88 2026-01-06	EUR	9.460	0,45	1.061	0,07
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,19 2025-10-22	EUR	0	0,00	1.139	0,07
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.872	0,31
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	0	0,00	8.759	0,55
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	0	0,00	3.417	0,21
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 2,45 2025-09-30	USD	0	0,00	859	0,05
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	4.142	0,26
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.820	0,11
XS1327504087 - OBLIGACION AUTOSTRADE 1,75 2026-06-26	EUR	928	0,04	921	0,06
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SU 0,88 2026-03-09	EUR	3.610	0,17	3.650	0,23
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2026-08-15	EUR	3.701	0,18	0	0,00
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 1,38 2026-03-31	EUR	0	0,00	2.274	0,14
XS2238342484 - BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	0	0,00	3.562	0,22
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	0	0,00	6.685	0,42
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.328	0,11	0	0,00
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	1.990	0,10	2.001	0,13
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.284	0,11	2.267	0,14
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 0,75 2026-08-15	EUR	5.011	0,24	0	0,00
PTBCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	7.860	0,38	7.895	0,50
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	1.479	0,09
XS2287744721 - OBLIGACION AT1 GR 1,63 2026-04-15	EUR	1.598	0,08	1.561	0,10
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	3.652	0,18	3.675	0,23
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	0	0,00	5.406	0,34
BE6324664703 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	0	0,00	1.967	0,12
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	0	0,00	5.352	0,34
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	911	0,04	926	0,06
FR00140007K5 - OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEME 2,25 2026-01-20	EUR	10.588	0,51	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	7.015	0,44
XS2131567138 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	0	0,00	7.428	0,47
XS1725677543 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	2.895	0,18
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	1.006	0,05	0	0,00
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 2025-12-29	EUR	0	0,00	1.419	0,09
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	0	0,00	976	0,06
XS2193661324 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PJ 3,25 2026-03-22	EUR	704	0,03	200	0,01
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	2.303	0,11	2.321	0,15
FR0013462728 - OBLIGACION NEW IMMO HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	5.255	0,25	0	0,00
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELOMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	0	0,00	2.783	0,17
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	14.762	0,71	14.747	0,93
XS2063535970 - OBLIGACION INE PROPERTY BV 1,88 2026-07-09	EUR	667	0,03	1.458	0,09
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	1.133	0,05	1.142	0,07
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	0	0,00	7.491	0,47
USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	0	0,00	658	0,04
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	0	0,00	1.197	0,08
XS2986720816 - BONO AUST & NZ BANKING GR 2,56 2027-10-29	EUR	2.810	0,14	2.805	0,18
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2027-12-27	EUR	3.621	0,17	1.202	0,08
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,84 2028-01-23	EUR	2.817	0,14	2.506	0,16
DK0030522818 - BONO NYKREDIT AS 2,67 2027-01-24	EUR	3.818	0,18	3.815	0,24
XS2752456314 - BONO SANTANDER CONSUMER FJ 2,67 2026-01-22	EUR	4.408	0,21	4.416	0,28
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 4,88 2026-09-13	EUR	2.300	0,11	0	0,00
XS1969645255 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	12.267	0,59	12.300	0,77
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	14.684	0,92
FR0013318102 - OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	0	0,00	3.900	0,25
XS1758723883 - OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	0	0,00	10.879	0,68
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	0	0,00	16.419	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		860.604	41,42	688.345	43,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.704.841</b>	<b>81,93</b>	<b>1.257.267</b>	<b>79,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.704.841</b>	<b>81,93</b>	<b>1.257.267</b>	<b>79,01</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<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 EXTERIOR</b>		1.704.841	81,93	1.257.267	79,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.935.329	93,01	1.437.904	90,33

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.