

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3713

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Grupo Gestora:** MEDIOLANUM **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating****Depositario:** A1 (Moody's)

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

La inversión se dirigirá a activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con una duración inferior a dos años y medio. La exposición total en riesgo divisa no superará el 5%.

La duración de la cartera será igual o inferior a 12 meses.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 30% 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 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 15%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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

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

Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sujetas 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	0,21	0,71	0,84	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,19	2,00	0,09	3,71

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE E	14.986.768,27	12.630.033,18	1.495	947	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S	106.324,43	93.233,01	13.242	12.122	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE E	EUR	164.978	45.413	41.890	40.129
CLASE S	EUR	298.372	198.949	92.448	44.438

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE E	EUR	11.0083	10.7437	10.3266	9.9426
CLASE S	EUR	2.806,2417	2.747,7303	2.648,9764	2.558,1252

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE E		0,10	0,00	0,10	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
CLASE S		0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,46	0,52	0,57	0,66	0,69	4,04	3,85	-1,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-10-2025	-0,03	07-04-2025	-0,29	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	08-10-2025	0,04	17-04-2025	0,15	27-10-2022		

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,07	0,07	0,19	0,16	0,21	0,36	0,92	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	
100% EURIBOR 6 MESES	1,20	1,12	0,00	0,58	0,07	0,51	0,11	0,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,54	0,55	0,99	1,01	1,09	

(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.

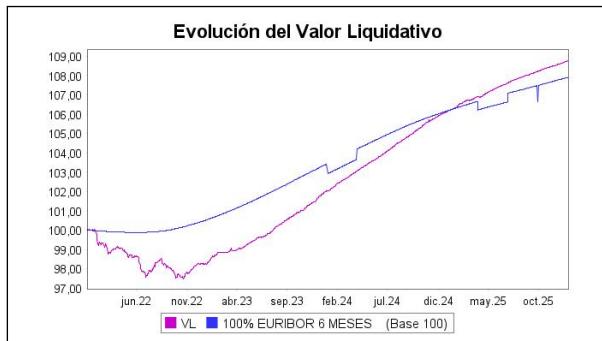
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,08	0,08	0,09	0,09	0,40	0,42	0,41	0,41

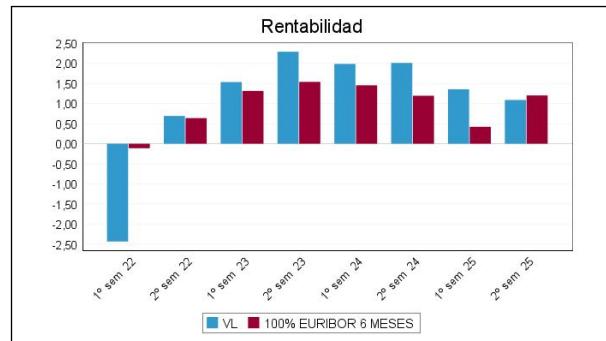
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,13	0,43	0,48	0,59	0,62	3,73	3,54	-2,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-10-2025	-0,03	07-04-2025	-0,29	07-03-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,02	08-10-2025	0,04	17-04-2025	0,15	27-10-2022	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,07	0,07	0,19	0,16	0,21	0,36	0,92	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,19	13,88	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,47	0,70	0,92	1,24	1,16	1,83	2,11	
100% EURIBOR 6 MESES	1,20	1,12	0,00	0,58	0,07	0,51	0,11	0,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,56	0,56	0,57	1,02	1,04	1,12	

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

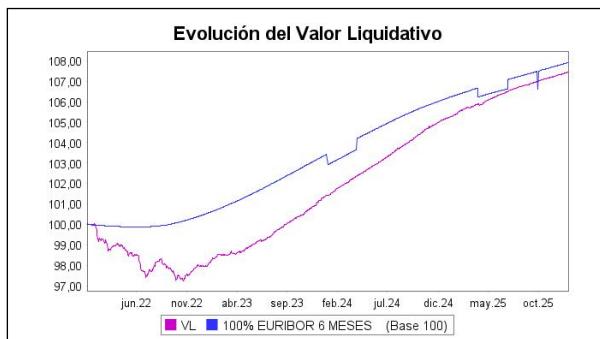
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,70	0,72	0,71	0,71

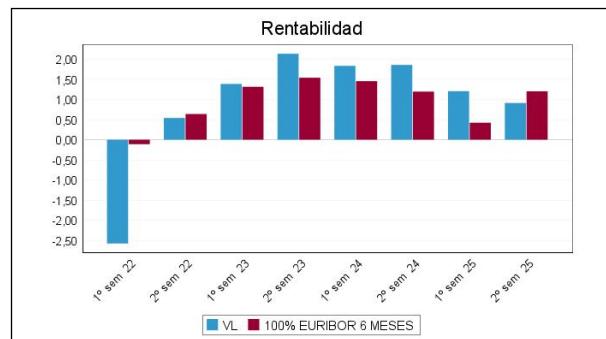
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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	446.370	96,34	371.445	93,61
* Cartera interior	29.002	6,26	17.913	4,51
* Cartera exterior	411.195	88,74	349.704	88,13
* Intereses de la cartera de inversión	6.173	1,33	3.829	0,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.367	5,26	27.777	7,00
(+/-) RESTO	-7.387	-1,59	-2.418	-0,61
TOTAL PATRIMONIO	463.350	100,00 %	396.804	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	396.804	244.362	244.362	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,17	47,07	55,82	-58,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	1,25	2,17	7,51
(+) Rendimientos de gestión	1,25	1,56	2,76	12,21
+ Intereses	1,38	1,56	2,91	23,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,04	-0,11	-541,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-14,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,01	-133,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,59	31,37
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,44	30,47
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	41,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,87
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	7,51
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	463.350	396.804	463.350	

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

3. Inversiones financieras

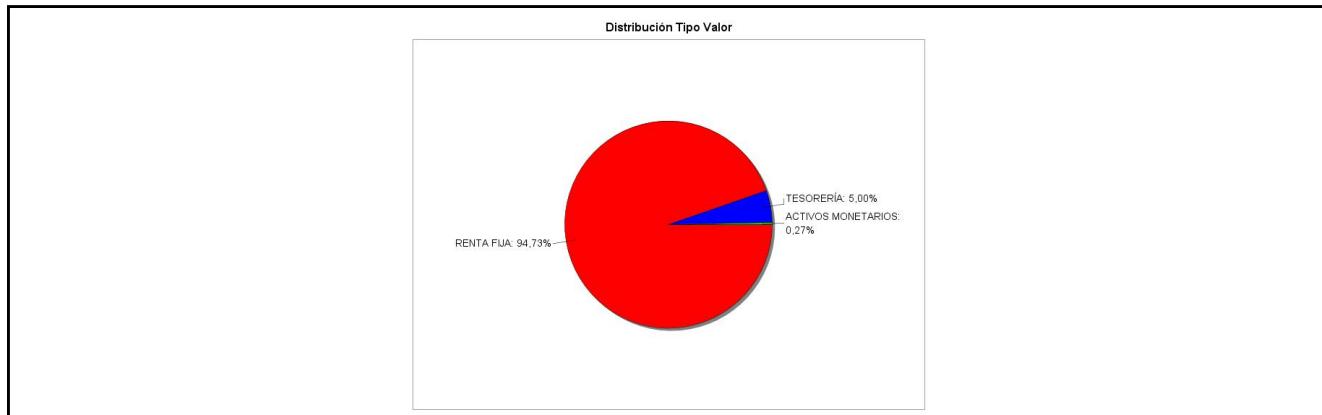
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.002	6,24	17.913	4,51
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	29.002	6,24	17.913	4,51
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	29.002	6,24	17.913	4,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	411.195	88,69	349.706	88,21
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	411.195	88,69	349.706	88,21
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	411.195	88,69	349.706	88,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	440.197	94,93	367.619	92,72

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. ICCREA BANCA SPA VAR27	C/ Compromiso	300	Inversión
B. VGP NV 1,625 01/27	C/ Compromiso	400	Inversión
Total subyacente renta fija		700	
TOTAL OBLIGACIONES		700	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

f) Sustitución de entidad Depositaria

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

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

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

- Actualizar las comisiones de depositaría, modificadas a la baja, pasando a ser del 0.12% 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 el 1 de julio de 2025, pasando a ser del 0,20% .

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).

a) Partícipes significativos en el patrimonio de la IIC (porcentaje superior al 20%)

Existe un partícipe con un volumen de inversión de 100.219.283 euros lo que supone un 21,63% sobre el patrimonio del fondo.

b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 000 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultáneas en Deuda Pública, lo que representa un 0.00% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultáneas en Deuda Pública.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 1.637.784 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultáneas en Deuda Pública, lo que representa un 0.37% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultáneas en Deuda Pública.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

Alemania para comienzos de 2026 apuntan a que los gobiernos seguirán desempeñando un papel activo para sostener los niveles de crecimiento en los próximos trimestres.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al "carry", 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: P3 GROUP 2026, NEXI 2026 y ORANO 2026.

Activos que menos contribuyeron: NH 2026, FORTIVE 2026 y REPSOL PERP.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error al final del periodo es de 0.10%.

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

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del 1,09%. La rentabilidad del Índice de referencia del fondo fue de 1,02% con un acumulado anual del 2,18%.

El patrimonio al final del periodo fue de 164.978 miles de euros respecto a 137.535 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1495 respecto de los 947 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,16% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,35%.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del 0,91%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,02% con una acumulado anual del 2,18%.

El patrimonio al final del periodo fue de 298.372 miles de euros respecto a 259.269 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 13.242 respecto de los 12.122 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,34% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,68%.

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 2,19% al 2,39%, impulsada por el aumento de las rentabilidades en las curvas de deuda pública. Hemos reducido la duración, de 0,45 a 0,33 años. En riesgo de crédito, mantenemos un posicionamiento moderado ante el poco valor relativo respecto a su media histórica; hemos reducido el peso en high yield y subordinados, mientras que lo hemos aumentado en emergentes. Hemos reducido la exposición a deuda pública y 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 fondo no ha realizado operativa con derivados durante el semestre.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 0,46% a 0,0%.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el período ha sido de 0,19%

Al final del período, el fondo tenía invertido un 0,86% en deuda subordinada.

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

a) bono Banco Espírito 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, se situó en el 0,13 para la CLASE E, y en el 0,13 para la CLASE S, 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 0,53% para la CLASE E y en el 0,55% para la CLASE S.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02507041 - LETRA TESORO PUBLICO 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.500	0,38
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	490	0,11	491	0,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		490	0,11	1.991	0,50
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	0	0,00	875	0,22
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	585	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.460	0,37
ES0205032032 - OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 1,38 2026-02-14	EUR	1.580	0,34	1.584	0,40
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	8.173	1,76	4.912	1,24
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	6.589	1,42	2.179	0,55
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	3.820	0,82	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	422	0,09	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 2025-12-01	EUR	0	0,00	4.811	1,21
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	7.251	1,56	0	0,00
ES0213679H2 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	389	0,08	391	0,10
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2026-04-24	EUR	99	0,02	97	0,02
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	190	0,04	190	0,05
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	0	0,00	298	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.512	6,13	14.462	3,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.002	6,24	17.913	4,51
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		29.002	6,24	17.913	4,51
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		29.002	6,24	17.913	4,51
XS1551294256 - OBLIGACION STATE OF ISRAEL 1,50 2027-01-18	EUR	296	0,06	0	0,00
XS2538440780 - BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	0	0,00	830	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		296	0,06	830	0,21
FR0014014MY0 - BONO ELECTRICITE DE FRANC 2,39 2027-11-28	EUR	2.497	0,54	0	0,00
IT0005556011 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,85 2026-09-15	EUR	2.032	0,44	0	0,00
XS2239830222 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 1,38 2026-03-30	EUR	993	0,21	0	0,00
XS2530435473 - BONO REPUBLICA ITALIA 5,25 2025-08-14	EUR	0	0,00	504	0,13
XS2538440780 - BONO ROMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	609	0,13	0	0,00
IT0005584302 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,20 2026-01-28	EUR	2.816	0,61	4.530	1,14
IT0005557084 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	0	0,00	3.018	0,76
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	0	0,00	1.495	0,38
IT0005323438 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR	194	0,04	196	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.141	1,97	9.742	2,46
IT0005572166 - BONO BANCO BPM SPA 4,63 2027-11-29	EUR	626	0,14	0	0,00
XS2069040389 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-07-23	EUR	0	0,00	197	0,05
XS2941360963 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,25 2027-05-19	EUR	302	0,07	303	0,08
XS2392462730 - BONO WERFEN SA SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	0	0,00	1.157	0,29
XS2890435865 - BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	0	0,00	1.114	0,28
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	0	0,00	1.021	0,26
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	3.807	0,82	0	0,00
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	0	0,00	620	0,16
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSO IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	394	0,09	0	0,00
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	0	0,00	249	0,06
XS2343873597 - BONO AEADS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	801	0,20
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2027-01-28	EUR	3.307	0,71	800	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.436	1,83	6.262	1,58
FR0014000774 - OBLIGACION LA MONDIALE 0,75 2026-01-20	EUR	795	0,17	0	0,00
XS1839680680 - OBLIGACION MANPOWERGROUP INC 1,75 2026-01-14	EUR	400	0,09	0	0,00
XS255373964 - BONO AT1 GR 2,86 2026-12-18	EUR	2.502	0,54	0	0,00
XS248357926 - BONO DE PEET'S NV 2,79 2027-12-11	EUR	2.103	0,45	0	0,00
XS3249926695 - BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 2,69 2027-12-10	EUR	1.102	0,24	0	0,00
XS2558592932 - BONO NATIONAL BANK OF GRE 7,25 2026-11-22	EUR	418	0,09	0	0,00
XS2337604479 - OBLIGACION METLEN ENERGY & META 2,25 2026-04-30	EUR	798	0,17	0	0,00
XS3245582419 - BONO SWEDEBANK AB 2,36 2027-12-03	EUR	2.501	0,54	0	0,00
XS3241801847 - BONO THERMO FISHER SC FNC 2,34 2027-12-01	EUR	2.001	0,43	0	0,00
XS2034622048 - OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-04-30	EUR	1.490	0,32	0	0,00
IT0005519332 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,08 2026-12-22	EUR	406	0,09	0	0,00
XS1028950290 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,60 2026-01-15	EUR	201	0,04	0	0,00
XS2102912966 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 4,38 2026-01-14	EUR	2.607	0,56	0	0,00
BE6339428904 - BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2026-11-29	EUR	2.568	0,55	0	0,00
IT0005507840 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,50 2026-09-30	EUR	101	0,02	0	0,00
XS2533094400 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,40 2026-10-21	EUR	1.008	0,22	0	0,00
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2026-11-15	EUR	877	0,19	0	0,00
XS2676882900 - BONO BANCA MONTE DEI PASI 6,75 2026-09-05	EUR	7.196	1,55	0	0,00
XS2529280062 - BONO UNICREDIT SPA 3,90 2026-09-28	EUR	304	0,07	0	0,00
FR0014000N24 - OBLIGACION RENAULT SA 2,38 2026-02-25	EUR	499	0,11	0	0,00
PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 0,38 2026-09-21	EUR	4.318	0,93	0	0,00
XS2178833773 - OBLIGACION STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	200	0,04	0	0,00
FR001400JEA2 - BONO PSA BANQUE FRANCE SA 4,00 2026-12-21	EUR	407	0,09	0	0,00
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK 2,52 2027-10-01	EUR	1.001	0,22	0	0,00
IT0005447039 - BONO CCREA BANCA SPA 2,20 2026-07-01	EUR	359	0,08	0	0,00
XS1120120366 - OBLIGACION WPP FINANCE SA 2,25 2026-09-22	EUR	199	0,04	0	0,00
FR0014012SC7 - BONO CAPGEMINI SE 2,32 2027-09-25	EUR	1.201	0,26	0	0,00
FR001400BDD5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 3,38 2026-01-04	EUR	300	0,06	0	0,00
XS2591026856 - BONO DONG ENERGY A/S 3,63 2026-02-01	EUR	1.004	0,22	0	0,00
XS3181534937 - BONO AT&T INC 2,48 2027-09-16	EUR	901	0,19	0	0,00
XS3181623797 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,55 2026-09-15	EUR	2.202	0,48	0	0,00
XS2343340852 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	488	0,11	0	0,00
FR00140127V8 - BONO DANONE SA 2,33 2027-09-08	EUR	501	0,11	0	0,00
XS3149166541 - BONO BAYER AG 2,62 2027-08-14	EUR	1.505	0,32	0	0,00
XS2050543839 - OBLIGACION ITV PLC 1,38 2026-06-26	EUR	2.307	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013476090 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,13 2026-10-15	EUR	1.668	0,36	0	0,00
XS2700245561 - BONO RAIFFEISEN BANK SA RJ 7,00 2026-10-12	EUR	314	0,07	0	0,00
XS1677912393 - OBLIGACION FASTIGUETS AB BALDER 1,88 2026-01-23	EUR	2.082	0,45	0	0,00
XS2023631489 - OBLIGACION NIB CAPITAL BANK NV 0,88 2025-07-08	EUR	0	0,00	300	0,08
XS2430287529 - BONO PROSUS N.V. 1,21 2026-01-19	EUR	3.573	0,77	2.485	0,63
XS2303052695 - OBLIGACION CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	195	0,04	0	0,00
IT000539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 2,50 2027-04-26	EUR	894	0,19	895	0,23
XS3106532412 - BONO RPS HOLDING BV 2,50 2027-06-30	EUR	2.004	0,43	2.002	0,50
XS2443527234 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2026-09-20	EUR	3.954	0,85	523	0,13
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-07-12	EUR	0	0,00	997	0,25
XS3078649756 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,53 2027-05-27	EUR	1.002	0,22	999	0,25
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,88 2027-01-20	EUR	1.053	0,23	0	0,00
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN ANLAGE 1,00 2025-07-27	EUR	0	0,00	2.475	0,62
XS1851313863 - OBLIGACION TELFONICA DEUTSCH FINAN 1,75 2025-07-05	EUR	0	0,00	400	0,10
XS2390530330 - BONO CTP NV 0,63 2026-06-27	EUR	1.366	0,29	486	0,12
XS2052337503 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 2,33 2025-11-25	EUR	0	0,00	2.297	0,58
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPI 5,50 2026-11-23	EUR	1.580	0,34	0	0,00
XS3085615345 - BONO COCA-COLA EUROPEAN 2,44 2027-06-03	EUR	301	0,06	300	0,08
DE000A4EBME7 - BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,52 2026-11-28	EUR	802	0,17	801	0,20
XS3002552134 - BONO NOVO NORDISK FINANCE 2,37 2027-05-27	EUR	1.502	0,32	1.502	0,38
XS3081756002 - BONO DAIMLER TRUCK INTL 2,55 2027-05-27	EUR	301	0,06	300	0,08
XS3078501767 - BONO SIEMENS FINANCIERING 2,37 2027-05-27	EUR	401	0,09	400	0,10
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	12.018	2,59	3.594	0,91
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	2.757	0,60	0	0,00
XS3072253019 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,58 2027-05-14	EUR	802	0,17	802	0,20
XS3068753451 - BONO NATIONWIDE BUILDING 2,48 2027-05-09	EUR	502	0,11	501	0,13
XS2054209833 - OBLIGACION HARBOUR ENERGY PLC 0,84 2025-09-25	EUR	0	0,00	988	0,25
XS2013574384 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 2,39 2026-02-17	EUR	798	0,17	498	0,13
XS2915279140 - BONO BMW 2,48 2026-10-09	EUR	501	0,11	501	0,13
XS1854532949 - OBLIGACION FRESENIUS MEDICAL CA 1,50 2025-07-11	EUR	0	0,00	100	0,03
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2025-09-27	EUR	0	0,00	804	0,20
XS2354326410 - BONO Coty Inc 3,88 2026-04-15	EUR	465	0,10	1.001	0,25
XS1937665955 - OBLIGACION ENEL FINANCE INTERNA 1,50 2025-07-21	EUR	0	0,00	498	0,13
DE000A2LQ5M4 - OBLIGACION HOCHTIEF AG 1,75 2025-07-03	EUR	0	0,00	3.991	1,01
XS1706111793 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,34 2025-10-23	EUR	0	0,00	2.981	0,75
XS2562213145 - BONO ALPHA BANK 7,50 2026-06-16	EUR	1.679	0,36	1.049	0,26
XS2400040460 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	2.704	0,58	1.273	0,32
FR0013299435 - OBLIGACION RENAULT SA 1,00 2025-08-28	EUR	0	0,00	988	0,25
DE000A4DFS26 - BONO VONOVIA SE 2,86 2026-04-14	EUR	2.005	0,43	2.009	0,51
BE0002832138 - OBLIGACION KBC GROUP NV 0,25 2026-03-01	EUR	4.505	0,97	4.516	1,14
XS2228260043 - BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	651	0,16
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	0	0,00	198	0,05
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,78 2027-01-29	EUR	201	0,04	201	0,05
XS2588099478 - BONO DNB BANK ASA 3,63 2026-02-16	EUR	403	0,09	404	0,10
XS2559486019 - BONO PIRAEUS BANK SA 8,25 2026-01-28	EUR	2.192	0,47	2.201	0,55
XS2407593222 - OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 2,13 2026-01-17	EUR	5.859	1,26	2.266	0,57
XS1405136364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,63 2026-05-06	EUR	0	0,00	103	0,03
FR0013398070 - OBLIGACION BNP PARIBAS 2,13 2026-01-23	EUR	7.361	1,59	7.382	1,86
XS2363982344 - OBLIGACION SPAREBANK 1 SOR-NORG 0,38 2026-07-15	EUR	5.195	1,12	2.154	0,54
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	1.302	0,28	1.301	0,33
XS2443920249 - BONO ING GROEP NV 1,25 2026-02-16	EUR	4.457	0,96	4.463	1,12
BE0002728096 - OBLIGACION KBC GROUP NV 0,13 2025-09-10	EUR	0	0,00	198	0,05
FR001400Y1H8 - BONO SANOFI SA 2,39 2027-02-11	EUR	300	0,06	300	0,08
XS3019213654 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,55 2026-03-10	EUR	3.002	0,65	3.002	0,76
XS3010674961 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,67 2027-03-04	EUR	201	0,04	200	0,05
XS2629062568 - BONO STORA ENSO OYJ 2025-12-19	EUR	0	0,00	711	0,18
XS2436807866 - BONO P3 GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	11.652	2,51	6.886	1,74
XS2237982769 - OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 2,75 2025-10-08	EUR	0	0,00	1.198	0,30
IT0005536419 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	3.855	0,83	3.864	0,97
XS2389688107 - BONO RENAISCO BV 0,38 2025-08-24	EUR	0	0,00	7.735	1,95
IT0005512931 - BONO MEDIOBANCA BANCA 3,90 2025-11-14	EUR	0	0,00	101	0,03
XS3002415142 - BONO CARLSBERG AS-B 2,47 2027-02-28	EUR	501	0,11	501	0,13
FR0014009UH8 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,88 2026-04-22	EUR	297	0,06	298	0,08
US80281LAM72 - OBLIGACION SANTANDER UK GROUP H 1,53 2025-08-21	USD	0	0,00	167	0,04
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	801	0,17	801	0,20
DE000CZ45YA3 - BONO COMMERZBANK 2,78 2026-03-12	EUR	1.004	0,22	1.003	0,25
XS2638560156 - BONO CESKA SPORTELNA AS 5,94 2026-06-29	EUR	5.046	1,09	2.375	0,60
XS2069040389 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-07-23	EUR	197	0,04	0	0,00
XS2028816028 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	0	0,00	993	0,25
XS3000592280 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,48 2028-02-17	EUR	702	0,15	701	0,18
XS2992015979 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,67 2027-02-03	EUR	802	0,17	800	0,20
XS2382849888 - BONO JYSKE BANK A/S 0,05 2025-09-02	EUR	0	0,00	5.893	1,49
XS2265369657 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,00 2026-03-02	EUR	2.407	0,52	301	0,08
XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	803	0,17	802	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338193019 - OBLIGACION EUROBANK SA 2,00 2026-05-05	EUR	2.832	0,61	2.630	0,66
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-03-05	EUR	5.530	1,19	2.447	0,62
XS2010039381 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,00 2025-12-23	EUR	0	0,00	195	0,05
US53944YAT01 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	0	0,00	339	0,09
FR0014004AF5 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	2.015	0,43	1.211	0,31
FR0013452893 - OBLIGACION TIKEHUA CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	597	0,13	99	0,02
XS1729875922 - OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	4.932	1,06	4.561	1,15
BE6355573369 - BONO BELFIUS BANK SA 2,47 2026-09-17	EUR	501	0,11	500	0,13
US05946KAK79 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,86 2025-09-14	USD	0	0,00	171	0,04
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,75 2027-11-20	EUR	1.005	0,22	0	0,00
XS2532384372 - BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	0	0,00	171	0,04
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-07-28	EUR	2.921	0,63	0	0,00
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2.362	0,51	2.165	0,55
XS2932830958 - BONO DSV FINANCE BV 2,51 2026-11-06	EUR	301	0,07	301	0,08
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	701	0,15	701	0,18
XS2105772201 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 1,13 2026-01-21	EUR	292	0,06	291	0,07
XS2910614275 - BONO DANSKE BANK 2,48 2026-10-02	EUR	802	0,17	802	0,20
XS2200150766 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2025-07-10	EUR	0	0,00	1.578	0,40
XS2676816940 - BONO NORDEA BANK ABP 4,38 2025-09-06	EUR	0	0,00	707	0,18
FR0014005SMX8 - BONO RCI BANQUE SA 2,81 2026-09-14	EUR	1.403	0,30	400	0,10
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	2.829	0,61	0	0,00
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA 2,60 2027-09-13	EUR	502	0,11	501	0,13
XS2898732289 - BONO TORONTO DOMINION BAN 2,65 2027-09-10	EUR	502	0,11	501	0,13
XS2475502832 - BONO ASN BANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	5.583	1,20	2.393	0,60
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,50 2027-08-30	EUR	301	0,06	301	0,08
DE000A3L2ZN4 - BONO TRATON SA 2,77 2026-08-21	EUR	1.705	0,37	200	0,05
DE000A3LNFJ2 - BONO TRATON SE 2,95 2025-09-18	EUR	0	0,00	503	0,13
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,60 2026-08-14	EUR	702	0,15	701	0,18
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,80 2027-06-18	EUR	503	0,11	301	0,08
DE000A3LKBD0 - BONO TRATON SA 3,01 2026-01-21	EUR	503	0,11	503	0,13
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	5.108	1,10	3.353	0,84
AT000B122080 - BONO VOLKS BANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	873	0,19	876	0,22
XS2793782611 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,42 2026-03-27	EUR	500	0,11	501	0,13
XS2860348687 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 2,59 2027-07-16	EUR	401	0,09	400	0,10
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	0	0,00	202	0,05
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE SO 1,25 2026-07-13	EUR	8.350	1,80	2.363	0,60
XS2838482052 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,60 2027-06-10	EUR	702	0,15	701	0,18
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,85 2027-06-10	EUR	352	0,08	351	0,09
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,68 2027-02-09	EUR	1.108	0,24	1.107	0,28
XS2835902839 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,51 2027-06-07	EUR	803	0,17	802	0,20
XS2405390043 - BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	0	0,00	6.897	1,74
XS2826614898 - BONO AL SYDBANK A/13 2026-09-30	EUR	5.782	1,25	0	0,00
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	781	0,17	781	0,20
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	2.606	0,56	529	0,13
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	302	0,07	302	0,08
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,80 2027-05-10	EUR	401	0,09	401	0,10
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	2.610	0,56	2.609	0,66
XS2803392021 - BONO TORONTO DOMINION BAN 2,40 2026-04-16	EUR	801	0,17	801	0,20
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	702	0,15	702	0,18
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	701	0,15	701	0,18
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 2,67 2026-04-10	EUR	6.022	1,30	5.532	1,39
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	2.501	0,54	2.505	0,63
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,67 2026-03-27	EUR	502	0,11	503	0,13
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 2,42 2027-03-28	EUR	601	0,13	601	0,15
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2026-03-19	EUR	2.307	0,50	2.308	0,58
FR0014000OTTO - BONO BNP PARIBAS 2,34 2026-03-20	EUR	901	0,19	901	0,23
FR0014000EPO - BONO CAISSE FEDERALE 2,67 2027-03-05	EUR	1.107	0,24	1.107	0,28
XS278228649 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,51 2027-03-08	EUR	1.003	0,22	1.004	0,25
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUI 0,13 2025-08-16	EUR	0	0,00	844	0,21
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,51 2026-03-06	EUR	601	0,13	601	0,15
XS2737063722 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2025-12-22	EUR	0	0,00	601	0,15
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,76 2026-01-29	EUR	400	0,09	401	0,10
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,73 2026-03-05	EUR	402	0,09	402	0,10
XS1252389983 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,47 2025-08-12	EUR	0	0,00	198	0,05
XS2775174340 - BONO KBC IFIMA SA 2,39 2026-03-04	EUR	1.101	0,24	1.102	0,28
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 2,72 2026-02-27	EUR	302	0,07	302	0,08
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	202	0,04	0	0,00
XS2764789231 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	400	0,09	808	0,20
PTCCCMOM0006 - BONO CRL CREDITO AGR 8,38 2026-07-04	EUR	211	0,05	0	0,00
XS2755443459 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,78 2027-01-29	EUR	302	0,07	302	0,08
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,50 2026-01-19	EUR	400	0,09	401	0,10
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2026-01-26	EUR	1.403	0,30	1.406	0,35
XS2752465810 - BONO LANDBK HESSEN-THUERI 2,69 2026-01-23	EUR	200	0,04	201	0,05
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,63 2027-01-15	EUR	906	0,20	907	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	712	0,15	714	0,18
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,63 2026-01-09	EUR	1.002	0,22	1.004	0,25
XS2744130852 - BONO VOLVO TREASURY 2,53 2026-01-09	EUR	300	0,06	300	0,08
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2025-12-12	EUR	0	0,00	1.606	0,40
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 3,04 2025-09-22	EUR	0	0,00	707	0,18
XS2730676553 - BONO CATERPILLAR INC 2025-12-08	EUR	0	0,00	1.002	0,25
FR001400MK22 - BONO VINCI SA 2,38 2026-01-02	EUR	501	0,11	501	0,13
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	624	0,13	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	0	0,00	904	0,23
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	2.189	0,47	199	0,05
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	4.508	1,14
FR001400L4Y2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2025-10-06	EUR	0	0,00	1.002	0,25
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	0	0,00	7.544	1,90
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-04-13	EUR	203	0,04	204	0,05
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 4,50 2026-03-25	EUR	402	0,09	407	0,10
XS2652775789 - BONO TORONTO DOMINION BAN 2,69 2025-07-21	EUR	0	0,00	801	0,20
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	1.522	0,33	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	6.420	1,39	3.878	0,98
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	0	0,00	202	0,05
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-03-05	EUR	3.735	0,81	3.740	0,94
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	1.504	0,32	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-01-12	EUR	4.177	0,90	3.187	0,80
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	0	0,00	204	0,05
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	1.720	0,37	1.222	0,31
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	0	0,00	6.482	1,63
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	0	0,00	1.535	0,39
XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A 5,50 2026-11-16	EUR	3.457	0,75	0	0,00
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	1.027	0,22	0	0,00
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	0	0,00	505	0,13
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 1,13 2026-11-08	EUR	5.383	1,16	0	0,00
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	2.373	0,51	0	0,00
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	0	0,00	5.427	1,37
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1.549	0,33	853	0,21
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	1.286	0,28	0	0,00
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	0	0,00	4.483	1,13
FR0013510179 - OBLIGACION ELO SACA 2,88 2026-01-06	EUR	3.900	0,84	0	0,00
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.635	0,41
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	0	0,00	3.120	0,79
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	0	0,00	293	0,07
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2026-01-16	EUR	199	0,04	0	0,00
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2026-01-16	EUR	467	0,10	469	0,12
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2026-01-16	EUR	295	0,06	296	0,07
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2026-01-16	EUR	981	0,21	987	0,25
XS2354444023 - BONO JDE PEET'S NV 2026-01-16	EUR	491	0,11	494	0,12
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	1.212	0,31
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SU 0,88 2026-03-09	EUR	6.377	1,38	1.852	0,47
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	249	0,05	0	0,00
XS2343563214 - OBLIGACION SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	491	0,11	491	0,12
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2026-08-15	EUR	801	0,17	0	0,00
XS2190502323 - BONO BPER BANCA SPA 1,88 2025-07-07	EUR	0	0,00	998	0,25
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	5.262	1,14	794	0,20
XS2238342484 - BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	0	0,00	695	0,18
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	0	0,00	1.295	0,33
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	3.094	0,67	2.296	0,58
PTBCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	6.025	1,30	4.938	1,24
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	1.098	0,28
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	9.339	2,02	9.357	2,36
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	0	0,00	3.571	0,90
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	4.725	1,02	1.986	0,50
BE6324664703 - OBLIGACION ARGENTA SPAAR BANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	0	0,00	3.763	0,95
XS2258971071 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	0	0,00	5.925	1,49
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	300	0,06	7.877	1,99
FR0013320249 - OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2026-02-27	EUR	3.967	0,86	2.180	0,55
DE000A289091 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	2.958	0,75
XS1725677543 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	2.095	0,53
XS2228245838 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2026-03-11	EUR	986	0,21	987	0,25
XS2202744384 - OBLIGACION CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	5.164	1,11	1.276	0,32
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 2,75 2026-02-12	EUR	0	0,00	388	0,10
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	3.719	0,80	1.010	0,25
XS1808395930 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-01-17	EUR	3.364	0,73	3.378	0,85
XS2081500907 - BONO SERVICIOS MEDIO 1,66 2026-09-23	EUR	495	0,11	0	0,00
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	0	0,00	198	0,05
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	4.148	0,90	2.594	0,65
XS1394764689 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	497	0,11	496	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2063535970 - OBLIGACION INE PROPERTY BV 1,88 2026-07-09	EUR	1.160	0,25	2.368	0,60
XS2051777873 - OBLIGACION IDS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	8.848	1,91	2.709	0,68
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA OJ 1,13 2026-03-09	EUR	2.594	0,56	1.610	0,41
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	0	0,00	169	0,04
XS3016403829 - PAGARE Acciona SA 2,97 2026-02-27	EUR	971	0,21	969	0,24
FR0013412707 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,75 2026-01-10	EUR	393	0,08	395	0,10
XS2988692922 - PAGARE ACCIONA SA 2025-10-03	EUR	0	0,00	496	0,12
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2027-12-27	EUR	201	0,04	200	0,05
DK0030522818 - BONO NYKREDIT AS 2,67 2027-01-24	EUR	1.005	0,22	1.004	0,25
XS2752456314 - BONO SANTANDER CONSUMER F 2,67 2026-01-22	EUR	1.202	0,26	1.204	0,30
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 4,88 2026-09-13	EUR	7.106	1,53	0	0,00
XS1969645255 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	6.287	1,36	4.892	1,23
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.553	0,39
XS1799545329 - OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR	7.121	1,54	6.148	1,55
FR0013318102 - OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	0	0,00	2.502	0,63
XS1758723883 - OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	0	0,00	998	0,25
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	0	0,00	3.634	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		393.323	84,83	332.872	83,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		411.195	88,69	349.706	88,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		411.195	88,69	349.706	88,21
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		411.195	88,69	349.706	88,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		440.197	94,93	367.619	92,72

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.