

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 1294

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: MEDIOLANUM

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositario: A1 (Moody's)

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/01/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG BARCLAYS EM HARD CURRENCY AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX HEDGED EUR (H04386EU Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invertirá en renta fija pública y privada sin calidad crediticia predeterminada, mayoritariamente en mercados emergentes. La duración de la cartera será, en promedio, de entre 1 y 8 años.

La exposición a mercados de países emergentes y a divisas distintas al euro puede ser del 100%. Se invertirá principalmente en activos de Latinoamérica, Europa del Este, África y Asia. También podrá invertir en empresas que no están radicadas en países emergentes, pero tienen una parte importante del negocio en esos países.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El fondo podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora y con una política de inversión coherente con la del fondo.

Se podrá invertir hasta un 15% en depósitos en entidades de crédito, así como en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados sin límite definido, todos ellos con la calidad crediticia mínima que en cada momento tenga el Reino de España, tanto en mercados emergentes como en mercados desarrollados.

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

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

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

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

Los 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.

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

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, de crédito, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Riesgos de Sostenibilidad.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,11	0,04	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	0,25	1,90	0,12

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S-A	1.703.708,29	1.850.662,34	6.091	6.240	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	1.290.433,92	1.465.694,03	1.010	1.055	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	41.077,47	43.946,41	47	50	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-B	59.289,78	85.243,09	42	46	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-A	3.732.123,97	2.849.457,53	3.058	2.193	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	370.186,53	351.521,55	172	150	EUR	0,22	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S-A	EUR	27.474	29.322	29.653	12.420
CLASE L-A	EUR	22.214	24.741	24.176	10.434
CLASE S-B	EUR	514	540	591	588
CLASE L-B	EUR	758	1.068	893	854
CLASE E-A	EUR	49.188	36.680	18.455	10.801
CLASE E-B	EUR	3.694	3.502	2.910	3.013

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S-A	EUR	16,1257	15,8440	15,2764	14,1705
CLASE L-A	EUR	17,2143	16,8801	16,2104	14,9769
CLASE S-B	EUR	12,5060	12,2875	11,8473	10,9950
CLASE L-B	EUR	12,7797	12,5316	12,0344	11,1224
CLASE E-A	EUR	13,1798	12,8727	12,2726	11,2653
CLASE E-B	EUR	9,9780	9,9635	9,4990	8,7201

(*)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		0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE L-A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE S-B		0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE L-B		0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE E-A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE E-B		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,78	1,86	-0,08	0,25	1,99	3,72	7,80	5,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,57	19-03-2026	-1,27	20-01-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,67	08-04-2026	0,71	10-03-2026	1,29	21-01-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,91	3,82	1,64	2,58	3,67	2,58	4,29	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
100% EM MARK HARD CURRENCY AGG	2,48	2,57	2,37	1,39	0,00	2,17	2,49	3,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	4,71	4,70	4,86	4,70	7,73	7,92	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,49	0,49	0,50	0,50	1,98	2,01	2,05	2,03

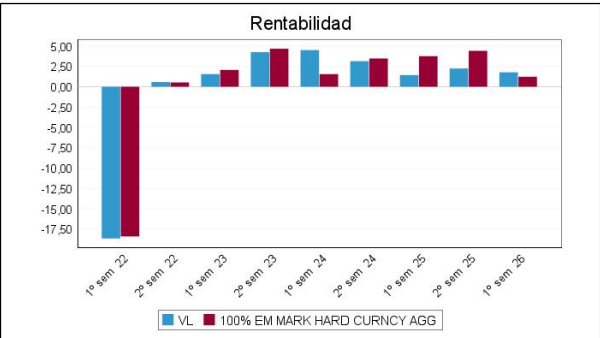
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,98	1,96	0,02	0,35	2,09	4,13	8,24	6,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,57	19-03-2026	-1,27	20-01-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,67	08-04-2026	0,71	10-03-2026	1,29	21-01-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,91	3,82	1,64	2,58	3,67	2,58	4,29	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
100% EM MARK HARD CURRENCY AGG	2,48	2,57	2,37	1,39	0,00	2,17	2,49	3,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,68	4,68	4,67	4,66	4,83	4,66	7,69	7,89	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,58	1,61	1,65	1,63

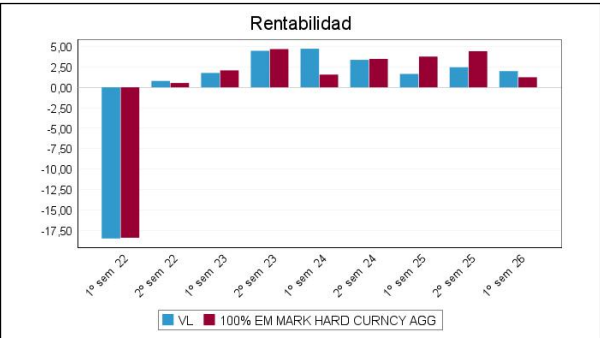
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,78	1,86	-0,08	0,25	1,99	3,72	7,75	5,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,57	19-03-2026	-1,27	20-01-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,67	08-04-2026	0,71	10-03-2026	1,29	21-01-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,91	3,82	1,64	2,58	3,67	2,58	4,29	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
100% EM MARK HARD CURRENCY AGG	2,48	2,57	2,37	1,39	0,00	2,17	2,49	3,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	4,70	4,70	4,86	4,70	7,73	7,92	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,49	0,49	0,50	0,50	1,98	2,01	2,05	2,03

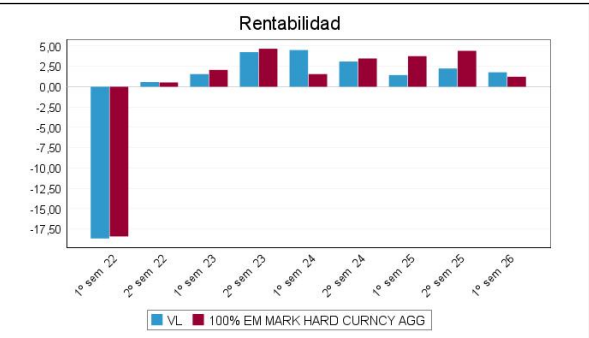
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,98	1,96	0,02	0,35	2,09	4,13	8,20	6,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,57	19-03-2026	-1,27	20-01-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,67	08-04-2026	0,71	10-03-2026	1,29	21-01-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,91	3,82	1,64	2,58	3,67	2,58	4,29	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
100% EM MARK HARD CURRENCY AGG	2,48	2,57	2,37	1,39	0,00	2,17	2,49	3,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,68	4,68	4,67	4,66	4,83	4,66	7,69	7,89	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,58	1,61	1,65	1,63

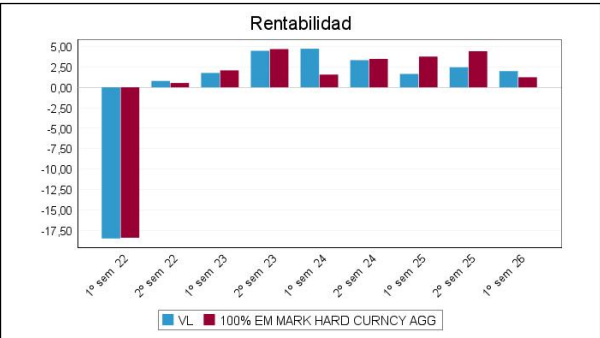
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,39	2,17	0,22	0,56	2,30	4,89	8,94	6,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,56	19-03-2026	-1,26	20-01-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,67	08-04-2026	0,71	10-03-2026	1,29	21-01-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,91	3,82	1,64	2,58	3,67	2,58	4,29	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
100% EM MARK HARD CURRENCY AGG	2,48	2,57	2,37	1,39	0,00	2,17	2,49	3,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,62	4,62	4,62	4,61	4,77	4,61	7,64	7,84	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,84	0,96	1,00	0,98

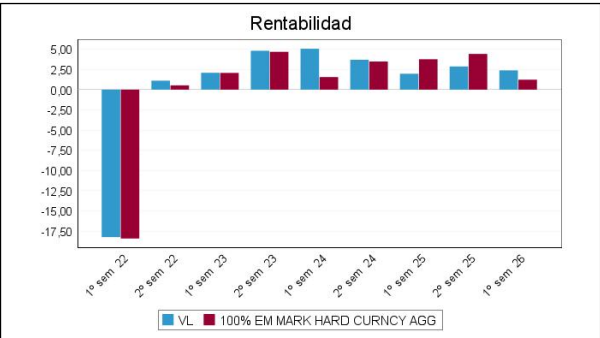
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,39	2,17	0,22	0,56	2,30	4,89	8,93	6,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,56	19-03-2026	-1,26	20-01-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,67	08-04-2026	0,71	10-03-2026	1,29	21-01-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,91	3,82	1,64	2,58	3,67	2,58	4,29	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
100% EM MARK HARD CURRENCY AGG	2,48	2,57	2,37	1,39	0,00	2,17	2,49	3,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,62	4,62	4,62	4,61	4,77	4,61	7,64	7,84	

(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.

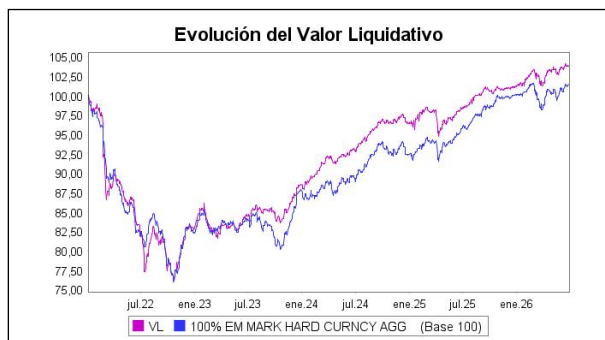
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,20	0,19	0,85	0,96	1,00	0,98

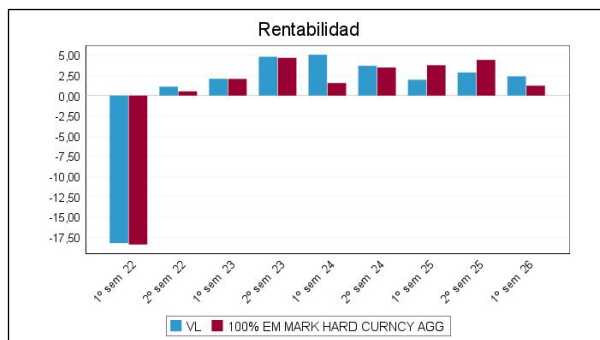
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.265.820	120.707	0,78
Renta Fija Internacional	100.086	10.116	2,03
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	41.674	3.318	7,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	209.943	26.826	6,85
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	495.548	15.616	0,91

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	4.113.072	176.583	1,20

*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	94.249	90,76	85.969	89,69
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	90.742	87,39	82.720	86,30
* Intereses de la cartera de inversión	3.507	3,38	3.249	3,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.253	7,95	8.481	8,85
(+/-) RESTO	1.340	1,29	1.404	1,46
TOTAL PATRIMONIO	103.841	100,00 %	95.854	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)	95.854	83.970	95.854	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,02	10,97	6,02	-38,18
- Beneficios brutos distribuidos	-0,08	0,00	-0,08	0,00
± Rendimientos netos	2,05	2,42	2,05	-4,44
(+) Rendimientos de gestión	2,72	3,17	2,72	-3,25
+ Intereses	3,35	3,61	3,35	4,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,17	0,67	2,17	265,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,97	-1,16	-2,97	189,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,19	0,05	0,19	351,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,76	-0,67	0,52
- Comisión de gestión	-0,56	-0,65	-0,56	-2,43
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	10,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	26,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	74,63
(+) 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)	103.841	95.854	103.841	

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

3. Inversiones financieras

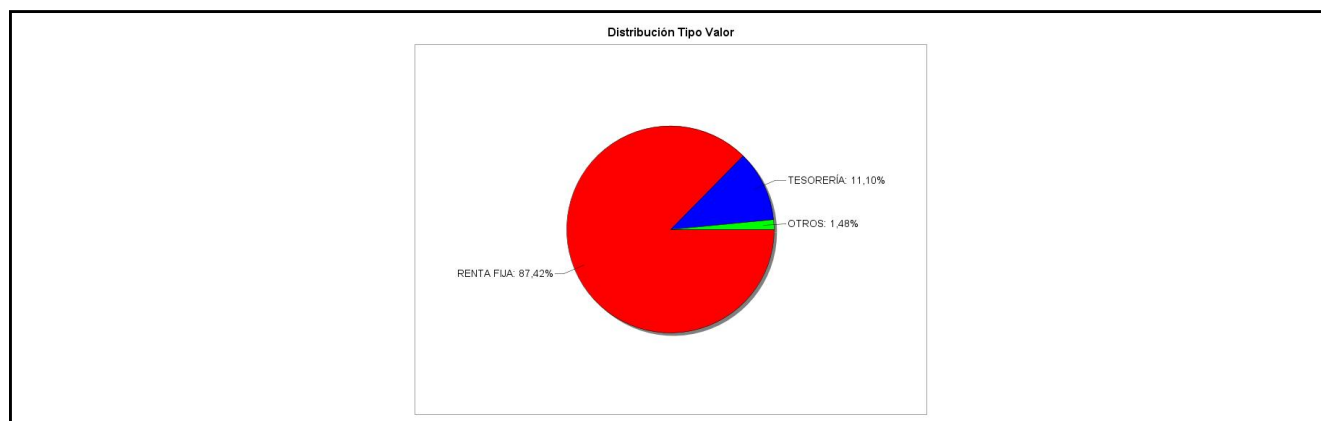
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.782	87,42	82.774	86,35
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	90.782	87,42	82.774	86,35
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	90.782	87,42	82.774	86,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	90.782	87,42	82.774	86,35

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. HTA GROUP LTD 7,5 06/29	C/ Compromiso	438	Inversión
Total subyacente renta fija		438	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Sep26	84.424	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		84424	
TOTAL OBLIGACIONES		84862	

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

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo. El 27 de enero de 2026, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2025 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad. El 8 de junio de 2026, la CNMV ha inscrito la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia de la inclusión del texto relativo a las herramientas de gestión de la liquidez. j) Otros hechos relevantes. Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos: - El 30 de junio de 2026, el fondo ha procedido a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,22315 euros por participación. Por cuanto respecta a las clases L-B y S-B el fondo no ha repartido dividendo por cuanto los respectivos valores liquidativos del día de reparto, fueron inferiores a los valores liquidativos del día inmediatamente anterior al día de reparto.

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

	SI	NO
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

b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.

El 8 de junio de 2026, la CNMV ha procedido a la actualización de oficio del reglamento de gestión del fondo a los efectos de incluir un nuevo Artículo 17.bis.- Gestión de la liquidez.

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 5.426.601 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 5,42% 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 10.764 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 0.01% 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 174.036.838 euros lo que representa un 173,92% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 6.072 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 166.648.359 euros lo que representa un 166,53% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 5.781 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 semestre ha estado marcado por el shock de oferta derivado del conflicto en Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, cuyo impacto ha evolucionado desde la amenaza de destrucción de demanda y racionamiento del primer trimestre hacia una resolución progresiva que ha permitido recuperar la actividad en el segundo. El uso de reservas estratégicas (China y EE. UU.) y la paulatina normalización de los suministros han situado a la economía global, al cierre del semestre, en una posición más favorable de la que anticipaban los mercados a comienzos de año.

En términos de actividad, el patrón se ha mantenido constante a lo largo de los dos trimestres: las manufacturas y la inversión han liderado el crecimiento, especialmente en EE. UU., mientras que el consumo ha sido el eslabón más débil,

afectado primero por la incertidumbre del conflicto y después por el encarecimiento energético. El impacto regional ha sido desigual: la Eurozona ha sido la más afectada y EE. UU. la más dinámica, con un consumo apoyado por las rebajas fiscales y un fuerte incremento de la inversión empresarial.

En política monetaria, el semestre marca un punto de inflexión: tras un periodo prolongado de bajadas de tipos, abril consolidó el fin de ese ciclo con las primeras subidas en Japón, la Eurozona y los mercados emergentes, mientras la Reserva Federal mantuvo su rango sin cambios. El mensaje inicial de los bancos centrales fue de firmeza ante el riesgo de desanclaje de las expectativas de inflación, pero, conforme avanzó el trimestre, las presiones sobre las materias primas remitieron y los efectos de segunda ronda resultaron más contenidos de lo temido. Así, las subidas de tipos observadas responden más a una adaptación a un entorno global más fragmentado que al inicio de un nuevo ciclo alcista sostenido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo obtuvo rentabilidades positivas en el primer semestre del año. La mayoría de los bonos aportaron rentabilidades positivas al fondo, sin embargo, hubo algunas excepciones. Por el lado positivo, algunas situaciones especiales se recuperaron debido a la evolución de estas, en algunos casos parcialmente ayudados por la situación del petróleo o de Hormuz. Así Kosmos y Frontera a pesar de que la situación fue parcialmente por refinanciación (Kosmos) o la compra de los activos de la compañía y el movimiento del bono a la empresa nueva (Frontera), la mejoría del precio del petróleo ayudó, en otro sector, también este punto con sus diferencias podría aplicarse a Braskem. Otros bonos relacionados con el petróleo también estuvieron entre los mayores contribuidores como Angola, YPF o Trident Energy. Por el lado negativo, los bonos que se comportaron peor fueron los de Sappi (Papel), Trans-oil/Aragvi (por las dudas debido a un artículo los últimos días del periodo) y en menor medida algunos bonos largos de calidad que en algunos casos se deterioraron (como Indonesia).

Durante el periodo los bonos que más rentabilidad sumaron fueron los de: Kosmos 2028, el Angola 2048 y el Frontera 2028. Por el lado contrario, los bonos que más rentabilidad restaron fueron: el Sappi 2032 y Aragvi 2029 y 2031.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG BARCLAYS EM HARD CURRENCY AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX HEDGED EUR (H04386EU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error a final del periodo es de 6,46%.

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

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,39%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,23% con un acumulado anual del 1,23%.

El patrimonio al final del periodo era de 49.118 miles de euros respecto a 36.680 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3.058 respecto de los 2.193 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,98%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,23% con un acumulado anual del 1,23%.

El patrimonio al final del periodo era de 22.214 miles de euros respecto a 24.741 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.010 respecto de los 1.055 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,78% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,78%.

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,78%. La rentabilidad

del índice de referencia del fondo fue de 1,23% con un acumulado anual del 1,23%.

El patrimonio al final del periodo era de 27.474 miles de euros respecto a 29.322 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 6.091 respecto de los 6.240 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,98% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,98%.

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,39%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,23% con un acumulado anual del 1,23%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.694 miles de euros respecto a 3.502 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 172 respecto de 150 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,98%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,23% con un acumulado anual del 1,23%.

El patrimonio al final del periodo fue de 758 miles de euros respecto a 1.068 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 42 respecto de 46 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,78% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,78%.

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,78%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,23% con un acumulado anual del 1,23%.

El patrimonio al final del periodo fue de 514 miles de euros respecto a 540 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 47 respecto de 50 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,98% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,98%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2026) 30/06/2026

COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE L 7,354%
COMPROMISO MEDIOLANUM FI, CLASE E 7,807%
MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE SA 0,684%
MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE LA 0,759%
MEDIOLANUM ACTIVO FI, CLASE EA 0,959%
MEDIOLANUM FONDCUENTA FI, CLASE L 0,845%
MEDIOLANUM FONDCUENTA FI, CLASE E 1,021%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI, CLASE SA 1,778%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI, CLASE LA 1,980%
MEDIOLANUM MERCADOR EMERGENTES FI, CLASE EA 2,386%
MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE SA 0,503%
MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE LA 0,577%
MEDIOLANUM RENTA FI, CLASE EA 0,852%
MEDIOLANUM R.V. GLOBAL SELECCION FI, CLASE L 6,409%
MEDIOLANUM R.V. GLOBAL SELECCION FI, CLASE E 7,018%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año, el fondo participó en varios primarios, siendo algunos las refinanciaciones de bonos ya existentes en la cartera, participando en la recompra y en la nueva emisión (como Aragvi o Stillwater), emisores ya existentes (como Damac, Sisecam o Kosmos, en esta ocasión en los bonos con colateral) y en algunos emisores que emitían por primera vez (JFS y Cox). En el mercado secundario el fondo estuvo más comprador que vendedor, haciendo compras-ventas en soberanos de Rumanía y Chile alargando la duración. El fondo rotó algunos nombres, pero se destacaría la reducción de exposición en Asia (reducción de corporativo de Uzbekistán y soberano indonesio junto con un vencimiento de un bono de la India sin que hubiera compras en la región).

El fondo ha terminado el periodo con una tasa interna de retorno (TIR) del 6,55% y una duración de 4,79 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Seguimos manteniendo las coberturas de nuestras posiciones en divisa con futuros de EUR/USD vto. Sep 2026 con una exposición del 80,35%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar (después de la cobertura de futuros) de 6,98%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD son de 2640.

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 1,90%

Al final del periodo, el fondo tenía invertido un 0,20% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene las siguientes inversiones en default en la cartera:

a) Bono BESPL 7 1/2 11/28/23 ISIN: PTBEQJOM0012. 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.

b) Bonos de Braskem

El 24 de junio de 2026, la compañía solicitó protección contra acreedores durante 60 días para conseguir tiempo para negociar con los acreedores para un proceso extrajudicial ya que no se habían puesto de acuerdo con estos últimos y había los cupones de julio. Se le concedió el 26 de junio.

A final de periodo el fondo está invertido en los siguientes tres bonos afectados

- 1) Bono BRASKM 8 1/2 01/12/31 valorado a 62.72 y con un peso aproximado de 0.29%
- 2) Bono BRASKM 7 1/4 02/13/33 valorado a 59.46 y con un peso aproximado de 0.40%
- 3) Bono BRASKM 5 7/8 01/31/50 valorado a 43.07 y con un peso aproximado de 0.07%

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 3,39% para la clase EA, en el 3,39% para la clase LA, en el 3,39% para la clase SA, en el 3,39% para la clase EB, en el 3,39% para la clase LB, y en el 3,39% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,54% y el IBEX del 19,18%..

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 4,62% para la clase EA, en el 4,68% para la clase LA, en el 4,71% para la clase SA, en el 4,62% para la clase EB, en el 4,68% para la clase LB y en el 4,71% 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.

El Fondo tiene en cartera 2 títulos, O. BESPL SA 7,125 11/44 valorados a 0 euros, lo que supone un porcentaje del 0% sobre el total de la cartera del Fondo.

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 segundo semestre, el escenario central sigue siendo de crecimiento positivo e inflación contenida, con los resultados empresariales como motor de los activos de riesgo. Las elevadas valoraciones de los sectores expuestos a tecnología pueden convertirse en la principal fuente de volatilidad de los mercados; no obstante, esperamos que la mejora de la inflación limite las expectativas de subidas de tipos e impulse los activos de riesgo en la recta final del año.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US168863DZ80 - OBLIGACION REPUBLIC OF CHILE 4,95 2035-10-05	USD	433	0,42	0	0,00
XS3221850228 - OBLIGACION SOC NAT ROMGAZ 4,63 2031-11-04	EUR	504	0,49	0	0,00
XS3194824747 - OBLIGACION TURK TELEKOMUNIKASYON A 6,95 2032-10-07	USD	218	0,21	217	0,23
US455780ED45 - OBLIGACION REPUBLIC OF INDONESIA 4,90 2036-01-16	USD	1.016	0,98	1.021	1,07
XS3041322051 - OBLIGACION KINGDOM OF MOROCCO 4,75 2035-04-02	EUR	866	0,83	358	0,37
XS2258400162 - OBLIGACION ROMANIA 2,63 2040-12-02	EUR	1.743	1,68	65	0,07
US455780DW35 - OBLIGACION REPUBLIC OF INDONESIA 5,15 2054-03-10	USD	1.128	1,09	1.414	1,47
XS2895056369 - OBLIGACION Ukraine 4,50 2035-02-01	USD	140	0,13	117	0,12
XS2895056013 - OBLIGACION Ukraine 4,50 2034-02-01	USD	81	0,08	68	0,07
XS2895057334 - OBLIGACION Ukraine 0,00 2036-02-01	USD	133	0,13	128	0,13
XS2895056526 - OBLIGACION Ukraine 4,50 2036-02-01	USD	176	0,17	147	0,15
XS2895057177 - OBLIGACION Ukraine 0,00 2035-02-01	USD	58	0,06	54	0,06
USP3579ECCG00 - OBLIGACION REPUBLICA DOMINICANA 5,88 2060-01-30	USD	503	0,48	494	0,52
US455780DV51 - OBLIGACION REPUBLIC OF INDONESIA 5,10 2053-08-10	USD	162	0,16	165	0,17
US168863DU93 - OBLIGACION REPUBLIC OF CHILE 3,25 2071-03-21	USD	1.931	1,86	951	0,99
XS2856800938 - OBLIGACION REPUBLIC OF CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	1.024	0,99	1.028	1,07
XS2820499619 - BONO TURK TELEKOMUNIKASYON AS 7,38 2029-02-20	USD	1.213	1,17	1.200	1,25
US168863DV76 - OBLIGACION REPUBLIC OF CHILE 3,50 2033-10-31	USD	777	0,75	1.464	1,53
XS2595028452 - BONO KINGDOM OF MOROCCO 5,95 2028-03-08	USD	1.525	1,47	1.496	1,56
XS2689948078 - OBLIGACION ROMAN 6,38 2033-09-18	EUR	0	0,00	1.665	1,74
US912810RY64 - OBLIGACION US TREASURY N/B 2,75 2047-08-15	USD	151	0,15	150	0,16
US91282CHR51 - OBLIGACION US TREASURY N/B 4,00 2030-07-31	USD	172	0,17	171	0,18
XS2270577344 - OBLIGACION KINGDOM OF MOROCCO 4,00 2050-12-15	USD	749	0,72	739	0,77
US91282CHC82 - OBLIGACION US TREASURY N/B 3,38 2033-05-15	USD	326	0,31	324	0,34
US91282CHF14 - OBLIGACION US TREASURY N/B 3,75 2030-05-31	USD	214	0,21	212	0,22
US91282CGM73 - OBLIGACION US TREASURY N/B 3,50 2033-02-15	USD	498	0,48	495	0,52
US912810TA60 - OBLIGACION US TREASURY N/B 1,75 2041-08-15	USD	553	0,53	548	0,57
USP3579ECF27 - OBLIGACION REPUBLICA DOMINICANA 4,50 2030-01-30	USD	682	0,66	672	0,70
USP3579ECH82 - OBLIGACION REPUBLICA DOMINICANA 4,88 2032-09-23	USD	292	0,28	288	0,30
US168863CF36 - OBLIGACION REPUBLIC OF CHILE 3,24 2027-11-06	USD	806	0,78	790	0,82
XS1819680528 - OBLIGACION REPUBLIC OF ANGOLA 9,38 2048-05-08	USD	2.144	2,06	1.536	1,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.217	19,50	17.977	18,75
XS2181690665 - OBLIGACION NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	0	0,00	651	0,68
US30216KAA07 - OBLIGACION EXPORT-IMPORT BANK OK I 3,38 2026-08-05	USD	774	0,75	754	0,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		774	0,75	1.405	1,47
US03512TAB70 - OBLIGACION ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 6,50 2040-04-15	USD	461	0,44	0	0,00
XS3367725754 - BONO JARAGVI FINANCE INTL 12,75 2028-05-26	USD	518	0,50	0	0,00
USL6401PAP82 - OBLIGACION MINERVA LUXEMBOURG SA 7,50 2031-04-22	USD	417	0,40	0	0,00
USG8118LAA64 - BONO SIBANYE-STILLWATER UK 6,25 2028-11-15	USD	869	0,84	0	0,00
USP3172AAA45 - OBLIGACION COX ASSET MEXICO SA CV 7,13 2031-12-08	USD	178	0,17	0	0,00
USL55906AA66 - OBLIGACION J&F LUXEMBOURG FINANCE 8,00 2033-02-23	USD	1.868	1,80	0	0,00
NO0013712281 - BONO KOSMOS ENERGY GTA HOLDIN 11,25 2028-07-29	USD	357	0,34	0	0,00
XS3272983563 - OBLIGACION SISECAM UK PLC 8,38 2029-01-23	USD	531	0,51	0	0,00
XS3271041959 - OBLIGACION AZULE ENERGY FINANCE PL 8,63 2029-01-22	USD	656	0,63	0	0,00
US02364WBG96 - OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB DE CV 4,38 2048-10-22	USD	545	0,52	537	0,56
USP9308RBB89 - OBLIGACION TRANSPORT DE GAS DEL SUJ 7,75 2030-11-20	USD	1.440	1,39	589	0,61
XS3187746097 - BONO JUAUTO MOTORS AJ 7,38 2030-11-19	USD	535	0,52	856	0,89
XS2812381676 - OBLIGACION SISECAM UK PLC 8,63 2027-05-02	USD	0	0,00	354	0,37
USU8215PAA31 - BONO SIERRACOL EN AND/ARA/DEV 9,00 2027-11-14	USD	939	0,90	885	0,92
XS3226519372 - OBLIGACION CORPORACIAN QUIPORT SA 9,00 2030-12-15	USD	193	0,19	182	0,19
US71647NBN84 - OBLIGACION PETROBRAS GLOBAL FINANC 6,25 2035-10-10	USD	1.131	1,09	627	0,65
US69370RAJ68 - OBLIGACION PT PERTAMINA (PERSERO) 4,15 2059-08-25	USD	961	0,93	951	0,99
XS3017017990 - OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG GMB 4,50 2028-03-15	EUR	1.410	1,36	1.646	1,72
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	595	0,57	599	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0013582627 - OBLIGACION DNO ASA 10,75 2030-12-17	USD	187	0,18	178	0,19
USG3R41AAB20 - BONO ENDEAVOR MINING PLC 7,00 2027-05-28	USD	0	0,00	1.048	1,09
XS2124942595 - OBLIGACION DAR AL ARKAN SUKUK 6,88 2027-02-26	USD	0	0,00	215	0,22
USP57908AH15 - OBLIGACION ORBIA ADVANCE CORP SAB 5,50 2047-07-15	USD	916	0,88	463	0,48
USP57908AF58 - OBLIGACION ORBIA ADVANCE CORP SAB 5,88 2044-09-17	USD	348	0,33	332	0,35
NO0013512384 - BONO GENEL ENERGY PLC 11,00 2028-04-09	USD	639	0,62	794	0,83
NO0013511113 - BONO DNO ASA 8,50 2028-03-27	USD	630	0,61	615	0,64
XS3030248325 - BONO SEPLAT ENERGY PLC 9,13 2028-03-21	USD	1.455	1,40	1.402	1,46
USP4948KAJ45 - OBLIGACION GRUMA SAB de CV 5,76 2054-06-09	USD	1.469	1,41	898	0,94
USP04568AC88 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLDINGS 6,38 2031-11-29	USD	181	0,17	181	0,19
NO0013387860 - BONO PEARL PETROLEUM CO 13,00 2027-05-15	USD	0	0,00	739	0,77
USG0399BAB39 - OBLIGACION ANTOFAGASTA PLC 6,25 2034-02-02	USD	979	0,94	964	1,01
US02364WAW55 - OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB DE CV 6,13 2040-03-30	USD	1.193	1,15	1.183	1,23
XS2861686041 - BONO EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKA 8,38 2029-07-23	USD	456	0,44	450	0,47
USP0100VAC74 - OBLIGACION AEROPUERTOS DOMINICANOS 7,00 2029-06-30	USD	2.052	1,98	2.011	2,10
NO0013243766 - BONO DNO ASA 9,25 2027-12-04	USD	1.147	1,10	1.119	1,17
USU0901RAE72 - OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA INC 5,38 2035-10-09	USD	960	0,92	953	0,99
XS1993965950 - OBLIGACION GFL MINING SERVICES LTD 6,13 2029-02-15	USD	1.039	1,00	1.036	1,08
USN8133NAA56 - OBLIGACION SIGMA ALIMENTOS SA de C 4,88 2027-12-27	USD	827	0,80	812	0,85
USU0901RAB34 - OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA INC 6,05 2028-12-15	USD	730	0,70	720	0,75
USP0156PAC34 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	1.403	1,35	1.108	1,16
XS2701661303 - BONO ALPHA STAR HOLD III 8,38 2027-04-12	USD	0	0,00	1.381	1,44
USPT581YAC93 - OBLIGACION ORBIA ADVANCE CORP SAB 2,88 2031-02-11	USD	783	0,75	763	0,80
XS2695038401 - BONO ARCELIC AS 8,50 2028-06-25	USD	365	0,35	361	0,38
USN15516AH53 - OBLIGACION BRASKEM SA -0,52 2030-11-12	USD	302	0,29	185	0,19
US71647NBK46 - OBLIGACION PETROBRAS GLOBAL FINANCI 6,50 2033-04-03	USD	493	0,47	483	0,50
USP4173SAG95 - BONO FINANCIERA INDEPENDEN 10,00 2028-03-01	USD	0	0,00	143	0,15
USN15516AG70 - OBLIGACION BRASKEM SA 0,71 2032-11-13	USD	416	0,40	259	0,27
USU5007TAB18 - OBLIGACION KOSMOS ENERGY LTD 7,50 2028-03-01	USD	1.154	1,11	0	0,00
USU8215LAA27 - OBLIGACION SIERRACOL ENRGY ANDINA 6,00 2028-06-15	USD	566	0,54	0	0,00
USA8372TAC20 - OBLIGACION SUZANO SA 7,00 2046-09-16	USD	897	0,86	890	0,93
US03512TAE10 - OBLIGACION ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 3,75 2030-07-01	USD	791	0,76	1.099	1,15
XS2434515313 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACILIK 4,50 2028-10-20	USD	1.308	1,26	872	0,91
USC35898AB82 - OBLIGACION FRONTIER ENERGY CORP 7,88 2028-06-21	USD	545	0,53	0	0,00
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	649	0,63	654	0,68
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	480	0,46	478	0,50
US86964WAK80 - OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELULOSE 3,13 2031-10-15	USD	824	0,79	817	0,85
USP71340AD81 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 3,63 2031-03-28	USD	183	0,18	182	0,19
XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACILIK 3,38 2028-03-29	USD	1.288	1,24	1.262	1,32
XS2289895927 - BONO PETRA DIAMONDS US TREAS 9,75 2030-03-08	USD	423	0,41	406	0,42
USP4949BAP96 - OBLIGACION Grupo Bimbo SAB de CV 4,00 2049-09-06	USD	401	0,39	390	0,41
USP01703AD22 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,25 2030-11-25	USD	145	0,14	139	0,15
US69370RAL15 - OBLIGACION PT PERTAMINA (PERSERO) 2,30 2030-11-09	USD	552	0,53	548	0,57
USA35155AE99 - OBLIGACION KLABIN AUSTRIA GMBH 3,20 2030-10-12	USD	1.150	1,11	1.127	1,18
US30216KAF93 - OBLIGACION EXPORT-IMPORT BANK OJ 12,25 2031-01-13	USD	817	0,79	814	0,85
XS2244927823 - OBLIGACION KERNEL HOLDING SA 6,75 2027-10-27	USD	172	0,17	162	0,17
USG0398NZ620 - OBLIGACION ANTOFAGASTA PLC 2,38 2030-07-14	USD	984	0,95	974	1,02
USP01703AC49 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	307	0,30	302	0,31
USA35155AB50 - OBLIGACION KLABIN AUSTRIA GMBH 7,00 2048-10-03	USD	719	0,69	714	0,74
USN15516AE23 - OBLIGACION BRASKEM SA 2,50 2050-01-31	USD	75	0,07	59	0,06
XS2077601610 - OBLIGACION NATIONAL JSC NAFTOGAZ OJ 7,63 2028-11-08	USD	356	0,34	330	0,34
XS2056723468 - OBLIGACION METINVEST BV 7,75 2029-10-17	USD	478	0,46	371	0,39
XS2051106073 - OBLIGACION IHS NETHERLANDS HOLDCO 8,00 2027-09-18	USD	437	0,42	426	0,44
USP989MJBN03 - OBLIGACION YACIEMENTOS PETROL FISC 7,00 2047-06-15	USD	1.988	1,91	1.449	1,51
XS2981975027 - BONO TURKCELL ILETISIM HIZMET 7,45 2029-10-24	USD	633	0,61	627	0,65
USL6401PAM51 - OBLIGACION MINERVA LUXEMBOURG SA 8,88 2028-09-13	USD	685	0,66	699	0,73
XS1803215869 - OBLIGACION TURKCELL HOLDING AS 5,80 2028-01-11	USD	1.279	1,23	1.253	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.858	50,88	45.064	47,01
XS3289240726 - BONO ALPHA STAR HOLDING X ALPHA ST 6,13 2029-05-05	USD	254	0,24	0	0,00
USL67356AA09 - BONO CONSTELLATION OIL SA 9,38 2026-11-07	USD	460	0,44	0	0,00
XS2812381676 - OBLIGACION SISECAM UK PLC 8,63 2027-05-02	USD	356	0,34	0	0,00
XS2491049651 - BONO DAR AL ARKAN SUKUK 7,75 2026-02-07	USD	0	0,00	472	0,49
USG3R41AAB20 - BONO ENDEAVOR MINING PLC 7,00 2027-05-28	USD	1.280	1,23	0	0,00
XS2124942595 - OBLIGACION DAR AL ARKAN SUKUK CO L 6,88 2027-02-26	USD	220	0,21	0	0,00
XS2615583510 - BONO DAMAC PROPERTIES DUB 7,75 2026-04-27	USD	0	0,00	173	0,18
XS2941354487 - OBLIGACION IHS HOLDING LIMITED 7,88 2026-11-29	USD	1.127	1,08	937	0,98
XS2932787687 - BONO ARAGVI FINANCE INTL 11,13 2026-11-20	USD	470	0,45	1.578	1,65
NO0013387860 - BONO PEARL PETROLEUM CO LTD 13,00 2027-05-15	USD	467	0,45	0	0,00
USU85969AE07 - BONO SIBANYE STILLWATER 4,00 2026-11-16	USD	0	0,00	396	0,41
XS2818827169 - BONO TRIDENT ENERGY LP 12,50 2027-05-30	USD	1.742	1,68	1.217	1,27
XS2812381247 - BONO SISECAM UK PLC 8,25 2027-05-02	USD	1.411	1,36	1.383	1,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USG95448AC32 - OBLIGACION WE SODA LTD 9,38 2027-02-14	USD	1.485	1,43	1.318	1,37
USP04568AB06 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	0	0,00	260	0,27
XS2701661303 - BONO ALPHA STAR HOLDING III LTD 8,38 2027-04-12	USD	1.397	1,35	0	0,00
XS2224065289 - OBLIGACION JSW STEEL LTD 5,95 2026-04-19	USD	0	0,00	1.397	1,46
XS2346972263 - BONO KOC HOLDING AS 3,00 2026-02-27	EUR	0	0,00	470	0,49
USU50077TAB18 - OBLIGACION KOSMOS ENERGY LTD 7,50 2026-03-01	USD	0	0,00	765	0,80
USU8215LAA27 - OBLIGACION SIERRACOL ENRGY AND 6,00 2026-06-15	USD	0	0,00	532	0,55
USU85969AF71 - OBLIGACION STILWATER MINING CO 4,50 2026-11-16	USD	869	0,84	1.185	1,24
XS2413632360 - BONO IHS HOLDING LIMITED 5,63 2026-11-29	USD	187	0,18	180	0,19
USC35898AB82 - OBLIGACION FRONTERA ENERGY CORP 7,88 2026-06-21	USD	0	0,00	320	0,33
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2027-03-18	USD	965	0,93	1.017	1,06
USL0183BAA90 - OBLIGACION AMAGGI EXPORTACAO E IMP 5,25 2027-01-28	USD	844	0,81	820	0,86
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2027-01-29	USD	1.734	1,67	1.778	1,86
XS2984221239 - BONO AZULE ENERGY FINANCE PLC 8,13 2027-01-23	USD	1.664	1,60	1.639	1,71
XS1713469911 - OBLIGACION MHP SE 6,95 2026-04-03	USD	0	0,00	490	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.933	16,29	18.328	19,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.782	87,42	82.774	86,35
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		90.782	87,42	82.774	86,35
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		90.782	87,42	82.774	86,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.782	87,42	82.774	86,35

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices emanadas por este grupo en materia de Políticas de Remuneración e Incentivación y cuenta con una política de remuneración propia aprobada por el Consejo de Administración de Mediolanum Gestión que, además, incorpora los requerimientos de la normativa tanto española como europea con relación a la remuneración de las gestoras de IIC. La política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona.

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2025 respecto el año anterior, el principal cambio significativo puede resumirse en el siguiente punto:

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

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

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

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

A la fecha de este informe, hay dos personas consideradas "personal relevante", como responsables de la Entidad Gestora y de la función de control.

La remuneración fija ha ascendido a 141.686,61 euros de retribución fija y 15.000 euros de retribución variable. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La actividad de gestión de las inversiones de la cartera de las IIC se encuentra delegada para las diferentes IIC en las entidades TREA Asset Management, SGIIC, S.A. y MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS Ltd. (MIFL)

La remuneración del personal de la gestora prevee un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum, así como el Resultado de Grupo Mediolanum España; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

Además, la consecución del bonus está condicionada al resultado de la unidad de negocio de Mediolanum Gestión, en el caso del Bonus del Gerente de MG. El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta:

- RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital): > 0%;
- Total Capital Ratio (TCR) >= Risk Tolerance (17%) y
- Liquidity Coverage Ratio (LCR): >= 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 <= Risk Tolerance (13,30%)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) <= 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.