

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: MEDIOLANUM **Grupo Depositario:** MEDIOLANUM **Rating Depositario:** ND

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: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

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

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

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

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

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a un año e inferior a dos años.

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

El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

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

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

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

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.

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

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a

negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

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

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

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del fondo. El uso de estas técnicas, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. Esta operativa es económicamente adecuada para el fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

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

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

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

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

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

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

El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. Actualmente, este producto tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión, cuyo detalle se encuentra recogido en el anexo de sostenibilidad al folleto.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,41	0,57	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	4,00	3,68	3,38

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	46.867.201,99	36.382.517,85	36.779	30.917	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	9.039.884,70	8.117.967,95	2.677	2.348	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	362.072,53	368.778,29	235	239	EUR	0,25	0,03	50	NO
CLASE L-B	77.783,11	77.855,62	43	42	EUR	0,25	0,07	50	NO
CLASE E-A	54.127.131,91	34.553.361,82	26.080	23.915	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	20.374,87	33.781,15	16	20	EUR	0,27	0,13	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	536.425	310.850	265.697	327.080
CLASE L-A	EUR	106.065	81.106	72.217	85.037
CLASE S-B	EUR	3.365	3.548	3.683	4.270
CLASE L-B	EUR	723	630	752	1.528
CLASE E-A	EUR	611.842	295.818	393.839	678.163
CLASE E-B	EUR	204	362	337	877

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	11,4456	10,9188	10,4794	11,0723
CLASE L-A	EUR	11,7330	11,1762	10,7103	11,2994
CLASE S-B	EUR	9,2941	9,1361	8,7684	9,2645
CLASE L-B	EUR	9,2919	9,1648	8,7828	9,2658
CLASE E-A	EUR	11,3038	10,7458	10,2773	10,8209
CLASE E-B	EUR	10,0015	9,9092	9,4772	9,9785

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE L-A	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE S-B	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE L-B	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE E-A	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E-B	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,10	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,82	0,98	1,70	0,89	1,17	4,18	-5,36	0,29	3,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,91	1,91	1,92	1,92	2,05	1,62	0,82

(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.

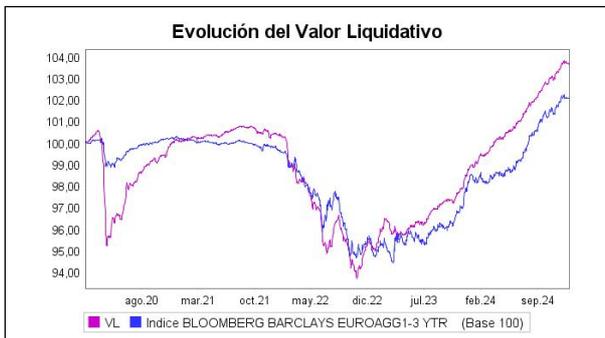
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,22	0,23	0,22	0,22	0,91	0,90	0,90	0,90

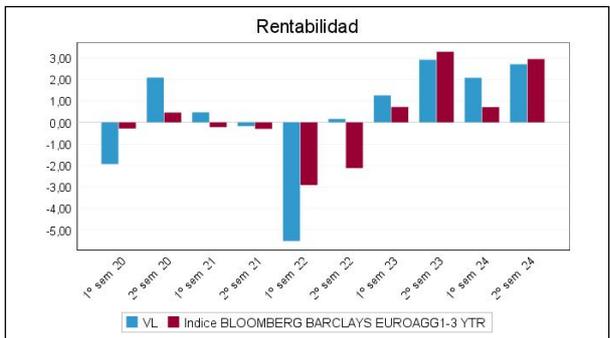
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,98	1,02	1,74	0,93	1,20	4,33	-5,21	0,44	3,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,89	1,90	1,91	1,90	2,03	1,60	0,81

(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.

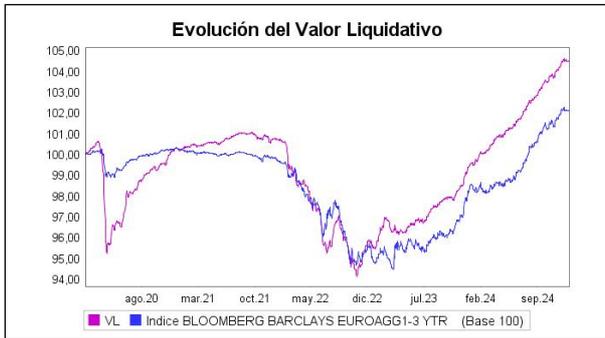
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,18	0,19	0,19	0,19	0,76	0,75	0,75	0,75

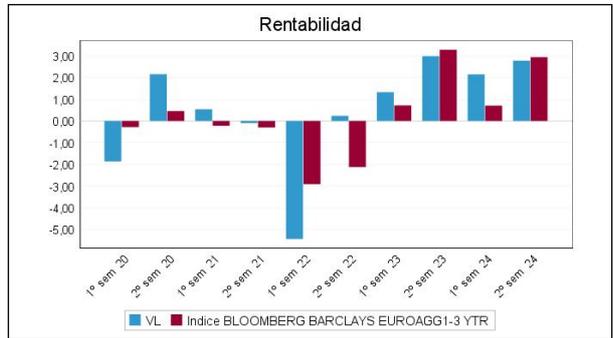
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,81	0,98	1,69	0,89	1,17	4,18	-5,36	0,29	3,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,91	1,91	1,92	1,92	2,05	1,62	0,82

(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.

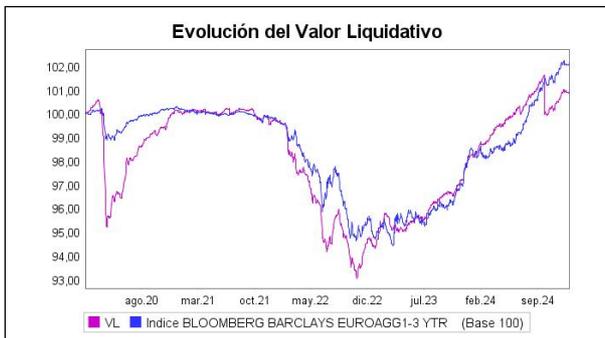
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,22	0,23	0,22	0,23	0,91	0,90	0,90	0,90

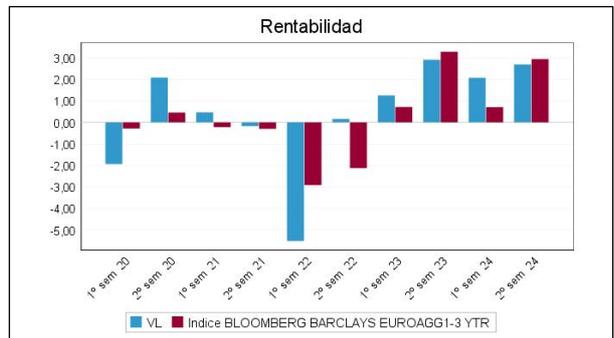
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,94	1,02	1,70	0,93	1,20	4,33	-5,21	0,44	3,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,89	1,90	1,91	1,90	2,03	1,60	0,81

(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.

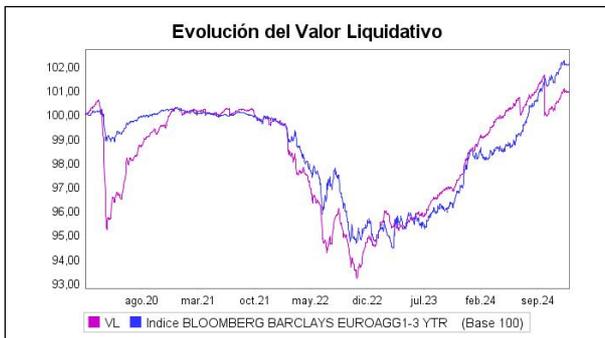
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,18	0,19	0,19	0,19	0,76	0,75	0,75	0,75

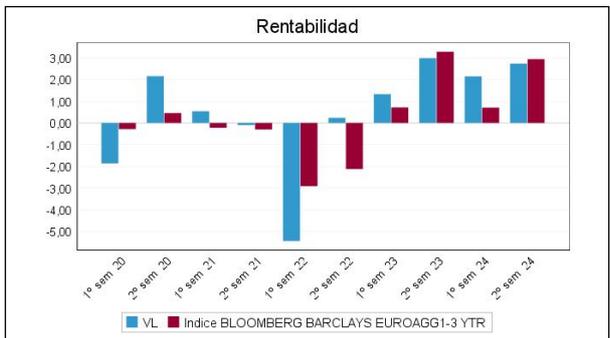
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,19	1,07	1,79	0,98	1,25	4,54	-5,02	0,64	3,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	06-11-2024	0,16	06-11-2024	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,87	1,87	1,88	1,88	1,89	1,89	2,02	1,59	0,81

(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.

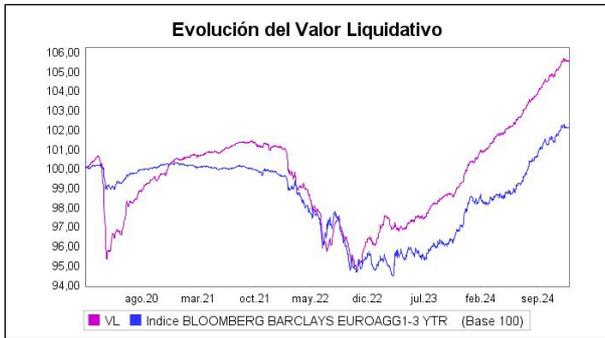
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,13	0,14	0,14	0,14	0,56	0,55	0,55	0,56

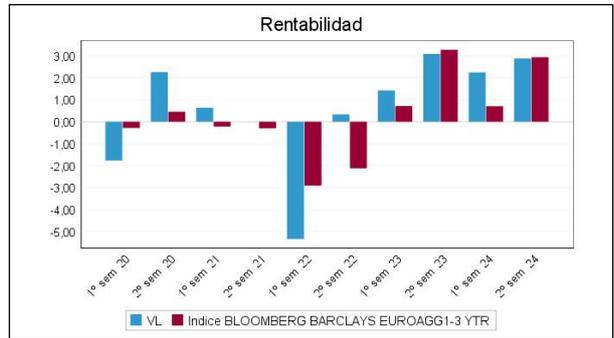
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,07	1,07	1,67	0,98	1,25	4,54	-5,02	0,64	3,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	06-11-2024	0,16	06-11-2024	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,80	0,69	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,87	1,87	1,88	1,88	1,89	1,89	2,02	1,59	0,81

(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.

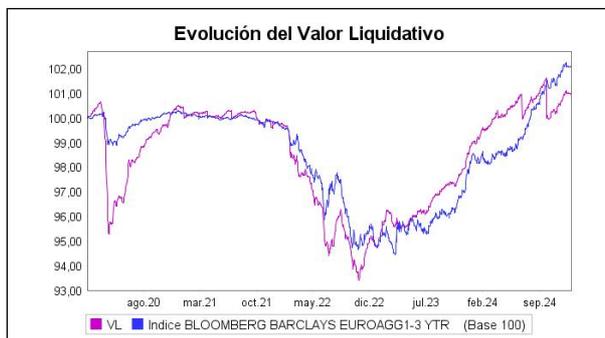
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,55	0,55	0,55

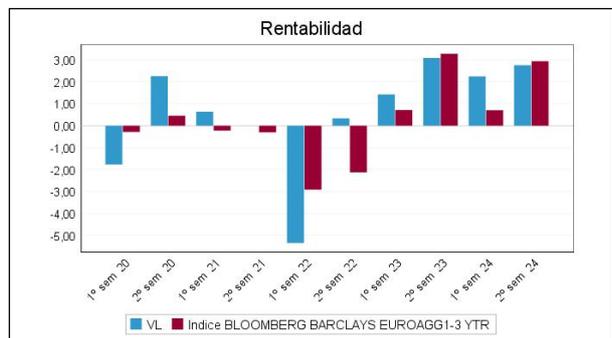
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.826.985	87.463	3,06
Renta Fija Internacional	65.021	8.530	3,38
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	40.179	3.292	6,16
Renta Variable Euro	19.409	1.803	-3,70
Renta Variable Internacional	100.014	6.904	6,10
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	228.513	9.921	1,89
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.280.120	117.913	3,08

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.172.299	93,14	802.930	91,01
* Cartera interior	147.167	11,69	107.034	12,13
* Cartera exterior	1.009.040	80,17	688.762	78,07
* Intereses de la cartera de inversión	16.091	1,28	7.134	0,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	87.563	6,96	80.425	9,12
(+/-) RESTO	-1.239	-0,10	-1.072	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.258.623	100,00 %	882.283	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	882.283	692.315	692.315	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	33,80	22,17	57,58	101,31
- Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,02	436,39
± Rendimientos netos	2,66	2,13	4,86	65,17
(+) Rendimientos de gestión	3,03	2,50	5,61	60,09
+ Intereses	1,85	1,75	3,61	39,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,20	0,84	2,08	88,49
± 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	-0,10	-0,10	-85,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,02	0,02	-97,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,37	-0,75	31,19
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,63	32,64
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	18,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-32,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,97
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	65,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.258.623	882.283	1.258.623	

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

3. Inversiones financieras

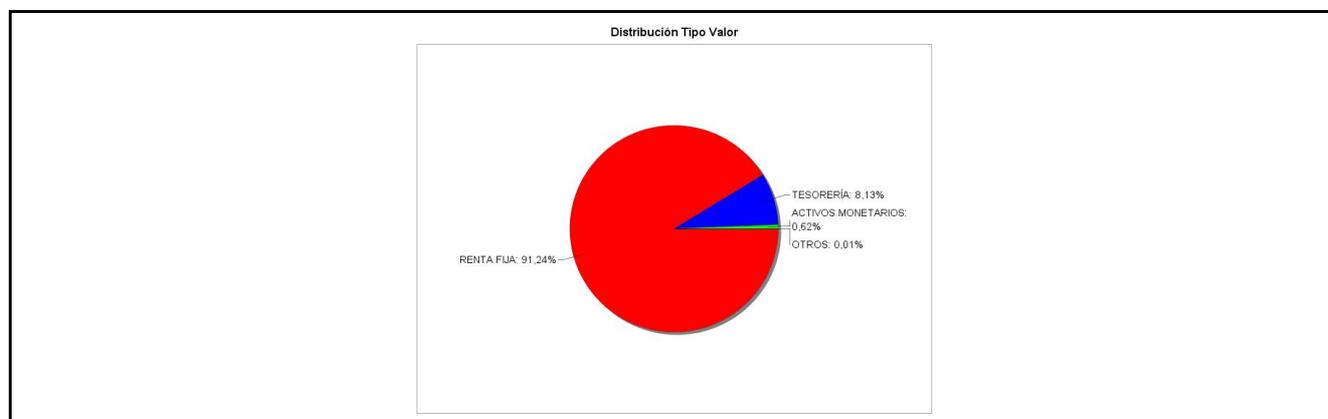
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	147.167	11,71	107.110	12,13
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	147.167	11,71	107.110	12,13
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	147.167	11,71	107.110	12,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.009.057	80,19	688.685	77,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.009.057	80,19	688.685	77,98
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.009.057	80,19	688.685	77,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.156.224	91,90	795.795	90,11

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. ARCELORMITTAL SA 3,125 12/28	C/ Compromiso	1.800	Inversión
B. US TREASURY N/B 4,5 05/29	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) MAR25	6.415	Objetivo concreto de rentabilidad
O. ELIS SA 1,625 04/28	C/ Compromiso	900	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. DE VOLKSBANK NV 4,625 11/27	C/ Compromiso	800	Inversión
B. CRELAN SA 5,75 01/28	C/ Compromiso	900	Inversión
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	C/ Compromiso	1.300	Inversión
Total subyacente renta fija		12115	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR25	2.547	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2547	
TOTAL OBLIGACIONES		14662	

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 01 de octubre, la Entidad Gestora comunicó a la CNMV mediante hecho relevante, la bajada de la comisión de depositaria aplicada al fondo, que pasa del 0'10% al 0'08%

j) Otros hechos relevantes.

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

- El 31 de marzo de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,03208 euros por participación. Las clases S-B y L-B no repartieron dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 30 de junio de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,09799 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,06951 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,03098 euros por participación.

- El 30 de septiembre de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,16694 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,15756 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,15732 euros por participación.

- El 31 de diciembre de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,10700 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,09469 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,09117 euros por participación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).</p> <p>MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.</p> <p>El importe de las operaciones de compra ha sido de 584.688.870 euros, lo que representa un 56.64% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 42.887.882 euros, lo que representa un 4.15% sobre el patrimonio medio.</p> <p>g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.</p> <p>El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.</p>
--

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.

Durante la segunda mitad del año, han aumentado las divergencias entre las economías a nivel global. La demanda interna y el gasto público han sido los impulsores comunes en todas las economías, pero las diferencias en la evolución de las manufacturas han determinado el ritmo de crecimiento.

En la Eurozona, la debilidad de las exportaciones de Alemania e Italia, que han seguido deteriorándose, se ha visto agravada por la incertidumbre política en Francia. Esto ha empezado a minar las expectativas de empresas y consumidores, lastrando los indicadores económicos de la Unión.

En China, las dificultades relacionadas con la reestructuración del sector inmobiliario, junto con un cambio de política económica orientado a estimular la demanda interna para reducir la dependencia del comercio internacional, han llevado a la implementación de un contundente paquete de medidas para mejorar el flujo de crédito. Estas iniciativas han permitido mantener un ritmo de crecimiento cercano al 5%, aunque crecen las dudas sobre si lograrán alcanzar los objetivos previstos.

Por su parte, EE. UU. se ha consolidado como el motor de la economía global, gracias al continuo crecimiento de la inversión empresarial y al impulso fiscal que ha llevado a cerrar el año con déficits superiores al 6% del PIB.

Estas divergencias en el crecimiento global no han impedido que continúe el ciclo de bajadas de tipos de interés, con los mercados anticipando que éste se prolongará hasta finales del próximo año. La mejora en las tasas de inflación ha permitido justificar estas reducciones, cuyo objetivo principal es evitar un deterioro en los niveles de empleo.

Con el año acercándose a su fin, el resultado de las elecciones en EE. UU. ha sido el evento más destacado debido a sus repercusiones tanto a corto como a medio plazo. La nueva administración, centrada en reducir el gasto público, aumentar la productividad y mejorar el saldo comercial, ha generado movimientos significativos en los precios de los activos, especialmente en el mercado de divisas, donde el dólar se ha consolidado como una moneda refugio frente a la incertidumbre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre, el fondo ha tenido rentabilidad positiva por el buen comportamiento tanto del crédito corporativo como de la deuda pública. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas del sector inmobiliario, salud y consumo cíclico. Mientras que lo que menos han aportado han sido consumo básico, comunicaciones y materiales. Cabe destacar el buen comportamiento de la duración.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron el BPER Banca 2029, el perpetuo de Aroundtown y la deuda pública española de 2027. Mientras que los que más contribuyeron de forma negativa fueron el ELO 2028, los futuros americanos a 5 años y el ELO 2029.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 0.73%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,86%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo era de 611.842 miles de euros respecto a 379.647 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 26.080 respecto de los 23.915 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,27% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,76%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo era de 106.065 miles de euros respecto a 92.674 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 2.677 respecto de los 2.348 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,37% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,75%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,68%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo era de 536.425 miles de euros respecto a 405.473 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 36.779 respecto de los 30.917 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,90%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,74%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo fue de 204 miles de euros respecto a 338 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 16 respecto de 20 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,72%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo fue de 723 miles de euros respecto a 723 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 43 respecto de 42 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,37% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,75%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,67%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.365 miles de euros respecto a 3.427 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 235 respecto de 239 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,90%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2024) 31/12/2024

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI. CLASE L 12,247%, CLASE E 13,140%
MEDIOLANUM ACTIVO, FI. CLASE SA 4,825%, CLASE LA 4,982%, CLASE EA 5,192%
MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI. CLASE L 3,728%, CLASE E 4,039%
MEDIOLANUM EUROPA R.V., FI. CLASE S 2,027%, CLASE L 2,485%, CLASE E 3,306%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI. CLASE SA 7,804%, CLASE LA 8,236%, CLASE EA 8,941%
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL, FI. CLASE SA 7,060%, CLASE LA 7,580%, CLASE EA 8,381%
MEDIOLANUM RENTA, FI. CLASE SA 5,447%, CLASE LA 5,605%, CLASE EA 5,922%
MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI. CLASE L 10,049%, CLASE E 10,967%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la TIR se ha reducido de 4,23% a 3,36% por las bajadas de tipos. La duración se ha reducido ligeramente de 1,45 a 1,43 años. También ha disminuido la exposición a high yield del 12,8% al 11,8%, a subordinados del 8,3% al 7,8% y a emergentes del 6,6% al 6,4%. Por el contrario, ha aumentado el peso en deuda pública del 5,6% al 7,7%. Mientras que el sector financiero se mantiene como el de mayor peso, por el valor relativo que le vemos frente al resto de corporativos, aumentando del 48,1% al 49,6%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1,43 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3.36%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el último semestre, el fondo tiene una inversión en futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0,5%. Mientras que se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 1,4% al 0,2%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 2,44% al 2,0%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2300 USD. Para el contrato del tesoro americano a 5 años son de 1430 USD.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso.

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.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 7,68% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 3,37%

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

a) Bono Banco Espirito Santo 6,875% 15/07/2016 con ISIN PTBEQBOM0010. A este respecto, se presentó demanda colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la Decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espirito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 0,73% para la clase EA, en el 0,73% para la clase LA, en el 0,73% para la clase SA, en el 0,73% para la clase EB, en el 0,73% para la clase LB, y en el 0,73% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,16% y el IBEX del 13,19.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,87% para la clase EA, en el 1,89% para la clase LA, en el 1,90% para la clase SA, en el 1,87% para la clase EB, en el 1,89% para la clase LB y en el 1,90% 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.

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 no han existido costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses, se observará cómo se implementan las medidas del nuevo Ejecutivo en EE. UU. En la Eurozona, las elecciones en Alemania podrían dar lugar a un cambio de gobierno más inclinado a aumentar el gasto público y flexibilizar las restricciones climáticas para impulsar el crecimiento económico. Sin embargo, estas políticas procrecimiento podrían frenar las lecturas favorables de inflación que se han registrado durante el año y limitar la velocidad de las bajadas de tipos esperadas, debido a su potencial efecto inflacionario.

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	%
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	10.970	0,87	0	0,00
ES0000012M77 - BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31	EUR	31.109	2,47	3.934	0,45
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	4.590	0,36	4.490	0,51
ES0000012B88 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,40 2028-07-30	EUR	3.342	0,27	7.007	0,79
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	5.055	0,40	3.457	0,39
ES0000012K53 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	1.844	0,15	0	0,00
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	2.214	0,18	2.183	0,25
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.431	0,11	1.387	0,16
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	477	0,04	462	0,05
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.386	0,19	2.311	0,26
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4.294	0,34	4.160	0,47
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.863	0,23	2.774	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.863	0,23	2.774	0,31
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	3.817	0,30	3.698	0,42
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	965	0,08	952	0,11
ES00000124C5 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,15 2028-10-31	EUR	2.320	0,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		80.540	6,40	39.590	4,48
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	1.484	0,12	1.453	0,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.484	0,12	1.453	0,16
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.008	0,08	0	0,00
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	1.999	0,16	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 4,38 2027-07-30	EUR	725	0,06	708	0,08
ES0265936056 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	4.989	0,40	2.899	0,33
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	353	0,03	327	0,04
ES02136790P3 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	542	0,04	524	0,06
ES0205046008 - OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	530	0,04	0	0,00
ES0265936031 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	1.367	0,11	1.347	0,15
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	866	0,07	846	0,10
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	4.190	0,33	4.162	0,47
ES0344251014 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	2.805	0,22	2.581	0,29
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	999	0,08	986	0,11
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	2.014	0,16	1.967	0,22
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	435	0,03	1.389	0,16
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	0	0,00	7.457	0,85
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	2.487	0,20	353	0,04
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	1.602	0,13	388	0,04
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1.777	0,14	960	0,11
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	944	0,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.632	2,36	26.891	3,05
ES0244251015 - OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	10.471	0,83	6.971	0,79
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	6.661	0,53	6.679	0,76
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	3.027	0,24	3.011	0,34
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	7.499	0,60	0	0,00
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	0	0,00	988	0,11
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	0	0,00	8.394	0,95
ES0211845195 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 2024-12-21	EUR	0	0,00	289	0,03
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	0	0,00	2.410	0,27
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.231	0,14
ES0505287823 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-04-11	EUR	989	0,08	0	0,00
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	1.459	0,12	0	0,00
ES0505769051 - PAGARE ITALGO SA 2025-03-24	EUR	993	0,08	0	0,00
ES0505287948 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-01-17	EUR	499	0,04	0	0,00
ES0505287906 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-03-21	EUR	991	0,08	0	0,00
ES0505287815 - PAGARE AEDAS HOMES SA 5,01 2024-10-18	EUR	0	0,00	976	0,11
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 2024-09-27	EUR	0	0,00	2.467	0,28
ES0505287757 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2024-07-19	EUR	0	0,00	399	0,05
ES0505223216 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 5,07 2024-07-11	EUR	0	0,00	2.448	0,28
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	2.922	0,23	2.913	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.511	2,83	39.176	4,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		147.167	11,71	107.110	12,13
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		147.167	11,71	107.110	12,13
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		147.167	11,71	107.110	12,13
US91282CLQ23 - BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2027-10-15	USD	2.867	0,23	0	0,00
FR0014003YN1 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,01 2028-11-25	EUR	3.124	0,25	0	0,00
FR0013341682 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	4.651	0,37	0	0,00
XS2538440780 - BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	3.900	0,31	0	0,00
FR001400HI98 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	4.023	0,32	0	0,00
FR0013286192 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	1.882	0,15	0	0,00
XS2844410287 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	4.787	0,38	0	0,00
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.036	0,08	1.021	0,12
IT000557084 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	0	0,00	5.008	0,57
IT0005366460 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 2,13 2026-03-21	EUR	0	0,00	775	0,09
XS2538441598 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	8.033	0,64	3.658	0,41
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	2.672	0,21	0	0,00
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	2.450	0,28
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	0	0,00	5.233	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9128285T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	0	0,00	897	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.975	2,94	19.043	2,16
IT0005534984 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 3,86 2028-10-15	EUR	2.526	0,20	0	0,00
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCIA 4,00 2024-07-05	EUR	0	0,00	4.396	0,50
IT000557084 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	5.050	0,40	0	0,00
US91282CDN83 - BONO DEUDA ESTADO USA 2024-12-15	USD	0	0,00	2.290	0,26
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	0	0,00	2.853	0,32
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	5.575	0,44	0	0,00
US912828XB14 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	1.023	0,08	965	0,11
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	2.567	0,20	2.033	0,23
US9128285T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	944	0,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.687	1,40	12.538	1,42
XS2675722750 - BONO SYDBANK A/S 5,13 2027-09-06	EUR	524	0,04	0	0,00
XS1794354628 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	979	0,08	0	0,00
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI HF 4,63 2028-03-27	EUR	609	0,05	0	0,00
DK0030540638 - OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	2.998	0,24	0	0,00
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	1.885	0,15	0	0,00
FR0013452893 - OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	1.968	0,16	0	0,00
XS2049584084 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 0,38 2027-09-03	EUR	279	0,02	0	0,00
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.211	0,10	0	0,00
XS2629064267 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	2.072	0,16	0	0,00
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	1.192	0,09	0	0,00
XS2904504979 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.023	0,08	0	0,00
DK0030512421 - OBLIGACION NYKREDIT AS 4,63 2029-01-19	EUR	1.051	0,08	0	0,00
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1.002	0,08	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	1.798	0,14	0	0,00
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	774	0,06	0	0,00
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	993	0,08	0	0,00
IT0005620189 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	985	0,08	0	0,00
XS2930571174 - BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	2.477	0,20	0	0,00
XS2193658619 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	1.230	0,10	0	0,00
FR0013449998 - OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	8.367	0,66	0	0,00
XS2919101498 - BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	201	0,02	0	0,00
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	617	0,05	0	0,00
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	3.001	0,24	0	0,00
XS2909825379 - BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	3.233	0,26	0	0,00
IT0005611790 - BONO BCA MEZZOG - MEOCR 3,75 2029-09-20	EUR	1.737	0,14	0	0,00
XS2890435865 - BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2.011	0,16	0	0,00
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	2.031	0,16	0	0,00
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	1.929	0,15	0	0,00
PTN0B0M0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	808	0,06	0	0,00
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	571	0,05	0	0,00
XS2608828641 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,50 2027-03-06	EUR	815	0,06	0	0,00
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	1.056	0,08	0	0,00
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	1.170	0,09	0	0,00
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	3.767	0,30	0	0,00
FR001400RIT6 - BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	427	0,03	0	0,00
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	318	0,03	0	0,00
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	2.806	0,22	0	0,00
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	1.108	0,09	0	0,00
XS1734066811 - OBLIGACION PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	2.496	0,20	0	0,00
FR0014004UE6 - OBLIGACION VALEO SE 1,00 2028-05-03	EUR	446	0,04	0	0,00
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.909	0,15	0	0,00
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	286	0,02	0	0,00
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	513	0,04	0	0,00
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2.137	0,17	0	0,00
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	1.831	0,15	473	0,05
XS2842080488 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	1.542	0,12	1.497	0,17
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	6.930	0,55	1.304	0,15
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	2.546	0,20	2.495	0,28
XS2318337149 - OBLIGACION ACCIONA SA 1,70 2027-03-23	EUR	1.880	0,15	0	0,00
XS2832942002 - BONO ACCIONA SA 1,70 2027-03-23	EUR	0	0,00	1.956	0,22
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	4.111	0,33	0	0,00
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	9.791	0,78	995	0,11
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	1.328	0,11	1.306	0,15
FR001400KY69 - OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	529	0,04	518	0,06
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	1.316	0,10	0	0,00
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	1.029	0,08	556	0,06
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3.741	0,30	0	0,00
IT0005596363 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	412	0,03	395	0,04
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	2.279	0,18	587	0,07
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	309	0,02	296	0,03
XS2822575648 - BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	2.039	0,16	1.498	0,17
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	417	0,03	404	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	213	0,02	197	0,02
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.279	0,10	1.258	0,14
XS2630465875 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	2.412	0,19	1.840	0,21
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	2.918	0,23	2.875	0,33
XS2799494120 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	1.443	0,11	1.101	0,12
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	4.108	0,33	3.007	0,34
XS2802883731 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 4,75 2027-04-18	EUR	0	0,00	397	0,05
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	3.603	0,29	1.993	0,23
FR001400PAR2 - BONO BEL SA 4,38 2029-04-11	EUR	0	0,00	202	0,02
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	500	0,04	0	0,00
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 11,63 2027-01-23	EUR	1.419	0,11	884	0,10
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28	EUR	0	0,00	2.602	0,29
XS2788380306 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	8.296	0,66	6.661	0,75
XS2628704210 - OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	507	0,04	490	0,06
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	1.228	0,10	0	0,00
FR001400OP33 - OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	1.528	0,12	0	0,00
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	2.297	0,18	2.266	0,26
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUC 0,13 2025-08-16	EUR	0	0,00	2.457	0,28
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.195	0,09	1.200	0,14
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	667	0,05	660	0,07
XS2610209129 - OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	2.314	0,18	2.229	0,25
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,68 2027-07-05	EUR	511	0,04	502	0,06
XS2765027193 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.007	0,24	0	0,00
XS2682093526 - BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	3.552	0,28	1.251	0,14
FR001400O457 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.017	0,08	1.003	0,11
FR001400KXW4 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02	EUR	2.462	0,20	2.441	0,28
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	416	0,03	403	0,05
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	994	0,08	974	0,11
XS2764789231 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	0	0,00	300	0,03
XS2767246908 - OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	0	0,00	302	0,03
USU0901RAB34 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	593	0,05	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.027	0,08	1.006	0,11
XS2592659671 - OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	899	0,07	0	0,00
XS2421195848 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	910	0,07	0	0,00
XS1761721262 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	364	0,03	344	0,04
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	760	0,09
PTCCCMOM0006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3.585	0,28	1.073	0,12
DE000A3823S1 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	2.366	0,19	1.513	0,17
XS2742660157 - BONO MOTABILITY OPERATION 3,63 2029-04-24	EUR	0	0,00	300	0,03
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.614	0,13	1.581	0,18
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	1.851	0,15	768	0,09
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.770	0,46	5.552	0,63
DE000A3823R3 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	4.697	0,37	4.642	0,53
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.025	0,16	1.989	0,23
XS2223761813 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	1.013	0,08	951	0,11
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.922	0,15	1.893	0,21
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	615	0,05	608	0,07
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	0	0,00	492	0,06
XS2661068234 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	9.425	0,75	9.219	1,04
XS269898593 - OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	1.177	0,09	1.140	0,13
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	3.403	0,27	3.363	0,38
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	1.983	0,22
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	0	0,00	4.485	0,51
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	606	0,05	589	0,07
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	1.374	0,11	1.367	0,15
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	15.585	1,24	8.572	0,97
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	1.616	0,13	528	0,06
XS2656537664 - BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	1.135	0,09	1.125	0,13
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	6.648	0,53	4.525	0,51
FR001400IU83 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.251	0,10	1.190	0,13
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	1.538	0,12	1.521	0,17
PTGGDDOM0008 - BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	6.738	0,54	4.531	0,51
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	9.452	0,75	6.079	0,69
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	0	0,00	614	0,07
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	4.519	0,36	422	0,05
XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	4.253	0,34	2.770	0,31
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.828	0,15	1.808	0,20
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	1.349	0,11	1.331	0,15
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	1.947	0,15	1.931	0,22
XS2623496085 - BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.092	0,09	1.072	0,12
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	1.023	0,08	1.010	0,11
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	2.420	0,27
DK0009526998 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	814	0,06	805	0,09
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	3.469	0,28	3.407	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	0	0,00	1.931	0,22
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	386	0,03	384	0,04
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	4.433	0,35	4.410	0,50
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	4.510	0,36	3.978	0,45
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	921	0,07	902	0,10
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	1.796	0,20
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.059	0,12
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3.196	0,25	3.120	0,35
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	822	0,07	821	0,09
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	11.329	0,90	7.926	0,90
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.105	0,13
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	0	0,00	2.030	0,23
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	0	0,00	2.003	0,23
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	0	0,00	4.802	0,54
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,13 2027-02-01	EUR	955	0,08	0	0,00
FR001400EH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.647	0,13	1.889	0,21
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	7.030	0,56	6.197	0,70
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	0	0,00	1.000	0,11
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	0	0,00	408	0,05
FR001400GTQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	636	0,05	0	0,00
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	877	0,07	866	0,10
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	459	0,04	0	0,00
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	3.479	0,28	1.543	0,17
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	881	0,07	813	0,09
XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	688	0,05	679	0,08
XS2407027031 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	1.759	0,14	1.680	0,19
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	0	0,00	4.958	0,56
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	0	0,00	1.055	0,12
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.351	0,11	1.370	0,16
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	4.764	0,38	3.546	0,40
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	0	0,00	3.448	0,39
XS2238777374 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	4.969	0,39	0	0,00
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	0	0,00	3.109	0,35
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 2,05 2025-09-30	USD	0	0,00	898	0,10
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.157	0,09	1.116	0,13
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	3.538	0,28	425	0,05
XS23222423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	2.032	0,16	1.967	0,22
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	4.015	0,46
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.761	0,20
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	911	0,07	4.627	0,52
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.673	0,21	2.650	0,30
FR0014003G27 - OBLIGACION VERALLIA 1,63 2028-02-14	EUR	1.430	0,11	0	0,00
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.355	0,19	2.323	0,26
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	0	0,00	2.004	0,23
XS2308298962 - OBLIGACION de VOLKSBANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	365	0,03	0	0,00
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.234	0,18	2.175	0,25
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.900	0,39	4.763	0,54
PTBCHPOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3.668	0,29	2.473	0,28
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	2.473	0,28
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	1.506	0,12	839	0,10
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	2.471	0,20	0	0,00
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	1.374	0,11	0	0,00
XS1596740453 - OBLIGACION MADRIÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4.202	0,33	1.320	0,15
XS2256949749 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	777	0,09
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	0	0,00	4.625	0,52
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	934	0,07	933	0,11
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	1.609	0,13	0	0,00
XS2231165668 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	2.860	0,23	650	0,07
FR0013533031 - OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	788	0,06	0	0,00
XS2203802462 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	1.002	0,08	0	0,00
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	0	0,00	1.393	0,16
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	0	0,00	971	0,11
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	199	0,02	195	0,02
XS2185997884 - OBLIGACION REPSOL SA 3,75 2026-03-11	EUR	2.788	0,22	2.768	0,31
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	2.111	0,17	296	0,03
FR0013486834 - OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	3.226	0,26	0	0,00
XS2081500907 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	0	0,00	1.235	0,14
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	3.016	0,24	3.041	0,34
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	0	0,00	1.006	0,11
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	11.870	0,94	11.156	1,26
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	570	0,05	556	0,06
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	1.143	0,09	273	0,03
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	0	0,00	6.755	0,77
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	0	0,00	1.109	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400NC70 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	2.456	0,20	2.399	0,27
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	510	0,04	499	0,06
FR001400KWR6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.198	0,10	1.382	0,16
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	776	0,06	767	0,09
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	485	0,04	470	0,05
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	0	0,00	1.473	0,17
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	2.886	0,23	1.965	0,22
XS1812087598 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.439	0,16
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	296	0,02	1.258	0,14
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	8.762	0,70	7.769	0,88
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	0	0,00	800	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		407.602	32,38	307.667	34,80
XS2114413565 - OBLIGACION AT&T INC 2,88 2025-03-02	EUR	498	0,04	0	0,00
US53944YAT01 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	964	0,08	0	0,00
XS2230264603 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	1.966	0,16	0	0,00
XS2049823763 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 1,50 2025-03-12	EUR	995	0,08	0	0,00
XS1043545059 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 4,95 2025-06-27	EUR	300	0,02	0	0,00
BE635573369 - BONO BELFIUS BANK SA 3,24 2026-09-17	EUR	2.002	0,16	0	0,00
US05946KAK79 - BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	1.749	0,14	0	0,00
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 3,70 2027-11-20	EUR	11.310	0,90	0	0,00
US06738EBZ79 - BONO BARCLAYS PLC 5,30 2025-08-09	USD	290	0,02	0	0,00
XS2838379639 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,49 2027-06-06	EUR	1.507	0,12	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1.897	0,15	0	0,00
XS2932830958 - BONO DSV A 3,58 2026-11-06	EUR	1.605	0,13	0	0,00
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	3.002	0,24	0	0,00
XS1245292807 - OBLIGACION SWISS LIFE AG 4,38 2025-06-16	EUR	1.205	0,10	0	0,00
DE000CZ45V25 - OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	702	0,06	0	0,00
XS2910614275 - BONO DANSKE BANK 3,73 2026-10-02	EUR	5.909	0,47	0	0,00
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 3,47 2027-09-19	EUR	6.718	0,53	0	0,00
FR001400SMX8 - BONO RCI BANQUE SA 3,60 2026-09-14	EUR	300	0,02	0	0,00
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	3.005	0,24	0	0,00
XS2898732289 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	2.905	0,23	0	0,00
XS2475502832 - BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	493	0,04	0	0,00
XS2893858352 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	1.730	0,14	0	0,00
XS2104051433 - OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	992	0,08	0	0,00
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	10.027	0,80	0	0,00
DE000A3L2ZN4 - BONO TRATON FINANCE 3,71 2026-08-21	EUR	4.401	0,35	0	0,00
DE000A3LNFJ2 - BONO TRATON SE 3,81 2025-09-18	EUR	2.515	0,20	0	0,00
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INT FIN 3,58 2026-08-14	EUR	501	0,04	0	0,00
FR0013465358 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-06-04	EUR	978	0,08	0	0,00
XS2106056653 - BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	3.446	0,27	0	0,00
XS2843011615 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	1.706	0,14	0	0,00
DE000A3LKB00 - BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	2.014	0,16	0	0,00
XS2793782611 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	2.004	0,16	0	0,00
XS2860946867 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	13.697	1,09	0	0,00
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	7.782	0,62	0	0,00
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2027-07-02	EUR	10.012	0,80	0	0,00
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	1.955	0,16	1.961	0,22
XS2058908745 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01	EUR	0	0,00	999	0,11
XS1724626699 - OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	1.886	0,15	0	0,00
XS1227287221 - OBLIGACION CROWN DEVELOPEMENT 3,38 2024-12-31	EUR	0	0,00	2.780	0,32
XS2000719992 - OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	993	0,08	990	0,11
XS2641720987 - BONO SBAB BANK AB 4,88 2025-06-26	EUR	3.640	0,29	0	0,00
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	853	0,07	852	0,10
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	3.018	0,24	3.021	0,34
FR0013457157 - OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	982	0,08	787	0,09
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	5.411	0,43	2.402	0,27
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	5.219	0,41	2.003	0,23
US172967ND99 - BONO CITIGROUP INC 1,28 2024-11-03	USD	0	0,00	1.861	0,21
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1.707	0,14	1.701	0,19
XS2803392021 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,59 2026-04-16	EUR	2.704	0,21	2.702	0,31
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 3,58 2026-04-15	EUR	1.805	0,14	1.804	0,20
XS2082818951 - OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	1.566	0,18
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	1.873	0,15	1.811	0,21
XS2582358789 - BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	4.031	0,32	1.008	0,11
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	2.383	0,19	1.899	0,22
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	11.029	0,88	2.503	0,28
XS2798983545 - BONO LEASYS SAS 4,00 2026-04-08	EUR	2.005	0,16	1.000	0,11
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	1.515	0,12	1.508	0,17
XS2102931677 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	2.153	0,17	2.149	0,24
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	2.607	0,21	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 3,52 2026-03-19	EUR	3.113	0,25	3.110	0,35
FR0013459765 - OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	15.049	1,20	2.942	0,33
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUC 0,13 2025-08-16	EUR	3.411	0,27	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,33 2026-03-06	EUR	1.103	0,09	1.101	0,12
XS2737063722 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,27 2025-12-22	EUR	601	0,05	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR	393	0,03	394	0,04
XS2458558934 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	965	0,08	962	0,11
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER 3,74 2026-01-29	EUR	1.004	0,08	1.003	0,11
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,58 2026-03-05	EUR	1.507	0,12	1.005	0,11
XS1252389983 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,49 2025-08-12	EUR	298	0,02	298	0,03
XS2775174340 - BONO KBC BANK NV 3,27 2026-03-04	EUR	1.002	0,08	1.001	0,11
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,82 2027-06-29	EUR	3.222	0,26	0	0,00
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	805	0,06	805	0,09
XS2281342878 - BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	1.489	0,12	0	0,00
USN8438JAA62 - OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2025-01-14	USD	2.052	0,16	779	0,09
XS1156024116 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2024-12-17	EUR	0	0,00	4.781	0,54
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	774	0,06	0	0,00
XS2755443459 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,76 2027-01-29	EUR	1.208	0,10	1.209	0,14
XS2752874821 - BONO CA AUTO BANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	2.313	0,18	2.314	0,26
XS2752465810 - BONO LANDESBANK HESSEN 3,79 2026-01-23	EUR	602	0,05	601	0,07
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	2.015	0,16	1.107	0,13
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	3.313	0,26	3.316	0,38
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	1.004	0,08	1.004	0,11
XS2068978050 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	0	0,00	927	0,11
XS1717591884 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 4,58 2024-11-21	EUR	0	0,00	1.004	0,11
XS2178043530 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	4.321	0,34	4.299	0,49
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	3.303	0,26	3.264	0,37
XS2408491947 - BONO DE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	3.439	0,27	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	1.710	0,14	1.711	0,19
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	493	0,04	0	0,00
US345397WW97 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD	0	0,00	364	0,04
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	1.995	0,16	0	0,00
FR001400L4Y2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,89 2025-10-06	EUR	1.508	0,12	0	0,00
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	4.916	0,39	0	0,00
XS2116728895 - BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	4.391	0,50
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	4.341	0,34	4.103	0,47
XS2366741770 - BONO LEASYS SAS 0,29 2024-07-22	EUR	0	0,00	765	0,09
XS2051914963 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR	0	0,00	760	0,09
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	0	0,00	1.626	0,18
XS2635167880 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,44 2025-06-13	EUR	3.508	0,28	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	4.113	0,33	4.130	0,47
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	3.614	0,29	3.615	0,41
XS2046595836 - OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	0	0,00	5.431	0,62
FR001400I9F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2024-12-02	EUR	0	0,00	1.118	0,13
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3.217	0,26	3.221	0,37
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	703	0,06	702	0,08
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	6.295	0,50	1.834	0,21
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	2.404	0,19	2.407	0,27
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	2.435	0,19	0	0,00
XS2049154078 - BONO JING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	0	0,00	2.882	0,33
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	2.501	0,20	2.497	0,28
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	6.445	0,51	4.969	0,56
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	1.937	0,15	0	0,00
XS1652512457 - OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	0	0,00	1.462	0,17
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	4.001	0,32	4.008	0,45
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR	1.802	0,14	1.805	0,20
XS2595361978 - BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	400	0,03	401	0,05
FR001400G0W1 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR	401	0,03	402	0,05
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	3.668	0,29	3.663	0,42
XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	4.462	0,35	1.174	0,13
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2025-02-10	EUR	2.394	0,19	2.392	0,27
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.063	0,08	0	0,00
XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	1.460	0,12	0	0,00
XS2579606927 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	1.116	0,09	0	0,00
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	2.040	0,16	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	2.024	0,16	2.010	0,23
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	4.816	0,38	0	0,00
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	0	0,00	2.874	0,33
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	1.005	0,08	0	0,00
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	8.127	0,65	6.827	0,77
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	408	0,03	0	0,00
XS2082969655 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	0	0,00	2.790	0,32
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	4.529	0,36	4.518	0,51
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	7.474	0,59	7.472	0,85
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	6.518	0,52	6.417	0,73
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	10.124	0,80	1.780	0,20
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14	EUR	986	0,08	966	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	8.285	0,66	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	10.664	0,85	10.563	1,20
FR00140050L1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.048	0,35
FR00140050L1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.429	0,16
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	5.610	0,45	0	0,00
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	6.865	0,55	3.841	0,44
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	1.027	0,08	0	0,00
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	0	0,00	4.495	0,51
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	3.328	0,26	3.272	0,37
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	2.100	0,17	2.059	0,23
XS2343532417 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	1.304	0,10	1.277	0,14
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,03 2025-10-22	EUR	1.136	0,09	1.133	0,13
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.813	0,38	4.706	0,53
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14	EUR	0	0,00	1.989	0,23
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	6.132	0,49	2.673	0,30
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	3.895	0,31	0	0,00
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 2,45 2025-09-30	USD	958	0,08	0	0,00
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	2.174	0,17	2.126	0,24
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	4.093	0,33	0	0,00
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.799	0,14	0	0,00
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	3.531	0,28	3.483	0,39
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	3.058	0,24	2.015	0,23
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 2024-07-19	EUR	0	0,00	898	0,10
FR0013393774 - BONO RENAULT SA 2,00 2024-07-11	EUR	0	0,00	1.053	0,12
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	3.537	0,28	3.476	0,39
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01	EUR	0	0,00	396	0,04
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	4.241	0,34	4.255	0,48
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	1.505	0,12	312	0,04
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.015	0,16	0	0,00
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	6.009	0,48	4.581	0,52
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	4.230	0,48
IT0005279887 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR	0	0,00	2.212	0,25
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	0	0,00	6.358	0,72
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	1.472	0,12	0	0,00
BE6324664703 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	1.962	0,16	0	0,00
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	4.640	0,37	0	0,00
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	1.067	0,08	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	3.533	0,28	1.844	0,21
XS1785467751 - OBLIGACION FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	0	0,00	788	0,09
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 8,66 2049-06-15	EUR	0	0,00	194	0,02
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	1.417	0,11	0	0,00
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	979	0,08	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	4.668	0,37	2.532	0,29
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	2.691	0,21	2.652	0,30
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR	378	0,03	379	0,04
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR	0	0,00	3.586	0,41
XS2124979753 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	994	0,08	0	0,00
XS1844094885 - OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 5,55 2024-07-13	USD	0	0,00	2.738	0,31
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	10.823	0,86	6.959	0,79
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	1.069	0,08	1.067	0,12
XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	1.764	0,20
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2024-12-15	EUR	0	0,00	275	0,03
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	7.282	0,83
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	2.776	0,22	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.318	0,15
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	6.892	0,55	0	0,00
XS1729872736 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 2024-12-01	EUR	0	0,00	2.509	0,28
USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	740	0,06	707	0,08
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	0	0,00	9.641	1,09
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	482	0,05
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	11.321	0,90	8.215	0,93
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR	0	0,00	1.994	0,23
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	1.156	0,09	0	0,00
XS2967068847 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2025-04-22	EUR	495	0,04	0	0,00
XS2852111660 - PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR	1.442	0,11	1.434	0,16
XS2852031124 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2024-10-24	EUR	0	0,00	691	0,08
XS2793130464 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.680	0,19
XS2771658726 - PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 4,54 2024-07-22	EUR	0	0,00	1.472	0,17
XS2752456314 - BONO BANCO SANTANDER 3,85 2026-01-22	EUR	4.421	0,35	4.414	0,50
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	997	0,08	0	0,00
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.549	0,12	1.523	0,17
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	18.510	1,47	14.179	1,61
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	937	0,07	945	0,11
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	3.973	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1757394322 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	1.284	0,10	0	0,00
FR0013318102 - OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	3.898	0,31	0	0,00
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 2024-12-09	EUR	0	0,00	5.945	0,67
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	0	0,00	3.087	0,35
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	8.861	0,70	8.841	1,00
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	5.616	0,45	0	0,00
XS0982711714 - OBLIGACION PETROBRAS 4,75 2025-01-14	EUR	0	0,00	400	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		546.793	43,47	349.438	39,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.009.057	80,19	688.685	77,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.009.057	80,19	688.685	77,98
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.009.057	80,19	688.685	77,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.156.224	91,90	795.795	90,11

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 2024 respecto el año anterior, el principal cambio significativo puede resumirse en el siguiente punto:

- Excepcionalmente para 2024, se ha añadido un GATE a nivel local para el mecanismo de otorgación del bonus, referente a la consecución del 50% del Resultado Estatutario de Grupo Mediolanum España (gate español). Para las funciones de control no aplicará este gate, con la finalidad de evitar conflictos de interés.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 459.831,33 euros de remuneración fija correspondiente a 12 empleados y 21.300 euros de remuneración variable que corresponde también a 12 empleados incluido unos pagos adicionales extraordinarios de 3.300 euros en cash y 1.650 en aportaciones a planes de pensiones. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2023 que fueron abonados en el año 2024.

Durante el ejercicio 2024, una de las personas identificadas como "personal relevante" causó baja de la Entidad en el mes de noviembre. 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 170.382,45 euros de retribución fija y 18.550 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; 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 Director General 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): $\geq 0\%$; Liquidity Coverage Ratio (LCR): $>100\%$; y Total Capital Ratio (TCR): superior al coeficiente del capital vinculante y la existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero. Asimismo, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo.

Los indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad: CET1 (Common Equity Tier 1) (requerimientos de capital del supervisor para la entidad)
- Overall Capital Ratio (OCR) $> 0\%$
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) $> 100\%$.

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.