

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

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: 12/09/1988

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:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE131REU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE351REU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

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 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

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 25%.

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC Inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. Dichos activos estarán sujetos a los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

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 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.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses y se efectuarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

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. 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. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. 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.

Política de integración de riesgos de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y su aplicación al producto.

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.

Impacto de los riesgos ESG en la rentabilidad de los productos.

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 acción.

Incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Actualmente, la entidad no tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión ya que se considera que no puede desarrollar un análisis con el rigor necesario hasta que no se publiquen los correspondientes desarrollos normativos del Reglamento 2019/2088. Sin embargo, este punto será objeto de desarrollo conforme a la evolución de la normativa y al aumento de información de mercado disponible que permita desarrollar una metodología acorde a nuestra estructura.

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	0,14	0,28	0,38	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	4,08	3,68	3,17

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	12.736.697,33	7.523.469,27	17.626	13.069	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	13.578.310,34	9.153.032,80	8.804	7.039	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	108.423,65	91.806,96	133	118	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-B	168.145,30	105.399,85	99	90	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-A	8.463.902,84	6.308.703,64	3.006	2.642	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	305.567,71	326.867,60	111	119	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	413.539	105.505	55.781	68.751
CLASE L-A	EUR	454.488	173.790	106.301	113.528
CLASE S-B	EUR	2.421	1.570	1.174	1.868
CLASE L-B	EUR	3.773	1.668	1.476	2.260
CLASE E-A	EUR	98.891	50.455	36.913	39.032
CLASE E-B	EUR	3.039	3.188	3.316	3.948

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	32,4683	30,7913	29,3489	32,9115
CLASE L-A	EUR	33,4716	31,6951	30,1651	33,7761
CLASE S-B	EUR	22,3289	21,1787	20,1866	22,6370
CLASE L-B	EUR	22,4384	21,2504	20,2246	22,6456
CLASE E-A	EUR	11,6839	11,0306	10,4667	11,6845
CLASE E-B	EUR	9,9444	9,3894	8,9094	9,9460

(*)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	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,09	0,18	Patrimonio
CLASE L-A	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,09	0,19	Patrimonio
CLASE S-B	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,09	0,19	Patrimonio
CLASE L-B	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,09	0,19	Patrimonio
CLASE E-A	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,09	0,19	Patrimonio
CLASE E-B	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,09	0,19	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	5,45	0,86	2,50	0,47	1,53	4,90	-10,82	0,07	5,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,29	15-05-2024	0,79	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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,14	3,14	3,13	3,13	3,13	3,12	3,17	2,17	1,55

(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)	1,29	0,32	0,33	0,32	0,32	1,31	1,31	1,31	1,37

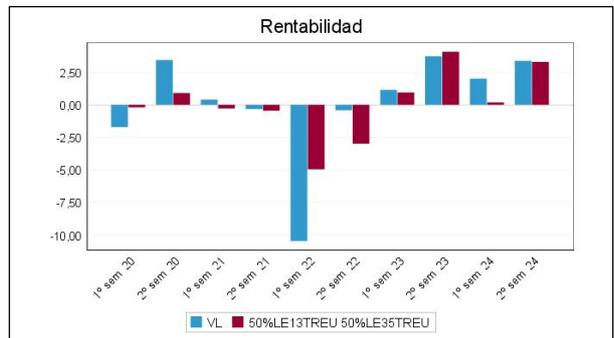
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,60	0,89	2,53	0,50	1,57	5,06	-10,69	0,22	5,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,12	3,12	3,12	3,11	3,15	2,15	1,54

(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)	1,14	0,28	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,19

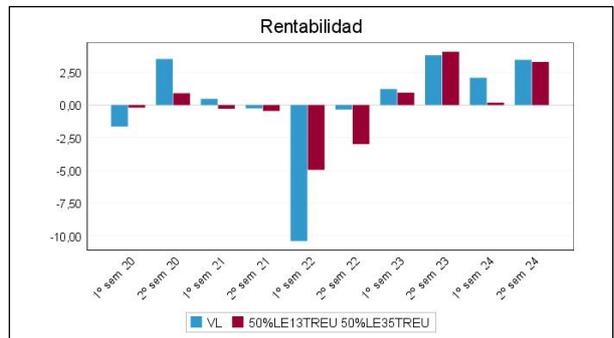
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,43	0,86	2,48	0,47	1,53	4,90	-10,82	0,07	5,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,29	15-05-2024	0,79	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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,14	3,14	3,13	3,13	3,13	3,12	3,17	2,17	1,55

(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)	1,29	0,32	0,33	0,32	0,32	1,31	1,31	1,31	1,37

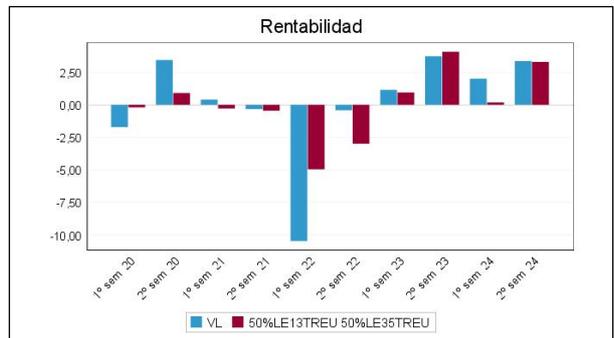
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,59	0,89	2,52	0,50	1,57	5,06	-10,69	0,22	5,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,12	3,12	3,12	3,11	3,15	2,15	1,54

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,28	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,19

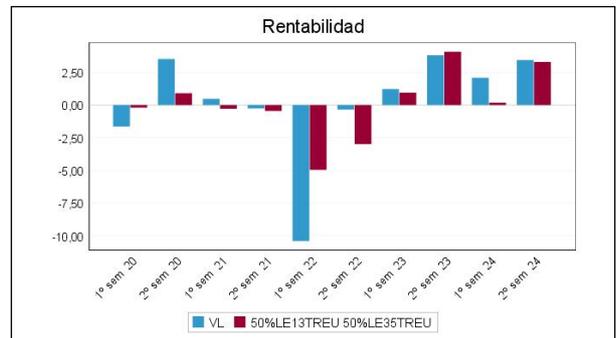
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,92	0,97	2,61	0,58	1,64	5,37	-10,42	0,52	6,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,10	3,10	3,10	3,09	3,09	3,08	3,13	2,13	1,42

(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)	0,84	0,20	0,21	0,21	0,21	0,86	0,86	0,86	0,75

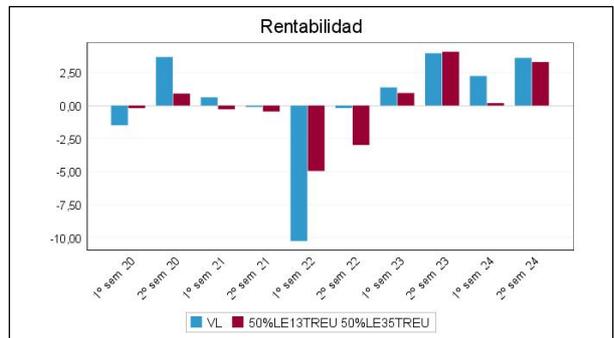
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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-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	5,91	0,97	2,60	0,58	1,64	5,37	-10,42	0,52	6,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,10	3,10	3,10	3,09	3,09	3,08	3,13	2,13	1,42

(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.

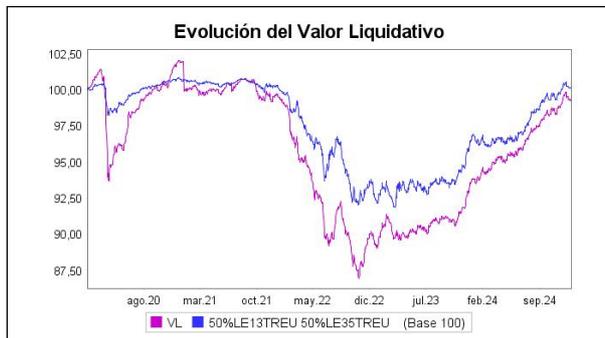
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,85	0,21	0,22	0,21	0,21	0,86	0,86	0,86	0,75

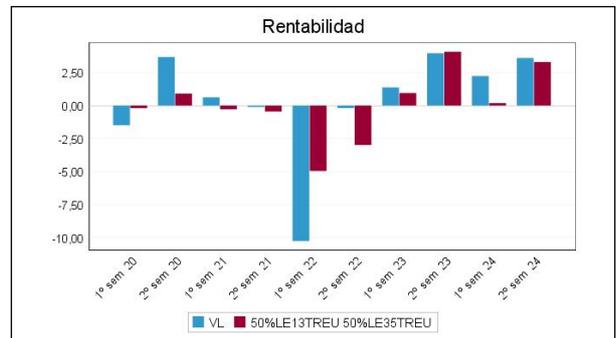
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	916.779	93,92	560.486	91,73
* Cartera interior	99.577	10,20	80.186	13,12
* Cartera exterior	798.716	81,82	470.719	77,04
* Intereses de la cartera de inversión	18.486	1,89	9.581	1,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.718	6,12	50.914	8,33
(+/-) RESTO	-346	-0,04	-401	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	976.151	100,00 %	610.998	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	610.998	336.176	336.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,80	57,31	96,29	28,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,16	1,98	5,45	173,28
(+) Rendimientos de gestión	3,77	2,57	6,65	151,24
+ Intereses	2,11	2,19	4,28	65,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,74	0,48	2,55	522,44
± 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)	-0,09	-0,11	-0,19	35,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-63,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,59	-1,20	76,71
- Comisión de gestión	-0,49	-0,48	-0,97	75,92
- Comisión de depositario	-0,09	-0,10	-0,19	53,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	36,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	49,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	542,35
(+) 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)	976.151	610.998	976.151	

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

3. Inversiones financieras

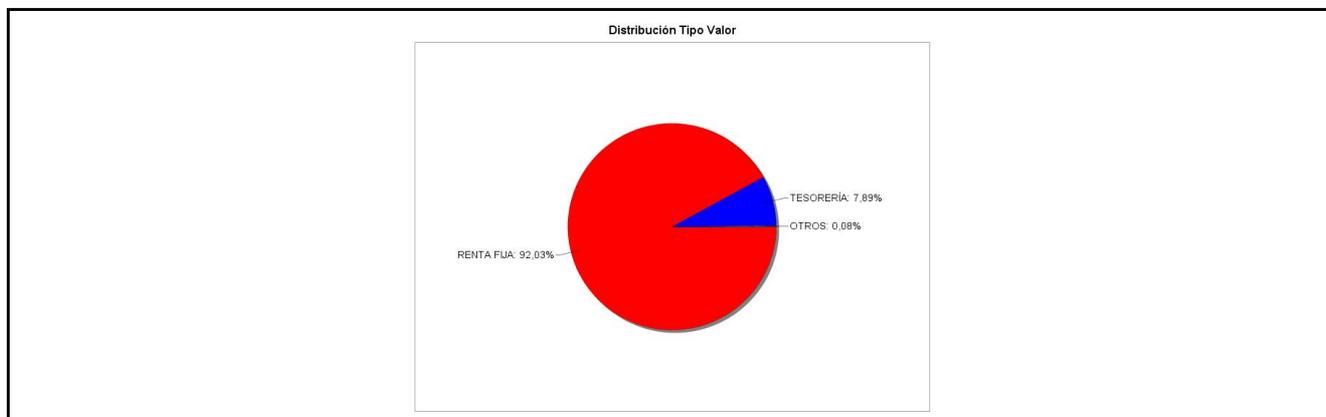
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99.577	10,22	80.568	13,19
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	99.577	10,22	80.568	13,19
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	99.577	10,22	80.568	13,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	798.801	81,69	470.340	77,04
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	798.801	81,69	470.340	77,04
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	798.801	81,69	470.340	77,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	898.379	91,91	550.908	90,23

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. JDE PEETS NV 4,125 01/30	C/ Compromiso	1.200	Inversión
O. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6 08/34	C/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE MAR25	1.093	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. US TREASURY N/B 4,5 05/29	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) MAR25	41.117	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		43410	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR25	12.590	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12590	
TOTAL OBLIGACIONES		56000	

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

<p>h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.</p> <p>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 0'20% al 0'16%</p> <p>j) Otros hechos relevantes.</p> <p>Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El 31 de marzo de 2024, el fondo no realizó reparto de 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 no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior. - El 30 de septiembre de 2024, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior. - El 31 de diciembre de 2024, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 428.132.876 euros, lo que representa un 53.91% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 34.833.340 euros, lo que representa un 4.39% 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 0,002% 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, energía y salud. Mientras que lo que menos han aportado han sido consumo básico, consumo cíclico y financieros. Cabe destacar el buen comportamiento de la duración.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron: Cepsa 2031, BPER Banca 2029 y la deuda pública española de 2029. Por el lado negativo lo que más restó fue los futuros del euro, el ELO 2029 y los futuros americanos a 10 años.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error a final del periodo es de 0.82%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo era de 98.891 miles de euros respecto a 71.143 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 3006 respecto de los 2642 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,41% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,84%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,42%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo era de 454.488 miles de euros respecto a 296.145 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 8.804 respecto de los 7.039 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,14%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,36%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo era de 413.539 miles de euros respecto a 236.302 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 17.626 respecto de los 13.069 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,29%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,57%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.039 miles de euros respecto a 3.138 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 111 respecto de 119 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,43% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,85%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,41%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.773 miles de euros respecto a 2.286 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 99 respecto de 90 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,14%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,34%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.421 miles de euros respecto a 1.983 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 133 respecto de 118 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,29%.

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 4,36% a 3,59% debido a las bajadas de tipos. La duración ha aumentado de 2,93 a 3,21 años. Se ha disminuido la exposición a high yield del 15.4% al 12.9% y a subordinados del 11% al 10.3%. Por el contrario, ha aumentado el peso en emergentes del 7,4% al 7,6% y en deuda pública del 8,3% al 9,5%. 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 43,8% al 44,3%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 3,21 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3,59%.

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 inversión en futuros del tesoro americano a 5 años con una exposición del 4,3% y en futuros del Euro-Bund con una exposición del 0,1%. Mientras que la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD ha disminuido del 1,8% al 1,3%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 2,60% al 2,02%.

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 la deuda pública americana a 5 años 1430 USD y para el Euro Bund es de 2070,299 EUR.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 3,29%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 10,36% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera: ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114, A este respecto, se presentó demanda colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espírito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

Finalmente se elaborará, a continuación, una lista definitiva de los créditos y su graduación, la cual servirá de base para el

pago a los acreedores. Las categorías legales de los créditos son las siguientes (indicado por orden de preferencia):

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,70% para la clase EA, en el 1,70% para la clase LA, en el 1,70% para la clase SA, en el 1,70% para la clase EB, en el 1,70% para la clase LB, y en el 1,70% 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 3,10% para la clase EA, en el 3,13% para la clase LA, en el 3,14% para la clase SA, en el 3,10% para la clase EB, en el 3,13% para la clase LB y en el 3,14% 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, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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	%
ES0200002121 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4.083	0,42	0	0,00
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	1.331	0,14	0	0,00
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10.431	1,07	7.757	1,27
ES0000012M85 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	408	0,04	396	0,06
ES0200002063 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	662	0,07	399	0,07
ES0200002113 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	609	0,06	592	0,10
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	1.516	0,16	1.482	0,24
ES0000012L78 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6.279	0,64	6.108	1,00
ES0000012K53 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	180	0,02	1.850	0,30
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	465	0,05	449	0,07
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	930	0,10	898	0,15
ES0000012L52 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	305	0,03	297	0,05
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.431	0,15	1.387	0,23
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	954	0,10	924	0,15
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.909	0,20	1.849	0,30
ES0000012G26 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	284	0,03	277	0,05
ES00000128P8 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	1.276	0,13	1.248	0,20
ES0000012K20 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	599	0,06	577	0,09
ES0000012I32 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.374	0,14	1.321	0,22
ES0000012H41 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2.566	0,26	2.469	0,40
ES0000012G34 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	240	0,02	2.082	0,34
ES0200002055 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	1.751	0,18	0	0,00
ES0000012E51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	290	0,03	281	0,05
ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	124	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	3.835	0,39	3.740	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		43.833	4,50	36.384	5,95
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	191	0,02	185	0,03
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	95	0,01	92	0,02
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	94	0,01	93	0,02
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	99	0,01	97	0,02
ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	0	0,00	120	0,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		574	0,06	680	0,13
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.008	0,10	0	0,00
ES0265936049 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	573	0,06	0	0,00
ES0280907025 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	492	0,05	0	0,00
ES0280907041 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1.152	0,12	1.094	0,18
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	369	0,04	360	0,06
ES0344251022 - BONO BERCAJA (CAJA ZARAG 4,38 2027-07-30	EUR	932	0,10	910	0,15
ES0265936056 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	6.089	0,62	1.720	0,28
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	530	0,05	490	0,08
ES02136790P3 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	2.597	0,27	1.988	0,33
ES0205046008 - OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	2.122	0,22	1.766	0,29
ES0265936031 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	736	0,08	725	0,12
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1.840	0,19	1.798	0,29
ES0865936027 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	462	0,05	446	0,07
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2.759	0,28	2.740	0,45
ES0344251014 - BONO BERCAJA (CAJA ZARAG 5,63 2026-06-07	EUR	3.228	0,33	3.205	0,52
ES0840609046 - OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	873	0,09	842	0,14
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	2.533	0,26	2.499	0,41
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	603	0,06	589	0,10
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1.079	0,11	1.064	0,17
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	0	0,00	2.133	0,35
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	3.789	0,39	1.059	0,17
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	288	0,03	279	0,05
ES0865936019 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	3.400	0,35	970	0,16
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	486	0,05	474	0,08
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3.559	0,36	1.922	0,31
ES0000012411 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	971	0,10	946	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.473	4,36	30.020	4,91
ES0244251015 - OBLIGACION BERCAJA (CAJA ZARAG 2,75 2025-07-23	EUR	8.422	0,86	4.354	0,71
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2.120	0,22	2.126	0,35
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2.156	0,22	0	0,00
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	0	0,00	5.205	0,85
ES0265936015 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	0	0,00	1.799	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.697	1,30	13.485	2,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99.577	10,22	80.568	13,19
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		99.577	10,22	80.568	13,19
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		99.577	10,22	80.568	13,19
US91282CLW90 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2.824	0,29	0	0,00
FR0012993103 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 1,50 2031-05-25	EUR	4.060	0,42	0	0,00
FR0013516549 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2030-11-25	EUR	1.703	0,17	0	0,00
US91282CLC37 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2.853	0,29	0	0,00
US91282CLF67 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1.828	0,19	0	0,00
FR001400PM68 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	19.230	1,97	0	0,00
FR001400H98 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	1.509	0,15	0	0,00
XS2914558593 - BONO SOCIETATEA NATIONALA 4,75 2029-10-07	EUR	404	0,04	0	0,00
FR001400L834 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,50 2033-11-25	EUR	4.122	0,42	0	0,00
XS2908644615 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	1.957	0,20	0	0,00
FR001400SG25 - OBLIGACION TEREFGA SASU 4,00 2034-06-17	EUR	2.527	0,26	0	0,00
XS2894908768 - OBLIGACION CEZ ASI 4,13 2031-09-05	EUR	3.265	0,33	0	0,00
XS2844410287 - BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	3.642	0,37	0	0,00
XS2856800938 - OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	1.727	0,18	0	0,00
FR001400QR62 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCIA 4,13 2031-03-17	EUR	417	0,04	403	0,07
XS2838370414 - OBLIGACION CEZ ASI 4,25 2032-03-11	EUR	1.328	0,14	1.294	0,21
US91282CKP58 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	488	0,05	472	0,08
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1.510	0,15	1.493	0,24
XS2778272471 - OBLIGACION REPUBLICA POLONIA 4,00 2032-03-13	EUR	308	0,03	300	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2689948078 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	4.074	0,42	1.459	0,24
XS2538441598 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	3.579	0,37	1.399	0,23
XS2364199757 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	158	0,02	157	0,03
IT0005500068 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	296	0,03	289	0,05
US912810TA60 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	60	0,01	60	0,01
US91282CEC10 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	184	0,02	174	0,03
US91282CCH25 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.529	0,16	1.455	0,24
US91282CDF59 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	427	0,04	407	0,07
IT0001174611 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	386	0,04	374	0,06
US91282CDK45 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	727	0,07	686	0,11
XS2310118893 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	90	0,01	87	0,01
IT0005422891 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	265	0,03	252	0,04
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	1.512	0,25
IT0005413171 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1.349	0,14	1.282	0,21
US912828ZN34 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1.238	0,13	1.164	0,19
US912828ZQ64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	197	0,02	188	0,03
US912828ZE35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	447	0,05	420	0,07
US912828Z948 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	264	0,03	250	0,04
XS2027596530 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.288	0,13	1.274	0,21
XS1420357318 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	515	0,05	503	0,08
US9128286T26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3.289	0,34	3.137	0,51
IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	208	0,02	202	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		76.270	7,82	20.690	3,39
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCIA 4,00 2024-07-05	EUR	0	0,00	898	0,15
US91282CED92 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	461	0,05	441	0,07
US912828ZT04 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	650	0,07	613	0,10
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.503	0,15	503	0,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.613	0,27	2.456	0,40
XS2728561098 - OBLIGACION JDE PEETS NV 4,13 2029-10-23	EUR	1.037	0,11	0	0,00
DK0030540638 - OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1.861	0,19	0	0,00
XS2954183039 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	394	0,04	0	0,00
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	992	0,10	0	0,00
USU0901RAC17 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,40 2033-10-15	USD	504	0,05	0	0,00
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.211	0,12	0	0,00
FR001400U2E7 - BONO WORLDLINE SA 5,25 2029-08-27	EUR	408	0,04	0	0,00
XS2629064267 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	1.554	0,16	0	0,00
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	1.589	0,16	0	0,00
XS2904504979 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.330	0,14	0	0,00
DE000A3824W1 - OBLIGACION WEPA SE 5,63 2027-01-15	EUR	521	0,05	0	0,00
XS2919892179 - OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	989	0,10	0	0,00
XS2937307929 - BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	2.000	0,20	0	0,00
XS2875106168 - OBLIGACION ZIMMER HOLDINGS INC- 3,52 2032-09-15	EUR	1.006	0,10	0	0,00
DK0030523386 - OBLIGACION NINKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	2.792	0,29	0	0,00
BE0390167337 - OBLIGACION BELFIUS BANK SA 3,38 2031-02-20	EUR	2.297	0,24	0	0,00
XS2941482569 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2031-11-19	EUR	897	0,09	0	0,00
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1.102	0,11	0	0,00
XS2940309649 - OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 3,50 2029-11-19	EUR	1.306	0,13	0	0,00
XS2724510792 - OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	218	0,02	0	0,00
XS2592240712 - OBLIGACION de VOLKSBANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	3.519	0,36	0	0,00
XS2932834604 - OBLIGACION DSV A/S 3,25 2030-08-06	EUR	910	0,09	0	0,00
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	1.787	0,18	0	0,00
XS2931242569 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	1.004	0,10	0	0,00
IT0005620189 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	2.463	0,25	0	0,00
XS2930571174 - BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	1.387	0,14	0	0,00
FR001400TRD7 - OBLIGACION VERALLIA 3,88 2032-08-04	EUR	1.096	0,11	0	0,00
XS2910536452 - OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	516	0,05	0	0,00
XS2787827190 - OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	1.495	0,15	0	0,00
XS2673808726 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1.661	0,17	0	0,00
XS2193658619 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	2.363	0,24	0	0,00
FR0013449998 - OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	949	0,10	0	0,00
XS2925845393 - BONO LEASYS SAS 3,38 2028-12-25	EUR	998	0,10	0	0,00
XS2919101498 - BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	301	0,03	0	0,00
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	1.852	0,19	0	0,00
XS2923451194 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 3,50 2031-07-22	EUR	1.399	0,14	0	0,00
FR001400TG54 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-07-23	EUR	6.480	0,66	0	0,00
XS2922125344 - OBLIGACION de VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	1.109	0,11	0	0,00
XS2920504292 - BONO METLEN ENERGY & META 4,00 2029-07-17	EUR	2.044	0,21	0	0,00
XS2806452145 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	1.599	0,16	0	0,00
XS2828917943 - OBLIGACION REDEXIS GAS SA 4,38 2031-02-28	EUR	4.595	0,47	0	0,00
XS2905583014 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 3,72 2031-07-08	EUR	1.002	0,10	0	0,00
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2.400	0,25	0	0,00
XS2910502470 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 4,25 2031-10-21	EUR	717	0,07	0	0,00
XS2909825379 - BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	3.030	0,31	0	0,00
XS2904849879 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 5,25 2029-10-02	EUR	617	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2534786590 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 7,38 2027-09-20	EUR	544	0,06	0	0,00
XS2908177145 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,25 2030-07-02	EUR	501	0,05	0	0,00
XS2790910272 - OBLIGACION BBVA 3,50 2031-03-26	EUR	2.048	0,21	0	0,00
XS2904791774 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	971	0,10	0	0,00
XS2904554990 - OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-07-17	EUR	608	0,06	0	0,00
FR001400SSO4 - OBLIGACION RENAULT SA 3,88 2030-06-30	EUR	603	0,06	0	0,00
XS2906211946 - OBLIGACION IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	1.207	0,12	0	0,00
IT0005611790 - BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 3,75 2029-09-20	EUR	1.328	0,14	0	0,00
XS2901993019 - OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	606	0,06	0	0,00
XS2902578249 - OBLIGACION RENTAL SA 3,63 2031-09-19	EUR	1.810	0,19	0	0,00
XS2901491261 - OBLIGACION EURO VITUS PVT LTD 4,00 2032-01-19	EUR	503	0,05	0	0,00
FR001400SID8 - OBLIGACION CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	1.200	0,12	0	0,00
XS2890435865 - BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2.815	0,29	0	0,00
IT0005611550 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	6.537	0,67	0	0,00
XS2892944732 - OBLIGACION STRYKER CORP 3,38 2032-06-11	EUR	708	0,07	0	0,00
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	7.157	0,73	0	0,00
PTNBOMM0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	808	0,08	0	0,00
XS2894862080 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2.799	0,29	0	0,00
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.255	0,23	0	0,00
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2.112	0,22	0	0,00
XS2867238532 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	332	0,03	0	0,00
FR001400RIT6 - BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	1.282	0,13	0	0,00
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	424	0,04	0	0,00
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5.811	0,60	0	0,00
XS2861000235 - OBLIGACION IBERDROLA SA 3,63 2034-04-18	EUR	922	0,09	0	0,00
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1.554	0,16	0	0,00
XS2857918804 - OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 3,63 2031-07-15	EUR	511	0,05	0	0,00
XS2715957358 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	529	0,05	0	0,00
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.432	0,15	0	0,00
XS2853679053 - OBLIGACION SAN QUIRICO SPA 4,13 2030-04-03	EUR	2.990	0,31	0	0,00
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	820	0,08	0	0,00
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2.340	0,24	584	0,10
XS2848652272 - OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	535	0,05	500	0,08
XS2848960683 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	2.399	0,25	800	0,13
XS2363719050 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	772	0,08	0	0,00
XS2838391170 - OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	2.232	0,23	1.196	0,20
XS2842080488 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	5.193	0,53	2.546	0,42
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	6.624	0,68	1.103	0,18
XS2839195877 - OBLIGACION APTIV PLC 4,25 2036-03-11	EUR	1.015	0,10	989	0,16
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1.527	0,16	1.497	0,25
XS2837886287 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,88 2030-09-10	EUR	0	0,00	799	0,13
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	3.885	0,40	1.810	0,30
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	6.190	0,63	2.697	0,44
XS2826614898 - BONO SYBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	613	0,06	603	0,10
FR001400Q7G7 - OBLIGACION ALSTOM SA 5,87 2029-05-29	EUR	0	0,00	203	0,03
FR001400KY69 - OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	529	0,05	518	0,08
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	2.578	0,26	339	0,06
IT0005596207 - OBLIGACION UNIPOLO GRUPPO SPA 4,90 2034-05-23	EUR	2.192	0,22	2.070	0,34
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4.101	0,42	890	0,15
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3.207	0,33	2.095	0,34
IT0005596363 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	618	0,06	593	0,10
XS2823931824 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	2.783	0,29	501	0,08
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1.545	0,16	493	0,08
XS2822575648 - BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1.172	0,12	899	0,15
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	313	0,03	303	0,05
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	537	0,06	528	0,09
XS2625194225 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,75 2030-03-01	EUR	213	0,02	206	0,03
XS2815980664 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	511	0,05	499	0,08
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	531	0,05	491	0,08
XS2746662936 - OBLIGACION T-MOBILE US INC 3,70 2032-02-08	EUR	720	0,07	701	0,11
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.181	0,12	1.161	0,19
XS2630465875 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	2.413	0,25	2.352	0,38
FR001400OM36 - OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	5.023	0,51	2.676	0,44
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	371	0,04	366	0,06
DE000A3LXSR7 - OBLIGACION JAB INVESTMENTS SARL 4,38 2034-01-25	EUR	0	0,00	402	0,07
XS2799494120 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	1.546	0,16	557	0,09
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	948	0,10	933	0,15
XS2798125907 - OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	958	0,10	900	0,15
XS2802883731 - OBLIGACION DUFREY FINANCIAL SERV 4,75 2027-04-18	EUR	0	0,00	298	0,05
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	6.999	0,72	6.080	1,00
XS2800064912 - BONO CIA ESPAÑOLA DE PETRI 4,13 2031-01-11	EUR	13.895	1,42	7.153	1,17
FR001400P4R2 - BONO BEL SA 4,38 2029-04-11	EUR	0	0,00	202	0,03
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	1.899	0,19	392	0,06
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,63 2027-01-23	EUR	0	0,00	1.414	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2796600307 - BONO VMED 02 UK HOLDING 5,63 2027-04-15	EUR	2.226	0,23	2.136	0,35
XS2794589403 - OBLIGACION BT GROUP INVESTMENTS 5,13 2029-07-03	EUR	0	0,00	603	0,10
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28	EUR	0	0,00	801	0,13
DE000A383HC1 - OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2029-12-28	EUR	1.006	0,10	989	0,16
XS2788380306 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	8.954	0,92	6.210	1,02
XS2628704210 - OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1.522	0,16	1.470	0,24
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	3.377	0,35	1.499	0,25
XS2790333707 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1.027	0,11	1.001	0,16
USP04568AB06 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	568	0,06	546	0,09
FR001400OP33 - OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3.258	0,33	295	0,05
XS1843435501 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,50 2026-02-28	EUR	473	0,05	462	0,08
XS1815135352 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	568	0,06	547	0,09
IT0005586893 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,88 2029-07-04	EUR	1.028	0,11	989	0,16
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	1.698	0,17	1.675	0,27
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUC 0,13 2025-08-16	EUR	0	0,00	1.887	0,31
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 4,88 2028-08-24	EUR	213	0,02	209	0,03
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.195	0,12	1.200	0,20
XS2774392638 - OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1.795	0,18	807	0,13
XS2610209129 - OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	3.321	0,34	3.198	0,52
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	306	0,03	301	0,05
XS2765027193 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.526	0,36	499	0,08
XS2682093526 - BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	1.612	0,17	0	0,00
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	832	0,09	805	0,13
XS2741808898 - OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	926	0,09	894	0,15
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	2.410	0,25	978	0,16
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	615	0,06	599	0,10
XS2767246908 - OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	2.192	0,22	907	0,15
USU0901RAB34 - OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	1.187	0,12	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.028	0,11	1.006	0,16
XS2764459363 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1.764	0,18	1.704	0,28
XS2196324011 - OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	595	0,06	568	0,09
XS2759989234 - OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	2.407	0,25	1.319	0,22
XS2592659671 - OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	999	0,10	288	0,05
XS2590758822 - OBLIGACION AT&T INCI 4,30 2034-08-18	EUR	959	0,10	932	0,15
XS2421195848 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	441	0,05	423	0,07
USP0156PAC34 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	200	0,02	192	0,03
XS2186001314 - OBLIGACION REPSOL INT FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	405	0,04	393	0,06
XS2023873149 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	1.003	0,10	167	0,03
XS1761721262 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1.386	0,14	430	0,07
PTCCCOM00006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3.693	0,38	963	0,16
XS2654098222 - OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2.856	0,29	2.794	0,46
DE000A3823S1 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	5.042	0,52	4.138	0,68
XS2742660157 - BONO MOTABILITY OPERATION 3,63 2029-04-24	EUR	0	0,00	400	0,07
XS2722162315 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,18 2033-08-21	EUR	1.361	0,14	1.327	0,22
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.936	0,20	1.475	0,24
IT0005580656 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4.900	0,50	3.211	0,53
BE0002989706 - OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	7.417	0,76	1.150	0,19
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	4.230	0,43	3.584	0,59
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	6.983	0,72	5.658	0,93
IT0005579492 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 8,38 2029-01-16	EUR	549	0,06	520	0,09
DE000A3823R3 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	816	0,08	807	0,13
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.329	0,24	2.287	0,37
XS2223761813 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	506	0,05	476	0,08
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.439	0,15	1.419	0,23
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	923	0,09	912	0,15
FR001400LUK3 - OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	636	0,07	618	0,10
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	0	0,00	492	0,08
XS2661068234 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8.567	0,88	8.384	1,37
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1.233	0,13	1.223	0,20
XS269898593 - OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	4.710	0,48	4.565	0,75
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	2.060	0,21	2.037	0,33
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	0	0,00	2.447	0,40
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	808	0,08	785	0,13
FR001400F0U6 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	102	0,01	102	0,02
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	10.848	1,11	5.959	0,98
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	4.953	0,51	3.796	0,62
XS2676883114 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	7.909	0,81	4.028	0,66
XS2656537664 - BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	309	0,03	307	0,05
XS2464405229 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	191	0,02	188	0,03
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9.646	0,99	7.884	1,29
FR001400IU83 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.352	0,14	1.288	0,21
US71647NBK46 - OBLIGACION PETROBRAS 6,50 2033-04-03	USD	0	0,00	742	0,12
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	205	0,02	203	0,03
PTGGDDOM0008 - BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	7.896	0,81	6.178	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2637421848 - OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	534	0,05	520	0,09
IT0005549479 - BONO BANCO BFM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4.650	0,48	5.102	0,84
FR001400IEQ0 - BONO RENAULT SA 4,88 2028-03-14	EUR	316	0,03	312	0,05
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	5.540	0,57	1.317	0,22
XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	1.350	0,14	1.332	0,22
XS2625196352 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	431	0,04	422	0,07
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	623	0,06	614	0,10
XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	521	0,05	507	0,08
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	512	0,05	508	0,08
XS2623496085 - BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.092	0,11	1.072	0,18
XS2615584328 - OBLIGACION TDC NET HOLDING A/S 6,50 2031-03-01	EUR	0	0,00	1.492	0,24
FR001400HOM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	819	0,08	808	0,13
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	605	0,10
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1.786	0,18	1.755	0,29
XS2613658041 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	415	0,04	408	0,07
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	629	0,06	615	0,10
FR001400HBD3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	0	0,00	305	0,05
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	982	0,10	0	0,00
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	409	0,04	406	0,07
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	503	0,05	500	0,08
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	313	0,03	308	0,05
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	156	0,02	154	0,03
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	504	0,05	501	0,08
USN15516AG70 - OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	179	0,02	176	0,03
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	511	0,05	501	0,08
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR	0	0,00	100	0,02
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.926	0,32
XS2582860909 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	209	0,02	203	0,03
XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	615	0,06	604	0,10
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3.511	0,36	3.430	0,56
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	1.236	0,13	1.238	0,20
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	5.934	0,61	4.756	0,78
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	0	0,00	501	0,08
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.016	0,17
XS2575971994 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	516	0,05	506	0,08
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.001	0,16
XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	522	0,05	512	0,08
XS2563002653 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	105	0,01	103	0,02
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	0	0,00	1.021	0,17
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.396	0,14	1.604	0,26
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4.719	0,48	4.643	0,76
XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	526	0,05	521	0,09
XS2403391886 - OBLIGACION LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-08-03	EUR	0	0,00	1.096	0,18
PTCGDDOM0036 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	538	0,06	530	0,09
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	0	0,00	399	0,07
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	653	0,07	650	0,11
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	0	0,00	1.423	0,23
XS2013574038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1.022	0,10	1.011	0,17
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1.990	0,20	171	0,03
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	592	0,06	583	0,10
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1.063	0,11	93	0,02
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	1.060	0,11	958	0,16
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	2.654	0,27	1.634	0,27
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	80	0,01	74	0,01
XS2407027031 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	3.227	0,33	3.083	0,50
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	0	0,00	3.490	0,57
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	0	0,00	387	0,06
XS239851901 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.721	0,18	914	0,15
XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	608	0,06	761	0,12
USN15516AD40 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	163	0,02	159	0,03
XS2385393587 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	91	0,01	86	0,01
XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.119	0,11	1.083	0,18
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	377	0,04	364	0,06
XS2378468420 - OBLIGACION WUERTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	167	0,02	160	0,03
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	3.674	0,38	2.841	0,46
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	0	0,00	1.529	0,25
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	181	0,02	178	0,03
XS2238777374 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	6.158	0,63	2.630	0,43
XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	218	0,02	213	0,03
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	173	0,02	117	0,02
XS2355632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	615	0,06	594	0,10
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	0	0,00	910	0,15
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	9.374	0,96	4.566	0,75
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	4.066	0,42	2.953	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	275	0,03	268	0,04
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	669	0,11
XS2267889991 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	494	0,05	475	0,08
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	202	0,02	197	0,03
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.185	0,22	2.162	0,35
XS2278566299 - OBLIGACION AUTOSTRADE SPA 2,00 2029-10-15	EUR	276	0,03	267	0,04
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	275	0,03	258	0,04
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	984	0,10	968	0,16
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	208	0,02	0	0,00
XS2343114687 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	741	0,08	547	0,09
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	678	0,07	672	0,11
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	687	0,07	678	0,11
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	0	0,00	993	0,16
US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	256	0,03	241	0,04
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	871	0,09	848	0,14
XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	180	0,02	175	0,03
PTBPCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3.571	0,37	2.567	0,42
USL48008AB91 - OBLIGACION INFRAVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	0	0,00	534	0,09
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	716	0,12
USG5825AA665 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	0	0,00	1.473	0,24
XS2289797248 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	10.644	1,09	5.932	0,97
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	1.522	0,16	0	0,00
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	0	0,00	282	0,05
XS1596740453 - OBLIGACION MADRIÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4.991	0,51	2.079	0,34
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2032-12-03	EUR	79	0,01	76	0,01
XS2256949749 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 3,25 2025-11-24	EUR	0	0,00	679	0,11
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	0	0,00	97	0,02
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1.869	0,19	1.866	0,31
XS2247549731 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.107	0,11	1.056	0,17
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	946	0,10	0	0,00
XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.234	0,13	1.218	0,20
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1.047	0,11	690	0,11
XS2231165668 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	358	0,04	355	0,06
FR0013533031 - OBLIGACION NOKIA SA 2,75 2027-12-08	EUR	1.787	0,18	780	0,13
XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	508	0,05	468	0,08
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	197	0,03
XS2203802462 - OBLIGACION INEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	501	0,05	0	0,00
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	0	0,00	2.974	0,49
XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	401	0,04	390	0,06
FR0013522091 - OBLIGACION MERCALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	0	0,00	216	0,04
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1.222	0,13	1.198	0,20
XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2026-06-15	EUR	370	0,04	366	0,06
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA SE 2,88 2027-12-15	EUR	1.153	0,12	0	0,00
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.234	0,13	1.241	0,20
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5.963	0,61	5.891	0,96
US87938WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	634	0,06	602	0,10
XS2063535970 - OBLIGACION INEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.552	0,16	1.504	0,25
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	0	0,00	4.205	0,69
USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	202	0,02	195	0,03
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	0	0,00	922	0,15
XS2752472436 - OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	413	0,04	395	0,06
XS2751598322 - OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3.805	0,39	3.706	0,61
FR001400NC88 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2031-01-24	EUR	2.579	0,26	2.493	0,41
FR001400NC70 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	921	0,09	900	0,15
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	918	0,09	899	0,15
FR001400KWR6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.625	0,17	1.875	0,31
USL6401PAM51 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	300	0,03	289	0,05
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	362	0,04	358	0,06
XS2675884576 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 7,50 2028-09-06	EUR	0	0,00	434	0,07
XS2306601746 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1.189	0,12	1.170	0,19
XS2289133758 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	0	0,00	83	0,01
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	0	0,00	687	0,11
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	2.910	0,30	1.595	0,26
XS1812087598 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.425	0,23
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	2.240	0,23	2.189	0,36
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	4.768	0,49	4.667	0,76
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	449	0,05	436	0,07
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 4,60 2025-11-21	EUR	0	0,00	99	0,02
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	790	0,08	763	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		536.699	54,88	326.823	53,56
US53944YAT01 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	578	0,06	0	0,00
XS2185867673 - OBLIGACION OP COOPERATIVE 1,63 2025-06-09	EUR	1.485	0,15	0	0,00
XS2230264603 - OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	885	0,09	0	0,00
XS2947181769 - BONO IRCA SPA 6,63 2025-12-05	EUR	507	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2229022822 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-09-16	EUR	399	0,04	0	0,00
US05946KAK79 - BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	972	0,10	0	0,00
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 3,70 2027-11-20	EUR	4.504	0,46	0	0,00
XS2937308497 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2.024	0,21	0	0,00
XS2532384372 - BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	195	0,02	0	0,00
XS1245292807 - OBLIGACION SWISS LIFE AG 4,38 2025-06-16	EUR	2.309	0,24	0	0,00
XS1796079488 - OBLIGACION ING GROEP NV 2,00 2025-03-22	EUR	1.288	0,13	0	0,00
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 3,47 2027-09-19	EUR	1.003	0,10	0	0,00
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	1.002	0,10	0	0,00
XS2898732289 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	1.502	0,15	0	0,00
XS2475502832 - BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	493	0,05	0	0,00
XS2893858352 - OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	712	0,07	0	0,00
XS2891742731 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1.517	0,16	0	0,00
XS2104051433 - OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	690	0,07	0	0,00
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	1.805	0,18	0	0,00
XS2106056653 - BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	1.477	0,15	0	0,00
XS2843011615 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	702	0,07	0	0,00
DE000A3LKD0 - BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	1.309	0,13	0	0,00
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	6.998	0,72	0	0,00
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	8.343	0,85	0	0,00
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2027-07-02	EUR	1.001	0,10	0	0,00
XS2058908745 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01	EUR	0	0,00	674	0,11
XS1227287221 - OBLIGACION CROWN DEVELOPEMENT 3,38 2024-12-31	EUR	0	0,00	1.787	0,29
XS2000719992 - OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	1.391	0,14	1.386	0,23
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2027-06-10	EUR	652	0,07	651	0,11
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	1.006	0,10	1.007	0,16
XS2835902839 - BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	1.002	0,10	1.000	0,16
FR0013457157 - OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	983	0,10	492	0,08
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	2.004	0,21	1.001	0,16
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	1.907	0,20	501	0,08
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1.004	0,10	1.000	0,16
XS2082818951 - OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	979	0,16
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	2.080	0,21	1.087	0,18
XS2582358789 - BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1.007	0,10	504	0,08
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	901	0,09	900	0,15
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	3.008	0,31	2.202	0,36
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	404	0,04	402	0,07
XS2102931677 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	2.257	0,23	1.273	0,21
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	802	0,08	0	0,00
FR0013459765 - OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	7.881	0,81	4.412	0,72
FR0014000E0 - BONO CAISSE FEDERALE 3,52 2027-03-05	EUR	402	0,04	402	0,07
XS2458558934 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	193	0,02	192	0,03
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,82 2027-06-29	EUR	3.233	0,33	793	0,13
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	302	0,03	302	0,05
XS1156024116 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2024-12-17	EUR	0	0,00	2.491	0,41
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1.806	0,16	1.608	0,26
XS2739054489 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	5.719	0,59	5.505	0,90
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	502	0,05	502	0,08
XS2068978050 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	0	0,00	800	0,13
XS2178043530 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	1.846	0,19	1.839	0,30
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	1.452	0,15	1.437	0,24
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	1.911	0,20	1.913	0,31
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	493	0,05	0	0,00
US345397WW97 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD	0	0,00	182	0,03
DE000A13RZ77 - OBLIGACION ALLIANZ SE 3,38 2024-09-18	EUR	0	0,00	982	0,16
PTBPC20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	2.460	0,25	0	0,00
XS2116728895 - BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	1.568	0,26
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2.102	0,22	2.109	0,35
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	0	0,00	966	0,16
XS2010031057 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	1.284	0,13	782	0,13
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	401	0,04	401	0,07
XS2046595836 - OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	0	0,00	2.201	0,36
FR0014009F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2024-12-02	EUR	0	0,00	203	0,03
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2.615	0,27	2.617	0,43
XS2624976077 - OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	835	0,09	818	0,13
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	100	0,01	100	0,02
XS2355632584 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2025-04-30	EUR	300	0,03	321	0,05
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	6.291	0,64	2.033	0,33
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	609	0,06	0	0,00
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	0	0,00	957	0,16
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	1.818	0,19	1.823	0,30
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	306	0,03	0	0,00
XS1652512457 - OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	0	0,00	385	0,06
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	500	0,05	501	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	2.475	0,25	2.473	0,40
XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	3.343	0,34	1.855	0,30
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.934	0,20	0	0,00
XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	1.669	0,17	0	0,00
XS2579606927 - BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	505	0,05	0	0,00
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500	0,05	501	0,08
FR001400F606 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1.021	0,10	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1.416	0,15	1.407	0,23
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1.023	0,10	0	0,00
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	0	0,00	717	0,12
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	401	0,04	0	0,00
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	2.753	0,28	2.758	0,45
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1.420	0,15	0	0,00
XS2082969655 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	0	0,00	1.542	0,25
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	2.745	0,28	2.741	0,45
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,98 2049-12-23	EUR	710	0,07	0	0,00
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	2.735	0,28	2.742	0,45
XS2075280995 - OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	0	0,00	182	0,03
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	88	0,01
XS2251742537 - BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	993	0,10	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	2.912	0,30	2.902	0,47
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	3.524	0,36	0	0,00
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	377	0,04	0	0,00
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	0	0,00	3.570	0,58
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	487	0,05	476	0,08
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14	EUR	0	0,00	497	0,08
XS1207058733 - OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	539	0,06	532	0,09
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	1.552	0,16	1.534	0,25
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	791	0,08	0	0,00
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	682	0,07	0	0,00
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	410	0,04	401	0,07
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2024-11-15	EUR	0	0,00	207	0,03
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	106	0,01	104	0,02
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01	EUR	0	0,00	2.434	0,40
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	1.490	0,15	1.495	0,24
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	2.605	0,27	2.605	0,43
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	1.003	0,10	0	0,00
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	1.733	0,18	1.726	0,28
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.144	0,19
IT0005279887 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.510	0,25
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	541	0,06	0	0,00
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MADIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	0	0,00	1.007	0,16
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	730	0,07	0	0,00
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1.437	0,15	0	0,00
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	288	0,03	0	0,00
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2032-12-03	EUR	79	0,01	77	0,01
XS2077666316 - OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2025-02-15	EUR	597	0,06	0	0,00
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	97	0,01	0	0,00
DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	873	0,09	874	0,14
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 8,66 2049-06-15	EUR	0	0,00	970	0,16
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	197	0,02	0	0,00
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	4.029	0,41	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	975	0,10	487	0,08
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR	0	0,00	1.081	0,18
XS2124979753 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	1.991	0,20	0	0,00
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	2.825	0,29	2.809	0,46
XS2106861771 - BONO MEDIABANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	724	0,07	715	0,12
XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.162	0,35
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2024-12-15	EUR	0	0,00	1.744	0,29
PTVAAAOM0001 - BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	0	0,00	201	0,03
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	4.276	0,44	0	0,00
XS1729872736 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 2024-12-01	EUR	0	0,00	803	0,13
USU63768AB83 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	192	0,02	181	0,03
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	0	0,00	799	0,13
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	4.749	0,49	4.366	0,71
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR	0	0,00	997	0,16
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	961	0,10	0	0,00
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	589	0,06	589	0,10
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	1.204	0,12	1.198	0,20
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	946	0,10	953	0,16
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	1.190	0,12	0	0,00
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 2024-12-09	EUR	0	0,00	1.744	0,29
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	0	0,00	109	0,02
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	0	0,00	373	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4.60 2025-11-21	EUR	605	0,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		183.219	18,72	120.371	19,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		798.801	81,69	470.340	77,04
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		798.801	81,69	470.340	77,04
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		798.801	81,69	470.340	77,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		898.379	91,91	550.908	90,23

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.