

MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5829

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Auditor:

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: 09/02/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El fondo invertirá principalmente en empresas que sigan prácticas que promuevan características medioambientales y sociales, se invertirá en empresas que fomenten unas prácticas que contribuyan a un modelo de relaciones basado en el respeto de los derechos humanos y la igualdad de género y de oportunidades, así como que pongan en práctica una cultura empresarial respetuosa con el medioambiente. Las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo se encuentran alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas que el fondo tiene en cuenta para su porcentaje de inversiones sostenibles. En particular, el fondo ha establecido cuatro ODS a los que las inversiones sostenibles deben contribuir: Uno relacionado con temas sociales: Igualdad de Género (ODS 5) y Tres relacionados con el medioambiente: agua limpia y saneamiento (ODS 6), producción y consumo responsables (ODS 12) y acción por el clima (ODS 13). Se han identificado como relevantes para todas las inversiones del fondo las siguientes PIAS: huella de carbono (Tabla 1, PIA 2), diversidad de género en los consejos de administración (Tabla 1, PIA 13) y ratio de residuos no reciclados (Tabla 2, PIA 13).

El fondo invierte como mínimo un 90% del patrimonio total en renta variable global, sin restricciones sectoriales ni geográficas, el resto se invertirá en liquidez y coberturas. Por regla general, el fondo estará totalmente invertido en empresas de gran capitalización, aunque el fondo podrá invertir hasta un máximo del 20% en empresas con una capitalización menor a 5.000 millones de euros. El fondo invertirá un mínimo del 50% en empresas que coticen en Estados Unidos de América (tengan o no sede principal en ese país), lo que no le hará perder su carácter global.

La exposición a riesgo divisa podrá ser de 0 a 100% de la exposición total, pudiendo cubrirse o no dicho riesgo. La exposición del fondo a mercados de países considerados emergentes no superará el 10%. Se podrá invertir en fondos cotizados, ETF, hasta un máximo del 10% del patrimonio. El fondo no podrá invertir en otro tipo de IIC financieras. No se invertirá en activos de renta fija, incluidos depósitos.

El índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX) se pondera por capitalización e incluye aproximadamente 1.600 compañías de 23 países desarrollados y, en su modalidad Net Return, recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos.

Las decisiones de inversión se basarán principalmente en el análisis fundamental. Primero se realiza un estudio del negocio, se calcula un valor y se compara con el precio, llamado margen de seguridad. Se invertirá en empresas cuya diferencia entre valor y precio sea positiva y lo más elevada posible. Posteriormente, se realiza un estudio sectorial para evitar tener riesgo de concentración en una temática o sector. La operativa irá entorno al margen de seguridad de las empresas.

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.

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

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

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

inversora.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de cambio, de concentración geográfica o sectorial, así como por el uso de instrumentos financieros derivados y Riesgo de Sostenibilidad.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,29	0,33	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	3,25	2,15	3,15

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 L	4.509.543,31	2.002.431,22	5.354	3.064	EUR	0,00	0,00	5	NO
CLASE E	7.727.498,75	3.817.837,49	11.469	6.062	EUR	0,00	0,00	5	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	46.981	22.037		
CLASE E	EUR	81.560	42.365		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	10,4181	11,0049		
CLASE E	EUR	10,5545	11,0967		

(*)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 L		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,33	0,63	-5,93	4,78	0,70				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,35	03-04-2025	-5,35	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,19	09-04-2025	5,19	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,87	24,75	13,35	11,16	13,11				
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68				
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07				
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX	14,11	17,28	9,86	8,21	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,17	8,17	7,60						

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

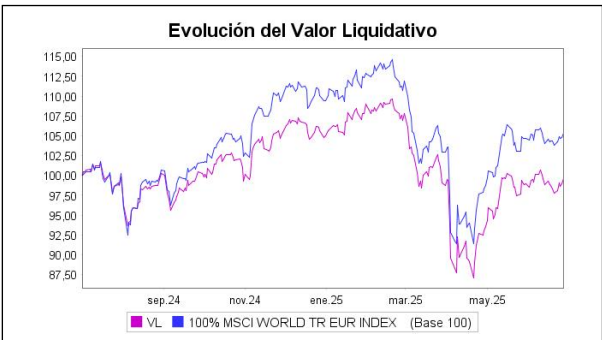
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,52	0,53	0,51	1,95			

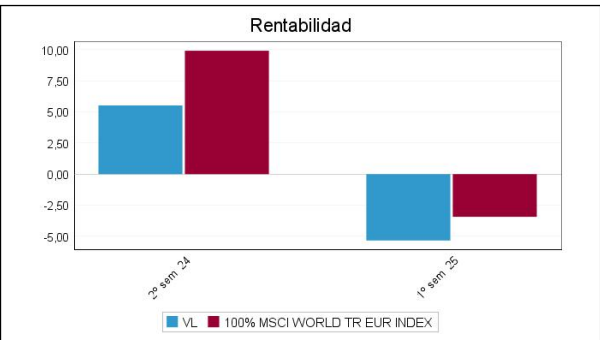
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,89	0,87	-5,71	5,03	0,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,34	03-04-2025	-5,34	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	5,20	09-04-2025	5,20	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,87	24,75	13,35	11,16	13,11				
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68				
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07				
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX	14,11	17,28	9,86	8,21	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,09	8,09	7,52						

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

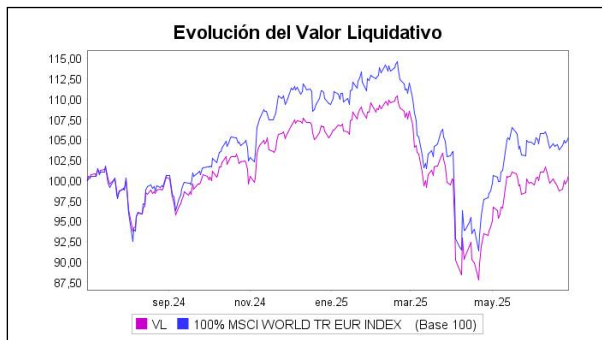
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,28	0,29	0,29	1,08			

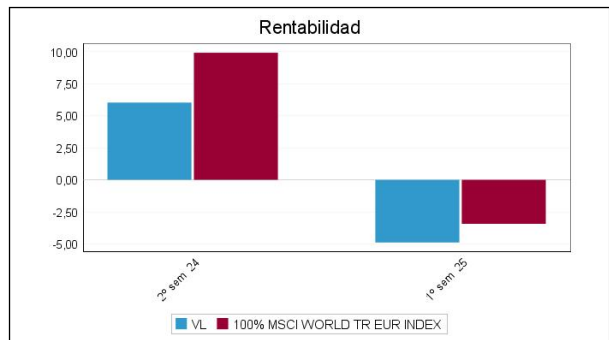
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.489.664	101.105	1,47
Renta Fija Internacional	81.031	9.087	1,64
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	39.572	3.281	-1,62
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	85.563	12.700	-5,04
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	315.485	12.024	1,25
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.011.314	138.197	1,23

*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	120.354	93,63	59.210	91,94
* Cartera interior	4.370	3,40	924	1,43
* Cartera exterior	115.984	90,23	58.287	90,50
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.697	5,21	4.649	7,22
(+/-) RESTO	1.489	1,16	543	0,84
TOTAL PATRIMONIO	128.541	100,00 %	64.402	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)	64.402	18.864	64.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	77,98	102,47	77,98	57,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,02	7,34	-3,02	-184,95
(+) Rendimientos de gestión	-2,18	8,22	-2,18	-154,65
+ Intereses	0,07	0,10	0,07	48,77
+ Dividendos	0,88	0,53	0,88	240,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,89	7,28	-3,89	-210,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,90	0,45	0,90	310,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,15	-0,15	-0,15	108,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,89	-0,84	95,97
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-0,68	108,79
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	89,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	37,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	77,31
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,16	-0,11	48,70
(+) 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)	128.541	64.402	128.541	

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

3. Inversiones financieras

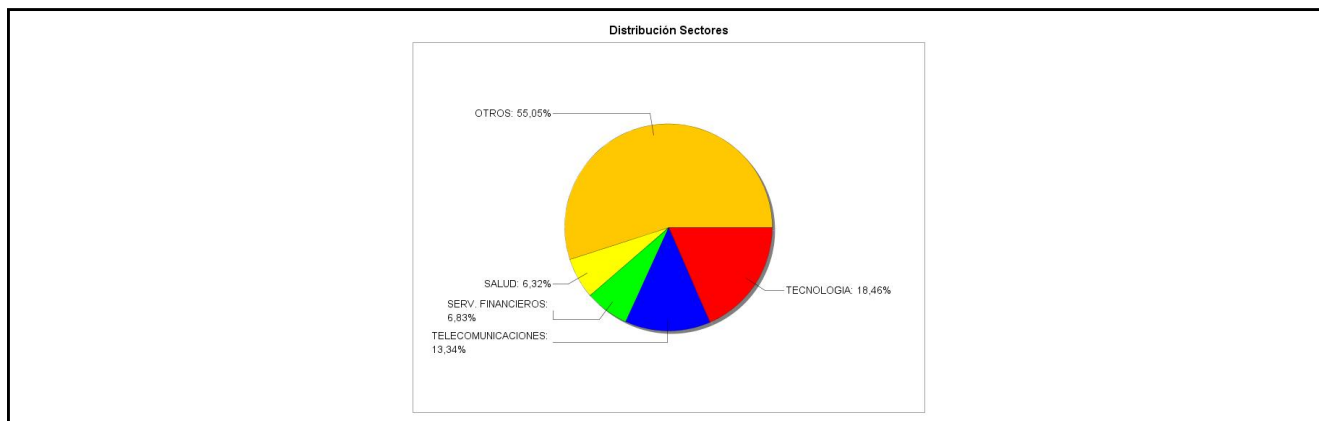
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.370	3,41	924	1,44
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	4.370	3,41	924	1,44
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	4.370	3,41	924	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	115.891	90,14	58.270	90,49
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	115.891	90,14	58.270	90,49
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	115.891	90,14	58.270	90,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	120.262	93,55	59.193	91,93

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
Indice S&P 500	C/ Opc. PUT O.P. S&P500 5800 SET25 (C)	7.873	Inversión
Total subyacente renta variable		7873	
TOTAL DERECHOS		7873	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	C/ Fut. F. MSCI World Index Sep25	7.908	Inversión
Total subyacente renta variable		7908	
TOTAL OBLIGACIONES		7908	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

El 29 de enero de 2025, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2024 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad.

El 24 de febrero de 2025, la CNMV inscribió los folletos del fondo como consecuencia de su actualización para incluir la nueva comisión de depositaria, que pasa a ser del 0.08%.

El 11 de abril de 2025, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del cambio en el Consejo de Administración de la Gestora.

i) Autorización del proceso de fusión.

El 12 de febrero de 2025, la entidad gestora remitió a la CNMV la solicitud de autorización de fusión por absorción de los fondos MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI, como fondo beneficiario (absorbente) y MEDIOLANUM EUROPA RV, FI y MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL, FI, como fondos fusionados (absorbidos), junto con el proyecto de fusión y la información prevista sobre la fusión que los fondos involucrados facilitarán a sus respectivos partícipes.

El 07 de marzo de 2025, la CNMV procedió a autorizar la fusión por absorción de los fondos.

El 28 de marzo de 2025, la entidad gestora remitió a los partícipes del fondo la comunicación en la que se detallaban todos los datos sobre la fusión según prevé la normativa vigente.

Asimismo, el 26 de marzo de 2025, la entidad gestora procedió a la publicación del Anuncio de Fusión en el BOE y el 1 de abril de 2025 en el enlace a la Entidad Gestora, Mediolanum Gestión, SGIIC, SA, de la página web de Banco Mediolanum, SA, como entidad del grupo de la Gestora, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 26 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. En dichos anuncios se hacía público que con fecha 07 de marzo de

2025, la CNMV autorizó la fusión por absorción de los fondos, con disolución sin liquidación de los fondos fusionados (absorbidos) y transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos al fondo beneficiario (absorbente), sucediendo éste a título universal en todos sus derechos y obligaciones a los fondos fusionados (absorbidos).

El 06 de junio de 2025, la CNMV adoptó la resolución de inscribir la fusión por absorción de MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI, como fondo beneficiario (absorbente) y MEDIOLANUM EUROPA RV, FI y MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL, FI, como fondos fusionados (absorbidos), así como dar de baja del Registro de fondos de inversión de carácter financiero a estos últimos como consecuencia de su fusión y consiguiente disolución sin liquidación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 86.679.439 euros, lo que representa un 101,27% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 14.648.961 euros, lo que representa un 17,12% sobre el patrimonio medio.

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,045% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 118.246.100 euros lo que representa un 138,15% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.719,17 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 104.175.823 euros lo que representa un 121,71% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.306,98 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre ha estado marcado por un entorno de elevada incertidumbre por las tensiones geopolíticas (Ucrania, Irán) y el cambio de paradigma en las políticas económicas de EE.UU. Las medidas proteccionistas adoptadas, imponiendo aranceles del 10% (40% China), ha supuesto una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y contramedidas de los diferentes países en forma de estímulos fiscales y bajadas de tipos. Este nuevo equilibrio alcanzado supone que los gobiernos van a tratar de estimular la demanda interna (consumo e inversión) paliando el efecto negativo de menor comercio internacional, siempre que no haya una escalada en los aranceles o las tensiones geopolíticas.

El activo que ha salido peor parado de los acontecimientos del semestre ha sido el dólar, que ha dejado de servir como activo refugio en momentos de incertidumbre y refleja las dudas del mercado respecto al "excepcionalismo" americano de los últimos años (consumidor que impulsa demanda global con los flujos "reciclandose" en bolsa y bonos) basado en déficits fiscales persistentes.

La Eurozona, en este entorno, se muestra como una región con menor inflación, menores déficits, tipos a la baja y un estímulo fiscal para los próximos años con el aumento del gasto en defensa, con Alemania por primera vez dispuesta a aumentar deuda para estimular la economía interna.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre redujimos peso en las siete magníficas americanas, en especial apple y tesla, y pusimos peso igual al índice en Microsoft, Meta y Alphabet. La infraponderación en Nvidia se mantuvo hasta la primera semana de abril que aprovechamos la fuerte caída provocada por la amenaza de los aranceles para llevar Nvidia a un peso igual al índice.

Por sectores, fuimos incrementando peso en salud hasta una sobreponderación aproximada del 2% invirtiendo en nombre como McKesson, Thermo Fisher o CSL. Por su parte, redujimos UnitedHealth Group en febrero dadas algunas dudas del negocio y vendimos la totalidad cuando se publicó en prensa la posible manipulación de ventas.

El sesgo es hacia empresas "compounder" y estables, en detrimento de las más cíclicas. Por sectores, el sesgo es positivo hacia empresas de salud y consumo estable, en detrimento de financiero y tecnología.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error, a cierre del periodo era de 5.57%.

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

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI - CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 5,48%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 9,91% con un acumulado anual del 19,59%.

El patrimonio al final del periodo era de 22.037 miles de euros respecto a 3.142 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3.064 respecto de los 823 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 1,04% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,95%.

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido de 5,98%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 9,91% con un acumulado anual del 19,59%.

El patrimonio al final del periodo era de 42.365 miles de euros respecto a 15.723 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 6.062 respecto de los 2.373 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,58% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,08%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2025) 30/06/2025

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI. CLASE L -1,676% CLASE E -1,285%
MEDIOLANUM ACTIVO, FI. CLASE SA 1,412%, CLASE LA 1,488%, CLASE EA 1,588%,
MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI. CLASE L 1,206%%, CLASE E 1,357%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI. CLASE SA 1,437%, CLASE LA 1,638%, CLASE EA 1,966%
MEDIOLANUM RENTA, FI. CLASE SA 1,357%, CLASE LA 1,433%, CLASE EA 1,584%
MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI, CLASE L -5,332%, CLASE E -4,886%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los cambios destacables han sido:

- Compras: JD Sports, Puig Brand, HSBC, CSL, McKesson, Air products.
- Incrementos: CIE Automotive, NVidia
- Decrementos: LVMH, Chevron
- Ventas: BYD, Forvia, Kering, Barry Callebaut, Estee Lauder, Flatexdegiro, UnitedHealth, Checkpoint

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo hemos rolado el futuro sobre el MSCI World para gestionar la liquidez.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg y para el contrato de MCSI World representan el 7,5% por contrato.

También tenemos una put comprada sobre el S&P 500 strike 5800 vencimiento septiembre 2025.

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 3,25%

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Debido a la reciente creación del fondo, no hay datos suficientes para el cálculo de riesgo. Las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,16% y el IBEX del 13,19%..

Debido a la reciente creación del fondo, no hay datos suficientes para el cálculo del VaR histórico.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

De conformidad con la normativa sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo, 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.

Durante la segunda mitad de año esperamos que la economía global siga perdiendo impulso (más la Eurozona y EE.UU. que Asia). Es durante el tercer trimestre cuando esperamos ver los datos más débiles del año de actividad, pero la entrada de los nuevos estímulos fiscales, la mejora en la renta disponible por la bajada de inflación, la desregulación en EE.UU. y el crecimiento del crédito esperamos que sean los revulsivos para tener un último trimestre muy positivo en los activos de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	590	0,46	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	947	0,74	222	0,35
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.048	0,82	310	0,48
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	582	0,45	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	1.204	0,94	391	0,61
TOTAL RV COTIZADA		4.370	3,41	924	1,44
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		4.370	3,41	924	1,44
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		4.370	3,41	924	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0091581068 - ACCIONES Air Products and Chemicals Inc	USD	1.174	0,91	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	590	0,46	0	0,00
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	583	0,45	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.246	0,97	0	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES MKC KESSON CORP	USD	1.867	1,45	0	0,00
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	577	0,45	287	0,45
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	870	0,68	264	0,41
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	0	0,00	136	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.249	0,97	584	0,91
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTORS	EUR	593	0,46	320	0,50
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	501	0,78
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	USD	1.331	1,04	717	1,11
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	USD	882	0,69	290	0,45
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	2.600	2,02	1.579	2,45
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	5.830	4,54	1.672	2,60
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	0	0,00	290	0,45
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	259	0,40
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA SE	EUR	0	0,00	184	0,29
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	0	0,00	628	0,98
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.967	1,53	272	0,42
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC KAN	USD	856	0,67	285	0,44
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	701	0,55	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	0	0,00	383	0,60
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	594	0,46	296	0,46
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	637	0,50	539	0,84
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.640	2,83	1.967	3,05
US0231351067 - ACCIONES AMAZON. COM INC	USD	3.550	2,76	1.773	2,75
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	594	0,46	292	0,45
CNE100000296 - ACCIONES BYD CO LTD	HKD	0	0,00	298	0,46
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COM	USD	2.254	1,75	267	0,41
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	621	0,48	277	0,43
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	0	0,00	225	0,35
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	0	0,00	172	0,27
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	880	0,68	408	0,63
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COMPANIES INC	USD	1.087	0,85	497	0,77
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	676	0,53	498	0,77
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	583	0,45	293	0,45
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	779	0,61	379	0,59
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1.212	0,94	1.055	1,64
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	579	0,45	278	0,43
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.335	1,04	648	1,01
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1.448	1,13	662	1,03
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	CAD	0	0,00	518	0,80
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	2.097	1,63	890	1,38
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	444	0,35	242	0,38
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	878	0,68	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.839	3,76	3.090	4,80
US184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMP	USD	0	0,00	329	0,51
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.105	0,86	593	0,92
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	0	0,00	555	0,86
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING COPP	GBP	580	0,45	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	607	0,47	264	0,41
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.262	0,98	571	0,89
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	0	0,00	159	0,25
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	2.288	1,78	601	0,93
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	1.417	1,10	581	0,90
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.523	1,18	600	0,93
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	272	0,42
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	634	0,49	356	0,55
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.151	0,90	707	1,10
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	590	0,46	284	0,44
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO	USD	583	0,45	590	0,92
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.410	1,87	1.379	2,14
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	0	0,00	152	0,24
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3.575	2,78	1.521	2,36
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	722	0,56	310	0,48
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	1.527	1,19	869	1,35
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.811	1,41	734	1,14
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.060	1,60	1.056	1,64
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	0	0,00	1.826	2,84
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.138	0,89	583	0,91
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	307	0,48
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	588	0,46	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	1.543	1,20	925	1,44
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	1.536	1,19	603	0,94
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.934	1,50	321	0,50
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	596	0,46	266	0,41
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	501	0,39	281	0,44
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.205	0,94	542	0,84
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	591	0,46	270	0,42
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	0	0,00	497	0,77
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.056	0,82	735	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	257	0,40
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	293	0,45
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.075	0,84	514	0,80
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.828	1,42	837	1,30
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.358	1,83	1.007	1,56
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	0	0,00	1.222	1,90
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	1.211	0,94	610	0,95
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	1.594	1,24	664	1,03
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	612	0,48	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES THE COCA-COLA	USD	1.407	1,09	609	0,95
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	484	0,38	233	0,36
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.458	1,13	426	0,66
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	602	0,47	302	0,47
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.851	1,44	862	1,34
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	1.500	1,17	664	1,03
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.498	1,17	742	1,15
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.133	0,88	594	0,92
US4781601046 - ACCIONES J & J	USD	1.156	0,90	574	0,89
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	471	0,37	236	0,37
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	1.159	0,90	590	0,92
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.598	5,13	2.708	4,20
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	1.117	0,87	472	0,73
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	601	0,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		115.891	90,14	58.270	90,49
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		115.891	90,14	58.270	90,49
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		115.891	90,14	58.270	90,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		120.262	93,55	59.193	91,93

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.