

## COMPROMISO MEDIOLANUM, FI

Nº Registro CNMV: 5036

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

#### 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 BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR Index (LBEATREU Index) para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

Este fondo aplica criterios ASG en la mayoría de sus inversiones tanto de manera directa como a través de IIC, dónde la inversión se hará siempre en IIC sostenibles conforme a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/88.

La cartera del fondo estará invertida en activos de Renta Fija y Renta Variable. No existe predeterminación respecto de los emisores (públicos o privados), sector, rating, duración, divisa, capitalización o países emergentes, ni sobre el porcentaje a mantener en mercados del área no euro, así como en depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Principalmente serán activos negociados en mercados de países de la OCDE aunque podrá invertirse en otros mercados.

La exposición total del fondo en RV será entre el 30% y el 70% principalmente a través de inversiones directas, aunque podrá invertir en otras IIC de RV con un máximo del 30% de la exposición total del patrimonio. El resto se invertirá en RF, tanto directamente como a través de otras IIC de RF. El máximo de inversión en IIC de RE será del 70% de la exposición total del patrimonio. No obstante, el fondo no podrá superar, en conjunto, más de un 70% de inversión en otras IIC, incluidas las del grupo. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización o baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir en fondos cotizados de materias primas, ETF, hasta un máximo del 10% del patrimonio.

**EL FONDO PUEDE INVERTIR HASTA EL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.**

El fondo puede invertir en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, incluidas las del grupo. El porcentaje máximo que se prevé invertir en una misma IIC será del 20%, asimismo, el fondo podrá invertir un máximo del 20% en IIC no armonizadas, siempre que estas no inviertan más de un 10% en otras IIC.

No se ha delimitado el número de IIC en las que el fondo podrá invertir. La selección de IIC se efectuará de manera discrecional por la sociedad gestora de entre los fondos de inversión gestionados por cualquier entidad gestora, siempre que esta muestre una solvencia y un reconocido prestigio a nivel internacional. Además, se realizará un seguimiento de datos cuantitativos y cualitativos (rentabilidades pasadas, volatilidad, seguimiento de las políticas de inversión y posibles cambios de gestor). 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.

La Entidad Gestora evaluará la calidad crediticia de todas las emisiones en las que invierte.

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

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. 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% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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.

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, de concentración geográfica o sectorial, de crédito, de liquidez, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Riesgo por inversiones en materias primas. Riesgo de Sostenibilidad. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

Asimismo, las inversiones relacionadas con materias primas pueden variar su valor por cambios en la oferta y demanda y a acontecimientos políticos, económicos o financieros. Las inversiones están sujetas a los riesgos directa o indirectamente a través de la inversión en otras IIC. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.

Actualmente, este producto tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión, cuyo detalle se encuentra recogido en el anexo de sostenibilidad al folleto.

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.

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

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

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

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	0,59	0,08	0,59	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	3,36	1,95	3,70

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	3.136.613,40	3.181.332,17	2.780	2.817	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	467.814,34	498.754,58	479	481	EUR	0,00	0,00	50	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	33.598	34.658	34.775	36.515
CLASE E	EUR	5.638	6.089	5.794	6.229

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	10,7115	10,8941	9,6997	8,9749
CLASE E	EUR	12,0517	12,2086	10,7840	9,8987

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,68	1,96	-3,56	2,76	3,25	12,31	8,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,62	03-04-2025	-2,62	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,81	09-04-2025	2,81	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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,54	12,62	7,92	6,39	7,75	6,26	5,95		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88		
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83		
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	7,24	8,56	5,55	4,47	8,00	4,46	4,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,48	4,97	4,83	4,97	4,78		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,44	0,43	0,44	0,43	1,77	1,79	2,01	

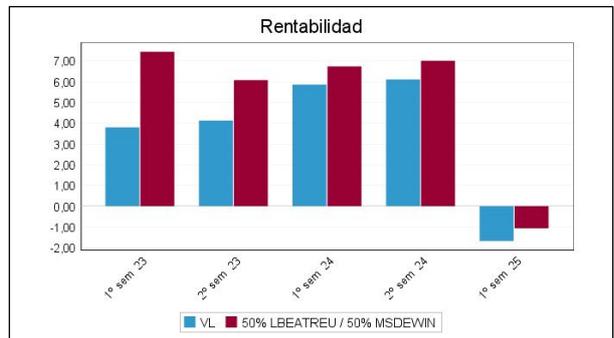
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,28	2,16	-3,37	2,97	3,46	13,21	8,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,62	03-04-2025	-2,62	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,81	09-04-2025	2,81	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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,53	12,62	7,92	6,39	7,75	6,26	5,95		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88		
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83		
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	7,24	8,56	5,55	4,47	8,00	4,46	4,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,50	4,50	4,60	3,97	3,85	3,97	4,74		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,23	0,97	0,99	0,41	

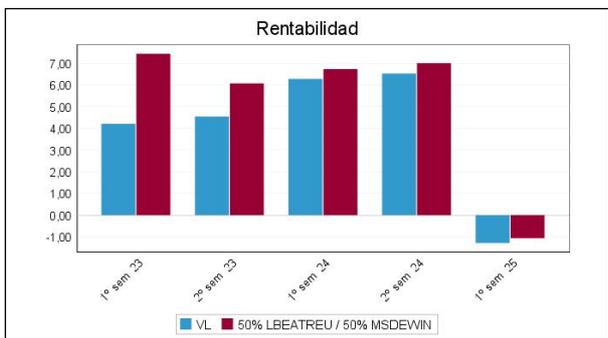
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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	37.715	96,12	39.068	95,88
* Cartera interior	204	0,52	277	0,68
* Cartera exterior	37.511	95,60	38.791	95,20
* 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)	1.364	3,48	1.494	3,67
(+/-) RESTO	157	0,40	185	0,45
TOTAL PATRIMONIO	39.236	100,00 %	40.747	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	40.747	39.584	40.747	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,14	-3,10	-2,14	-32,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,68	6,00	-1,68	-127,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,87	6,84	-0,87	-112,57
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-37,25
+ Dividendos	0,75	0,64	0,75	15,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,83	4,55	-1,83	-139,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,06	0,10	45,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	1,56	0,13	-91,89
± Otros resultados	-0,05	-0,02	-0,05	117,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,85	-0,80	-6,60
- Comisión de gestión	-0,69	-0,70	-0,69	-2,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-13,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,01	-0,01	-162,97
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,11	-0,07	-40,72
(+) 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)	39.236	40.747	39.236	

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

### 3. Inversiones financieras

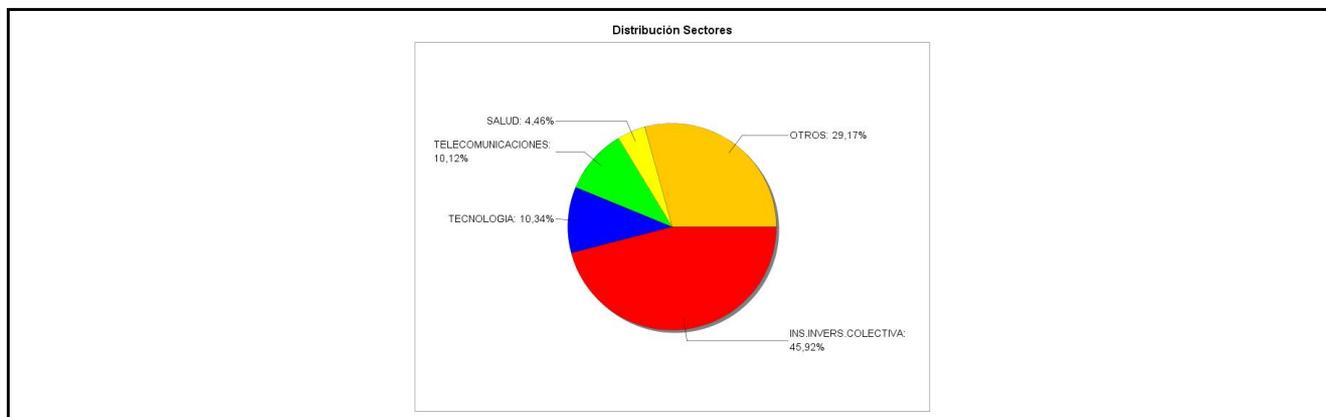
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	204	0,52	277	0,68
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	204	0,52	277	0,68
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	204	0,52	277	0,68
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	19.492	49,74	20.757	50,96
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	19.492	49,74	20.757	50,96
TOTAL IIC	18.019	45,93	18.034	44,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.511	95,67	38.791	95,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.715	96,19	39.068	95,89

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
EURO BUND	C/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE Sep25	1.310	Inversión
Total subyacente renta fija		1310	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice DJ EURO STOXX50	C/ Fut. F. EURO STOXX 50 Sep25	160	Inversión
Total subyacente renta variable		160	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1469	

#### 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 28 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.</p> <p>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.</p> <p>El 21 de mayo de 2025, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Actualizar las comisiones de depositaria, modificadas a la baja en octubre pasado, pasando a ser del 0.08% para todas las clases de participaciones</li> <li>- Eliminar del apartado "lugar de publicación del V.L." la publicación de los valores liquidativos en el Boletín de la Bolsa de Barcelona, ya que BMEX informó de que a partir del 1 de junio de 2025 dejaban de publicarlos.</li> </ul>
---

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<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 671.994 euros, lo que representa un 1,70% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 654.935 euros, lo que representa un 1,66% 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>El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 2.626.800 euros lo que representa un 6,64% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 44 euros.</p> <p>El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 2.687.200 euros lo que representa un 6,79% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 44 euros.</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.

La primera mitad de 2025 estuvo marcada por una alta volatilidad en los mercados de Renta Variable (RV), Renta Fija (RF) y divisas.

Los mercados de RV globales fueron volátiles debido a tensiones geopolíticas. El año comenzó con un impulso positivo, tras el regreso de Donald Trump a la presidencia norteamericana y sus promesas de recortes de impuestos y desregulación. Sin embargo, ese impulso se desvaneció a medida que el mercado consideró que algunas de sus políticas podrían generar inflación y aumentar el déficit. A pesar de la incertidumbre, el S&P 500 subió un 5.64% en el primer

semestre, marcando un récord el 27 de junio. El Nasdaq 100 tuvo mejor rendimiento, con un alza de 7.65%, impulsado por el entusiasmo por la Inteligencia Artificial (IA) y la subida histórica de Nvidia. En Europa, el DAX de Alemania lideró el mercado con un aumento de 20.71% en lo que va de año, gracias a la fortaleza industrial y las exportaciones del país. El Euro Stoxx 50 subió un 14.47%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido avanzó un 9.93%, impulsado por los sectores de Energía y Financiero. En Asia, destacaron el índice KOSPI de Corea del Sur (+28.96%) y el Hang Seng de Hong Kong (+23.89%), ambos impulsados por la recuperación del sector de semiconductores y una mejora en la percepción sobre la economía china.

Los mercados de RF se vieron afectados por una política monetaria no tan acomodaticia como se esperaba, además del riesgo geopolítico global. La rentabilidad (yield) del bono del Tesoro norteamericano a 10 años cotizó según la percepción del mercado a las expectativas de tipos de interés y al déficit fiscal del país. A pesar de la volatilidad, los tradicionales activos-refugio, como los bonos del Tesoro, tuvieron mayor demanda en momentos de incertidumbre.

Los mercados de divisas estuvieron marcados por la debilidad del dólar. Además de ser un objetivo estratégico de Trump para ganar competitividad exportadora, la caída del dólar también se debió a las tensiones comerciales, riesgos geopolíticos y a la incertidumbre sobre el crecimiento económico del país. Como resultado, los favorecieron activos en otras monedas, como la RV europea.

A pesar de la volatilidad e incertidumbre experimentada en la primera mitad de año, los mercados financieros mostraron resiliencia y capacidad de adaptación. De cara a la segunda mitad del año, los mercados siguen centrados en las futuras decisiones sobre tipos de interés, resultados empresariales y posibles aumentos de aranceles en EE.UU.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Robeco, el único gestor de RV del fondo, fue el principal factor negativo en el rendimiento. Aunque la RV global subió en moneda local, los inversores en euros se vieron afectados por la fuerte depreciación del dólar, cercana al 13% vs el euro. Por sectores, el sector Financiero fue el mayor contribuyente, liderado por bancos europeos como Banco Santander y Commerzbank. La Tecnología, en cambio, detrajo, con Apple a la cabeza, dadas las dudas sobre su posición en la carrera por el liderazgo de la IA.

En RF, el hecho de que la cartera esté invertida en euros ayudó, ya que no acusó el efecto de la caída del dólar. El fondo Blackrock ESG Euro Corporates lideró las ganancias, ya que la deuda Corporativa rindió mejor que la soberana, sobre todo del giro fiscal, pro-crecimiento de Alemania.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR Index (LBEATREU Index) para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX (MSDEWIN index) para la Renta Variable, únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error al final del periodo es de 1.2%.

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

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI - CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de -1,68%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -1,06% con un acumulado anual del - 1,06%.

El patrimonio al final del periodo era de 33.598 miles de euros respecto a 34.658 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.780 respecto de los 2.817 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,87% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,87%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,79% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,79%.

Los gastos indirectos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,08% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,08%.

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI - CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido de -1,28%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -1,06% con un acumulado anual del -1,06%.

El patrimonio al final del periodo era de 5.638 miles de euros respecto a 6.089 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 479 respecto de los 481 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,48% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,48%.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,40% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,40%.

Los gastos indirectos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,08% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,08%.

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.

La exposición a RV tuvo un promedio del 50% durante el periodo, en línea con la asignación neutral del fondo. A finales de marzo, se hicieron ajustes al mandato con Robeco. Bajo el nuevo mandato, el fondo mantiene los mismos sesgos hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU (ver sección ESG), pero se incorporó un modelo de alfa con el objetivo de generar beneficios por encima del índice de referencia. El proceso de inversión sigue siendo totalmente cuantitativo, usando un filtro ESG, pero ahora incluye también un filtro de fundamentales para seleccionar las compañías con mejores bases financieras.

La asignación a RF se mantuvo prácticamente sin cambios. Se siguen utilizando futuros sobre bonos del gobierno alemán para gestionar el fondo. El gestor mantuvo una visión neutral sobre la duración durante el primer semestre.

El fondo cerró el semestre con una duración total del fondo de 3,2 años. La TIR del fondo es de 3,28%

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, Robeco utilizó futuros sobre el Euro Stoxx 50 para mantener exposición a RV. Esta exposición representó, en promedio, menos del 1% del fondo. Por su parte, MIFL utilizó futuros sobre bonos del gobierno alemán, con una exposición cercana al 3%, para gestionar el riesgo de tipos de interés (duración) del fondo.

El impacto total de los gastos incurridos, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Durante el período, el fondo no ha asumido los gastos derivados del servicio de análisis.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 1,95%

Robeco Global Equities:

Primero, la política de exclusión de Robeco deja fuera a empresas que no cumplen con tratados internacionales ampliamente aceptados, especialmente los relacionados con armas controvertidas. El delegado también excluyen países que han sido objeto de resoluciones del Consejo de Seguridad de la ONU.

Segundo, el delegado integra sus propios puntajes de ESG en el modelo de selección de acciones. El ESG se considera una variable dentro del factor Quality. Algunos estudios muestran que las empresas con mejor puntuación ESG suelen tener una mayor calidad. Al incluir la puntuación ESG en el factor Quality, la cartera se inclina hacia acciones más sostenibles. Además, el modelo usa técnicas para reducir la huella ambiental de la cartera.

Tercero, la puntuación ESG de la cartera debe ser superior a la del índice de referencia. El modelo propone que una acción con buen ranking se sobrepondere en la cartera. Si la puntuación ESG queda bajo el promedio, se propone otra acción con mejor ranking. Las empresas con mejor puntuación tienen más probabilidad de ser sobreponderadas gracias a este filtro. Esta forma avanzada de integración ESG ayuda a evitar una exposición excesiva a compañías menos sostenibles, en línea con la filosofía de gestión de riesgos integrada, que busca evitar riesgos que no compensen lo suficiente.

Cuarto, se integra la huella de carbono en la construcción de la cartera, asegurando que la huella de gases de efecto invernadero sea menor que la del índice de referencia. El modelo propone incluir una acción con buen ranking, y si la cartera no logra una huella menor, se propone otra acción con mejor puntuación.

Quinto, el gestor aplica un vínculo directo entre el programa de compromiso activo y la cartera. Si el proceso de compromiso activo se cierra sin éxito, la empresa puede ser excluida del universo invertible y cualquier posición restante puede venderse.

Sexto, el gestor puede reflejar las preferencias de los inversores en distintas dimensiones como exclusiones, integración, reducción de huella (como emisiones de CO2), ODS de la ONU y votaciones.

La cartera que Robeco gestiona dentro del fondo Compromiso se inclina hacia los Objetivos de Desarrollo Social 2, 3, 4, 5 y 8 de la ONU.

Bluebay Euro Aggregate Investment Grade: Este mandato se centra principalmente en bonos soberanos, con una pequeña parte en deuda Corporativa. Su equipo de analistas de crédito incorpora criterios ESG en el proceso de inversión y se encarga de evaluar los riesgos ESG del emisor.

1. Se utiliza una Calificación ESG Fundamental (de Riesgo), que refleja la visión del gestor sobre los riesgos y oportunidades ESG del emisor, considerando su nivel de exposición como la calidad de sus medidas de mitigación.

2. También se aplica una puntuación ESG de Inversión, que representa la opinión del equipo sobre la importancia de los factores ESG en la valoración de los activos.

Blackcock Euro Corporates ESG: La evaluación ESG se incorpora en el análisis fundamental de Crédito para todos los emisores. El grupo de Análisis de Riesgo y Cuantitativo tiene buena supervisión del ESG; este equipo evalúa el riesgo ESG durante las revisiones semanales con los gestores de cartera.

### 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 10,54% para la clase E y en el 10,54% para la clase L, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,09% y el IBEX del 19,67%.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 4,50% para la clase E y en el 3,56% para la clase L.

## 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.

La donación realizada en el año 2024, correspondiente al periodo 2023, ha sido de 118.043,66 . Las asociaciones beneficiarias y los importes recibidos han sido las siguientes:

Acell, Federació Catalana d'esports per disminuïts psíquics 3.541,96 . Asociación Madrileña de Espina Bífida (AMEB) 2.896,36 . Asindown 3.662,73 Asociación de niños con cáncer de la Comunidad Valenciana 9.303,66 . Asociación Amencer 2.914,16 . Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Andalucía 3.626,84 . Asociación Down Vigo 3.257,80 . Asociación la Torre de Hortaleza 4.417,95 . Down Sevilla y provincia 2.976,80 . Formació i Treball 3.739,85 . Fundació Aura 5.016,67 . Fundació Comtal 5.033,18 . Fundación Ana Valdivia 2.978,55 . Fundación Andrés Olivares 2.903,22 . Fundación AVAN 3.914,85 . Fundación Gota de Leche 3.739,80 . Fundación Integrando 4.748,61 . Fundación Juan Soñador 3.167,31 . Fundación Pequeño Deseo 5.226,51 . Fundación Real Colegio Seminario del Corpus Christi 12.125,38 . Hermana de la Santa Caridad 3.106,53 . Mas Alborná 2.954,15 . Fundación Banco de Alimentos de Vigo 2.994,93 . Fundación de Psicopediatría Sevilla 3.097,66 . UPACESUR 3.036,20 . Asociación Cepri 3.272,92 . Fundación Noelia 4.607,72 . Amedis 2.900,22 . Fundación Buen Pastor 2.881,11 .

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El equipo de inversión de MIFL es ahora menos optimista sobre los activos de riesgo que durante buena parte del 2024. Persisten dudas sobre la salud de la economía norteamericana, donde los aranceles, la inflación y la sostenibilidad de la deuda probablemente seguirán siendo un obstáculo para que la RV logre avances significativos en los próximos meses. Sin embargo, el equipo considera que aún es pronto para reducir la exposición a RV, ya que no hay señales claras de una recesión inminente. El gestor no mantiene sesgos regionales ni sectoriales específicos, y reconoce que, aunque EE.UU. sigue siendo más caro que otros mercados desarrollados, sus empresas son más rentables y exhiben un mayor crecimiento en beneficios.

La visión de la RF no ha cambiado desde finales de 2024, por lo que sigue neutral. Aunque el BCE ya ha hecho varios recortes de tipos, aún no hemos visto los primeros recortes del ciclo por parte de la Reserva Federal norteamericana. Para la segunda mitad del año, el gestor cree que la evolución del mercado laboral y la inflación permitirá a la Fed empezar a recortar, aunque probablemente serán recortes pequeños y graduales.

### 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	44	0,11	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	9	0,02	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	124	0,32	93	0,23
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	27	0,07	101	0,25
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	0	0,00	82	0,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		204	0,52	277	0,68
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		204	0,52	277	0,68
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		204	0,52	277	0,68
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
JP3801600002 - ACCIONES Pigeon Corp	JPY	12	0,03	0	0,00
JP3613000003 - ACCIONES Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY	23	0,06	0	0,00
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN Holdings Co Ltd	JPY	21	0,05	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	CAD	81	0,21	0	0,00
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARK	USD	69	0,18	0	0,00
US70975L1070 - ACCIONES PENUMBRA INC	USD	78	0,20	0	0,00
US6501111073 - ACCIONES NEW YORK TIMES CO-A	USD	99	0,25	0	0,00
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	99	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	19	0,05	0	0,00
US00108J1097 - ACCIONES ACM RESEARCH INC CLA	USD	26	0,07	0	0,00
SE0012454072 - ACCIONES AVANZA BANK HOLDING	SEK	31	0,08	0	0,00
JP3765150002 - ACCIONES HARMONIC DRIVE SYSTE	JPY	15	0,04	0	0,00
DE0006219934 - ACCIONES JUNGHHEINRICH PRFD	EUR	24	0,06	0	0,00
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	121	0,31	0	0,00
JP3254200003 - ACCIONES EXEO GROUP INC	JPY	8	0,02	0	0,00
JP3156400008 - ACCIONES USHIO INC	JPY	15	0,04	0	0,00
JP3397060009 - ACCIONES SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	83	0,21	0	0,00
US01626W1018 - ACCIONES ALIGHT INC - CLASS A	USD	26	0,07	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	62	0,16	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	121	0,31	0	0,00
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP INC	USD	21	0,05	0	0,00
US75960P1049 - ACCIONES REMITLY GLOBAL INC	USD	92	0,24	0	0,00
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO	USD	82	0,21	0	0,00
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	105	0,27	0	0,00
US3020811044 - ACCIONES EXLSERVICE HOLDINGS	USD	86	0,22	0	0,00
US30161Q1040 - ACCIONES HELIX INC	USD	101	0,26	0	0,00
US53190C1027 - ACCIONES LIFE TIME GROUP HOLD	USD	11	0,03	0	0,00
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	50	0,13	0	0,00
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE GROUP SA	HKD	27	0,07	0	0,00
AU0000251498 - ACCIONES HELIA GROUP LTD	AUD	30	0,08	0	0,00
AU000000SUN6 - ACCIONES SUNCORP GROUP LTD	AUD	106	0,27	0	0,00
JP3386380004 - ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	42	0,11	0	0,00
AU000000INA9 - ACCIONES INGENIA COMMUNITIES	AUD	10	0,03	0	0,00
AU000000QBE9 - ACCIONES QBE INSURANCE GROUP	AUD	95	0,24	0	0,00
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	99	0,25	0	0,00
JP3676800000 - ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	69	0,18	0	0,00
JP3343200006 - ACCIONES SANRIO CO LTD	JPY	107	0,27	0	0,00
JP3106200003 - ACCIONES AOYAMA TRADING CO	JPY	9	0,02	0	0,00
JP3910620008 - ACCIONES MIRAIT ONE CORP	JPY	9	0,02	0	0,00
JP3274400005 - ACCIONES GLORY LTD	JPY	20	0,05	0	0,00
US10922N1037 - ACCIONES BRIGHTHOUSE FINANCIA	USD	85	0,22	0	0,00
US26622P1075 - ACCIONES DOXIMITY INC	USD	101	0,26	0	0,00
BMG3922B1072 - ACCIONES GENPACT LTD	USD	26	0,07	0	0,00
CA8485101031 - ACCIONES SPIN MASTER CORP-SUB	CAD	22	0,06	0	0,00
US5779331041 - ACCIONES MAXIMUS INC	USD	96	0,24	0	0,00
US07831C1036 - ACCIONES BELLRING BRANDS INC	USD	46	0,12	0	0,00
US1462805086 - ACCIONES SILA REALTY TRUST IN	USD	26	0,07	0	0,00
US42222N1037 - ACCIONES HEALTHSTREAM INC	USD	65	0,16	0	0,00
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD A	CAD	105	0,27	0	0,00
US67059N1081 - ACCIONES NUTRACE INC A	USD	106	0,27	0	0,00
US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION	USD	95	0,24	0	0,00
CA69946Q1046 - ACCIONES PAREX RESOURCES INC	CAD	8	0,02	0	0,00
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	31	0,08	0	0,00
US6247581084 - ACCIONES MUELLER WATER PRODUC	USD	14	0,04	0	0,00
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A	USD	137	0,35	0	0,00
US12621E1038 - ACCIONES CNO FINANCIAL GROUP	USD	82	0,21	0	0,00
IT0001207098 - ACCIONES ACEA SPA	EUR	12	0,03	0	0,00
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE INC	USD	101	0,26	0	0,00
US5653941030 - ACCIONES MAPLEBEAR INC	USD	99	0,25	0	0,00
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	39	0,10	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	98	0,25	0	0,00
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	97	0,25	0	0,00
US22266M1045 - ACCIONES COURSERA INC	USD	69	0,18	0	0,00
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	96	0,24	0	0,00
US91688F1049 - ACCIONES UPWORK INC	USD	93	0,24	0	0,00
US1727551004 - ACCIONES CIRRUS LOGIC INC	USD	60	0,15	0	0,00
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	98	0,25	0	0,00
US4571871023 - ACCIONES INGREDION INC	USD	42	0,11	0	0,00
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC	USD	90	0,23	0	0,00
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	117	0,30	0	0,00
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	10	0,03	0	0,00
US2435371073 - ACCIONES DECKER OUTDOOR CORP	USD	6	0,02	0	0,00
US3841091040 - ACCIONES GRACO INC	USD	7	0,02	0	0,00
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	109	0,28	0	0,00
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	62	0,16	0	0,00
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	107	0,27	0	0,00
JP3951600000 - ACCIONES UNICHARM CORPORATION	JPY	0	0,00	29	0,07
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	78	0,20	79	0,19
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	0	0,00	86	0,21
JP3539220008 - ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	24	0,06	23	0,06
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	126	0,32	113	0,28
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOG	USD	47	0,12	10	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU177862911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	140	0,36	98	0,24
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	23	0,06	23	0,06
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LAB	USD	0	0,00	22	0,06
US03831W1080 - ACCIONES APPROVIN CORP	USD	0	0,00	51	0,13
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	43	0,11	36	0,09
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	7	0,02	5	0,01
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTORS	EUR	0	0,00	18	0,04
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	40	0,10	29	0,07
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	8	0,02	9	0,02
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	0	0,00	10	0,03
US21871X1090 - ACCIONES COREBRIDGE FINANCIAL	USD	71	0,18	34	0,08
US8926721064 - ACCIONES TRADEWEB MARKETS	USD	0	0,00	92	0,23
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	0	0,00	54	0,13
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	0	0,00	105	0,26
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	315	0,80	302	0,74
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	64	0,16	91	0,22
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESale	USD	113	0,29	66	0,16
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	35	0,09	16	0,04
JP3979200007 - ACCIONES LASERTEC CORP	JPY	0	0,00	9	0,02
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	981	2,50	1.077	2,64
US3156161024 - ACCIONES IF5 INC	USD	104	0,26	94	0,23
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	0	0,00	25	0,06
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	85	0,22	17	0,04
AU000000CAR3 - ACCIONES CAR GROUP LTD	AUD	0	0,00	79	0,19
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	102	0,26	97	0,24
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE INC	USD	0	0,00	86	0,21
JP3351100007 - ACCIONES SYSMEX CORP	JPY	0	0,00	65	0,16
JP3546800008 - ACCIONES ITERUMO CORPORATION	JPY	0	0,00	98	0,24
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAl	USD	35	0,09	24	0,06
US2166485019 - ACCIONES COOPER COMPANIES INC	USD	0	0,00	25	0,06
JP3548600000 - ACCIONES DISCO CORPORATION	JPY	0	0,00	26	0,06
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIO	SEK	0	0,00	53	0,13
BMG611881274 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	8	0,02	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	8	0,02	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	0	0,00	6	0,02
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON LTD	EUR	0	0,00	77	0,19
CA85472N1096 - ACCIONES STANTEC INC	CAD	99	0,25	81	0,20
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	132	0,34	57	0,14
JP3869010003 - ACCIONES MATSUKIYOCOCOKARA	JPY	105	0,27	85	0,21
CA8849038085 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	74	0,19	90	0,22
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	133	0,33
US98954M2008 - ACCIONES ZILLOW GROUP INC	USD	71	0,18	85	0,21
CA39138C1068 - ACCIONES GREAT-WEST LIFECO IN	CAD	0	0,00	83	0,20
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	50	0,13	61	0,15
CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FIN HOLDINGS	CAD	34	0,09	30	0,07
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	17	0,04
US98980F1049 - ACCIONES ZOOMINFO TECHNOLOGIE	USD	46	0,12	0	0,00
US2533931026 - ACCIONES DICK'S SPORTING GOOD	USD	0	0,00	105	0,26
AU000000SEK6 - ACCIONES SEEK LTD	AUD	0	0,00	75	0,18
CH1216478797 - ACCIONES DSF-FIRMENICH AG	EUR	72	0,18	78	0,19
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	0	0,00	83	0,20
JP3198900007 - ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	0	0,00	88	0,22
US6821891057 - ACCIONES ION SEMICONDUCTOR COR	USD	0	0,00	55	0,14
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	0	0,00	100	0,24
US0494681010 - ACCIONES ATLIASSIAN CORP	USD	11	0,03	15	0,04
US8910921084 - ACCIONES THE TORO COMPANY	USD	0	0,00	78	0,19
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	0	0,00	12	0,03
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL	JPY	16	0,04	17	0,04
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	66	0,16
AU000000REA9 - ACCIONES REA GROUP LTD	AUD	0	0,00	86	0,21
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	0	0,00	78	0,19
CH1176493729 - ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	0	0,00	32	0,08
SG1L01001701 - ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS	SGD	0	0,00	106	0,26
SE0000667925 - ACCIONES TELIA COMPANY AB	SEK	33	0,08	29	0,07
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE AG	CHF	0	0,00	72	0,18
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTIC	USD	0	0,00	20	0,05
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	8	0,02	10	0,02
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	0	0,00	18	0,04
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	CAD	0	0,00	12	0,03
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	100	0,25	0	0,00
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	0	0,00	43	0,11
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	8	0,02	9	0,02
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	59	0,15	92	0,23
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	63	0,16	69	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	35	0,09	0	0,00
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	0	0,00	41	0,10
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	88	0,22
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	0	0,00	95	0,23
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	0	0,00	104	0,26
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	115	0,29	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	113	0,29	89	0,22
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	0	0,00	99	0,24
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	75	0,19	0	0,00
AU000000COH5 - ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	0	0,00	54	0,13
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	31	0,08	30	0,07
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL	CAD	0	0,00	87	0,21
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	0	0,00	35	0,09
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	93	0,24	80	0,20
AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	0	0,00	94	0,23
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	101	0,26	355	0,87
HK2388011192 - ACCIONES BOC HONG KONG HOLDIN	HKD	103	0,26	95	0,23
CA45823T1066 - ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	0	0,00	50	0,12
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	99	0,25	0	0,00
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	62	0,16	69	0,17
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO INC	JPY	0	0,00	92	0,23
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	116	0,29	116	0,29
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	162	0,41	0	0,00
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	0	0,00	87	0,21
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LIMIT	JPY	82	0,21	74	0,18
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	86	0,22	0	0,00
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	0	0,00	84	0,21
CA45075E1043 - ACCIONES JA FINANCIAL CORP IN	CAD	109	0,28	86	0,21
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	16	0,04	0	0,00
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS	USD	101	0,26	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	91	0,22
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORPORATION	JPY	0	0,00	77	0,19
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	93	0,23
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO	USD	0	0,00	15	0,04
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	0	0,00	96	0,24
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	69	0,18	0	0,00
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	91	0,23	101	0,25
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	0	0,00	18	0,04
US5926881054 - ACCIONES METTLER - TOLEDO INTL	USD	0	0,00	7	0,02
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	0	0,00	69	0,17
US0640581007 - ACCIONES BNY MELLON CORP	USD	77	0,20	109	0,27
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	85	0,22	103	0,25
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	82	0,20
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	0	0,00	114	0,28
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	0	0,00	48	0,12
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COM	USD	0	0,00	56	0,14
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	100	0,25	114	0,28
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	10	0,02	37	0,09
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	83	0,21	89	0,22
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	105	0,27	87	0,21
JP3360800001 - ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	0	0,00	27	0,07
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	0	0,00	97	0,24
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC	USD	103	0,26	90	0,22
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	0	0,00	45	0,11
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	115	0,29	122	0,30
JP3435750009 - ACCIONES 3M INC	JPY	0	0,00	12	0,03
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	100	0,26	83	0,20
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	26	0,07	75	0,18
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	0	0,00	123	0,30
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	154	0,39	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	82	0,21	100	0,25
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	0	0,00	145	0,36
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	117	0,30	97	0,24
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	0	0,00	32	0,08
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	8	0,02	0	0,00
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	68	0,17	0	0,00
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	86	0,22	85	0,21
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	669	1,70	1.148	2,82
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMP	USD	42	0,11	44	0,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	25	0,06	154	0,38
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	31	0,08	33	0,08
US42250P1030 - ACCIONES HEALTHPEAK PROPERTI	USD	8	0,02	86	0,21
HK0000063609 - ACCIONES SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	88	0,22	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	98	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US25278X1090 - ACCIONES Diamondback Energy Inc	USD	7	0,02	0	0,00
CA25675T1075 - ACCIONES Dollarama Inc	CAD	16	0,04	0	0,00
DE0006452907 - ACCIONES Nemetschek SE	EUR	64	0,16	0	0,00
US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	18	0,05	0	0,00
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Financial Corp	CAD	55	0,14	0	0,00
JP3233250004 - ACCIONES JAPAN POST INSURANCE	JPY	96	0,24	0	0,00
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	35	0,09	0	0,00
US09061G1013 - ACCIONES BIOMARIN PHARMA	USD	96	0,24	6	0,01
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	44	0,11	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	83	0,21	108	0,27
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	101	0,26	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	66	0,17	107	0,26
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	12	0,03
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	26	0,07	0	0,00
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	0	0,00	4	0,01
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	0	0,00	87	0,21
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	122	0,31	137	0,34
DK0060252690 - ACCIONES PANORA A/S	DKK	0	0,00	46	0,11
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	233	0,59	0	0,00
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	101	0,26	103	0,25
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST	USD	0	0,00	86	0,21
SG1M51904654 - ACCIONES CAPITALAND INTEGRAT	SGD	0	0,00	82	0,20
AU000000GPT8 - ACCIONES GPT GROUP	AUD	77	0,20	74	0,18
AU000000SGP0 - ACCIONES STOCKLAND	AUD	0	0,00	56	0,14
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	0	0,00	92	0,23
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	102	0,25
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	258	0,66	204	0,50
DE000A0Z2Z25 - ACCIONES FRENET AG	EUR	8	0,02	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	108	0,28	79	0,19
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANK	SEK	40	0,10	29	0,07
CH0038388911 - ACCIONES SULZER AG	CHF	9	0,02	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	103	0,26	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO	USD	7	0,02	153	0,37
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	0	0,00	95	0,23
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	100	0,26	0	0,00
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	0	0,00	50	0,12
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	0	0,00	63	0,15
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	100	0,26	8	0,02
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	41	0,10	96	0,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	117	0,30	117	0,29
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	350	0,89	0	0,00
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	43	0,11	0	0,00
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN IN GROUP	USD	0	0,00	95	0,23
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	29	0,07	27	0,07
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	111	0,28	0	0,00
SE0000202624 - ACCIONES GETINGE AB	SEK	0	0,00	12	0,03
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	100	0,26	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	76	0,19	117	0,29
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	78	0,20	94	0,23
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	122	0,31	135	0,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	253	0,64	256	0,63
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	77	0,19
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS PROP CASU	USD	0	0,00	101	0,25
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	0	0,00	133	0,33
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	77	0,20	100	0,25
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	215	0,55	224	0,55
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	91	0,22
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	0	0,00	7	0,02
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	101	0,26	0	0,00
FI0009007884 - ACCIONES ELISA OYP-A SHARES	EUR	0	0,00	32	0,08
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	49	0,12	51	0,12
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	0	0,00	67	0,16
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	21	0,05
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	0	0,00	50	0,12
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	59	0,15	82	0,20
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	0	0,00	117	0,29
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	0	0,00	14	0,03
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	72	0,18
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	110	0,28	102	0,25
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	0	0,00	16	0,04
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	103	0,26	0	0,00
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS I	USD	16	0,04	64	0,16
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	0	0,00	92	0,23
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	0	0,00	66	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	20	0,05	16	0,04
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	128	0,33	66	0,16
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	0	0,00	55	0,13
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	109	0,28	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	124	0,32	129	0,32
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	0	0,00	2	0,01
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	28	0,07	74	0,18
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC-	USD	0	0,00	76	0,19
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	0	0,00	105	0,26
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	37	0,09	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	148	0,38	137	0,34
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	120	0,29
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	13	0,03	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	73	0,19	273	0,67
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	198	0,51	206	0,50
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	26	0,07	66	0,16
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	0	0,00	96	0,23
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	0	0,00	21	0,05
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	0	0,00	96	0,24
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	105	0,26
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	102	0,26	74	0,18
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECH	USD	0	0,00	68	0,17
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	96	0,25	82	0,20
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	0	0,00	102	0,25
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	159	0,41	165	0,40
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	14	0,03	102	0,25
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	49	0,13	54	0,13
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	50	0,12
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	0	0,00	8	0,02
US4824801009 - ACCIONES KLA CORPORATION	USD	135	0,34	92	0,23
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	6	0,01	7	0,02
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	0	0,00	15	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	140	0,34
US91529Y1064 - ACCIONES JUNUM GROUP	USD	98	0,25	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	21	0,05	176	0,43
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	0	0,00	106	0,26
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC.	USD	111	0,28	0	0,00
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL	USD	0	0,00	31	0,08
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	97	0,25	7	0,02
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	27	0,07	27	0,07
CH00008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	0	0,00	77	0,19
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	160	0,39
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	33	0,08	149	0,37
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	89	0,23	102	0,25
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	111	0,28	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	0	0,00	27	0,07
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	0	0,00	22	0,05
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	170	0,43	203	0,50
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	91	0,23	114	0,28
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.017	2,59	981	2,41
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	116	0,30	96	0,23
SE0000108656 - ACCIONES LM ERICSSON	SEK	83	0,21	0	0,00
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	0	0,00	32	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		19.492	49,74	20.757	50,96
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		19.492	49,74	20.757	50,96
IE00B3DKXQ41 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	EUR	7.686	19,59	7.706	18,91
LU1908247213 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	2.604	6,64	2.556	6,27
LU1170327289 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGE	EUR	7.730	19,70	7.772	19,07
<b>TOTAL IIC</b>		18.019	45,93	18.034	44,25
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		37.511	95,67	38.791	95,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		37.715	96,19	39.068	95,89

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.