

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI

Nº Registro CNMV: 5036

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: MEDIOLANUM

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

Rating

Depositario: A1 (Moody's)

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 (LBATREU Index) para la Renta Fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN 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 RF 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,44	1,09	0,44	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,20	0,20	1,20	0,10

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	2.907.457,05	3.007.389,66	2.606	2.674	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E	662.711,30	556.098,14	753	618	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE L	EUR	34.842	33.571	34.658	34.775
CLASE E	EUR	9.012	7.014	6.089	5.794

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE L	EUR	11,9837	11,1628	10,8941	9,6997
CLASE E	EUR	13,5981	12,6134	12,2086	10,7840

(*)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		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,35	9,48	-1,94	1,10	3,08	2,47	12,31	8,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	23-06-2026	-1,07	19-03-2026	-2,62	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,48	08-04-2026	1,48	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	6,09	6,99	5,52	5,01	8,30	6,26	5,95	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	4,85	4,73	4,92	3,95	4,62	5,69	4,46	4,57	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	3,80	3,54	3,54	3,54	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,44	0,44	0,44	0,44	1,75	1,77	1,79	

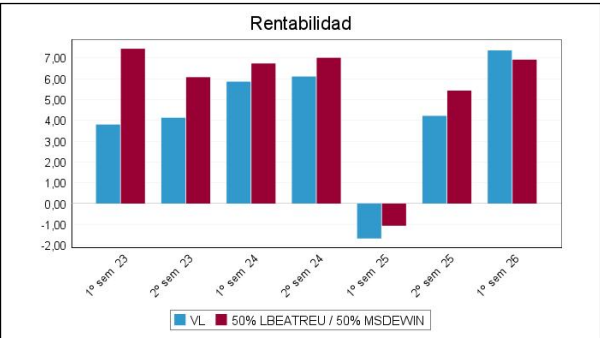
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,81	9,71	-1,73	1,32	3,30	3,32	13,21	8,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	23-06-2026	-1,07	19-03-2026	-2,62	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,48	08-04-2026	1,48	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	6,09	6,99	5,52	5,01	8,30	6,26	5,95	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	
50% LBEATREU / 50% MSDEWIN	4,85	4,73	4,92	3,95	4,62	5,69	4,46	4,57	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,25	4,25	4,33	4,13	4,28	4,13	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,23	0,23	0,23	0,93	0,97	0,99	

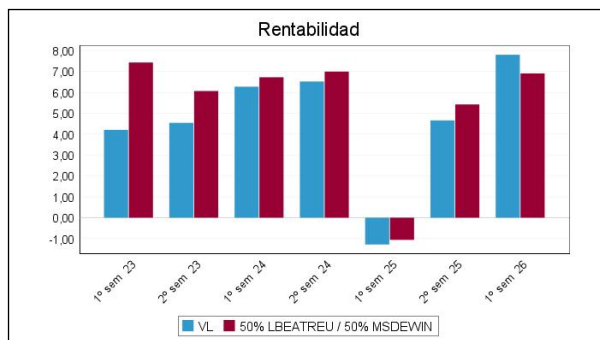
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.265.820	120.707	0,78
Renta Fija Internacional	100.086	10.116	2,03
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	41.674	3.318	7,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	209.943	26.826	6,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	495.548	15.616	0,91
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	4.113.072	176.583	1,20

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.658	94,99	38.793	95,58
* Cartera interior	310	0,71	685	1,69
* Cartera exterior	41.333	94,25	38.101	93,88
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,04	7	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.874	4,27	1.538	3,79
(+/-) RESTO	322	0,73	253	0,62
TOTAL PATRIMONIO	43.854	100,00 %	40.585	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)	40.585	39.236	40.585	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,53	-0,81	0,53	-167,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,32	4,18	7,32	82,27
(+) Rendimientos de gestión	8,10	4,96	8,10	70,13
+ Intereses	0,10	0,06	0,10	61,22
+ Dividendos	0,57	0,58	0,57	2,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-76,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,85	4,59	6,85	55,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,09	0,11	-230,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	-0,15	0,50	-440,35
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,03	25,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,78	-0,79	5,05
- Comisión de gestión	-0,66	-0,69	-0,66	0,01
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-34,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	174,54
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	112,08
(+) 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)	43.854	40.585	43.854	

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

3. Inversiones financieras

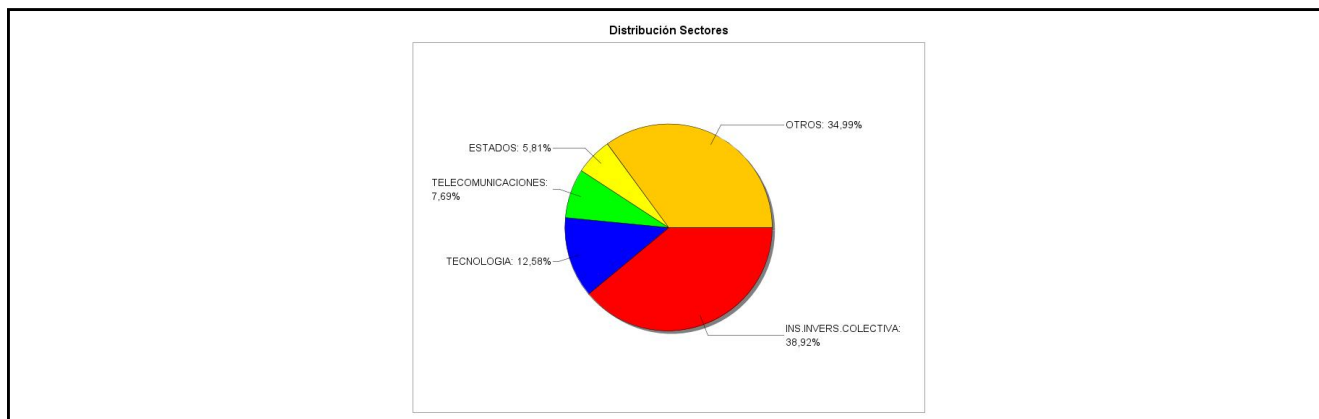
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	310	0,71	685	1,70
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	310	0,71	685	1,70
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	310	0,71	685	1,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.550	5,81	2.481	6,11
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	2.550	5,81	2.481	6,11
TOTAL RV COTIZADA	21.709	49,50	19.756	48,57
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	21.709	49,50	19.756	48,57
TOTAL IIC	17.068	38,92	15.863	39,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.327	94,23	38.101	93,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.637	94,94	38.786	95,46

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 SCHATZ 2Y	C/ Fut. F. EURO-SCHATZ FUT Sep26	5.601	Inversión
Total subyacente renta fija		5601	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice DJ EURO STOXX50	C/ Fut. F.EURO STOXX 50 Sep26	381	Inversión
Total subyacente renta variable		381	
TOTAL OBLIGACIONES		5983	

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 9 de enero de 2026 la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo al objeto de recoger el cambio de los criterios de selección de las entidades beneficiarias de la cesión de parte de las comisiones de gestión. El 27 de enero de 2026, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a CNMV del informe periodico correspondiente al 2º semestre de 2025 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad El 16 de marzo de 2026 la CNMV ha inscrito la actualización de los folletos del fondo como consecuencia de la modificación del Anexo de Sostenibilidad . El 8 de junio de 2026, la CNMV ha inscrito la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia de la inclusión del texto relativo a las herramientas de gestión de la liquidez.

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

b) Modificación de escasa relevancia en el Reglamento.

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 7.800.364 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 18,72% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 7.320.911 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 17,57% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 6.665.125 euros lo que representa un 16,00% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 214 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 1.061.060 euros lo que representa un 2,55% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 56 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 de 2026 estuvo dominado por la geopolítica, ya que el conflicto entre USA e Irán se convirtió en la influencia determinante sobre los mercados mundiales. Las tensiones se intensificaron durante el primer trimestre, impulsando con fuerza los precios del petróleo y reavivando la preocupación por la inflación, hasta que un alto el fuego en abril, su posterior ruptura y, finalmente, un acuerdo de paz provisional en junio acercó la crisis a su fin. Como resultado, el Brent fue excepcionalmente volátil: superó los 130 dólares por barril en su máximo de abril antes de caer hasta cerca de 72 dólares al final de junio, cuando el estrecho de Ormuz reabrió y la oferta regresó al mercado.

La Renta Variable (RV) global estuvo liderada durante buena parte del periodo por los valores tecnológicos y ligados a la IA, aunque junio trajo una marcada rotación desde las grandes tecnológicas de mega capitalización hacia compañías Value, cíclicas y de menor tamaño.

La RV europea quedó rezagada, lastrada por un crecimiento débil -un PIB del primer trimestre de apenas el 0,1% y un PMI compuesto que aún señalaba contracción- y por una inflación más persistente de lo previsto, subiendo hasta el 3,0% debido al encarecimiento de la energía.

En un claro giro respecto a la relajación observada en el segundo semestre de 2025, los bancos centrales adoptaron una postura más restrictiva durante el semestre: la Reserva Federal de USA, con su recién nombrado presidente Kevin Warsh, abandonó la senda de bajadas de tipos prevista y señaló que los tipos permanecerían altos durante más tiempo, mientras que el Banco Central Europeo aplicó su primera subida de tipos de interés desde 2023, elevando su tipo oficial hasta el 2,25% en junio. En respuesta, los yields de la deuda pública subieron durante gran parte del periodo, un viento en contra para las estrategias de mayor duración, aunque los mercados de crédito se mostraron resistentes y las primas de riesgo se mantuvieron estrechas.

El euro se fortaleció ligeramente frente a un dólar estadounidense más débil.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dentro del fondo, la Tecnología fue el mayor contribuidor de la asignación en Renta variable, reflejando tanto su condición de mayor peso sectorial como la fortaleza de la temática de inversión en IA.

Las posiciones en Semiconductores y ligadas a la IA, como Micron Technology y ASML, figuraron entre las más destacadas, respaldadas por sucesivas rondas de sólidos beneficios que tranquilizaron a los inversores sobre el mantenimiento del gasto corporativo en centros de datos de IA. El gestor de RV, Robeco, mantuvo durante todo el periodo una sobre ponderación en Tecnología y una infra ponderación en Energía. Esa infra ponderación en Energía fue un viento en contra a comienzos de año, cuando la subida de los precios del petróleo impulsó al sector durante la fase de escalada del conflicto, pero se convirtió en un viento a favor en el segundo trimestre, al caer el petróleo y quedar rezagados los valores energéticos.

El principal detractor fue el Consumo Básico, donde la selección de valores lastró los rendimientos: las posiciones en HelloFresh y Estee Lauder quedaron rezagadas, al presionar el sentimiento la compresión de márgenes, una demanda más débil y el aumento de los costes de los insumos. Reflejando la influencia del cambiante contexto sobre el posicionamiento, Robeco incorporó activamente nuevas posiciones a lo largo del semestre, entre ellas Royal Bank of Canada, Colgate-Palmolive, ExxonMobil, Teradata y Philips.

En la asignación en Renta Fija (RF), un entorno de yields al alza convirtió el semestre en un periodo difícil para las estrategias sensibles a la duración. El Flossbach Bond Opportunities Fund fue el detractor más notable, ya que su posicionamiento de larga duración -incluida una sobre ponderación en duración core y de USA ante la expectativa de bajadas de tipos de interés- resultó costoso cuando los yields subieron y las bajadas de tipos previstas se aplazaron. En respuesta, el gestor redujo el riesgo de la cartera durante el periodo, recortando la duración de 9,34 a 8,82 años, aumentando la exposición a deuda pública y bonos garantizados, elevando la calidad crediticia media y rotando hacia nuevas emisiones con precios atractivos.

Por el contrario, las estrategias orientadas al crédito fueron más resistentes: el Man European High Yield Opportunities Fund se vio respaldado por su menor duración, su elevado yield y la resistencia de las primas de riesgo del High Yield, mientras que el BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, aunque más expuesto a la subida de los yields de la deuda pública Core europea, se vio amortiguado por las estrechas primas de riesgo de Grado de Inversión. La deuda corporativa superó a la deuda pública durante gran parte del semestre, ya que los inversores consideraban que el shock energético era manejable y los beneficios empresariales se mantenían sólidos.

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 1.6%.

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

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI , CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 7,35%. La rentabilidad del Índice de referencia del fondo fue de 6,91% con un acumulado anual del 6,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 34.842 miles de euros respecto a 33.571 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.606 respecto de los 2.674 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 7,81%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 6,91% con un acumulado anual del 6,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 9.012 miles de euros respecto a 7.014 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 753 respecto de los 618 participes al final del periodo anterior.

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

Los gastos directos soportados por el fondo durante el periodo fueron del 0,37% sobre patrimonio, con un acumulado anual del 0,37%.

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 (2026) 30/06/2026

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición a Renta variable osciló entre el 51% y el 52% durante el periodo, en línea con la asignación neutral del fondo.

El gestor mantuvo el peso cerca de la neutralidad a lo largo de un semestre marcado por dos fases muy diferenciadas: la aversión al riesgo del primer trimestre y la posterior recuperación del apetito por el riesgo. En RV, el gestor, Robeco, ajustó activamente la cartera al cambiante entorno de mercado, incorporando nuevas posiciones a lo largo del semestre, entre ellas Royal Bank of Canada y Donaldson a comienzos de año, seguidas de Colgate-Palmolive, ExxonMobil, Teradata y Philips. Estas inversiones abarcaron los sectores de Servicios Financieros, Consumo Básico, Energía, Tecnología y Salud, reflejando tanto la convicción del gestor en la temática de la Tecnología y la IA como su objetivo de diversificar las exposiciones de la cartera. El fondo cerró el semestre con aproximadamente un 51% en renta variable y un 40% en estrategias de RF, manteniendo el resto en efectivo y bonos denominados en euros.

En el lado de la Renta fija, la actividad más significativa tuvo lugar en el Flossbach Bond Opportunities Fund, donde el gestor redujo el riesgo de la cartera a medida que cambiaban las condiciones. Se redujo la duración, se aumentó la exposición a deuda pública y bonos garantizados a costa de la deuda corporativa, y se elevó la calidad crediticia media, rotando el gestor hacia nuevas emisiones de mayor calidad en condiciones atractivas. La asignación en RF del fondo siguió gestionándose a través de tres estrategias complementarias: Flossbach Bond Opportunities, Man European High Yield Opportunities y BlueBay Investment Grade Euro Aggregate. La estrategia Flossbach invierte en los mercados mundiales de deuda pública y corporativa, con la principal especialización de los gestores en la política de los bancos centrales; la estrategia Man selecciona los mejores créditos de alto rendimiento centrándose en Europa; y la estrategia BlueBay se dirige a los mercados europeos de deuda de Grado de Inversión.

El fondo cerró el semestre con una duración total del fondo de 2,4años. La TIR del fondo es de 4,6%

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo tomó una posición en el Schatz alemán a 2 años en junio, en línea con la visión de la casa de mantener una sobreponderación moderada en duración, implementada a través del tramo corto de la curva de la Eurozona (bunds). Creemos que las expectativas del mercado de unas tres subidas de tipos por parte del BCE en los próximos 12 meses son excesivas, ya que esperamos que los efectos de segunda ronda de la inflación se mantengan contenidos y no requieran una respuesta tan contundente del BCE. En este contexto, la relación riesgo-rentabilidad nos parece muy atractiva.

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 durante el periodo ha sido del 1,20%

Robeco Global Equities:

En primer lugar, la política de exclusión de Robeco excluye a las compañías que incumplen tratados internacionales ampliamente aceptados, especialmente los relacionados con armas controvertidas, así como a los países sujetos a sanciones del Consejo de Seguridad de la ONU.

En segundo lugar, integran las puntuaciones Smart ESG propias en su modelo de selección de valores.

Los criterios ESG se incorporan como una variable dentro del factor Quality. Los estudios muestran que las compañías con mejores calificaciones ESG suelen presentar características sólidas de calidad. Al integrar la puntuación ESG en el factor Quality, la cartera tiende naturalmente hacia compañías más sostenibles. Además, el modelo utiliza señales de descarbonizado para reducir la huella medioambiental de la cartera.

En tercer lugar, se aseguran de que la puntuación ESG de la cartera sea superior a la del índice de referencia. Durante la

construcción de la cartera, el modelo puede proponer una compañía con una posición destacada para su sobreponderación, pero seleccionará una alternativa si esa decisión redujera la puntuación ESG agregada por debajo del nivel deseado.

Como resultado de este enfoque, las compañías con mejores puntuaciones ESG tienen una mayor probabilidad de estar sobreponderadas en cartera.

Este enfoque reforzado de integración ESG ayuda a evitar una exposición excesiva a compañías menos sostenibles, en línea con la filosofía de gestión del riesgo de Robeco, que busca evitar riesgos que no ofrecen una compensación adecuada en términos de rentabilidad.

En cuarto lugar, la huella de carbono se incorpora directamente al proceso de construcción de la cartera, garantizando que las emisiones de gases de efecto invernadero sean inferiores a las del índice de referencia.

De forma similar, el modelo puede sustituir una compañía inicialmente seleccionada por otra con una posición igualmente atractiva si ello contribuye a mantener una menor huella de carbono.

Como resultado de este proceso, las compañías con mejores métricas medioambientales tienen una mayor probabilidad de estar sobreponderadas en cartera.

En quinto lugar, existe una conexión directa entre el programa de diálogo activo con las compañías y la cartera. Las compañías incluidas en dicho programa no pueden sobreponderarse mientras el proceso está en curso. Si el diálogo concluye sin éxito, la compañía puede ser excluida del universo de inversión y las posiciones restantes pueden deshacerse.

Por último, el proceso permite reflejar las preferencias de los inversores en distintas dimensiones, como las exclusiones, la integración ESG, la reducción de emisiones -por ejemplo, de CO₂-, los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y las políticas de voto.

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

Bluebay Euro Aggregate Investment Grade: Se trata principalmente de un mandato de deuda pública con una pequeña proporción de deuda corporativa. Su equipo de analistas de crédito corporativo incorpora consideraciones ESG en el proceso de inversión y es responsable de evaluar los riesgos ESG del emisor. Para ello utilizan: 1. Una Calificación ESG Fundamental (de Riesgo), que indica su visión de los riesgos/oportunidades ESG a los que se enfrenta un emisor (derivados de la exposición al riesgo que afronta y de la calidad de las medidas de mitigación) y 2. Una Puntuación ESG de Inversión, que refleja la visión de inversión sobre en qué medida los factores ESG se consideran relevantes para las valoraciones, así como la naturaleza de esa materialidad

Flossbach Von Storch Global Bond Opportunities: Esta estrategia invierte principalmente en deuda pública de mercados desarrollados con algunos bonos corporativos de Grado de Inversión. En lo relativo a la integración de los factores de sostenibilidad, las compañías se someten a un exhaustivo análisis de sostenibilidad propio denominado RED. RED corresponde a "Review and Rating of External Damages". A través de RED, el equipo de inversión identifica posibles oportunidades y riesgos ESG para el fondo. Se centran en áreas como las emisiones de gases de efecto invernadero, la energía, la biodiversidad, el agua y los residuos. Asimismo, también tienen en cuenta aspectos de buen gobierno corporativo, el cumplimiento de las normas internacionales, controversias, etc.

La estrategia aplica las siguientes exclusiones:

Más del 0% de su facturación procedente de armas controvertidas,
Más del 10% de su facturación procedente de la producción y/o venta de armamento,
Más del 5% de su facturación procedente de la producción de tabaco,
Más del 30% de su facturación procedente de la extracción y/o venta de carbón.
Y las compañías que cometen violaciones graves de los principios

Los gestores y los analistas de la estrategia son los responsables de la integración ESG en la cartera. La integración de los

criterios ESG en el proceso de inversión es supervisada por el director de Inversiones y el Responsable de Análisis de RV. Además, los gestores de cartera y los analistas cuentan con el apoyo de un equipo específico de 4 especialistas ESG. El equipo ESG está dirigido por Frederike von Tucker. La experiencia media del equipo en el sector es de 9 años.

Man European High Yield Opportunities: La cartera se compromete a mantener un mínimo del 20% en Inversiones Sostenibles. La firma utiliza un sistema de semáforo vinculado a 15 de los 17 ODS de la ONU. Este marco combina datos sobre los ODS de los tres proveedores externos de forma integrada. Proporciona una puntuación de alineación medioambiental/social. El resultado de este proceso es una lista de emisores formalmente identificados como alineados con uno o más objetivos medioambientales o sociales, en función del sistema de semáforo y del marco de los ODS. Estos emisores se consideran "contribuyentes a" un objetivo medioambiental o social a efectos del SFDR y se tratan como inversiones sostenibles si además cumplen el principio de no causar un perjuicio significativo y el test de buen gobierno. El % de Inversiones Sostenibles en la estrategia se controla a diario, lo que valoramos positivamente.

La estrategia no tiene un objetivo ESG específico. En su lugar, promueve características medioambientales/sociales, en línea con los requisitos para la clasificación como Artículo 8 del SFDR. Las características medioambientales que promueve la cartera son la alineación medioambiental con los ODS de la ONU, el uso de energías renovables y la reducción de los gases de efecto invernadero. Las características sociales que promueve la cartera son la alineación social con los ODS y el fomento de la cohesión social. Estas características se controlan a través de su herramienta propia de emisores, que traza la alineación de los emisores con los ODS.

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 6,64% para la clase E y en el 6,64% para la clase L, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,54% y el IBEX del 19,18%.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 4,25% para la clase E y en el 3,89% 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.

Durante el primer semestre se registró un incumplimiento de carácter sobrevenido, al superar el límite legal del 20% en una IIC, situación que se mantuvo durante unos días y fue regularizada.

El Fondo tiene en cartera 120 títulos Davi Skin, valorados a 0 euros, lo que supone un porcentaje del 0% sobre el total de la cartera del Fondo.

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.

De conformidad a lo indicado en el folleto del fondo, el importe de la donación se pagará anualmente, antes de la finalización del mes de febrero inmediatamente posterior a la finalización de cada año natural. El reparto del importe a las ONG elegidas se realizará sobre el saldo medio de participaciones mantenido por el partícipe durante el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

La donación correspondiente al ejercicio 2025 ha sido de 114.771 euros. Las asociaciones beneficiarias y los importes recibidos han sido las siguientes:

Acell, Federació Catalana d'esports per disminuïts psíquics 4.238,34 ; AMEB 3.273,56; Amedis 3.016,17 ; Asindown 3.488,65 ; Asociación de niños con cáncer de la Comunidad Valenciana 8.815,15 ; Asociación Amencer 2.659,63 ; Asociación Cepri 3.469,84 ; Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Andalucía 3.822,10; Asociación Down Vigo 3.038,87 ; Asociación la Torre de Hortaleza 3.820,09 ; Buen Pastor 2.598,28 ; Down Sevilla y provincia 2.698,19 ; Formació i Treball 3.326,85 ; Fundació Aura 4.972,50 ; Fundació Comtal 4.191,19; Fundació Ana Valdivia 2.806,07 ; Fundació Andrés Olivares 2.668,20 ; Fundació AVAN 3.053,64 ; Fundació Banco de Alimentos de Vigo 2.917,55 ; Fundació de Psicopediatria 2.832,21 ; Fundació Gota de Leche 4.210,21 ; Fundació Integrando 4.429,09 ; Fundació Juan Soñador 2.883,20 ; Fundació Noelia 4.667,38 ; Fundació Pequeño Deseo 5.191,90 ; Fundació REAL COLEGIO SEMINARIO DE CORPUS CHRISTI 13.547,73 ; Hermana de la Santa Caridad 2.790,24 ; Mas Alborná 2.610,20 ; UPACESUR 2.734,24 .

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.

Desde la perspectiva de la Renta variable, el gestor mantiene una visión positiva, reflejada en una cartera ligeramente por encima de la neutralidad.

La economía mundial ha mostrado una notable resiliencia ante las turbulencias geopolíticas del primer semestre, con la economía estadounidense especialmente sólida y el ciclo de inversión en inteligencia artificial. Es importante destacar que

los riesgos geopolíticos que marcaron el periodo parecen estar moderándose, a medida que el conflicto entre Estados Unidos e Irán se acerca a su fin y disminuye la amenaza para el suministro energético. Al mismo tiempo, la fuerte caída de los precios del petróleo ha contribuido a que la inflación vuelva a acercarse a los objetivos de los bancos centrales, un entorno favorable tanto para los beneficios empresariales como para la fortaleza del consumo. El principal riesgo que sigue vigilando el gestor es la temática de la inteligencia artificial. Aunque continúa siendo uno de los principales motores de la RV, las elevadas valoraciones de algunos segmentos podrían acabar dando lugar a una burbuja si la fuerte inversión corporativa en IA no se traduce en mejoras de productividad más amplias, aunque todavía es pronto para afirmarlo con convicción.

En los mercados de Renta fija, el gestor adopta una visión más constructiva y se inclina por una mayor duración. Tras reducir la sensibilidad a los tipos de interés durante la volatilidad del primer semestre, considera que, a medida que se moderan las tensiones geopolíticas y la inflación continúa estabilizándose entorno a los objetivos de los bancos centrales, es más probable que los yields de la deuda pública bajen que suban. En este contexto, una mayor duración debería verse favorecida. Esta tesis comenzó a materializarse al final del periodo, cuando el desplome de los precios del petróleo contribuyó a la caída de los yields de la deuda pública Core europea en junio.

Los mercados de crédito continuaban respaldados por un entorno macroeconómico favorable y un carry atractivo, y el gestor mantiene exposición tanto al crédito de alto rendimiento como al de Grado de Inversión, sin perder de vista que las primas de riesgo siguen en niveles históricamente reducidos.

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
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	0	0,00	48	0,12
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	132	0,30	73	0,18
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	102	0,23	86	0,21
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	10	0,03
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	29	0,07	48	0,12
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	46	0,11	202	0,50
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	218	0,54
TOTAL RV COTIZADA		310	0,71	685	1,70
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		310	0,71	685	1,70
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		310	0,71	685	1,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005702656 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 2,46 2026-09-30	EUR	2.550	5,81	0	0,00
IT0005670895 - BONO BUONI ORDINARI DEL TJ2,03 2026-03-31	EUR	0	0,00	2.481	6,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.550	5,81	2.481	6,11
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		2.550	5,81	2.481	6,11
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		2.550	5,81	2.481	6,11
YGG6564A1057 - ACCIONES NOMAD FOODS LTD	USD	10	0,02	0	0,00
FR001400TL40 - ACCIONES LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	8	0,02	0	0,00
US4824801009 - ACCIONES KLA Corp	USD	312	0,71	0	0,00
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	10	0,02	0	0,00
AU0000090128 - ACCIONES TPG TELECOM LTD	AUD	10	0,02	0	0,00
CA33833X1015 - ACCIONES 5N PLUS INC	CAD	9	0,02	0	0,00
JP3668000007 - ACCIONES NIKKISO CO LTD	JPY	33	0,07	0	0,00
US98983L1089 - ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	USD	18	0,04	0	0,00
DK0060257814 - ACCIONES ZEALAND PHARMA A/S	DKK	21	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	158	0,36	0	0,00
BMG7496G1033 - ACCIONES RENAISSANCE HOLDINGS LTD	USD	37	0,09	0	0,00
US45167R1041 - ACCIONES IDEX Corp	USD	138	0,31	0	0,00
NL0013056914 - ACCIONES ELASTIC NV	USD	37	0,08	0	0,00
CH0311864901 - ACCIONES VAT Group AG	CHF	150	0,34	0	0,00
US8669661048 - ACCIONES Sunbelt Rentals Holdings Inc	GBP	15	0,03	0	0,00
US44925C1036 - ACCIONES ICF International Inc	USD	18	0,04	0	0,00
JP3233250004 - ACCIONES JAPAN POST INSURANCE LTD	JPY	116	0,26	0	0,00
JP3106200003 - ACCIONES AOYAMA TRADING CO	JPY	16	0,04	0	0,00
AU000000SIQ4 - ACCIONES SmartGroup Corp Ltd	AUD	64	0,15	0	0,00
JP3236330001 - ACCIONES Kioxia Holdings Corp	JPY	193	0,44	0	0,00
US15135B1017 - ACCIONES Centene Corp	USD	136	0,31	0	0,00
GB00BDSFG982 - ACCIONES TechnipFMC PLC	USD	44	0,10	0	0,00
GB0001826634 - ACCIONES Diploma PLC	GBP	41	0,09	0	0,00
US46817M1071 - ACCIONES Jackson Financial Inc	USD	33	0,08	0	0,00
CA1360691010 - ACCIONES CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	154	0,35	0	0,00
CH0466642201 - ACCIONES Helvetia Baloise Holding AG	CHF	3	0,01	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	0	0,00	19	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	12	0,03
GB00BVZK7790 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	187	0,43	7	0,02
AU000000ORI1 - ACCIONES Orica Ltd	AUD	0	0,00	29	0,07
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls International	USD	149	0,34	143	0,35
CA3180714048 - ACCIONES Finnish International Inc	CAD	8	0,02	29	0,07
CA2861812014 - ACCIONES Element Fleet Manage	CAD	0	0,00	82	0,20
US2220702037 - ACCIONES Coty Inc	USD	0	0,00	11	0,03
CA8911021050 - ACCIONES Toromont Industries Ltd	CAD	139	0,32	127	0,31
US1280302027 - ACCIONES Cal-Maine Foods Inc	USD	0	0,00	46	0,11
US74164M1080 - ACCIONES Primerica Inc	USD	131	0,30	61	0,15
JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc	JPY	94	0,21	74	0,18
AU000000GNC9 - ACCIONES GrainCorp Ltd	AUD	0	0,00	16	0,04
AU000000RIO1 - ACCIONES Rio Tinto Ltd	AUD	9	0,02	0	0,00
SE0017486897 - ACCIONES Atlas Copco AB	SEK	15	0,03	13	0,03
NL0000687663 - ACCIONES AerCap Holdings NV	USD	14	0,03	13	0,03
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB Group PLC	EUR	13	0,03	12	0,03
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	163	0,37	119	0,29
FI0009003727 - ACCIONES Wartsila OYJ Abp	EUR	63	0,14	58	0,14
CH0025536027 - ACCIONES Burckhardt Compression Holding	CHF	0	0,00	39	0,10
AT0000821103 - ACCIONES UNIQA Insurance Grou	EUR	0	0,00	22	0,05
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASCHI S	EUR	13	0,03	11	0,03
GB00BTK05J60 - ACCIONES Anglo American PLC	GBP	29	0,07	24	0,06
JP3571800006 - ACCIONES Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	JPY	55	0,13	28	0,07
JP3409400003 - ACCIONES Sumitomo Bakelite Co	JPY	0	0,00	17	0,04
NO0010209331 - ACCIONES Protector Forsikring	NOK	0	0,00	24	0,06
GB00BNHSJN34 - ACCIONES Quilter PLC	GBP	66	0,15	36	0,09
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	0	0,00	21	0,05
SE0001662230 - ACCIONES Husqvarna AB	SEK	61	0,14	77	0,19
JP3105250009 - ACCIONES Ain Holdings Inc	JPY	0	0,00	29	0,07
IT0005162406 - ACCIONES Technogym SpA	EUR	89	0,20	94	0,23
GB00B019KW72 - ACCIONES J Sainsbury PLC	GBP	55	0,12	106	0,26
JP3809200003 - ACCIONES Fuji Corp/Aichi	JPY	140	0,32	32	0,08
AU000000CGF5 - ACCIONES Challenger Ltd	AUD	29	0,07	66	0,16
US8085131055 - ACCIONES Charles Schwab Corp/	USD	0	0,00	21	0,05
JP3801600002 - ACCIONES Pigeon Corp	JPY	0	0,00	35	0,09
US6501111073 - ACCIONES NEW YORK TIMES CO-A	USD	125	0,29	132	0,32
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	0	0,00	124	0,30
DE0006219934 - ACCIONES JUNGHEINRICH PRFD	EUR	37	0,09	57	0,14
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	0	0,00	110	0,27
JP3156400008 - ACCIONES USHIO INC	JPY	34	0,08	19	0,05
JP3397060009 - ACCIONES SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	0	0,00	54	0,13
US75960P1049 - ACCIONES REMITLY GLOBAL INC	USD	47	0,11	0	0,00
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO	USD	0	0,00	7	0,02
US30161Q1040 - ACCIONES EXELIXIS INC	USD	131	0,30	115	0,28
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	0	0,00	57	0,14
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE GROUP SA	HKD	26	0,06	37	0,09
AU0000251498 - ACCIONES HELIA GROUP LTD	AUD	45	0,10	42	0,10
AU000000QBE9 - ACCIONES QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	137	0,31	132	0,33
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	130	0,30	91	0,22
JP3676800000 - ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	19	0,04	65	0,16
JP3106200003 - ACCIONES AOYAMA TRADING CO	JPY	0	0,00	19	0,05
JP3274400005 - ACCIONES GLORY LTD	JPY	21	0,05	22	0,05
US26622P1075 - ACCIONES DOXIMITY INC	USD	0	0,00	70	0,17
BMG3922B1072 - ACCIONES GENPACT LTD	USD	105	0,24	28	0,07
US0017441017 - ACCIONES AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	135	0,31	0	0,00
US42222N1037 - ACCIONES HEALTHSTREAM INC	USD	66	0,15	54	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD A	CAD	67	0,15	115	0,28
US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION INC	USD	45	0,10	137	0,34
CA69946Q1046 - ACCIONES PAREX RESOURCES INC	CAD	0	0,00	10	0,03
US6247581084 - ACCIONES MUELLER WATER PRODUCTS INC A	USD	8	0,02	0	0,00
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A	USD	0	0,00	126	0,31
US12621E1038 - ACCIONES CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	70	0,16	31	0,08
IT0001207098 - ACCIONES ACEA SPA	EUR	31	0,07	32	0,08
US5653941030 - ACCIONES MAPLEBEAR INC	USD	141	0,32	130	0,32
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	0	0,00	77	0,19
US87918A1051 - ACCIONES TELDAC HEALTH INC	USD	0	0,00	23	0,06
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	160	0,36	110	0,27
US22266M1045 - ACCIONES COURSERA INC	USD	0	0,00	108	0,27
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	107	0,24	130	0,32
US91688F1049 - ACCIONES UPWORK INC	USD	128	0,29	124	0,31
US1727551004 - ACCIONES CIRRUS LOGIC INC	USD	110	0,25	111	0,27
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	0	0,00	116	0,29
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC	USD	138	0,31	107	0,26
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	0	0,00	34	0,08
US2435371073 - ACCIONES DECKER OUTDOOR CORP	USD	115	0,26	0	0,00
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	150	0,34	131	0,32
IT0000066123 - ACCIONES BPER BANCA	EUR	0	0,00	10	0,03
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	49	0,11	120	0,30
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	75	0,17	151	0,37
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	0	0,00	38	0,09
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	107	0,24	148	0,36
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORPORATION	USD	260	0,59	176	0,43
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	174	0,40	50	0,12
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	130	0,30	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	308	0,70	290	0,71
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORPPRATION	USD	29	0,07	26	0,06
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	0	0,00	56	0,14
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	149	0,34	128	0,32
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.037	2,36	1.008	2,48
US3156161024 - ACCIONES JFJ INC	USD	141	0,32	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	111	0,25	124	0,31
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	159	0,36	141	0,35
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION	USD	0	0,00	31	0,08
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	15	0,03	0	0,00
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON LTD	EUR	138	0,31	122	0,30
CA85472N1096 - ACCIONES STANTEC INC	CAD	0	0,00	86	0,21
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	174	0,40	128	0,32
JP3869010003 - ACCIONES MATSUKIYOCOKARA	JPY	0	0,00	91	0,23
US98954M2008 - ACCIONES ZILLOW GROUP INC	USD	35	0,08	0	0,00
CA39138C1068 - ACCIONES GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	131	0,30	0	0,00
CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FIN HOLDINGS	CAD	0	0,00	52	0,13
US98980F1049 - ACCIONES ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	47	0,11	125	0,31
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	65	0,15	0	0,00
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORPORATION	USD	4	0,01	9	0,02
US8910921084 - ACCIONES THE TORO COMPANY	USD	110	0,25	27	0,07
JP3294460005 - ACCIONES INPEX CORPORATION	JPY	9	0,02	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES INC	USD	4	0,01	0	0,00
IE000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	47	0,11	0	0,00
SG1L01001701 - ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS	SGD	0	0,00	149	0,37
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	77	0,18	93	0,23
SE0000667925 - ACCIONES TELIA COMPANY AB	SEK	116	0,27	136	0,33
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	12	0,03	0	0,00
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	12	0,03	10	0,02
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	136	0,31	114	0,28
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	0	0,00	7	0,02
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	0	0,00	34	0,08
IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED CO	USD	30	0,07	0	0,00
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	45	0,11
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	140	0,32	107	0,26
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	130	0,30	132	0,32
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	142	0,32	172	0,42
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	0	0,00	65	0,16
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	0	0,00	28	0,07
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	28	0,06	61	0,15
HK2388011192 - ACCIONES BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	125	0,29	132	0,32
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	158	0,36	10	0,02
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	148	0,34	132	0,33
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	146	0,33	111	0,27
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	529	1,21	475	1,17
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	25	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	24	0,05	0	0,00
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	57	0,13	76	0,19
GB00BKF81C65 - ACCIONES M&G PLC	GBP	148	0,34	0	0,00
CA45075E1043 - ACCIONES JA FINANCIAL CORPORATION INC	CAD	105	0,24	140	0,34
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	0	0,00	47	0,12
CA7481932084 - ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	130	0,30	124	0,30
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	123	0,28	90	0,22
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	60	0,15
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	0	0,00	15	0,04
US0640581007 - ACCIONES THE BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	151	0,34	140	0,34
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	18	0,04	13	0,03
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	3	0,01	5	0,01
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	99	0,23	91	0,22
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	50	0,11	126	0,31
JP3044520009 - ACCIONES GLOBAL ONE REIT CORP	JPY	0	0,00	22	0,05
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	120	0,29
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	26	0,06
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	19	0,04	17	0,04
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	7	0,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	793	1,81	622	1,53
US5184391044 - ACCIONES THE ESTEE LAUDER COS INC	USD	19	0,04	77	0,19
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	241	0,55	155	0,38
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	21	0,05	24	0,06
SE0000170375 - ACCIONES HUFVUDSTADEN AB	SEK	27	0,06	0	0,00
SG1583002349 - ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	35	0,08	31	0,08
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO LIMITED	JPY	141	0,32	52	0,13
HK0000063609 - ACCIONES WIRE PROPERTIES LIMITED	HKD	97	0,22	115	0,28
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CURRYS PLC	GBP	8	0,02	0	0,00
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	EUR	127	0,29	78	0,19
DE0006452907 - ACCIONES Nemetschek SE	EUR	49	0,11	107	0,26
US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	0	0,00	12	0,03
JP3233250004 - ACCIONES JAPAN POST INSURANCE	JPY	0	0,00	131	0,32
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	90	0,21	24	0,06
US09061G1013 - ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	87	0,20	104	0,26
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	109	0,27
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	15	0,04
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	0	0,00	106	0,26
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	54	0,12	112	0,28
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	122	0,28	67	0,16
AT0006652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	0	0,00	94	0,23
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS GROUP AG	CHF	34	0,08	29	0,07
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	144	0,33	118	0,29
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERC PORTUGUES	EUR	20	0,05	17	0,04
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	44	0,11
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	32	0,07	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	68	0,16	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	8	0,02	0	0,00
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	115	0,26	39	0,10
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	10	0,02	13	0,03
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	323	0,74	299	0,74
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO SA	EUR	0	0,00	8	0,02
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	86	0,20	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	16	0,04
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	58	0,13	70	0,17
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	131	0,30	140	0,34
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	9	0,02	9	0,02
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	24	0,06	0	0,00
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	10	0,02	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	153	0,35	148	0,36
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	15	0,03	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	142	0,32	127	0,31
GB00BP9LHF23 - ACCIONES Schroders PLC	GBP	0	0,00	11	0,03
GB00B02J36398 - ACCIONES ADMIRAL ADM LIMITED	GBP	0	0,00	126	0,31
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	146	0,33	121	0,30
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	485	1,11	328	0,81
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	0	0,00	122	0,30
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	142	0,32	203	0,50
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	100	0,23	114	0,28
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	34	0,08	32	0,08
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	30	0,07	191	0,47
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	9	0,02
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION	USD	9	0,02	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP	USD	10	0,02	0	0,00
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	0	0,00	117	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	26	0,06	0	0,00
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	37	0,08	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	102	0,23	30	0,07
GB00BLGZ9862 - ACCIONES Tesco PLC	GBP	9	0,02	9	0,02
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	128	0,29	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	17	0,04	28	0,07
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOS SGPS SA	EUR	21	0,05	16	0,04
FI0009000277 - ACCIONES TIETO OYJ	EUR	20	0,04	0	0,00
PTREL0AM0008 - ACCIONES REN-REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS SA	EUR	106	0,24	17	0,04
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	48	0,11	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	202	0,46	219	0,54
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	10	0,02	137	0,34
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	84	0,21
NO0003053605 - ACCIONES STOREBRAND ASA	NOK	72	0,17	98	0,24
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	24	0,05	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA (EDP)	EUR	8	0,02	0	0,00
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	9	0,02	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	159	0,36	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	13	0,03	11	0,03
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	116	0,29
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	144	0,33	122	0,30
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS I	USD	0	0,00	129	0,32
US3463751087 - ACCIONES FORMFACTOR INC	USD	14	0,03	0	0,00
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	37	0,08	34	0,08
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	51	0,12	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	111	0,25	0	0,00
US5949724083 - ACCIONES Strategy Inc	USD	4	0,01	8	0,02
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	180	0,41	173	0,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	46	0,11	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	0	0,00	111	0,27
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	95	0,22	0	0,00
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	7	0,02	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	20	0,05	103	0,25
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	26	0,06	9	0,02
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	56	0,13	221	0,54
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	14	0,03	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	49	0,11	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	32	0,07	23	0,06
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	142	0,32	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	20	0,05	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	104	0,24	127	0,31
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	215	0,49	177	0,44
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	182	0,42	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	0	0,00	53	0,13
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	159	0,36	54	0,13
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	41	0,10
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	399	0,91	212	0,52
US4824801009 - ACCIONES KLA Corp	USD	0	0,00	154	0,38
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	27	0,07
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	172	0,39	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	84	0,19	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	26	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	30	0,07	28	0,07
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	184	0,42	178	0,44
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	165	0,38	163	0,40
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC.	USD	129	0,29	123	0,30
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	136	0,31	134	0,33
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	151	0,34	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	159	0,36	148	0,36
AU000000BHP4 - ACCIONES BROKEN HILL PROP. CO	AUD	159	0,36	13	0,03
US7427181091 - ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	25	0,06	57	0,14
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	94	0,21	94	0,23
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	477	1,09	789	1,94
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	9	0,02	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	117	0,27	113	0,28
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	91	0,21	10	0,03
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM E	SEK	130	0,30	134	0,33
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	11	0,02	8	0,02
TOTAL RV COTIZADA		21.709	49,50	19.756	48,57
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		21.709	49,50	19.756	48,57
IE000AFYAP11 - PARTICIPACIONES Man Funds VI PLC - Man Europea	EUR	3.595	8,20	3.298	8,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1481584016 - PARTICIPACIONES Flossbach von Storch Bond Oppo	EUR	8.154	18,59	7.636	18,81
LU1170327289 - PARTICIPACIONES BlueBay Investment Grade Euro	EUR	5.319	12,13	4.929	12,14
TOTAL IIC		17.068	38,92	15.863	39,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.327	94,23	38.101	93,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.637	94,94	38.786	95,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La remuneración del personal de la gestora 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, así como el Resultado de Grupo Mediolanum España; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

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

- RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital): $> 0\%$;
- Total Capital Ratio (TCR) $\geq$ Risk Tolerance (17%) y
- Liquidity Coverage Ratio (LCR): $\geq$ Risk Tolerance (170%).

Asimismo, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España. Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio Capital Total $\leq$ Risk Tolerance (13,30%)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) $\leq$ Risk Tolerance (250%)

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo, el fondo no ha realizado operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías, ni swaps de rendimiento total.