

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

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: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo invertirá principalmente en emisiones que sigan prácticas que promuevan características medioambientales y sociales.

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

Se invertirá en emisiones que fomenten unas prácticas que contribuyan a un modelo de relaciones laborales basado en la igualdad de género, que fomenten una producción y consumo responsable, así como que pongan en práctica una cultura empresarial respetuosa con el medio ambiente.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo estarán vinculadas con los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas: Igualdad de género (Objetivo 5), Producción y consumo responsable (Objetivo 12), Acción por el clima (Objetivo 13). Se tratará de invertir en aquellos activos cuyos emisores contribuyan y se encuentren alineados con un modelo de relaciones laborales basado en la igualdad de género (ODS 5), que fomente en todo caso una producción y consumo responsable (ODS 12) y que pongan en práctica una cultura respetuosa con el medio ambiente (ODS 13), de acuerdo con los ODS perseguidos.

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos.

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

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

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a un año e inferior a dos años. El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El fondo tiene en cuenta principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, se han identificado como relevantes para todas las inversiones del fondo: Huella de carbono (Tabla 1 PIA 2), Proporción de residuos peligrosos y radioactivos (Tabla 1, PIA 9), Diversidad de género en los Consejos de Administración (Tabla 1, PIA 13).

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

La 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.

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

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

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

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

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

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

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

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

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

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

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	0,46	0,26	0,46	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27	0,20	1,27	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 S-A	50.896.888,98	52.653.175,77	43.505	42.857	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	8.841.252,39	10.001.760,95	2.845	2.879	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	353.033,40	361.658,24	221	222	EUR	0,06	0,10	50	NO
CLASE L-B	74.501,71	63.141,82	42	41	EUR	0,07	0,10	50	NO
CLASE E-A	134.185.752,00	114.910.451,53	45.050	39.159	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	98.112,44	90.919,15	42	39	EUR	0,10	0,13	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S-A	EUR	601.030	617.547	536.425	310.850
CLASE L-A	EUR	107.266	120.432	106.065	81.106
CLASE S-B	EUR	3.281	3.361	3.365	3.548
CLASE L-B	EUR	692	587	723	630
CLASE E-A	EUR	1.576.297	1.337.049	611.842	295.818
CLASE E-B	EUR	981	909	204	362

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S-A	EUR	11,8088	11,7286	11,4456	10,9188
CLASE L-A	EUR	12,1324	12,0411	11,7330	11,1762
CLASE S-B	EUR	9,2941	9,2941	9,2941	9,1361
CLASE L-B	EUR	9,2919	9,2919	9,2919	9,1648
CLASE E-A	EUR	11,7471	11,6356	11,3038	10,7458
CLASE E-B	EUR	10,0015	10,0015	10,0015	9,9092

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L-A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE S-B		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L-B		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E-A		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E-B		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,68	1,13	-0,44	0,43	0,61	2,47	4,82	4,18	0,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-05-2026	-0,21	19-03-2026	-0,25	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,15	1,02	0,30	0,39	0,60	0,73	1,02	0,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	16,16
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,28	1,23	1,23	1,23	1,90	1,92	1,62

(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.

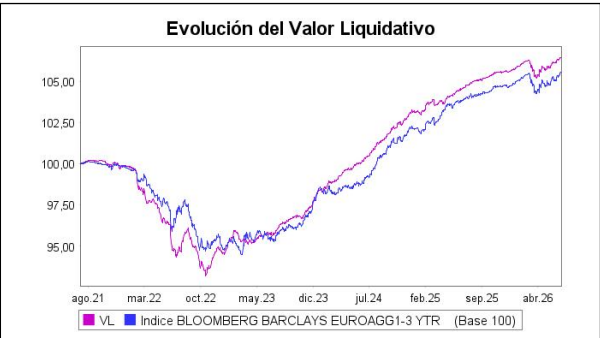
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,90	0,91	0,90

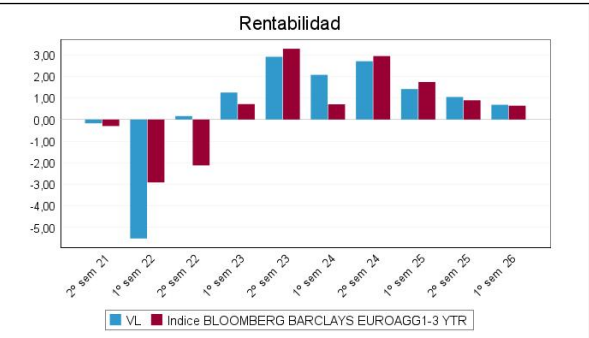
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,76	1,17	-0,41	0,47	0,65	2,63	4,98	4,33	0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-05-2026	-0,21	19-03-2026	-0,25	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,15	1,02	0,30	0,39	0,60	0,73	1,02	0,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	16,16
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	1,26	1,27	1,22	1,22	1,22	1,89	1,90	1,60

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

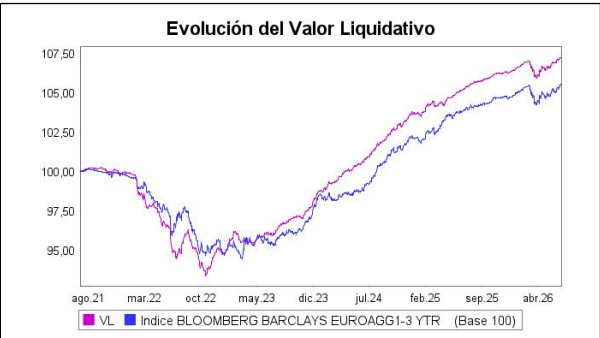
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,19	0,73	0,75	0,76	0,75

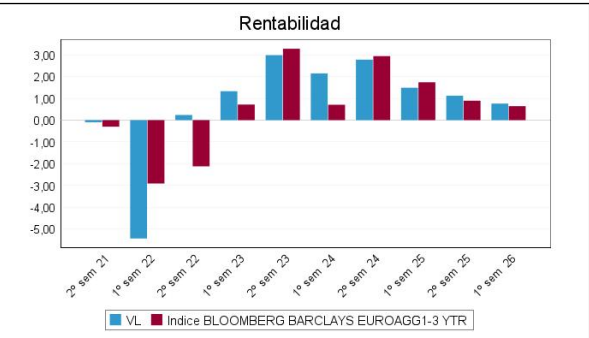
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,68	1,13	-0,44	0,43	0,61	2,47	4,81	4,18	0,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-05-2026	-0,21	19-03-2026	-0,25	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,15	1,02	0,30	0,39	0,60	0,73	1,02	0,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	16,16
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,28	1,23	1,23	1,23	1,90	1,92	1,62

(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.

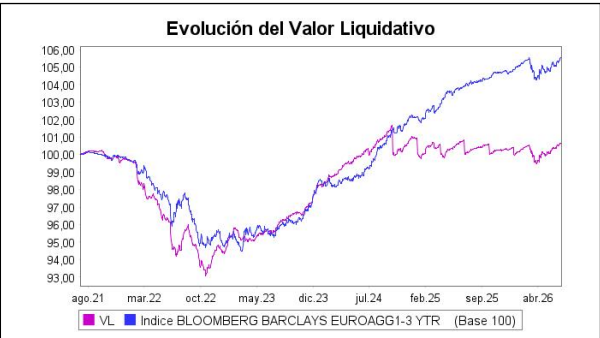
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,90	0,91	0,90

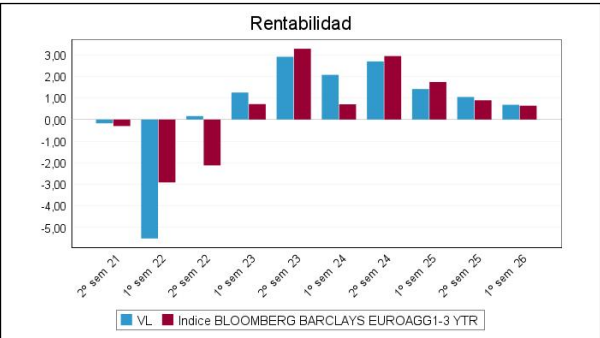
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,76	1,17	-0,41	0,47	0,65	2,63	4,94	4,33	0,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-05-2026	-0,21	19-03-2026	-0,25	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,15	1,02	0,30	0,39	0,60	0,73	1,02	0,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	16,16
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	1,26	1,27	1,22	1,22	1,22	1,89	1,90	1,60

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

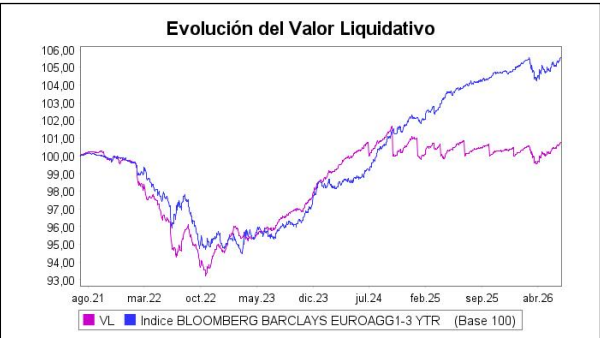
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,19	0,73	0,75	0,76	0,75

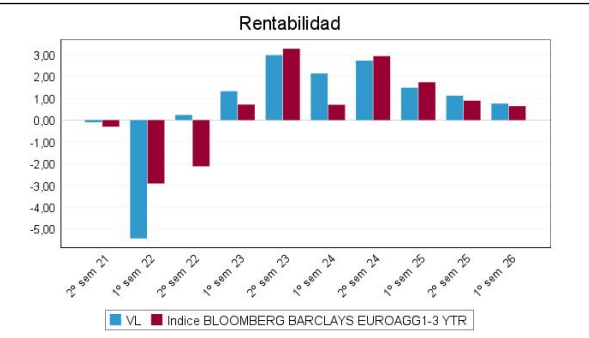
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,96	1,27	-0,31	0,57	0,75	2,94	5,19	4,54	0,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-05-2026	-0,21	19-03-2026	-0,25	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,15	1,02	0,30	0,39	0,60	0,73	1,02	0,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	16,16
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,24	1,24	1,25	1,20	1,20	1,20	1,87	1,89	1,59

(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.

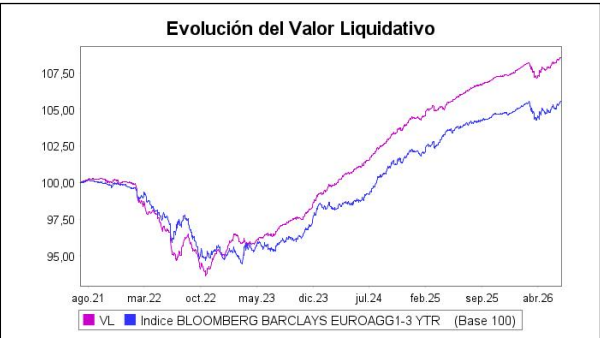
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,08	0,08	0,08	0,08	0,42	0,55	0,56	0,55

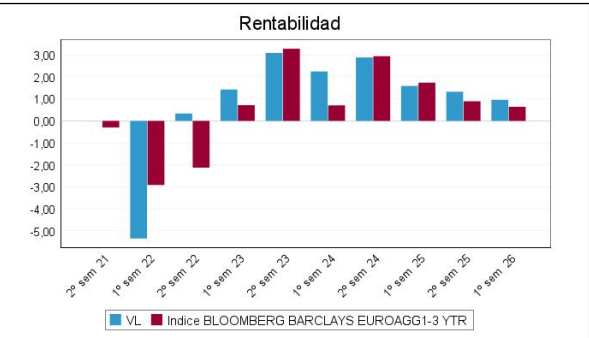
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,96	1,27	-0,31	0,57	0,75	2,93	5,07	4,54	0,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	15-05-2026	-0,21	19-03-2026	-0,25	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	0,37	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	1,15	1,02	0,30	0,39	0,60	0,73	1,02	0,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,19	13,88	16,16
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87	1,16	1,83	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,24	1,24	1,25	1,20	1,20	1,20	1,87	1,89	1,59

(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.

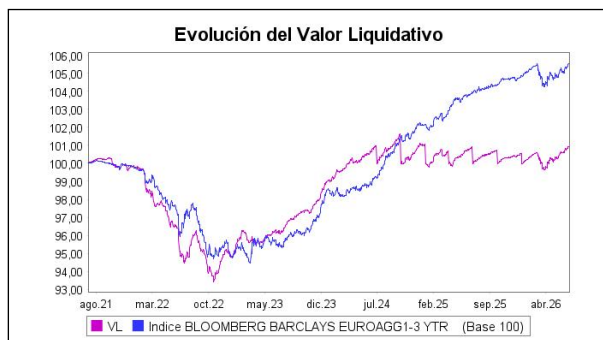
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,08	0,08	0,08	0,08	0,38	0,55	0,56	0,55

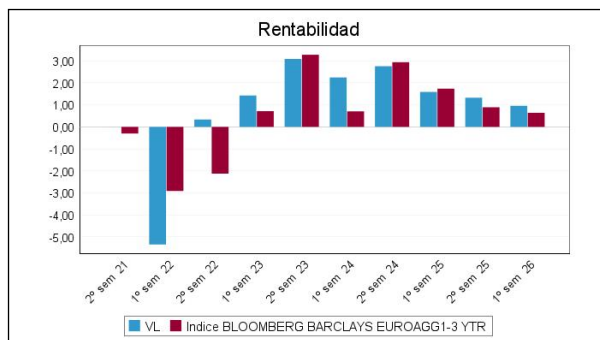
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	2.192.286	95,75	1.962.058	94,33
* Cartera interior	182.303	7,96	230.489	11,08
* Cartera exterior	1.982.503	86,59	1.704.825	81,97
* Intereses de la cartera de inversión	27.480	1,20	26.744	1,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	102.426	4,47	121.277	5,83
(+/-) RESTO	-5.164	-0,23	-3.450	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	2.289.548	100,00 %	2.079.886	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)	2.079.886	1.590.815	2.079.886	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,66	25,60	8,66	-59,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-25,54
± Rendimientos netos	0,86	1,18	0,86	-12,32
(+) Rendimientos de gestión	1,12	1,47	1,12	-7,96
+ Intereses	1,56	1,57	1,56	19,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,07	-0,42	590,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-18,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-321,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,29	-0,26	9,97
- Comisión de gestión	-0,21	-0,23	-0,21	9,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	18,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-12,32
(+) 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)	2.289.548	2.079.886	2.289.548	

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

3. Inversiones financieras

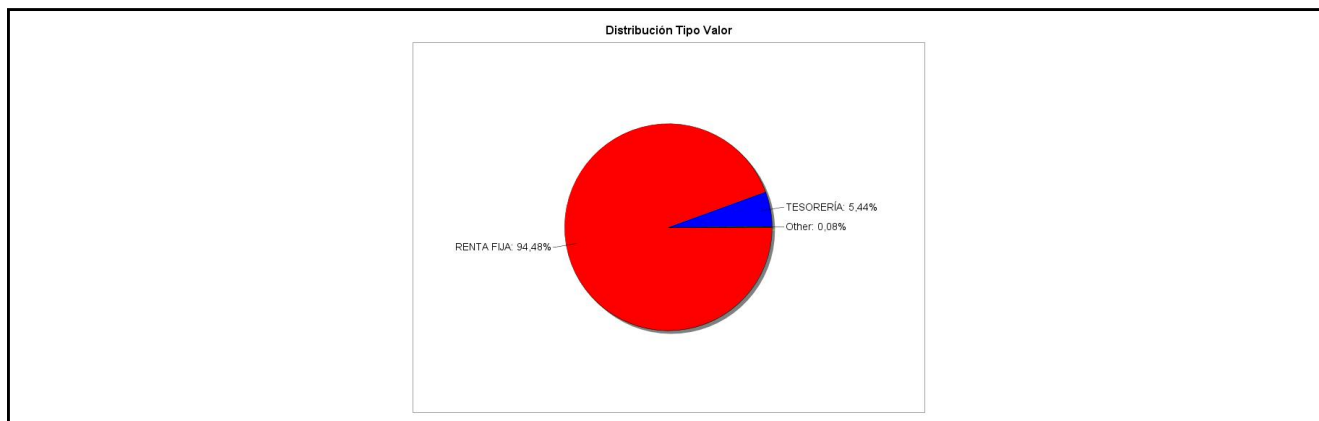
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182.303	7,94	230.489	11,08
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	182.303	7,94	230.489	11,08
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	182.303	7,94	230.489	11,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.982.517	86,64	1.704.841	81,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.982.517	86,64	1.704.841	81,93
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.982.517	86,64	1.704.841	81,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.164.820	94,58	1.935.329	93,01

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. SLOVENSKA SPORITELNA AS VAR 10/28	C/ Compromiso	500	Inversión
O. ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP VAR49	C/ Compromiso	1.400	Inversión
B. ALTRAD INVESTMENT AUTHOR 3,704 06/29	C/ Compromiso	4.500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY N/B 2Y	C/ Fut. F. US 2YR NOTE (CBT) Sep26	18.061	Inversión
O. WINTERSHALL DEA FINANCE 1,332 09/28	C/ Compromiso	1.300	Inversión
B. ILIAD SA 5,375 06/27	C/ Compromiso	3.000	Inversión
O. P3 GROUP SARL 1,625 01/29	C/ Compromiso	600	Inversión
O. CASSA DEPOSITI E PRESTIT VAR 12/29	V/ Compromiso	3.600	Inversión
O. ABN AMRO BANK NV VAR 09/48	C/ Compromiso	3.400	Inversión
B. LANDSBANKINN HF 5 05/28	C/ Compromiso	1.000	Inversión
O. DUFYR ONE BV 3,375 04/28	C/ Compromiso	2.500	Inversión
B. BANK MILLENNIUM SA 5,308 VAR29	C/ Compromiso	2.300	Inversión
B. RCI BANQUE SA FRN 09/26	V/ Compromiso	300	Inversión
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	C/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		43461	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Sep26	3.047	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3047	
TOTAL OBLIGACIONES		46508	

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 27 de enero de 2026, 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 2025 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad.

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.

j) Otros hechos relevantes.

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

- El 31 de marzo de 2026, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 30 de junio de 2026, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,09589 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,07049 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,06355 euros por participación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 58.001.612 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 2,63 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 21.641.130 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 0,98% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

e) Se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas

El importe de las operaciones de adquisición de valores, emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora ha sido de 0,00euros, lo que representa un 0,00% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de adquisición de valores, en los que alguna entidad del grupo del depositario ha sido colocador/asegurador/director/asesor ha sido de 1.597.472 euros, lo que representa un 0,072% sobre el patrimonio medio.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 24.181. euros lo que representa un 1,10% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 591 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 6.077.571 euros lo que representa un 0,28% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 211 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 semestre ha estado marcado por el shock de oferta derivado del conflicto en Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, cuyo impacto ha evolucionado desde la amenaza de destrucción de demanda y racionamiento del primer trimestre hacia una resolución progresiva que ha permitido recuperar la actividad en el segundo. El uso de reservas estratégicas (China y EE. UU.) y la paulatina normalización de los suministros han situado a la economía global, al cierre del semestre, en una posición más favorable de la que anticipaban los mercados a comienzos de año.

En términos de actividad, el patrón se ha mantenido constante a lo largo de los dos trimestres: las manufacturas y la inversión han liderado el crecimiento, especialmente en EE. UU., mientras que el consumo ha sido el eslabón más débil, afectado primero por la incertidumbre del conflicto y después por el encarecimiento energético. El impacto regional ha sido desigual: la Eurozona ha sido la más afectada y EE. UU. la más dinámica, con un consumo apoyado por las rebajas fiscales y un fuerte incremento de la inversión empresarial.

En política monetaria, el semestre marca un punto de inflexión: tras un periodo prolongado de bajadas de tipos, abril consolidó el fin de ese ciclo con las primeras subidas en Japón, la Eurozona y los mercados emergentes, mientras la Reserva Federal mantuvo su rango sin cambios. El mensaje inicial de los bancos centrales fue de firmeza ante el riesgo de desanclaje de las expectativas de inflación, pero, conforme avanzó el trimestre, las presiones sobre las materias primas remitieron y los efectos de segunda ronda resultaron más contenidos de lo temido. Así, las subidas de tipos observadas responden más a una adaptación a un entorno global más fragmentado que al inicio de un nuevo ciclo alcista sostenido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry y al buen comportamiento de la deuda pública y, especialmente, del crédito corporativo. A pesar de la volatilidad del mercado en el mes de marzo por el conflicto en Oriente medio, el fondo ha tenido un semestre positivo, destacando el buen rendimiento en el segundo trimestre, apoyado por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública y por el estrechamiento de los diferenciales de crédito. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, y financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

Activos que más contribuyeron: UNICREDIT perp, ZEGONA 2029 y CAIXABANK perp.

Activos que menos contribuyeron: CZECHOSLOVAK GROUP 2031, HEIBOS perp y ANTOLÍN 2028.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 1,10%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,96%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,52%.

El patrimonio al final del periodo era de 1.576.297 miles de euros respecto a 1.337.047 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 45.050 respecto de los 39.159 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,17% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,17%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,76%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,52%.

El patrimonio al final del periodo era de 107.266 miles de euros respecto a 120.432 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.845 respecto de los 2.879 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,36% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,36%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,68%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,52%.

El patrimonio al final del periodo era de 601.030 miles de euros respecto a 617.547 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 43.505 respecto de los 42.857 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,88%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,96%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,52%.

El patrimonio al final del periodo fue de 981 miles de euros respecto a 909 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 42 respecto de 39 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,17% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,17%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,76%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,52%.

El patrimonio al final del periodo fue de 692 miles de euros respecto a 587 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 42 respecto de 41 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,36% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,36%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,68%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 2,52%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.281 miles de euros respecto a 3.361 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 221 respecto de 222 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,44%.

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.

En el primer semestre, la TIR ha aumentado de 2,91% a 3,12% por el aumento de las rentabilidades de las curvas por el conflicto en Oriente Medio, aunque ha disminuido desde los máximos de marzo. Hemos aumentado la duración ligeramente de 1,27 a 1,30 años. En riesgo de crédito, mantenemos un posicionamiento moderado ante el poco valor relativo respecto a su media histórica, y hemos reducido la exposición a high yield, subordinados y emergentes. También hemos reducido el peso en deuda pública y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El semestre empezó con una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,1%

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,1%.

La exposición a riesgo dólar USD se ha mantenido en el 0,18%.

También tenemos un 0,8% de exposición de inversión a futuros de deuda pública americana a 2 años.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD Mar26 son de 2970 USD, para el contrato del EUR/USD Sep26 son de 2640 USD y para el contrato de deuda pública americana a 2 años son de 1320 USD.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 1,27%.

Al final del periodo, el fondo tenía invertido un 10,53% del patrimonio en deuda subordinada.

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,10% para la clase EA, en el 1,10% para la clase LA, en el 1,20% para la clase SA, en el 1,10% para la clase EB, en el 1,10% para la clase LB, y en el 1,10% para la clase SB, 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 1,24% para la clase EA, en el 1,26% para la clase LA, en el 1,27% para la clase SA, en el 1,24% para la clase EB, en el 1,26% para la clase LB y en el 1,27% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El Fondo tiene en cartera 1 título, BANCO ESPIRITO SANTO 6,875 07/49, valorado 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 (2S parte del informe anual).

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, el escenario central sigue siendo de crecimiento positivo e inflación contenida, con los resultados empresariales como motor de los activos de riesgo. Las elevadas valoraciones de los sectores expuestos a tecnología pueden convertirse en la principal fuente de volatilidad de los mercados; no obstante, esperamos que la mejora de la inflación limite las expectativas de subidas de tipos e impulse los activos de riesgo en la recta final del año.

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país, se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más, pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2027-10-31	EUR	0	0,00	1.765	0,08
ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	5.227	0,23	8.959	0,43
ES0000012M77 - BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31	EUR	0	0,00	40.948	1,97
ES0000012B88 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,40 2028-07-30	EUR	3.306	0,14	3.337	0,16
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	1.467	0,07
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	489	0,02
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.445	0,12
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	4.400	0,21
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.934	0,14
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.934	0,14
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	3.422	0,16
ES00000124C5 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,15 2028-10-31	EUR	9.429	0,41	28.473	1,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.963	0,78	101.571	4,87
ES0000012M77 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,50 2027-05-31	EUR	30.730	1,34	0	0,00
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	2.201	0,11
ES0000012J15 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-01-31	EUR	1.479	0,06	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-01-31	EUR	493	0,02	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-01-31	EUR	2.464	0,11	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-01-31	EUR	4.436	0,19	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-01-31	EUR	2.957	0,13	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-01-31	EUR	2.957	0,13	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2027-01-31	EUR	3.450	0,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		48.967	2,13	2.201	0,11
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	9.220	0,40	9.251	0,44
ES0265936049 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA SA 8,38 2028-06-23	EUR	8.296	0,36	7.877	0,38
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	1.977	0,09	1.992	0,10
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	1.652	0,08
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	6.420	0,28	1.238	0,06
ES0265936056 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	9.943	0,43	7.865	0,38
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	15.629	0,68	2.292	0,11
ES0265936031 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA SA 5,25 2027-09-14	EUR	5.133	0,22	1.348	0,06
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	14.408	0,63	14.490	0,70
ES0865936027 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA SA 10,63 2028-07-14	EUR	3.463	0,15	1.374	0,07
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	1.993	0,09	2.012	0,10
ES0205045026 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.472	0,11	2.480	0,12
ES0000011868 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00 2029-01-31	EUR	11.197	0,49	11.264	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		90.150	3,93	65.137	3,14
ES0844251019 - OBLIGACION IBERCAJA BANCO SA 9,13 2028-01-25	EUR	3.072	0,13	0	0,00
ES0840609020 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,88 2027-10-09	EUR	3.323	0,15	3.332	0,16
ES0280907033 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,13 2028-02-21	EUR	7.748	0,34	5.784	0,28
ES0224244097 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	816	0,04	514	0,02
ES0224244089 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	0	0,00	3.174	0,15
ES0280907025 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	3.699	0,16	0	0,00
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	1.644	0,07	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 2026-06-15	EUR	0	0,00	6.677	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	0	0,00	3.257	0,16
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	4.922	0,21	4.947	0,24
ES0380907065 - BONO JUNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	0	0,00	8.577	0,41
ES0880907003 - OBLIGACION JUNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	2.509	0,12
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	2.045	0,10
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	0	0,00	7.183	0,35
ES0813211028 - OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	12.135	0,58
ES05052870N6 - PAGARE AEDAS HOMES SA 2026-04-24	EUR	0	0,00	495	0,02
ES05052870L0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,73 2026-06-19	EUR	0	0,00	950	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.224	1,10	61.579	2,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182.303	7,94	230.489	11,08
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		182.303	7,94	230.489	11,08
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		182.303	7,94	230.489	11,08
DE000BU22122 - BONO BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,10 2028-03-15	EUR	4.958	0,22	0	0,00
DE0001135085 - OBLIGACION BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 4,75 2028-07-04	EUR	3.150	0,14	0	0,00
FR001400XLW2 - BONO FRANCE (GOVT OF) 2,40 2028-09-24	EUR	497	0,02	500	0,02
IT0005622128 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,70 2027-10-15	EUR	34.528	1,51	5.046	0,24
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	0	0,00	2.556	0,12
US91282CLQ23 - BONO US TREASURY N/B 3,88 2027-10-15	USD	2.610	0,11	2.567	0,12
FR0013341682 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-11-25	EUR	0	0,00	4.666	0,22
FR001400HI98 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2,75 2029-02-25	EUR	0	0,00	505	0,02
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,38 2029-04-10	EUR	9.977	0,44	10.030	0,48
XS2538441598 - OBLIGACION ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	6.760	0,30	7.245	0,35
IT0001203253 - OBLIGACION Republic of Italy 2028-02-10	EUR	1.613	0,07	1.587	0,08
IT0001203253 - OBLIGACION Republic of Italy 2028-02-10	EUR	569	0,02	560	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.661	2,83	35.263	1,68
FR0013534351 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 2,88 2026-12-15	EUR	2.191	0,10	0	0,00
FR0014003S56 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 2,63 2027-12-01	EUR	2.543	0,11	0	0,00
IT0005568719 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRESTI 5,00 2029-12-04	EUR	3.671	0,16	3.702	0,18
FR001400EFQ6 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 7,50 2028-09-05	EUR	2.202	0,10	2.196	0,11
XS2181690665 - OBLIGACION NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	0	0,00	200	0,01
XS2532681074 - BONO FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3,75 2027-04-14	EUR	2.546	0,11	0	0,00
IT0005534984 - OBLIGACION Republic of Italy 2,90 2028-10-15	EUR	0	0,00	2.554	0,12
XS2538440780 - BONO ROMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	2.871	0,13	2.891	0,14
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.022	0,04	1.033	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.046	0,75	12.576	0,61
XS2296203123 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,75 2027-11-11	EUR	1.007	0,04	0	0,00
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE SA 3,50 2027-10-17	EUR	2.008	0,09	0	0,00
XS3386702149 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,63 2028-11-26	EUR	1.609	0,07	0	0,00
XS2384715244 - OBLIGACION DXC CAPITAL FUNDING LTD 0,45 2027-07-15	EUR	2.794	0,12	0	0,00
XS1765875718 - OBLIGACION ASTM SPA 1,63 2027-11-08	EUR	2.629	0,11	0	0,00
XS2388941077 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINANCI 0,38 2027-10-07	EUR	3.582	0,16	0	0,00
XS2151059206 - OBLIGACION MONDI FINANCE EUROPE 2,38 2028-01-01	EUR	4.730	0,21	0	0,00
XS2531803828 - BONO MACQUARIE BANK LTD 2,57 2027-09-15	EUR	1.694	0,07	0	0,00
XS2673808486 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	3.065	0,13	0	0,00
FR0013505260 - OBLIGACION CARREFOUR SA 2,63 2027-09-15	EUR	498	0,02	0	0,00
XS2626022573 - BONO WPP FINANCE SA 4,13 2028-04-30	EUR	1.730	0,08	0	0,00
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-04-13	EUR	6.251	0,27	0	0,00
XS2054210252 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FINANCE 1,33 2028-06-25	EUR	2.466	0,11	0	0,00
FR0014002OL8 - OBLIGACION RENAULT SA 2,50 2028-01-01	EUR	1.183	0,05	0	0,00
BE0002925064 - OBLIGACION PROXIMUS SADP 4,00 2029-12-08	EUR	1.235	0,05	0	0,00
XS2490471807 - OBLIGACION ORSTED A/S 2,25 2028-03-14	EUR	1.276	0,06	0	0,00
XS2436807940 - OBLIGACION P3 GROUP SARL 1,63 2028-10-26	EUR	3.434	0,15	0	0,00
XS2346973741 - OBLIGACION CIMIC FINANCE LTD 1,50 2029-02-28	EUR	12.837	0,56	0	0,00
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 3,83 2029-07-03	EUR	1.811	0,08	0	0,00
BE6327721237 - OBLIGACION VGP NV 1,50 2029-01-08	EUR	13.851	0,60	0	0,00
XS2665176298 - BONO MEDIABANCA DI CRED FIN 4,00 2028-09-25	EUR	560	0,02	0	0,00
FR001400MLX3 - OBLIGACION ILIAD SA 5,38 2028-11-15	EUR	2.091	0,09	1.686	0,08
XS2407010656 - BONO JDE PEET'S NV 0,63 2027-11-09	EUR	7.436	0,32	955	0,05
FR0013365640 - OBLIGACION CAISSE NAT REASSURANCE 3,38 2028-09-24	EUR	3.710	0,16	3.430	0,16
XS2062490649 - OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 2,05 2028-07-09	EUR	5.168	0,23	1.450	0,07
XS1784311703 - OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI SP 3,88 2028-03-01	EUR	305	0,01	307	0,01
XS2190979489 - OBLIGACION EUSTREAM AS 1,63 2027-03-25	EUR	0	0,00	3.610	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-06-27	EUR	0	0,00	501	0,02
XS2987793150 - BONO ICCREA BANCA SPA 3,38 2030-01-30	EUR	0	0,00	809	0,04
XS2300169419 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,86 2028-02-15	EUR	5.304	0,23	5.338	0,26
FR0013321536 - OBLIGACION CARMILA SA 2,13 2027-12-07	EUR	3.610	0,16	3.626	0,17
XS2623222978 - BONO CROWN EURO HOLDINGS SA 5,00 2028-04-15	EUR	11.084	0,48	737	0,04
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-07-04	EUR	0	0,00	2.033	0,10
XS2240463674 - OBLIGACION LORCA TELECOM BOND CO 4,00 2027-09-18	EUR	0	0,00	1.022	0,05
XS2666415836 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,65 2028-09-29	EUR	506	0,02	509	0,02
IT0005518698 - BONO ICCREA BANCA SPA 5,88 2027-11-28	EUR	531	0,02	535	0,03
XS2804500812 - BONO FIBERCO SPA 7,88 2028-05-01	EUR	5.154	0,23	2.678	0,13
XS2247616514 - OBLIGACION CANPACK SA CANPACK U 2,38 2027-11-01	EUR	0	0,00	5.357	0,26
IT0005412264 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2027-06-29	EUR	0	0,00	2.289	0,11
XS2725836410 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM EJ 5,38 2028-04-29	EUR	14.425	0,63	10.548	0,51
FR0014012GV2 - BONO Carrefour SA 2,88 2028-11-08	EUR	0	0,00	500	0,02
XS2332590475 - BONO NEXI SPA 2,13 2029-01-30	EUR	3.655	0,16	0	0,00
IT0005572166 - BONO BANCO BPM SPA 4,63 2027-11-29	EUR	410	0,02	0	0,00
IT0005495202 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,64 2027-06-10	EUR	0	0,00	1.901	0,09
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA 4,88 2028-10-06	EUR	5.170	0,23	5.200	0,25
XS3036647694 - BONO FRESENIUS MEDICAL CARE A 3,13 2028-11-08	EUR	253	0,01	254	0,01
XS2397252102 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TRES R 1,00 2028-01-13	EUR	847	0,04	854	0,04
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,62 2028-07-27	EUR	4.308	0,19	2.627	0,13
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	9.198	0,40	4.842	0,23
XS2384269366 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TRES R 0,75 2029-06-06	EUR	91	0,00	0	0,00
XS2349786835 - OBLIGACION PAPREC HOLDING S 3,50 2028-07-01	EUR	10.499	0,46	0	0,00
XS2333564503 - OBLIGACION DUFURY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	15.073	0,66	0	0,00
XS3105190576 - OBLIGACION CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2028-07-10	EUR	4.247	0,19	0	0,00
FR001400L1E0 - BONO CARMILA SA 5,50 2028-07-09	EUR	0	0,00	5.558	0,27
FR001400OF01 - BONO PLUXEE NV 3,50 2028-08-04	EUR	3.635	0,16	4.061	0,20
FR001400ZPC0 - BONO TRANSDEV GROUP SA 3,05 2028-04-21	EUR	500	0,02	502	0,02
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,87 2027-08-03	EUR	9.185	0,40	4.300	0,21
XS1575640054 - OBLIGACION ENERGA SA 2,13 2027-03-07	EUR	0	0,00	1.354	0,07
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-02-24	EUR	0	0,00	1.643	0,08
US83368TCA43 - BONO SOCIETE GENERALE SA 5,25 2027-02-19	USD	0	0,00	862	0,04
XS2331921390 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	7.969	0,35	6.466	0,31
USU07265AF50 - OBLIGACION BAYER US FINANCE II LLC 4,38 2028-09-15	USD	444	0,02	439	0,02
XS2111944133 - OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	0	0,00	10.039	0,48
FR0013330099 - OBLIGACION INDIGO GROUP SAS 1,63 2028-01-19	EUR	1.817	0,08	2.788	0,13
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 3,75 2028-01-19	EUR	1.818	0,08	3.058	0,15
XS2775056067 - BONO LEASYS SPA 3,88 2028-02-01	EUR	1.532	0,07	1.540	0,07
XS275880798 - OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	3.292	0,14	1.044	0,05
FR001400WRF6 - BONO IPPOS SA 3,75 2029-10-22	EUR	6.546	0,29	0	0,00
DK0030484548 - OBLIGACION NYKREDIT REALKREDIT A/S 0,38 2028-01-17	EUR	369	0,02	372	0,02
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	0	0,00	9.651	0,46
XS2282195176 - OBLIGACION ATHENE GLOBAL FUNDING 0,63 2028-01-12	EUR	463	0,02	466	0,02
DE000A3L69X8 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 3,38 2027-12-14	EUR	1.707	0,07	1.717	0,08
XS2675722750 - BONO AL SYDBANK 5,13 2027-09-06	EUR	15.642	0,68	10.238	0,49
XS1794354628 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	4.998	0,22	5.047	0,24
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	17.305	0,76	13.426	0,65
DK0030540638 - OBLIGACION NYKREDIT BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	3.284	0,14	2.486	0,12
XS2954181843 - BONO ARCELOMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	4.694	0,21	6.724	0,32
XS2049584084 - OBLIGACION BAWAG P.S.K. 0,38 2027-09-03	EUR	280	0,01	281	0,01
XS2948435743 - BONO PRYSMAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	5.884	0,26	6.520	0,31
XS2629064267 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	3.532	0,15	3.017	0,15
XS2904504979 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	10.442	0,46	1.033	0,05
DK0030512421 - OBLIGACION NYKREDIT REALKREDIT A/S 4,63 2029-01-19	EUR	1.055	0,05	1.061	0,05
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,63 2029-05-19	EUR	3.921	0,17	1.013	0,05
XS2940309649 - OBLIGACION NATIONAL BANK GREECE SA 3,50 2029-11-19	EUR	1.275	0,06	0	0,00
XS2724510792 - OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	2.621	0,11	937	0,05
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.809	0,09
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-08-07	EUR	1.511	0,07	1.011	0,05
FR0013449998 - OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	12.703	0,55	12.849	0,62
XS2918553855 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 4,88 2029-07-24	EUR	103	0,00	623	0,03
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2.231	0,10	3.548	0,17
XS2534786590 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2027-09-20	EUR	3.956	0,17	3.966	0,19
IT0005611790 - BONO MCC SPA 3,75 2029-09-20	EUR	967	0,04	979	0,05
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	6.722	0,29	2.666	0,13
PTNOBOMOM0000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	7.440	0,32	812	0,04
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	9.120	0,40	9.186	0,44
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CREDIT CO LL 5,13 2029-02-20	EUR	1.054	0,05	1.067	0,05
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 5,75 2029-03-22	EUR	2.879	0,13	2.031	0,10
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	14.422	0,63	6.276	0,30
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	0	0,00	4.621	0,22
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	2.704	0,12	1.150	0,06
XS1734066811 - OBLIGACION PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	12.544	0,55	12.650	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2715957358 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	13.021	0,57	8.999	0,43
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-04-02	EUR	508	0,02	513	0,02
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,00 2029-04-06	EUR	2.131	0,09	2.150	0,10
XS2842080488 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-06-18	EUR	1.531	0,07	1.551	0,07
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,00 2029-03-14	EUR	7.864	0,34	7.620	0,37
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	0	0,00	2.539	0,12
XS2318337149 - OBLIGACION ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	0	0,00	3.839	0,18
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	5.651	0,25	3.627	0,17
IT0005597395 - OBLIGACION BPER BANCA 4,13 2029-06-04	EUR	9.809	0,43	9.862	0,47
FR001400KY69 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 4,88 2029-07-02	EUR	527	0,02	534	0,03
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRAESTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	0	0,00	1.332	0,06
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,50 2028-02-28	EUR	12.883	0,56	9.739	0,47
XS2695047659 - BONO BPER BANCA 5,50 2027-09-26	EUR	19.031	0,83	16.642	0,80
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	5.284	0,23	312	0,01
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,17 2028-11-21	EUR	5.896	0,26	2.857	0,14
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	14.635	0,64	14.110	0,68
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	0	0,00	3.520	0,17
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 5,38 2028-03-06	EUR	5.179	0,23	5.224	0,25
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	0	0,00	16.745	0,81
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	5.220	0,23	7.427	0,36
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	0	0,00	510	0,02
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 2,88 2027-01-23	EUR	0	0,00	3.977	0,19
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2028-03-27	EUR	0	0,00	13.747	0,66
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT REALKREDIT A/S 3,88 2029-07-09	EUR	718	0,03	722	0,03
IT0005586893 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,88 2029-07-04	EUR	5.581	0,24	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	508	0,02
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,63 2028-08-21	EUR	6.837	0,30	4.598	0,22
XS2682093526 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2027-09-15	EUR	9.229	0,40	4.182	0,20
FR001400Q457 - BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	0	0,00	1.014	0,05
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	410	0,02	415	0,02
USU0901RAB34 - OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA INC 6,05 2028-12-15	USD	543	0,02	537	0,03
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.013	0,04	1.023	0,05
XS2421195848 - OBLIGACION AT1 GR 0,38 2027-01-15	EUR	0	0,00	10.062	0,48
XS1761721262 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	5.956	0,26	2.876	0,14
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-05-14	EUR	925	0,04	2.391	0,11
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	972	0,04	1.644	0,08
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	12.406	0,54	12.485	0,60
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.688	0,25	5.752	0,28
IT0005579492 - OBLIGACION BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	5.739	0,25	1.538	0,07
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.022	0,09	2.035	0,10
XS2661068234 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-07-30	EUR	8.806	0,38	8.877	0,43
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	0	0,00	548	0,03
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	18.214	0,80	17.102	0,82
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	8.584	0,37	8.640	0,42
XS2464405229 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	0	0,00	6.328	0,30
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SA 5,63 2028-04-21	EUR	16.945	0,74	14.831	0,71
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	15.529	0,68	14.624	0,70
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	0	0,00	22.276	1,07
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	17.550	0,77	17.542	0,84
XS2626691906 - BONO ASN BANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	11.059	0,48	6.747	0,32
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22	EUR	1.322	0,06	1.339	0,06
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.083	0,05	1.093	0,05
XS2484502823 - OBLIGACION TDC NET AS 0,56 2028-02-28	EUR	1.252	0,05	1.257	0,06
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	0	0,00	3.779	0,18
DK0009526998 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	0	0,00	805	0,04
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	10.780	0,47	8.787	0,42
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION SCHAEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	384	0,02	390	0,02
DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT A/S 4,00 2028-07-17	EUR	2.229	0,10	919	0,04
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	13.828	0,60	10.071	0,48
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	19.258	0,84	17.536	0,84
XS2576550086 - OBLIGACION ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	1.155	0,05	0	0,00
XS2563002653 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,63 2028-02-07	EUR	3.130	0,14	0	0,00
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	0	0,00	17.822	0,86
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	0	0,00	7.019	0,34
PTCGDDOM0036 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 5,75 2027-10-31	EUR	4.159	0,18	0	0,00
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	0	0,00	170	0,01
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	0	0,00	8.269	0,40
FR001400BJQ4 - OBLIGACION MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	881	0,04	0	0,00
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TRESR 1,38 2028-04-24	EUR	3.865	0,17	3.895	0,19
XS2434763483 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 2,00 2029-10-20	EUR	0	0,00	3.489	0,17
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	0	0,00	837	0,04
XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	0	0,00	502	0,02
XS2407027031 - OBLIGACION VIA OUTLETS BV 1,75 2028-08-15	EUR	6.409	0,28	4.906	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FINANCE GMBH 2,25 2028-02-03	EUR	185	0,01	185	0,01
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 2027-11-02	EUR	9.513	0,42	9.547	0,46
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	13.029	0,57	11.977	0,58
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	2.695	0,12	764	0,04
XS2238777374 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-06-29	EUR	0	0,00	10.582	0,51
XS172580622 - OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI SP 3,50 2027-08-29	EUR	2.022	0,09	2.037	0,10
XS2355632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA OY 1,38 2028-03-23	EUR	478	0,02	480	0,02
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	987	0,04	1.158	0,06
XS2354569407 - OBLIGACION JDE PEET'S NV 0,50 2028-10-16	EUR	2.746	0,12	2.765	0,13
XS2348703864 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	1.322	0,06	1.324	0,06
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	0	0,00	4.887	0,23
XS2267889991 - OBLIGACION AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2028-09-04	EUR	1.451	0,06	5.061	0,24
XS2278566299 - OBLIGACION AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2,00 2029-10-15	EUR	475	0,02	0	0,00
XS2345996743 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1,00 2029-02-26	EUR	2.804	0,12	0	0,00
FR0014000T33 - OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	0	0,00	782	0,04
FR0014003G27 - OBLIGACION VERALLIA SA 1,75 2028-02-14	EUR	3.865	0,17	3.868	0,19
XS2332552541 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANCE B 1,63 2028-01-28	EUR	4.921	0,21	2.406	0,12
XS2308298962 - OBLIGACION ASN BANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	3.319	0,14	369	0,02
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2049-07-15	EUR	2.827	0,12	0	0,00
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS FI 2,25 2029-01-11	EUR	3.723	0,16	4.264	0,20
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,63 2028-07-21	EUR	8.288	0,36	8.385	0,40
XS2231165668 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	0	0,00	10.997	0,53
FR0013533031 - OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	6.681	0,29	4.215	0,20
XS2203802462 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 3,38 2027-04-14	EUR	0	0,00	579	0,03
XS2189786226 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 2,88 2027-06-18	EUR	0	0,00	4.880	0,23
FR0013486834 - OBLIGACION REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-11-27	EUR	6.448	0,28	6.131	0,29
XS2117485677 - OBLIGACION CEPSA FINANCE SA 0,75 2027-11-12	EUR	5.778	0,25	5.231	0,25
BE6318702253 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	0	0,00	4.859	0,23
XS2079388828 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 2,00 2027-02-15	EUR	0	0,00	694	0,03
XS1223842847 - OBLIGACION REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-01-27	EUR	0	0,00	990	0,05
XS1624344542 - OBLIGACION STORA ENSO OY 2,50 2027-03-07	EUR	0	0,00	2.397	0,12
PTCCCOOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	14.697	0,64	0	0,00
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 4,13 2029-10-29	EUR	3.160	0,14	0	0,00
DK0030537840 - BONO AL SYDBANK 4,88 2028-03-14	EUR	18.123	0,79	13.497	0,65
XS2987787939 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2027-01-28	EUR	0	0,00	2.504	0,12
FR001400NC70 - BONO AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	3.760	0,16	3.795	0,18
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA NV 3,75 2029-01-22	EUR	505	0,02	508	0,02
XS230601746 - OBLIGACION EASJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	7.751	0,34	2.066	0,10
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	0	0,00	1.292	0,06
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRU 2,07 2027-06-28	EUR	0	0,00	15.635	0,75
XS1311440082 - OBLIGACION GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	17.834	0,78	9.239	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		858.913	37,47	796.397	38,22
XS2224439385 - OBLIGACION OMV AG 2,50 2026-07-06	EUR	6.788	0,30	0	0,00
XS1501166869 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 3,37 2026-10-06	EUR	3.603	0,16	0	0,00
PTCMGAOM0046 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 3,50 2028-06-25	EUR	1.502	0,07	0	0,00
XS2229434852 - OBLIGACION ERG SPA 0,50 2027-06-11	EUR	1.453	0,06	0	0,00
XS3413306617 - BONO BAWAG P.S.K. 3,13 2028-06-22	EUR	1.301	0,06	0	0,00
XS1752894292 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASCHI 7,71 2028-01-18	EUR	532	0,02	0	0,00
DE000A255DH9 - BONO HORNBAACH BAUMARKT AG 3,25 2026-07-25	EUR	3.004	0,13	0	0,00
IT0005713612 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI S 3,25 2028-06-10	EUR	3.205	0,14	0	0,00
XS1629774230 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2027-06-14	EUR	2.000	0,09	0	0,00
XS2387675395 - OBLIGACION SOUTHERN CO 1,88 2027-06-15	EUR	1.765	0,08	0	0,00
XS3394773538 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,63 2029-06-03	EUR	1.804	0,08	0	0,00
XS2648493570 - BONO BANK OF CYPRUS PCL 7,38 2027-07-25	EUR	6.479	0,28	0	0,00
DE000CZ439B6 - OBLIGACION COMMERZBANK AG 5,25 2028-03-25	EUR	2.284	0,10	0	0,00
PTCMKAOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2027-05-29	EUR	1.741	0,08	0	0,00
XS2525226622 - OBLIGACION SANTANDER UK GROUP HLDG 3,53 2027-08-25	EUR	704	0,03	0	0,00
DE000A4DFS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2027-08-13	EUR	9.942	0,43	0	0,00
XS2332234413 - OBLIGACION SGS FINANCE BV 0,13 2027-01-21	EUR	2.528	0,11	0	0,00
XS3344454619 - BONO EUROBANK SA 3,38 2028-07-17	EUR	3.205	0,14	0	0,00
XS1673102734 - OBLIGACION ISS GLOBAL A/S 1,50 2027-05-31	EUR	980	0,04	0	0,00
XS2080318053 - OBLIGACION BALL CORP 1,50 2026-12-15	EUR	7.920	0,35	0	0,00
XS2528858033 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	2.842	0,12	0	0,00
XS2579816146 - OBLIGACION EUROBANK SA 7,00 2028-01-26	EUR	531	0,02	0	0,00
XS2720896047 - BONO LEASYS SPA 4,63 2027-01-16	EUR	2.026	0,09	0	0,00
FR0013368206 - OBLIGACION RENAULT SA 2,00 2026-09-28	EUR	1.489	0,07	0	0,00
DE000DL19WU8 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 3,25 2027-05-24	EUR	6.017	0,26	0	0,00
DE000DL19WL7 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,88 2027-02-23	EUR	396	0,02	0	0,00
XS2801451571 - BONO BANK OF CYPRUS PCL 5,00 2028-05-02	EUR	4.340	0,19	0	0,00
XS2403519601 - OBLIGACION BLACKSTONE PRIVATE CRE 1,75 2026-08-30	EUR	3.552	0,16	0	0,00
XS2081474046 - OBLIGACION FORVIA SE 2,38 2027-06-15	EUR	3.364	0,15	0	0,00
XS2047479469 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2026-10-26	EUR	2.633	0,12	0	0,00
DE000A460FV1 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,88 2029-02-19	EUR	988	0,04	0	0,00
XS2385791046 - OBLIGACION SANTANDER UK GROUP HLDG 0,60 2028-09-13	EUR	4.798	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2630417124 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,13 2028-11-30	EUR	1.072	0,05	0	0,00
XS2585553097 - OBLIGACION BANKINTER SA 7,38 2028-08-15	EUR	1.077	0,05	0	0,00
FR00140167W2 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,88 2029-02-16	EUR	2.968	0,13	0	0,00
XS2684860203 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 4,88 2029-03-26	EUR	420	0,02	0	0,00
XS3087807916 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,00 2027-03-18	EUR	1.112	0,05	0	0,00
XS2388172855 - OBLIGACION ALPHA BANK SA 2,50 2027-03-23	EUR	10.018	0,44	0	0,00
XS2244941147 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2029-01-28	EUR	384	0,02	0	0,00
PTNOBIOM0006 - BONO NOVO BANCO SA 4,25 2027-03-08	EUR	5.857	0,26	0	0,00
XS2825500593 - OBLIGACION NORDEUTSCHE LANDESBANK 5,63 2029-05-23	EUR	8.860	0,39	0	0,00
XS3280995518 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 3,00 2029-07-30	EUR	1.984	0,09	0	0,00
XS2409134371 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,25 2027-02-17	EUR	2.785	0,12	0	0,00
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-03-14	EUR	3.694	0,16	0	0,00
FR0014006W65 - OBLIGACION RENAULT SA 2,50 2027-03-02	EUR	1.987	0,09	0	0,00
XS3281047921 - BONO MORGAN STANLEY 2,78 2028-10-05	EUR	3.010	0,13	0	0,00
XS2988562554 - BONO CONTOURGLOBAL POWER HLDG 5,00 2027-02-15	EUR	4.974	0,22	0	0,00
XS2802909478 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 5,00 2029-04-16	EUR	736	0,03	0	0,00
XS2580221658 - OBLIGACION IBERDROLA FINANZAS SAU 4,88 2028-04-25	EUR	1.339	0,06	0	0,00
XS2397251807 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,63 2026-10-13	EUR	5.186	0,23	0	0,00
XS2761146468 - OBLIGACION ALPHA BANK SA 5,00 2029-05-12	EUR	6.999	0,31	0	0,00
XS2747580319 - BONO Q-PARK HOLDING I BV 5,13 2027-03-01	EUR	2.356	0,10	0	0,00
XS3273173933 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,89 2029-01-16	EUR	6.203	0,27	0	0,00
XS2756298639 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 4,50 2028-01-29	EUR	16.470	0,72	0	0,00
XS3268962845 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,75 2029-01-15	EUR	2.507	0,11	0	0,00
XS2607381436 - BONO SECURITAS TREASURY IRELA 4,25 2027-01-04	EUR	2.021	0,09	0	0,00
XS1839680680 - OBLIGACION MANPOWERGROUP INC 1,75 2026-01-14	EUR	0	0,00	1.850	0,09
XS3255333158 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,09 2028-12-18	EUR	6.512	0,28	7.006	0,34
ES0505988040 - PAGARE Masorange SL 3,61 2026-12-11	EUR	1.545	0,07	1.547	0,07
XS2337604479 - OBLIGACION METLEN ENERGY & METALS 2,25 2026-10-30	EUR	1.487	0,06	1.496	0,07
XS2965663656 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,38 2027-06-16	EUR	7.403	0,32	2.015	0,10
XS2190979489 - OBLIGACION EUSTREAM AS 1,63 2027-03-25	EUR	7.237	0,32	0	0,00
XS2654097927 - BONO DS SMITH PLC 4,38 2027-06-27	EUR	6.166	0,27	0	0,00
XS2286041517 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 2BV 2,50 2049-07-20	EUR	1.787	0,08	988	0,05
XS2947917527 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASCHI 3,63 2029-11-27	EUR	5.767	0,25	0	0,00
XS2321466133 - BONO BARCLAYS PLC 1,13 2026-03-22	EUR	0	0,00	1.491	0,07
XS2101558307 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	0	0,00	6.288	0,30
IT0005581530 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,29 2029-03-28	EUR	967	0,04	985	0,05
XS2310951103 - OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG 3,63 2026-03-15	EUR	0	0,00	1.192	0,06
FR0013447877 - OBLIGACION ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	1.181	0,05	1.179	0,06
XS3215634570 - BONO MORGAN STANLEY 2,75 2028-05-04	EUR	12.014	0,52	12.001	0,58
XS2225207468 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TRESR 1,38 2026-12-03	EUR	7.005	0,31	688	0,03
XS2099128055 - OBLIGACION CA IMMOBILIEN ANLAGEN A 0,88 2026-11-05	EUR	1.743	0,08	1.750	0,08
XS1693822634 - OBLIGACION ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	9.314	0,41	2.222	0,11
XS3219356642 - BONO BARCLAYS PLC 2,83 2028-10-31	EUR	3.005	0,13	3.001	0,14
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI SJ 4,75 2028-03-15	EUR	9.601	0,42	2.602	0,13
XS3217583395 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,75 2028-10-30	EUR	5.110	0,22	5.103	0,25
XS2809217263 - BONO LORCA TELECOM BOND CO 2026-06-16	EUR	0	0,00	4.592	0,22
XS3218066788 - BONO BANK OF MONTREAL 2,81 2028-10-28	EUR	7.315	0,32	7.305	0,35
FR001400P3D4 - BONO RCI BANQUE SA 3,75 2027-07-04	EUR	2.028	0,09	0	0,00
IT0005390833 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,98 2026-12-11	EUR	2.720	0,12	2.725	0,13
FR0014000NZ4 - OBLIGACION RENAULT SA 2,38 2026-02-25	EUR	0	0,00	698	0,03
XS2121441856 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	37.964	1,66	21.032	1,01
XS3195126837 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,73 2028-10-02	EUR	3.705	0,16	3.701	0,18
XS1733289406 - OBLIGACION GENERALI 4,25 2027-12-14	EUR	1.731	0,08	1.747	0,08
XS2471862040 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 9,38 2028-07-18	EUR	6.304	0,28	682	0,03
XS3174822489 - BONO AL SYDBANK 3,00 2028-12-11	EUR	12.041	0,53	9.589	0,46
XS3149166541 - BONO BAYER AG 2,82 2027-08-14	EUR	1.504	0,07	2.509	0,12
IT0005495202 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,64 2027-06-10	EUR	4.387	0,19	0	0,00
XS2757986224 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 3,20 2027-02-23	EUR	7.234	0,32	7.239	0,35
XS2595028536 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 4,66 2028-03-02	EUR	3.125	0,14	3.139	0,15
XS2555925218 - OBLIGACION AIB Group PLC 5,75 2028-02-16	EUR	8.227	0,36	8.250	0,40
FR0013476090 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,13 2026-10-15	EUR	683	0,03	684	0,03
XS2908735504 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2028-04-02	EUR	3.117	0,14	1.921	0,09
XS2558978883 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,25 2027-11-23	EUR	534	0,02	535	0,03
PTBCPGOM0067 - OBLIGACION BANCO COMERC PORTUGUES 4,00 2026-11-17	EUR	404	0,02	507	0,02
XS2649712689 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,00 2028-07-19	EUR	528	0,02	531	0,03
XS2700245561 - BONO RAIFFEISEN BANK SA ROMAN 7,00 2026-10-12	EUR	3.138	0,14	3.146	0,15
XS3097930138 - BONO NATIONAL BANK GREECE SA 2,75 2028-07-21	EUR	7.268	0,32	3.484	0,17
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2028-07-16	EUR	3.520	0,15	3.040	0,15
XS2956845262 - OBLIGACION EUROBANK SA 3,25 2029-03-12	EUR	5.877	0,26	0	0,00
XS2349786835 - OBLIGACION PAPREC HOLDING SA 3,50 2026-07-01	EUR	0	0,00	4.643	0,22
XS262454320 - BONO OI EUROPEAN GROUP BV 6,25 2027-05-15	EUR	5.170	0,23	3.126	0,15
XS3110850347 - BONO EUROBANK SA 2,88 2027-07-07	EUR	17.994	0,79	9.051	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2333564503 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAR SERV 3,38 2026-04-15	EUR	0	0,00	10.069	0,48
XS2303052695 - OBLIGACION CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	8.697	0,38	7.470	0,36
IT0005539504 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,50 2027-04-26	EUR	187	0,01	187	0,01
XS2640904319 - BONO ALPHA BANK SA 6,88 2028-06-27	EUR	7.000	0,31	4.425	0,21
XS2577533875 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,88 2021-01-20	EUR	5.307	0,23	5.324	0,26
XS2320533131 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 2,50 2026-12-22	EUR	1.744	0,08	1.885	0,09
XS3103589167 - BONO CAIXABANK SA 2,95 2028-06-26	EUR	2.511	0,11	2.510	0,12
XS3094269241 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,18 2028-06-13	EUR	4.020	0,18	4.017	0,19
XS2230399441 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	0	0,00	2.398	0,12
XS2724428193 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 5,50 2026-11-23	EUR	10.357	0,45	10.362	0,50
XS2389116307 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	7.882	0,34	3.240	0,16
XS3085616079 - BONO PIRAEUS BANK SA 3,00 2027-12-03	EUR	12.602	0,55	7.805	0,38
BE0002961424 - OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	8.781	0,38	4.406	0,21
XS232589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	0	0,00	3.476	0,17
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SA 5,31 2028-09-25	EUR	18.227	0,80	10.445	0,50
XS2684974046 - BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	18.521	0,81	18.534	0,89
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,35 2028-05-14	EUR	6.067	0,26	6.060	0,29
DK0030352471 - OBLIGACION NYKREDIT AS 4,13 2026-04-15	EUR	0	0,00	4.804	0,23
XS2829201404 - BONO Coty Inc 4,50 2026-11-15	EUR	22.921	1,00	20.741	1,00
XS308827802 - BONO CITIGROUP INC 3,27 2028-04-29	EUR	3.035	0,13	3.039	0,15
XS1575640054 - OBLIGACION ENERGA SA 2,13 2027-03-07	EUR	1.353	0,06	0	0,00
AT000A25TV4 - OBLIGACION CESKA SPORITELNA AS 0,50 2027-09-13	EUR	939	0,04	945	0,05
XS2915279140 - BONO BMW 2,48 2026-10-09	EUR	0	0,00	1.003	0,05
XS2354326410 - BONO Coty Inc 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	6.163	0,30
XS3057365895 - BONO MORGAN STANLEY 3,08 2027-04-05	EUR	7.954	0,35	12.291	0,59
FR001400YCA5 - BONO ELIS SA 4,13 2027-02-24	EUR	1.635	0,07	0	0,00
XS2562213145 - BONO ALPHA BANK 7,50 2026-06-16	EUR	0	0,00	7.825	0,38
XS2400404060 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	8.763	0,38	6.878	0,33
XS2989575589 - BONO LEASYS SPA 2,87 2027-01-29	EUR	2.010	0,09	2.013	0,10
XS3044346784 - BONO DANSKE BANK A/S 2,76 2028-04-10	EUR	5.015	0,22	5.015	0,24
XS2363982344 - OBLIGACION SPAREBANK 1 SOR-NORG 0,38 2026-07-15	EUR	0	0,00	583	0,03
XS2307437629 - OBLIGACION ALPHA BANK 5,50 2026-03-11	EUR	0	0,00	510	0,02
XS3031467171 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	0	0,00	1.702	0,08
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS 3,14 2028-03-20	EUR	2.210	0,10	2.208	0,11
XS3017932602 - BONO NATIONAL BANK OF CANADA 3,20 2028-03-10	EUR	4.023	0,18	4.025	0,19
XS3017243570 - BONO THE BANK OF NOVA SCOTIA 3,06 2028-03-06	EUR	4.015	0,18	4.017	0,19
DK0030548375 - BONO AL SYDBANK 3,63 2029-03-05	EUR	1.715	0,07	0	0,00
XS2436807866 - BONO P3 GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	0	0,00	295	0,01
IT0005536419 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	0	0,00	1.014	0,05
US83368TCA43 - BONO SOCIETE GENERALE SA 5,25 2027-02-19	USD	883	0,04	0	0,00
BE0390192582 - BONO KBC GROUP NV 2,88 2027-09-03	EUR	7.222	0,32	7.222	0,35
XS3009627939 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	0	0,00	1.002	0,05
XS3008569777 - BONO NORDEA BANK ABP 2,85 2028-02-21	EUR	2.208	0,10	2.208	0,11
XS2638560156 - BONO CESKA SPORITELNA AS 2026-06-29	EUR	0	0,00	13.919	0,67
XS2808268390 - OBLIGACION AIB Group PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1.099	0,05	1.094	0,05
XS3000592280 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,48 2028-02-17	EUR	0	0,00	2.206	0,11
XS2992015979 - BONO CANADIAN IMPERIAL BANK 2,77 2027-02-03	EUR	3.107	0,14	4.109	0,20
XS2979675258 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	0	0,00	2.007	0,10
XS2338193019 - OBLIGACION EUROBANK SA 2,00 2026-05-05	EUR	0	0,00	592	0,03
XS2676413235 - BONO CESKA SPORITELNA AS 5,74 2027-03-08	EUR	10.660	0,47	0	0,00
FR0014004AF5 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	0	0,00	1.610	0,08
FR0013452893 - OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	1.081	0,05	1.086	0,05
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	0	0,00	1.970	0,09
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2026-06-15	EUR	0	0,00	12.338	0,59
BE635573369 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 2,81 2026-09-17	EUR	1.502	0,07	2.003	0,10
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,92 2027-11-20	EUR	11.864	0,52	13.870	0,67
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	1.003	0,04	0	0,00
XS2838379639 - BONO JP MORGAN CHASE & CO 2,67 2027-06-06	EUR	0	0,00	1.508	0,07
XS2392462730 - BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-07-28	EUR	2.425	0,11	4.868	0,23
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	0	0,00	772	0,04
XS2932830958 - BONO DSV FINANCE BV 2,70 2026-11-06	EUR	1.605	0,07	1.606	0,08
XS2931921113 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	0	0,00	3.006	0,14
XS2105772201 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	3.617	0,17
XS2910614275 - BONO DANSKE BANK A/S 2,53 2026-10-02	EUR	5.109	0,22	5.913	0,28
XS2902578322 - BONO CAIXABANK SA 3,02 2027-09-19	EUR	9.042	0,39	11.654	0,56
FR001400SMX8 - BONO RCI BANQUE SA 3,11 2026-09-14	EUR	300	0,01	301	0,01
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	16.654	0,73	16.683	0,80
BE0390154202 - BONO BELFIUS BANK SA 2,60 2027-09-13	EUR	0	0,00	3.011	0,14
XS2898732289 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,65 2027-09-10	EUR	0	0,00	2.913	0,14
XS2475502832 - BONO ASN BANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	0	0,00	3.771	0,18
XS2893858352 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 3,88 2029-01-03	EUR	1.223	0,05	1.228	0,06
XS2889371840 - BONO SWEDBANK AB 2,50 2027-08-30	EUR	0	0,00	10.023	0,48
DE000A3L2ZN4 - BONO TRATON SA 2,77 2026-08-21	EUR	0	0,00	4.410	0,21
XS2880093765 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,80 2026-08-14	EUR	501	0,02	501	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 3,04 2027-06-18	EUR	1.708	0,07	1.709	0,08
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.565	0,17
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	3.099	0,15
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	20.342	0,89	14.876	0,72
XS2793782611 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,42 2026-03-27	EUR	0	0,00	2.002	0,10
XS2644936259 - BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	9.882	0,43	0	0,00
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK UA 2,81 2027-07-16	EUR	10.130	0,44	13.723	0,66
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	9.337	0,41	9.315	0,45
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-07-16	EUR	981	0,04	987	0,05
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-07-16	EUR	1.831	0,08	1.974	0,09
XS2273810510 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-07-16	EUR	271	0,01	296	0,01
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,68 2027-07-02	EUR	9.032	0,39	10.025	0,48
XS2363719050 - OBLIGACION BPER BANCA 1,25 2026-07-13	EUR	0	0,00	7.607	0,37
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	6.049	0,26	0	0,00
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,13 2027-06-10	EUR	853	0,04	854	0,04
XS2318337149 - OBLIGACION ACCIONA FINANCIACION FI 1,70 2027-03-23	EUR	3.819	0,17	0	0,00
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 2,93 2027-02-09	EUR	503	0,02	3.020	0,15
XS282614898 - BONO AL SYDBANK 4,13 2026-09-30	EUR	1.016	0,04	1.428	0,07
XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.268	0,11
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	0	0,00	4.121	0,20
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,85 2027-05-14	EUR	3.522	0,15	5.441	0,26
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,63 2026-12-31	EUR	973	0,04	1.571	0,08
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 3,04 2027-05-10	EUR	6.024	0,26	7.028	0,34
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	17.145	0,75	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	0	0,00	402	0,02
XS2803392021 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,40 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.702	0,13
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.403	0,07
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	0	0,00	2.385	0,11
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 2,67 2026-04-10	EUR	0	0,00	12.556	0,60
XS2798983545 - BONO LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	0	0,00	2.004	0,10
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP SA 2,88 2027-01-23	EUR	912	0,04	0	0,00
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,67 2026-03-27	EUR	0	0,00	1.506	0,07
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 2,42 2027-03-28	EUR	0	0,00	2.606	0,13
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2027-03-27	EUR	13.654	0,60	0	0,00
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2027-04-01	EUR	4.587	0,20	0	0,00
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	15.940	0,77
XS2780858994 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,51 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.101	0,05
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2027-06-15	EUR	1.211	0,05	1.227	0,06
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA SA 2,37 2026-11-23	EUR	10.244	0,45	5.392	0,26
XS2293577354 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,76 2026-01-29	EUR	0	0,00	999	0,05
XS2775724862 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,73 2026-03-05	EUR	0	0,00	1.506	0,07
XS2775174340 - BONO KBC IFIMA SA 2,39 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.001	0,05
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,37 2027-06-29	EUR	5.092	0,22	6.180	0,30
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT A/S 3,88 2027-07-05	EUR	504	0,02	0	0,00
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 2,72 2026-02-27	EUR	0	0,00	804	0,04
FR001400O457 - BONO AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.007	0,04	0	0,00
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-10-02	EUR	2.438	0,11	2.448	0,12
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	12.488	0,60
XS2421195848 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	11.638	0,51	0	0,00
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	5.127	0,25
PTCCCMOM0006 - BONO CRL CREDITO AGR 8,38 2026-07-04	EUR	0	0,00	4.637	0,22
XS2755443459 - BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,78 2027-01-29	EUR	0	0,00	1.208	0,06
XS2752874821 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2026-01-26	EUR	0	0,00	2.307	0,11
XS2752465810 - BONO LANDBK HESSEN-THUER 2,69 2026-01-23	EUR	0	0,00	601	0,03
XS2747616105 - BONO ABN AMRO BANK NV 2,63 2027-01-15	EUR	0	0,00	2.013	0,10
DE000A3823R3 - BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	8.173	0,36	5.695	0,27
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 2,63 2026-01-09	EUR	0	0,00	3.304	0,16
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	6.825	0,30	6.343	0,30
FR001400M8T2 - BONO AYVENS SA 4,38 2026-11-23	EUR	605	0,03	611	0,03
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	1.215	0,05	3.372	0,16
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GJ 4,50 2026-03-25	EUR	0	0,00	1.358	0,07
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	1.106	0,05	1.116	0,05
XS2464405229 - OBLIGACION AIB Group PLC 2,25 2027-04-04	EUR	8.299	0,36	0	0,00
XS2644417227 - BONO SANTANDER CONSUMER 4,50 2026-06-30	EUR	0	0,00	202	0,01
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	24.169	1,06	0	0,00
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	0	0,00	1.016	0,05
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	1.805	0,09
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	0	0,00	3.958	0,19
XS2050933972 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	0	0,00	2.976	0,14
XS2355632584 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2026-04-30	EUR	0	0,00	109	0,01
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	4.974	0,22	0	0,00
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	2.410	0,12
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	2.500	0,12
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 2027-03-14	EUR	3.515	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	6.157	0,27	0	0,00
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	10.101	0,49
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	2.527	0,12
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	0	0,00	4.845	0,23
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-01-13	EUR	0	0,00	2.001	0,10
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 4,88 2027-07-16	EUR	1.024	0,04	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	0	0,00	2.001	0,10
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	21.485	0,94	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	8.986	0,39	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	8.236	0,36	0	0,00
XS2441574089 - BONO TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1,13 2026-11-08	EUR	7.705	0,34	7.235	0,35
FR0013524865 - OBLIGACION NEW IMMO HOLDING SA 3,25 2027-04-23	EUR	799	0,03	0	0,00
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	5.708	0,25	3.912	0,19
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	2.078	0,09	3.849	0,19
XS2408458730 - OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2027-02-16	EUR	8.782	0,38	0	0,00
FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-09-17	EUR	1.465	0,06	1.471	0,07
XS2405483301 - OBLIGACION FORVIA SE (FAURECIA) 2,75 2027-02-15	EUR	5.845	0,26	659	0,03
FR0013510179 - OBLIGACION ELO SACA 2,88 2026-01-06	EUR	0	0,00	9.460	0,45
PTBCEOM0069 - OBLIGACION BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 2027-04-07	EUR	7.118	0,31	0	0,00
XS2238777374 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	12.316	0,54	0	0,00
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AIRL 1,50 2027-04-04	EUR	4.881	0,21	0	0,00
XS1327504087 - OBLIGACION AUTOSTRADE 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	928	0,04
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SUB 2026-06-09	EUR	0	0,00	3.610	0,17
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	1.674	0,07	0	0,00
XS2346253730 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	2.243	0,10	0	0,00
FR0014000T33 - OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	779	0,03	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	3.701	0,18
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	1.724	0,08	2.328	0,11
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	0	0,00	1.990	0,10
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	2.284	0,11
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 0,75 2026-08-15	EUR	0	0,00	5.011	0,24
PTBCPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	0	0,00	7.860	0,38
XS2287744721 - OBLIGACION AT1 GR 1,63 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.598	0,08
FR0013414919 - OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	0	0,00	3.652	0,18
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	911	0,04
FR00140007K5 - OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEME 2,25 2026-01-20	EUR	0	0,00	10.588	0,51
XS2231165668 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	12.378	0,54	0	0,00
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	1.006	0,05
XS2203802462 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 3,38 2027-04-14	EUR	1.073	0,05	0	0,00
XS2193661324 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2049-06-22	EUR	0	0,00	704	0,03
XS2189786226 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 2,88 2027-06-18	EUR	4.856	0,21	0	0,00
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 2026-07-17	EUR	2.294	0,10	2.303	0,11
BE6318702253 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK 1,00 2027-01-29	EUR	2.909	0,13	0	0,00
FR0013462728 - OBLIGACION NEW IMMO HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	5.255	0,25
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	14.762	0,71
XS2063535970 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 1,88 2026-07-09	EUR	667	0,03	667	0,03
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	0	0,00	1.133	0,05
XS1223842847 - OBLIGACION REDEXIS GAS FINANCE BV 1,88 2027-01-27	EUR	2.566	0,11	0	0,00
XS2986720816 - BONO AUST & NZ BANKING GR 2,56 2027-10-29	EUR	0	0,00	2.810	0,14
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,97 2027-12-27	EUR	3.622	0,16	3.621	0,17
XS2983840435 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 2,97 2028-01-23	EUR	2.816	0,12	2.817	0,14
DK0030522818 - BONO NYKREDIT AS 2,67 2027-01-24	EUR	0	0,00	3.818	0,18
XS2752456314 - BONO SANTANDER CONSUMER F 2,67 2026-01-22	EUR	0	0,00	4.408	0,21
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,88 2026-09-13	EUR	2.292	0,10	2.300	0,11
XS1969645255 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	12.267	0,59
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	4.759	0,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.041.898	45,59	860.604	41,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.982.517	86,64	1.704.841	81,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.982.517	86,64	1.704.841	81,93
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.982.517	86,64	1.704.841	81,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.164.820	94,58	1.935.329	93,01

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.