

MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5829

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: 09/02/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

inversora.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,27	0,46	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,50	0,22	1,50	0,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE L	4.922.954,72	4.927.623,84	6.849	6.018	EUR	0,00	0,00	5	NO
CLASE E	15.314.234,66	10.798.075,53	23.679	17.298	EUR	0,00	0,00	5	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	59.884	56.330	22.037	
CLASE E	EUR	190.905	125.780	42.365	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	12,1642	11,4315	11,0049	
CLASE E	EUR	12,4658	11,6484	11,0967	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,41	11,40	-4,48	3,93	5,58	3,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	05-06-2026	-1,91	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	08-04-2026	2,21	08-04-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,45	8,95	11,59	9,82	9,74	15,61			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87			
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX	7,99	7,34	8,53	7,67	0,00	11,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,07	7,07	7,18	6,89	7,44	6,89			

(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.

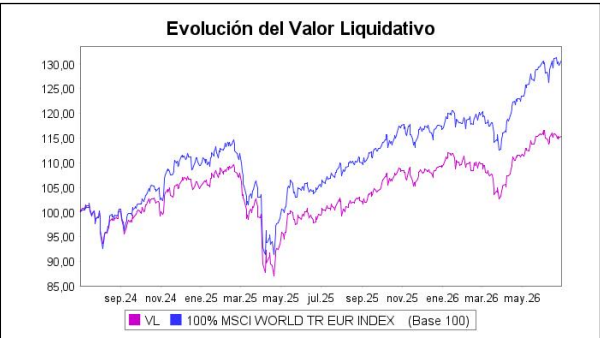
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,52	0,52	0,53	2,09	1,95		

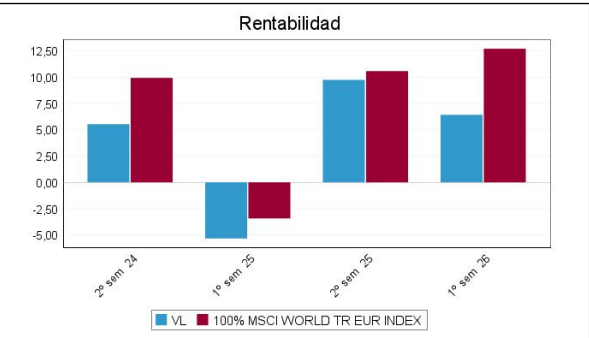
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,02	11,72	-4,21	4,23	5,89	4,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	05-06-2026	-1,91	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,22	08-04-2026	2,22	08-04-2026		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,45	8,95	11,59	9,82	9,74	15,61			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	1,54	1,71	1,35	0,47	0,70	0,87			
100% MSCI WORLD TR EUR INDEX	7,99	7,34	8,53	7,67	0,00	11,05			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,99	6,99	7,09	6,81	7,36	6,81			

(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.

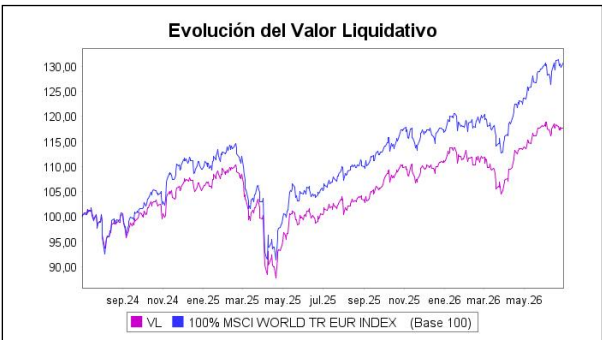
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,23	0,23	0,24	1,01	1,08		

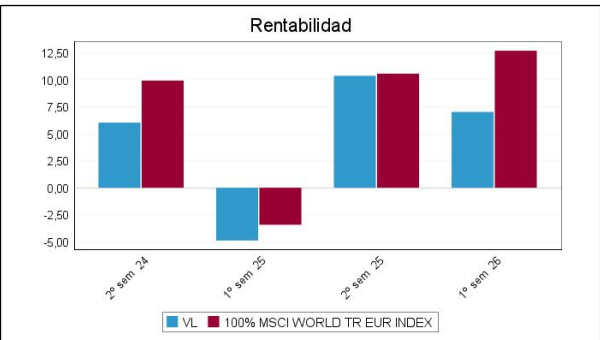
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	244.024	97,30	165.352	90,80
* Cartera interior	9.289	3,70	5.685	3,12
* Cartera exterior	234.735	93,60	159.667	87,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.133	3,24	15.429	8,47
(+/-) RESTO	-1.369	-0,55	1.329	0,73
TOTAL PATRIMONIO	250.788	100,00 %	182.110	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)	182.110	128.541	182.110	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,52	25,05	25,52	37,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,19	9,43	7,19	3,06
(+) Rendimientos de gestión	7,95	10,20	7,95	5,32
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-19,90
+ Dividendos	1,01	0,57	1,01	140,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,60	9,21	6,60	-3,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,41	0,30	-2,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,04	0,00	-107,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,77	-0,76	32,99
- Comisión de gestión	-0,58	-0,62	-0,58	25,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	33,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	91,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,67
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,10	-0,13	82,23
(+) 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)	250.788	182.110	250.788	

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

3. Inversiones financieras

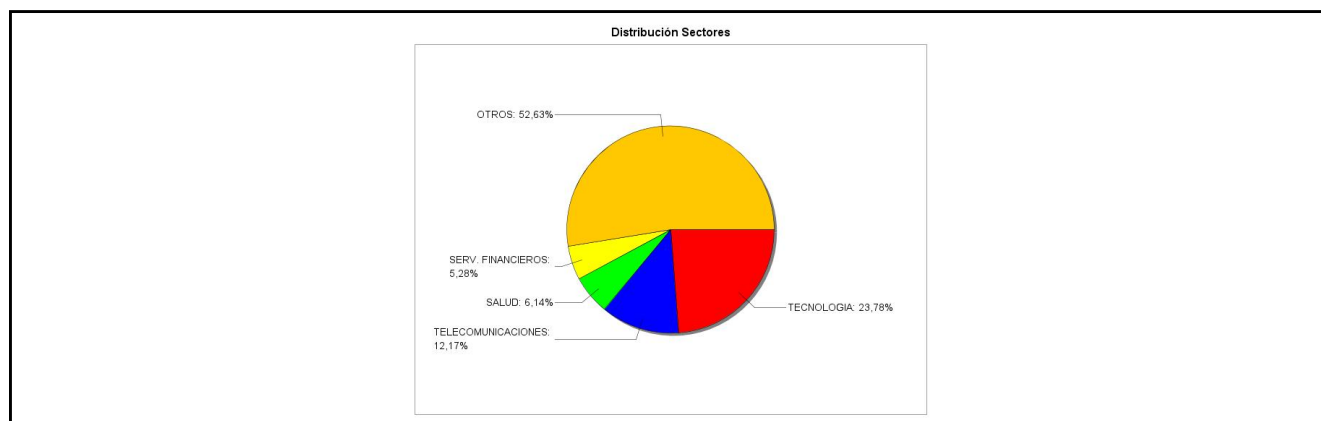
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	9.289	3,70	5.685	3,12
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	9.289	3,70	5.685	3,12
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	9.289	3,70	5.685	3,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	234.658	93,57	159.376	87,52
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	234.658	93,57	159.376	87,52
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	234.658	93,57	159.376	87,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	243.946	97,27	165.061	90,64

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR	C/ Fut. F. MSCI Wor NTR Inde Sep26	6.811	Inversión
Total subyacente renta variable		6811	
TOTAL OBLIGACIONES		6811	

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 19 de mayo de 2026, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo a los efectos de actualizar el lugar de publicación del valor liquidativo, siendo éste la página web de la entidad gestora.

El 8 de junio de 2026, la CNMV ha inscrito la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia de la inclusión del texto relativo a las herramientas de gestión de la liquidez.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
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 71.603.867 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 34,12% 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 18.240.899 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 8,69% sobre el patrimonio medio, del cual el 0,00% corresponde a operaciones simultaneas en Deuda Pública.

f) Se han adquirido valores/ins. Financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 31.936.193 euros, lo que representa un 15,22% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 8.485.350 euros, lo que representa un 4,04% sobre el patrimonio medio.

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

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,015% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 95.336.822 euros lo que representa un 45,43% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.469 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 82.573.379 euros lo que representa un 39,34% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.791 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.

Durante el semestre se han adoptado distintas decisiones de inversión orientadas a alinear la cartera con la estrategia del fondo.

La estrategia mantiene un sesgo claro hacia compañías de perfil "compounder" y negocios estables, en detrimento de aquellas empresas con mayor exposición al ciclo económico. Este tipo de compañías, en las que el fondo mantiene una clara sobreexposición frente al benchmark, se caracterizan por su capacidad para reinvertir beneficios durante largos periodos a tasas de rentabilidad elevadas, así como por una mayor facilidad para trasladar la inflación a sus clientes.

Desde el punto de vista sectorial, el fondo mantiene una sobreponderación de aproximadamente el 3% en el sector healthcare y de casi el 2% en consumer staples. Por el contrario, las principales infraponderaciones se concentran en information technology, con una infraponderación cercana al 4%, y en consumer discretionary, con una infraponderación de alrededor del 1%.

En términos geográficos, el fondo presenta una mayor exposición a compañías europeas respecto al benchmark, mientras que mantiene una infraponderación en Estados Unidos y en el resto del mundo.

Durante el semestre, los principales movimientos realizados, en línea con la estrategia descrita, han sido la incorporación de nuevas posiciones en Unilever, Universal Music Group, Synopsys, Waste Management y Relx, así como el incremento de posiciones en Accenture, Puig Brands, Apple, Meta y Progressive Corp. Por el lado de las reducciones, destacan ASML, DSV, LVMH, Broadcom y Visa, mientras que se han deshecho por completo las posiciones en Koninklijke Ahold Delhaize, Adobe, Barry Callebaut, Royal Bank of Canada y CRH.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error, a cierre del periodo era de 6,01%.

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

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI , CLASE L: La rentabilidad del periodo ha sido de 6,41%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 12,68% con un acumulado anual del 12,68%.

El patrimonio al final del periodo era de 59.884 miles de euros respecto a 56.330 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 6.849 respecto de los 6.018 participes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM RV GLOBAL SELECCION, FI , CLASE E: La rentabilidad del periodo ha sido de 7,02%. La rentabilidad del

índice de referencia del fondo fue de 12,68% con un acumulado anual del 12,68%.

El patrimonio al final del periodo era de 190.905 miles de euros respecto a 125.780 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 23.679 respecto de los 17.298 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,47% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,47%.

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.

Los cambios destacables han sido:

- Compras: Unilever, Universal Music Group, Synopsys, Waste Management y Relx.
- Incrementos: Accenture, Puig Brands, Apple, Meta y Progressive Corp.
- Decrementos: ASML, DSV, LVMH, Broadcom y Visa.
- Ventas: Koninklijke Ahold Delhaize, Adobe, Barry Callebaut, Royal Bank of Canada y CRH.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene posiciones en instrumentos financieros derivados cuya finalidad es exclusivamente la inversión. En concreto, mantiene una posición en un futuro sobre el índice MSCI World con vencimiento en septiembre de 2026. También como inversión se ha comprado una opción PUT sobre el índice S&P 500 con vencimiento en junio, SPX P6500.

Ambas operaciones forman parte de la estrategia de gestión del fondo y tienen como objetivo optimizar la exposición a los mercados de renta variable internacionales mediante el uso eficiente de instrumentos derivados.

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 1,50%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 10,45% para la clase E y en el 10,45% para la clase L, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,54% y el IBEX del 19,18%.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 6,99% para la clase E y en el 7,07% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el periodo, el fondo no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	2.352	0,94	818	0,45
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.562	0,62	1.644	0,90
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	2.081	0,83	1.637	0,90
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.165	0,46	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2.129	0,85	1.586	0,87
TOTAL RV COTIZADA		9.289	3,70	5.685	3,12
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		9.289	3,70	5.685	3,12
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		9.289	3,70	5.685	3,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	583	0,23	0	0,00
US43849R1059 - ACCIONES HONEYWELL AEROSPACE INC	USD	575	0,23	0	0,00
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	1.248	0,50	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	1.167	0,47	0	0,00
US1651677353 - ACCIONES EXPAND ENERGY CORP	USD	1.827	0,73	0	0,00
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	1.218	0,49	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	1.211	0,48	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	995	0,40	0	0,00
US92333F1012 - ACCIONES Venture Global Inc	USD	932	0,37	0	0,00
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy Inc	USD	964	0,38	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES Roche Holding AG	CHF	1.906	0,76	0	0,00
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	1.350	0,54	0	0,00
NL0015000IY2 - ACCIONES Universal Music Group NV	EUR	2.378	0,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i Group PLC	GBP	920	0,37	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	3.258	1,30	0	0,00
AU000000RIO1 - ACCIONES Rio Tinto Ltd	AUD	1.135	0,45	906	0,50
US6819191064 - ACCIONES Omnicom Group Inc	USD	0	0,00	795	0,44
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	1.546	0,62	806	0,44
US26441C2044 - ACCIONES Duke Energy Corp	USD	2.486	0,99	1.548	0,85
AN8068571086 - ACCIONES SLB Ltd	USD	0	0,00	856	0,47
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID TRANSC	GBP	0	0,00	811	0,45
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASCHI S	EUR	1.222	0,49	1.519	0,83
US0091581068 - ACCIONES Air Products and Chemicals Inc	USD	2.475	0,99	1.553	0,85
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	USD	0	0,00	923	0,51
IE00B8KQN827 - ACCIONES Eaton Corp PLC	USD	2.352	0,94	1.465	0,80
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	3.390	1,35	2.888	1,59
US45687V1061 - ACCIONES JUNGERSOLL RAND INC	USD	0	0,00	850	0,47
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	798	0,32	835	0,46
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	0	0,00	1.254	0,69
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.009	0,80	1.639	0,90
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	0	0,00	785	0,43
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	USD	3.049	1,22	2.228	1,22
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	USD	1.634	0,65	1.258	0,69
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.276	1,31	3.531	1,94
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	14.472	5,77	7.517	4,13
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.101	0,84	0	0,00
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	1.038	0,41	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.006	1,20	3.424	1,88
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L	USD	1.626	0,65	1.193	0,65
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JJD SPORTS FASHION PLC	GBP	2.111	0,84	1.703	0,93
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	875	0,35	0	0,00
CH1176493729 - ACCIONES Bachem Holding AG	CHF	1.142	0,46	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	1.156	0,46	905	0,50
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	11.179	4,46	5.780	3,17
US0231351067 - ACCIONES AMAZON. COM INC	USD	7.263	2,90	4.419	2,43
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	CAD	0	0,00	862	0,47
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPAN	USD	3.847	1,53	1.589	0,87
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.274	0,51	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	2.276	0,91	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3.488	1,39	3.124	1,72
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.850	0,74	761	0,42
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	890	0,36	0	0,00
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	0	0,00	787	0,43
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	1.613	0,64	1.432	0,79
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	745	0,30	904	0,50
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	1.058	0,58
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	2.507	1,00	1.593	0,87
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.528	0,61	832	0,46
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.636	1,05	1.861	1,02
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	2.910	1,16	2.113	1,16
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.553	1,82	3.178	1,75
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	1.235	0,49	766	0,42
SE0011337708 - ACCIONES AAK AB	SEK	0	0,00	578	0,32
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	0	0,00	859	0,47
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	10.788	4,30	5.559	3,05
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.421	1,36	1.720	0,94
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	736	0,29	803	0,44
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.456	0,58	905	0,50
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.637	0,90
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	3.597	1,43	3.760	2,06
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	0	0,00	1.850	1,02
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	2.017	1,11
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	1.029	0,41	767	0,42
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	1.244	0,50	743	0,41
AU000000GMG2 - ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	930	0,37	868	0,48
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1.101	0,44	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2.286	0,91	1.656	0,91
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.176	0,47	0	0,00
DE0007010803 - ACCIONES RATIONAL AG	EUR	1.165	0,46	0	0,00
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	1.195	0,48	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.742	1,09	2.468	1,36
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	4.970	1,98	3.330	1,83
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.265	0,50	1.274	0,70
US30231G1022 - ACCIONES EXXONMOBIL HOLDINGS CORP	USD	4.373	1,74	2.273	1,25
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	EUR	1.893	0,75	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	3.563	1,42	2.605	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.503	1,00	3.099	1,70
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.803	0,72	711	0,39
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	2.027	0,81	1.604	0,88
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	846	0,34	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUIT	EUR	972	0,39	2.439	1,34
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	2.342	0,93	2.194	1,20
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	914	0,36	817	0,45
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	0	0,00	742	0,41
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.189	0,87	1.562	0,86
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.674	0,92
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2.670	1,06	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	683	0,27	808	0,44
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	3.393	1,35	2.378	1,31
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	2.285	0,91	2.191	1,20
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.705	1,08	2.150	1,18
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	1.588	0,87
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.443	0,58	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	1.344	0,54	1.243	0,68
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.987	0,79	875	0,48
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	2.920	1,16	1.925	1,06
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	1.966	1,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.238	0,89	1.700	0,93
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.666	0,66	1.170	0,64
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	820	0,45
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	2.531	1,01	1.947	1,07
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.328	0,93	1.588	0,87
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.605	0,64	857	0,47
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	0	0,00	638	0,35
US7427181091 - ACCIONES THE PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.461	0,98	1.519	0,83
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	9.664	3,85	6.459	3,55
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	2.201	0,88	1.683	0,92
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.386	0,95	1.685	0,93
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	2.397	0,96	1.420	0,78
TOTAL RV COTIZADA		234.658	93,57	159.376	87,52
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		234.658	93,57	159.376	87,52
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		234.658	93,57	159.376	87,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		243.946	97,27	165.061	90,64

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 prevee 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) >= Risk Tolerance (17%) y
- Liquidity Coverage Ratio (LCR): >= 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 <= Risk Tolerance (13,30%)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) <= 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.