

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

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: 12/09/1988

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:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

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 calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: al menos un 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

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 25%.

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a dos años.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 40% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO.

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.

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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 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.

Los depósitos en los que invierta el fondo serán a la vista o podrán hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses y se efectuarán en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la UE o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

Los instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados serán líquidos y tendrán un valor que podrá determinarse con precisión en todo momento.

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. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. 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	0,39	0,23	0,39	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	0,20	1,34	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	10.506.686,18	11.740.762,44	15.297	16.447	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	11.686.580,77	13.446.441,69	7.688	8.365	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	81.093,53	90.093,47	105	119	EUR	0,11	0,13	50	NO
CLASE L-B	127.954,46	125.385,08	78	82	EUR	0,13	0,28	50	NO
CLASE E-A	20.998.275,44	18.319.729,73	8.096	6.451	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	367.742,22	423.593,77	133	124	EUR	0,09	0,16	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S-A	EUR	351.858	391.220	413.539	105.505
CLASE L-A	EUR	404.371	462.594	454.488	173.790
CLASE S-B	EUR	1.848	2.053	2.421	1.570
CLASE L-B	EUR	2.915	2.857	3.773	1.668
CLASE E-A	EUR	255.400	220.938	98.891	50.455
CLASE E-B	EUR	3.677	4.236	3.039	3.188

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE S-A	EUR	33,4890	33,3215	32,4683	30,7913
CLASE L-A	EUR	34,6013	34,4027	33,4716	31,6951
CLASE S-B	EUR	22,7850	22,7850	22,3289	21,1787
CLASE L-B	EUR	22,7850	22,7850	22,4384	21,2504
CLASE E-A	EUR	12,1629	12,0601	11,6839	11,0306
CLASE E-B	EUR	9,9997	9,9997	9,9444	9,3894

(*)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		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE L-A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE S-B		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE L-B		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE E-A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,08	0,08	Patrimonio
CLASE E-B		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,08	0,08	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	0,50	1,79	-1,26	0,32	0,93	2,63	5,45	4,90	0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	11-03-2026	-0,71	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	08-04-2026	0,79	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	2,72	2,92	2,49	0,98	1,27	1,68	1,70	2,26	1,24
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,61	1,77	1,42	0,59	0,00	1,01	1,30	2,01	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,55	2,42	2,43	2,42	3,14	3,12	2,17

(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)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,27	1,29	1,31	1,31

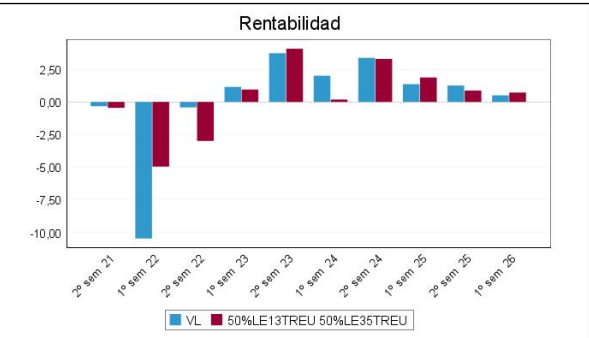
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,58	1,83	-1,23	0,36	0,97	2,78	5,60	5,06	0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	11-03-2026	-0,71	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	08-04-2026	0,79	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	2,72	2,92	2,49	0,98	1,27	1,68	1,70	2,26	1,24
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,61	1,77	1,42	0,59	0,00	1,01	1,30	2,01	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,54	2,54	2,54	2,41	2,42	2,41	3,13	3,11	2,15

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,14	1,16	1,16

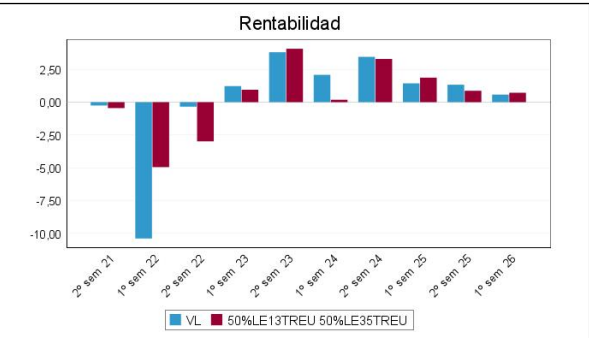
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,50	1,79	-1,26	0,32	0,93	2,63	5,43	4,90	0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	11-03-2026	-0,71	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	08-04-2026	0,79	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	2,72	2,92	2,49	0,98	1,27	1,68	1,70	2,26	1,24
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,61	1,77	1,42	0,59	0,00	1,01	1,30	2,01	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,55	2,42	2,43	2,42	3,14	3,12	2,17

(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)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,27	1,29	1,31	1,31

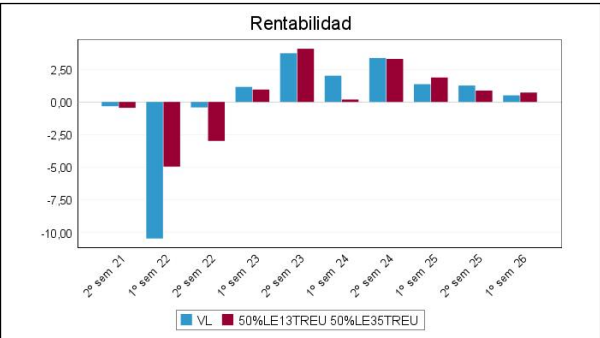
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,58	1,83	-1,23	0,36	0,97	2,78	5,59	5,06	0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	11-03-2026	-0,71	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	08-04-2026	0,79	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	2,72	2,92	2,49	0,98	1,27	1,68	1,70	2,26	1,24
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,61	1,77	1,42	0,59	0,00	1,01	1,30	2,01	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,54	2,54	2,54	2,41	2,42	2,41	3,13	3,11	2,15

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,12	1,14	1,16	1,16

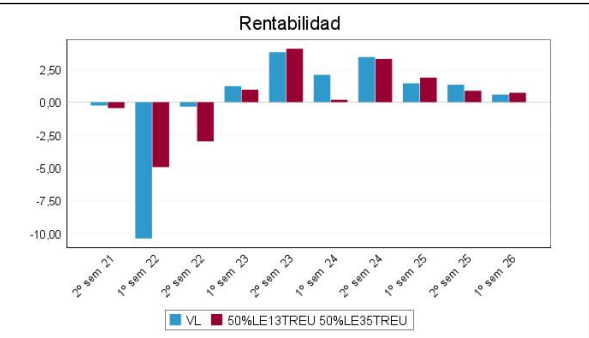
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,85	1,97	-1,09	0,49	1,11	3,22	5,92	5,37	0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	11-03-2026	-0,71	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	08-04-2026	0,79	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	2,72	2,92	2,49	0,98	1,27	1,68	1,70	2,26	1,24
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,61	1,77	1,42	0,59	0,00	1,01	1,30	2,01	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,51	2,38	2,40	2,38	3,10	3,08	2,13

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,66	0,84	0,86	0,86

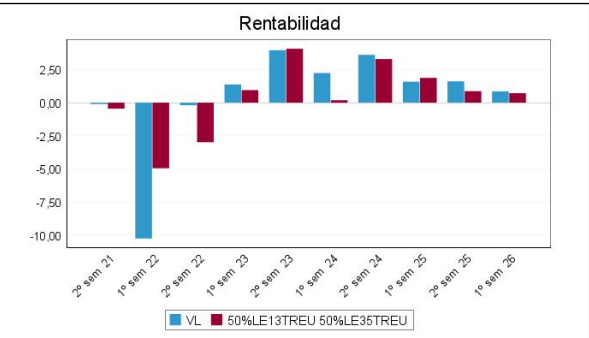
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,85	1,97	-1,09	0,49	1,11	3,22	5,91	5,37	0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	15-05-2026	-0,41	11-03-2026	-0,71	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,84	08-04-2026	0,84	08-04-2026	0,79	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	2,72	2,92	2,49	0,98	1,27	1,68	1,70	2,26	1,24
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,61	1,77	1,42	0,59	0,00	1,01	1,30	2,01	0,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,51	2,38	2,40	2,38	3,10	3,08	2,13

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

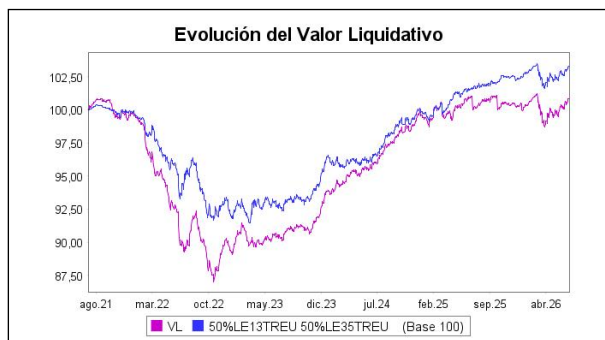
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,67	0,85	0,86	0,86

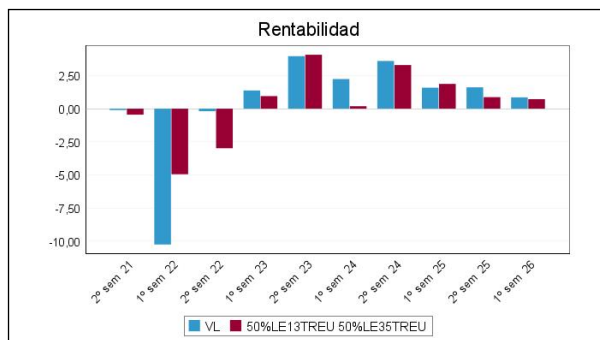
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.003.834	98,41	1.053.457	97,19
* Cartera interior	100.428	9,85	120.356	11,10
* Cartera exterior	886.037	86,86	912.571	84,19
* Intereses de la cartera de inversión	17.369	1,70	20.530	1,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.059	1,67	31.595	2,91
(+/-) RESTO	-824	-0,08	-1.154	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	1.020.070	100,00 %	1.083.897	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)	1.083.897	1.074.803	1.083.897	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,55	-0,49	-6,55	1.216,52
- Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,01	-49,02
± Rendimientos netos	0,55	1,33	0,55	-59,45
(+) Rendimientos de gestión	1,07	1,90	1,07	-44,67
+ Intereses	1,89	1,95	1,89	-5,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,69	-0,05	-0,69	1.207,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,01	-0,14	968,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-13,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,57	-0,52	-9,80
- Comisión de gestión	-0,43	-0,47	-0,43	-9,47
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	-3,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-59,44
(+) 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)	1.020.070	1.083.897	1.020.070	

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

3. Inversiones financieras

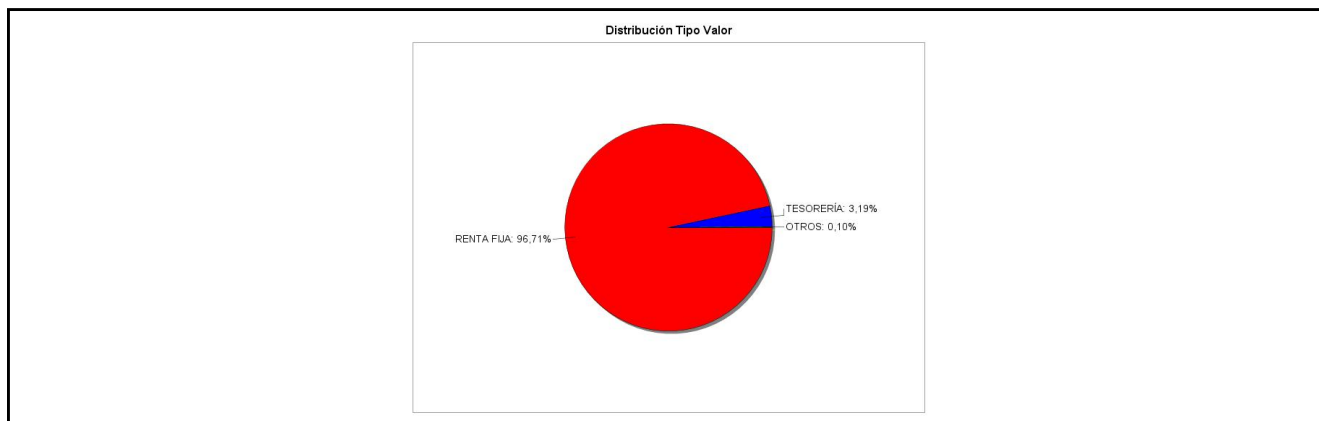
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100.428	9,84	120.356	11,14
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	100.428	9,84	120.356	11,14
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	100.428	9,84	120.356	11,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	886.088	87,01	912.598	84,29
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	886.088	87,01	912.598	84,29
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	886.088	87,01	912.598	84,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	986.516	96,85	1.032.955	95,43

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
O. ALTRAD INVESTMENT AUTHOR 4,429 06/32	C/ Compromiso	2.000	Inversión
O. ZEGONA FINANCE PLC 4,25 01/32	C/ Plazo	2.300	Inversión
O. UNICAJA BANCO SA VAR 06/33	C/ Compromiso	500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY N/B 5Y	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) Sep26	23.370	Inversión
B. PROSEGUR CASH SA 3,38 10/30	C/ Compromiso	1.000	Inversión
B. ACS ACTIVIDADES CONS Y S 3,75 06/30	C/ Compromiso	500	Inversión
O. NN GROUP NV VAR/49	C/ Compromiso	200	Inversión
O. UNICAJA BANCO SA 3,5 VAR 06/31	V/ Compromiso	500	Inversión
O. FRANCE (GOVT OF) 2,75 02/30	V/ Compromiso	5.000	Inversión
O. REDEXIS SA 4,375 05/31	C/ Compromiso	500	Inversión
Total subyacente renta fija		35870	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Sep26	39.102	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		39102	
TOTAL OBLIGACIONES		74972	

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 ha procedido a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,08520 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,13156 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,11451 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) Modificaciones 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 30.002.388 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 2,82% 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 19.865.332 euros, de los que 000 euros corresponden a operaciones simultaneas en Deuda Pública, lo que representa un 1,87% 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 899.451 euros, lo que representa un 0,084% 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 17.758.746 euros, lo que representa un 1,670% sobre el patrimonio medio. h) Otras informaciones u operaciones vinculadas. El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 100.541.446 euros lo que representa un 9,46% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.612 euros.
--

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 75.947.074 euros lo que representa un 7,15% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 2.634 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. La mayoría de 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: CAIXABANK perp, CEPSA 2031 y NORTEGAS 2031.

Activos que menos contribuyeron: VIRGIN MEDIA 2032, ONTEX 2030 y ANTOLÍN 2028.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE13TREU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE35TREU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error a final del periodo es de 0,82%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,85%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,72% con un acumulado anual del 0,72%.

El patrimonio al final del periodo era de 255.400 miles de euros respecto a 220.938 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 8.096 respecto de los 6.451 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,28%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,72% con un acumulado anual del 0,72%.

El patrimonio al final del periodo era de 404.371 miles de euros respecto a 462.594 de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 7.688 respecto de los 8.365 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,55% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,50%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,72% con un acumulado anual del 0,72%.

El patrimonio al final del periodo era de 351'858 miles de euros respecto a 391.220 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 15.297 respecto de los 16.447 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,63% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,63%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 0,85%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,72% con un acumulado anual del 0,72%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.677 miles de euros respecto a 4.236 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 133 respecto de 124 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,28%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,72% con un acumulado anual del 0,72%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.915 miles de euros respecto a 2.857 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 78 respecto de 82 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,55% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,50%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 0,72% con un acumulado anual del 0,72%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.848 miles de euros respecto a 2.053 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 105 respecto de 119 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,63% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,63%.

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 3,44% a 3,65% 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 de 3,32 a 3,46 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 y emergentes, mientras que la hemos aumentado en subordinados. Hemos aumentado 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 3,43%.

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 3,8% y una posición de inversión del 2,3% en futuros de deuda pública americana a 5 años.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido ligeramente del 0,14% a 0,13%.

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 5 años son de 1375 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 1,34%.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 12,57% del patrimonio en deuda subordinada.

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

a) Bono ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114, 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 Espírito 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 2,72% para la clase EA, en el 2,72% para la clase LA, en el 2,72% para la clase SA, en el 2,72% para la clase EB, en el 2,72% para la clase LB, y en el 2,72% 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 2,51% para la clase EA, en el 2,54% para la clase LA, en el 2,55% para la clase SA, en el 2,51% para la clase EB, en el 2,54% para la clase LB y en el 2,55% 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 B. ESPIRITO SANTO 5,25 06/15, valorado a 0 euros, lo que supone un porcentaje del 0% sobre el total de la cartera del Fondo.

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.

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	%
ES0000012N43 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 3,10 2031-07-30	EUR	6.088	0,60	6.110	0,56
ES0200002121 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	3.065	0,30	4.077	0,38
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	0	0,00	10.415	0,96
ES0000012M85 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	0	0,00	404	0,04
ES0200002113 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	0	0,00	606	0,06
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	0	0,00	405	0,04
ES0000012L78 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	0	0,00	6.225	0,57
ES0000012K51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	0	0,00	180	0,02
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	0	0,00	478	0,04
ES0000012L52 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	0	0,00	302	0,03
ES0000012K20 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	0	0,00	607	0,06
ES0000012I32 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,50 2031-10-31	EUR	1.409	0,14	1.399	0,13
ES0000012H41 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,10 2031-04-30	EUR	2.632	0,26	2.615	0,24
ES0000012G34 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,25 2030-10-31	EUR	7.612	0,75	7.649	0,71
ES0200002055 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	0	0,00	1.758	0,16
ES0000012K51 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,45 2029-04-30	EUR	294	0,03	294	0,03
ES00000127A2 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,95 2030-07-30	EUR	8.147	0,80	11.087	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.247	2,88	54.611	5,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205046016 - OBLIGACION AENA SME SA 3,50 2035-10-22	EUR	2.269	0,22	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	1.779	0,17	1.282	0,12
ES0265936072 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA SA 3,25 2030-02-14	EUR	1.493	0,15	1.501	0,14
ES02136790S7 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	1.698	0,17	1.698	0,16
ES0380907081 - BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	0	0,00	1.018	0,09
ES0265936049 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA SA 8,38 2028-06-23	EUR	6.540	0,64	4.028	0,37
ES0280907025 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	0	0,00	495	0,05
ES0280907041 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-03-22	EUR	1.148	0,11	1.155	0,11
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	368	0,03
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	0	0,00	927	0,09
ES0265936056 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA SA 5,88 2029-04-02	EUR	6.036	0,59	6.101	0,56
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	16.150	1,58	8.070	0,74
ES02136790P3 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,88 2030-09-13	EUR	2.564	0,25	2.585	0,24
ES0205046008 - OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	841	0,08	1.601	0,15
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	0	0,00	1.074	0,10
ES0865936027 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA S 10,63 2028-07-14	EUR	4.664	0,46	4.626	0,43
ES0840609046 - OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	859	0,08	871	0,08
ES0000012411 - OBLIGACION BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 5,75 2032-07-30	EUR	962	0,09	965	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.004	4,59	38.367	3,55
ES0280907066 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,75 2032-06-26	EUR	2.996	0,29	0	0,00
ES0244251056 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,13 2030-08-10	EUR	396	0,04	0	0,00
ES0865936035 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA SA 6,13 2031-09-19	EUR	1.854	0,18	1.011	0,09
ES0224244097 - OBLIGACION MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	1.423	0,14	0	0,00
ES0280907058 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,50 2030-06-30	EUR	8.708	0,85	7.550	0,70
ES02136790T5 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,13 2030-05-08	EUR	811	0,08	814	0,08
ES0265936064 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA SA 4,63 2031-12-11	EUR	4.013	0,39	5.344	0,49
ES0244251049 - OBLIGACION IBERCAJA BANCO SA 4,13 2031-05-18	EUR	3.121	0,31	3.127	0,29
ES0280907025 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	491	0,05	0	0,00
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	364	0,04	0	0,00
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	0	0,00	6.999	0,65
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	296	0,03
ES0813211028 - OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	0	0,00	2.237	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.177	2,37	27.378	2,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100.428	9,84	120.356	11,14
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		100.428	9,84	120.356	11,14
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		100.428	9,84	120.356	11,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CDY49 - OBLIGACION JUS TREASURY N/B 1,88 2032-02-15	USD	1.765	0,17	0	0,00
DE000BU27006 - OBLIGACION BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 2,40 2030-11-15	EUR	1.389	0,14	0	0,00
DE0001135176 - OBLIGACION BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 5,50 2031-01-04	EUR	11.305	1,11	0	0,00
DE000BU25067 - BONO BUNDESOBLIGACION 2,50 2031-04-16	EUR	4.979	0,49	0	0,00
DE000BU27014 - OBLIGACION BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 2,50 2032-11-15	EUR	7.222	0,71	0	0,00
US91282CMZ13 - BONO JUS TREASURY N/B 3,88 2030-04-30	USD	1.296	0,13	1.286	0,12
US91282CMG32 - BONO JUS TREASURY N/B 4,25 2030-01-31	USD	4.381	0,43	4.350	0,40
US91282CMD01 - BONO JUS TREASURY N/B 4,38 2029-12-31	USD	5.629	0,55	5.590	0,52
US91282CLW90 - OBLIGACION JUS TREASURY N/B 4,25 2034-11-15	USD	2.587	0,25	2.577	0,24
FR0012993103 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 1,50 2031-05-25	EUR	4.046	0,40	4.055	0,37
FR0013516549 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2030-11-25	EUR	1.763	0,17	1.747	0,16
US91282CLC37 - BONO JUS TREASURY N/B 4,00 2029-07-31	USD	2.612	0,26	2.587	0,24
US91282CLF67 - OBLIGACION JUS TREASURY N/B 3,88 2034-08-15	USD	1.686	0,17	1.675	0,15
FR001400PM68 - OBLIGACION FRANCE (GOVT OF) 2,75 2030-02-25	EUR	19.165	1,88	19.265	1,78
XS2914558593 - BONO SOC NAT ROMGAZ 4,75 2029-10-07	EUR	3.473	0,34	0	0,00
XS2908644615 - OBLIGACION ROMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	2.046	0,20	2.047	0,19
FR001400SGZ5 - OBLIGACION TEREGA SA 4,00 2034-06-17	EUR	3.530	0,35	2.498	0,23
XS2894908768 - OBLIGACION CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	3.286	0,32	3.293	0,30
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,38 2029-04-10	EUR	3.727	0,37	4.691	0,43
FR001400QR62 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 4,13 2031-03-17	EUR	415	0,04	418	0,04
XS2838370414 - OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	3.174	0,31	3.169	0,29
US91282CKP58 - BONO JUS TREASURY N/B 4,63 2029-04-30	USD	444	0,04	440	0,04
XS2689948078 - OBLIGACION ROMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	3.658	0,36	4.217	0,39
XS2538441598 - OBLIGACION ROMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	3.536	0,35	3.558	0,33
DE0001102606 - OBLIGACION BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,70 2032-08-15	EUR	1.418	0,14	0	0,00
US91282CCH25 - OBLIGACION JUS TREASURY N/B 1,25 2028-06-30	USD	797	0,08	780	0,07
US91282CDF59 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	0	0,00	394	0,04
XS2310118893 - OBLIGACION NORTH MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	95	0,01	94	0,01
IT0005422891 - OBLIGACION BUONI POLIENNALI DEL 0,90 2031-04-01	EUR	0	0,00	546	0,05
IT0005413171 - OBLIGACION BUONI POLIENNALI DEL 1,65 2030-12-01	EUR	0	0,00	1.390	0,13
US912828ZQ64 - OBLIGACION JUS TREASURY N/B 0,63 2030-05-15	USD	190	0,02	186	0,02
US912828Z948 - OBLIGACION JUS TREASURY N/B 1,50 2030-02-15	USD	253	0,02	247	0,02
XS2027596530 - OBLIGACION ROMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.332	0,13	1.330	0,12
XS1420357318 - OBLIGACION ROMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	540	0,05	538	0,05
US9128286T26 - OBLIGACION JUS TREASURY N/B 2,38 2029-05-15	USD	3.098	0,30	3.036	0,28
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		104.836	10,29	76.005	7,01
FR00140132E4 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 4,38 2031-01-06	EUR	994	0,10	991	0,09
FR001400EFC6 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 7,50 2028-09-06	EUR	1.084	0,11	0	0,00
XS2181690665 - OBLIGACION NORTH MACEDONIA 3,68 2026-06-03	EUR	0	0,00	1.503	0,14
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		2.079	0,21	2.494	0,23
PTTAPBOM0015 - BONO TAP SA 4,75 2030-12-30	EUR	398	0,04	0	0,00
PTTAPFOM0003 - BONO TAP SA 5,13 2029-05-15	EUR	816	0,08	0	0,00
XS3408822370 - BONO ARENA LUX FIN SARL 4,50 2028-06-15	EUR	3.433	0,34	0	0,00
XS3338785937 - BONO FIBERCOP SPA 5,38 2030-10-15	EUR	3.736	0,37	0	0,00
FR0014019113 - BONO RENAULT SA 4,13 2031-03-09	EUR	2.094	0,21	0	0,00
XS3389205470 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 4,00 2033-07-01	EUR	917	0,09	0	0,00
XS3382738600 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,75 2031-02-20	EUR	1.010	0,10	0	0,00
FR0014018L73 - OBLIGACION CANAL PLUS SA 4,88 2032-02-20	EUR	1.888	0,19	0	0,00
XS3350962745 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2029-11-15	EUR	804	0,08	0	0,00
FR0014017Y03 - BONO RCI BANQUE SA 3,63 2029-11-22	EUR	2.303	0,23	0	0,00
XS3330357826 - BONO NOMURA HOLDINGS INC 3,67 2029-04-06	EUR	1.717	0,17	0	0,00
BE0390266352 - OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 3,25 2031-11-14	EUR	986	0,10	0	0,00
BE6332787454 - OBLIGACION VGP NV 2,25 2029-10-17	EUR	941	0,09	0	0,00
XS3277753839 - BONO P3 GROUP SARL 3,38 2030-12-22	EUR	987	0,10	0	0,00
XS2948452326 - OBLIGACION SMURFIT KAPPA TREASURY 3,45 2032-08-27	EUR	894	0,09	0	0,00
XS3298843684 - OBLIGACION T-MOBILE USA INC 3,20 2031-12-19	EUR	1.087	0,11	0	0,00
XS3104481257 - BONO FIBERCOP SPA 4,75 2029-12-30	EUR	512	0,05	0	0,00
BE0002977586 - OBLIGACION PROXIMUS SADP 4,13 2033-08-17	EUR	723	0,07	0	0,00
XS3273053796 - BONO CONTOURGLOBAL POWER HLDG 4,38 2028-01-27	EUR	971	0,10	0	0,00
XS3277147834 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRUPO 4,13 2032-10-21	EUR	4.203	0,41	0	0,00
XS2346973741 - OBLIGACION CIMIC FINANCE LTD 1,50 2029-02-28	EUR	936	0,09	0	0,00
XS3261863412 - BONO CTP NV 3,38 2030-04-19	EUR	1.392	0,14	0	0,00
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA FINANCE 3,83 2029-07-03	EUR	1.509	0,15	0	0,00
BE6371052927 - OBLIGACION VGP NV 4,00 2031-10-16	EUR	2.383	0,23	0	0,00
BE6362152199 - OBLIGACION VGP NV 4,25 2030-10-29	EUR	506	0,05	0	0,00
XS3267907965 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 3,00 2030-10-19	EUR	1.569	0,15	0	0,00
FR0014015H97 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2030-10-14	EUR	3.165	0,31	0	0,00
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN SA 3,50 2030-02-13	EUR	394	0,04	1.483	0,14
XS3248326533 - OBLIGACION ALMIRALL SA 3,75 2027-12-15	EUR	0	0,00	1.310	0,12
XS2028104037 - OBLIGACION WESTLAKE CORP 1,63 2029-04-17	EUR	0	0,00	1.607	0,15
FR0013457967 - OBLIGACION PRAEMIA HEALTHCARE SACA 0,88 2029-08-04	EUR	543	0,05	911	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1684805556 - OBLIGACION ACCIONIA FINANCIACION FI 4,25 2030-12-20	EUR	998	0,10	994	0,09
FR0014014L G9 - BONO CANAL PLUS SA 4,63 2030-09-03	EUR	0	0,00	1.008	0,09
XS3239976163 - OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 4,13 2032-11-27	EUR	693	0,07	692	0,06
XS3168718529 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES SOCIM 3,50 2033-06-04	EUR	1.173	0,11	294	0,03
XS3082807135 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 3,63 2032-03-30	EUR	202	0,02	201	0,02
XS3010578493 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	503	0,05	502	0,05
XS2262806933 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO ASSICUR 2,38 2030-12-22	EUR	2.824	0,28	1.422	0,13
FR00140144T7 - BONO VERALLIA SA 3,50 2029-08-14	EUR	0	0,00	1.898	0,18
XS3090952519 - OBLIGACION WERFEN SA SPAIN 3,63 2031-11-12	EUR	1.791	0,18	1.792	0,17
DE000A4DFVJ0 - OBLIGACION WEPA HYGIENEPRODUKTE 4,50 2028-10-15	EUR	0	0,00	703	0,06
XS2783118131 - OBLIGACION EASYJET PLC 3,75 2030-12-20	EUR	1.213	0,12	1.223	0,11
IT0005678955 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASCI 3,25 2031-02-20	EUR	0	0,00	994	0,09
FR0014012DF2 - OBLIGACION ELIS SA 3,38 2031-06-02	EUR	2.274	0,22	1.288	0,12
FR0013534500 - OBLIGACION TEREGA SA 0,88 2030-06-17	EUR	892	0,09	890	0,08
DK0030467295 - OBLIGACION NYKREDIT REALKREDIT A S 3,50 2031-07-10	EUR	2.005	0,20	2.003	0,18
XS3229091015 - OBLIGACION AMCOR UK FINANCE PLC 3,75 2032-11-20	EUR	1.489	0,15	990	0,09
XS3199049217 - OBLIGACION LANDSBANKINN HF 3,63 2032-11-03	EUR	3.249	0,32	3.245	0,30
XS3215399802 - OBLIGACION OUTLETS BV 3,50 2032-07-29	EUR	6.262	0,61	3.543	0,33
XS3214761473 - OBLIGACION MONDI FINANCE PLC 3,38 2031-02-23	EUR	987	0,10	991	0,09
XS3193892703 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 3,50 2032-01-15	EUR	980	0,10	984	0,09
XS3201918409 - OBLIGACION TESCO CORP TREASURY 3,50 2033-07-13	EUR	0	0,00	890	0,08
XS3201918318 - OBLIGACION INFRASTRUTTURA WIRELESS 3,63 2032-07-13	EUR	3.363	0,33	2.960	0,27
FR0014010126 - OBLIGACION CARMILA SA 3,75 2032-10-13	EUR	985	0,10	981	0,09
XS3196024296 - OBLIGACION AT1 GR 3,25 2030-10-02	EUR	0	0,00	1.939	0,18
XS3193932699 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 4,38 2027-10-06	EUR	1.797	0,18	1.614	0,15
XS3191437006 - OBLIGACION HLONG D'INFRA METIERS 3,88 2030-10-31	EUR	2.383	0,23	2.378	0,22
XS3189615498 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 3,88 2033-06-30	EUR	1.585	0,16	1.990	0,18
XS3188831658 - OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS SA 3,75 2031-06-30	EUR	299	0,03	1.203	0,11
XS3192253402 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,25 2030-06-30	EUR	3.483	0,34	2.980	0,27
XS3182049935 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIAL S 3,13 2031-06-23	EUR	877	0,09	883	0,08
FR0014012SJ2 - OBLIGACION VALEO SE 4,63 2031-12-23	EUR	500	0,05	501	0,05
XS3172177738 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,78 2029-09-16	EUR	4.599	0,45	2.512	0,23
XS3176713934 - OBLIGACION TEOLLISUUDEEN VOIMA O 3,63 2032-12-18	EUR	0	0,00	497	0,05
XS3170907060 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,35 2030-06-11	EUR	1.890	0,19	2.201	0,20
XS3152574763 - BONO FORVIA SE 5,38 2027-09-15	EUR	816	0,08	823	0,08
XS3168266958 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,75 2030-12-10	EUR	2.474	0,24	2.979	0,27
FR0014012HT4 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,75 2030-06-04	EUR	1.976	0,19	1.986	0,18
XS2332590475 - BONO NEXI SPA 2,13 2029-01-30	EUR	1.631	0,16	1.151	0,11
XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES CONS Y S 3,75 2030-03-11	EUR	599	0,06	1.498	0,14
XS3124962088 - OBLIGACION EL CORTE INGLES SA 3,50 2033-04-24	EUR	5.597	0,55	6.580	0,61
XS3019300469 - OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO SA 3,50 2032-02-22	EUR	398	0,04	397	0,04
XS3126635039 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 4,75 2030-04-22	EUR	1.622	0,16	3.005	0,28
FR0014011904 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 3,63 2030-09-16	EUR	1.392	0,14	2.306	0,21
XS3111004241 - BONO ELECTRICA SA 4,38 2030-07-14	EUR	1.009	0,10	1.020	0,09
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	2.068	0,20	0	0,00
XS2384269366 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TRESR 0,75 2029-06-06	EUR	357	0,04	358	0,03
XS2349786835 - OBLIGACION PAPREC HOLDING S 3,50 2028-07-01	EUR	2.893	0,28	0	0,00
XS3111830959 - BONO PAPREC HOLDING SA 4,13 2027-07-15	EUR	0	0,00	2.009	0,19
XS2333564503 - OBLIGACION DUFFRY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	1.370	0,13	0	0,00
XS3105190576 - OBLIGACION CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 2028-07-10	EUR	4.392	0,43	702	0,06
XS3105178795 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,75 2030-07-02	EUR	0	0,00	903	0,08
XS2811962195 - OBLIGACION WERFEN SA SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	1.552	0,15	1.559	0,14
DK0030523030 - BONO NYKREDIT REALKREDIT A S 3,63 2030-07-24	EUR	3.838	0,38	3.857	0,36
XS3100795452 - OBLIGACION LUNA 2 SSARL 5,50 2028-07-01	EUR	1.520	0,15	1.020	0,09
XS3103696087 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES SA 3,94 2035-03-25	EUR	1.891	0,19	2.277	0,21
XS3090933485 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	5.356	0,53	4.193	0,39
XS2209344543 - OBLIGACION FORVIA SE 3,75 2028-06-15	EUR	354	0,03	355	0,03
XS3089767183 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 3,75 2032-03-11	EUR	8.234	0,81	3.082	0,28
XS3037720227 - OBLIGACION DUFFRY FINANCIAL SERV 4,50 2028-05-23	EUR	0	0,00	204	0,02
XS3077018714 - OBLIGACION NEXI SPA 3,88 2031-03-21	EUR	2.334	0,23	201	0,02
FR001400WJR8 - OBLIGACION VALEO SE 5,13 2031-02-20	EUR	207	0,02	207	0,02
XS3075392509 - BONO JYSKE BANK A S 3,50 2030-11-19	EUR	8.592	0,84	7.200	0,66
XS3070629335 - OBLIGACION BALL CORP 4,25 2032-04-01	EUR	0	0,00	821	0,08
BE6362174417 - BONO ONTEX GROUP NV 5,25 2027-04-15	EUR	0	0,00	4.311	0,40
XS3040316971 - BONO INFRASTRUTTURA WIRELESS 3,75 2030-01-01	EUR	4.374	0,43	4.449	0,41
XS3023963534 - BONO FORVIA SE 5,63 2027-06-15	EUR	0	0,00	1.555	0,14
FR001400YD27 - OBLIGACION IPSEN SA 3,88 2031-12-25	EUR	504	0,05	503	0,05
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	914	0,09	914	0,08
XS3017995518 - BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75 2030-02-19	EUR	3.623	0,36	1.724	0,16
IT0005637126 - BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,25 2030-03-04	EUR	0	0,00	800	0,07
XS2993376693 - OBLIGACION AMERICAN MEDICAL SYS 3,00 2030-12-08	EUR	0	0,00	1.289	0,12
FR001400UHA2 - BONO EDENRED 3,25 2030-05-27	EUR	0	0,00	999	0,09
XS3007624417 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 3,25 2030-11-25	EUR	4.668	0,46	2.983	0,28
XS2331921390 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	475	0,05	479	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU07265AF50 - OBLIGACION BAYER US FINANCE II LLC 4,38 2028-09-15	USD	1.708	0,17	1.689	0,16
US879385AD49 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 8,25 2030-09-15	USD	2.531	0,25	2.488	0,23
XS2111944133 - OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	0	0,00	1.243	0,11
BE6360449621 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4,25 2031-05-19	EUR	2.359	0,23	7.602	0,70
XS2758880798 - OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	1.139	0,11	1.671	0,15
XS2979643991 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SOJ 3,25 2029-10-22	EUR	497	0,05	500	0,05
XS2838537566 - OBLIGACION MOTABILITY OPERATION 4,00 2029-10-19	EUR	0	0,00	518	0,05
FR001400WRF6 - BONO IPSOS SA 3,75 2029-10-22	EUR	3.023	0,30	1.320	0,12
XS2747610751 - OBLIGACION ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	1.228	0,12	1.230	0,11
XS2969695084 - BONO FERROVIAL SE 3,25 2029-10-16	EUR	0	0,00	202	0,02
XS2555187801 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	547	0,05	550	0,05
IT0005630147 - OBLIGACION BPER BANCA 3,63 2030-01-15	EUR	1.311	0,13	1.316	0,12
XS2975301438 - OBLIGACION GENERAL MOTORS FINL CO 3,70 2031-05-14	EUR	1.405	0,14	1.414	0,13
XS2521027446 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP PLC 3,13 2029-08-24	EUR	1.986	0,19	2.001	0,18
XS2282195176 - OBLIGACION ATHENE HOLDING LTD 0,63 2028-01-12	EUR	0	0,00	933	0,09
XS2728561098 - OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	4.529	0,44	4.562	0,42
DK0030540638 - OBLIGACION NYSKREDIT BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1.853	0,18	1.865	0,17
XS2954183039 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	0	0,00	403	0,04
XS2954181843 - BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	0	0,00	1.864	0,17
USU0901RAC17 - OBLIGACION BIMBO BAKERIES USA INC 6,40 2033-10-15	USD	472	0,05	466	0,04
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	0	0,00	1.936	0,18
XS2629064267 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	2.082	0,20	2.083	0,19
XS2904504979 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.331	0,13	1.343	0,12
XS2919892179 - OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	1.396	0,14	992	0,09
XS2937307929 - BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	0	0,00	2.014	0,19
XS2875106168 - OBLIGACION BIOMER BIOMET HOLDINGS 3,52 2032-09-15	EUR	998	0,10	995	0,09
DK0030523386 - OBLIGACION NYSKREDIT REALKREDIT A/S 3,38 2030-01-10	EUR	2.805	0,27	2.826	0,26
BE0390167337 - OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	4.783	0,47	4.291	0,40
XS2941482569 - OBLIGACION JING GROEP NV 3,38 2031-11-19	EUR	1.787	0,18	1.796	0,17
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,63 2029-05-19	EUR	1.708	0,17	1.115	0,10
XS2940309649 - OBLIGACION NATIONAL BANK GREECE SA 3,50 2029-11-19	EUR	1.303	0,13	1.319	0,12
XS2724510792 - OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	218	0,02	221	0,02
XS2592240712 - OBLIGACION ASN BANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	6.098	0,60	6.115	0,56
XS2932384604 - OBLIGACION DSV FINANCE BV 3,25 2030-08-06	EUR	901	0,09	907	0,08
XS2931248848 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,88 2029-08-07	EUR	1.811	0,18	1.820	0,17
XS2931242569 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	1.002	0,10	998	0,09
IT0005620189 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,00 2030-01-15	EUR	394	0,04	395	0,04
XS2930571174 - BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	0	0,00	2.987	0,28
XS2910536452 - OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	0	0,00	1.504	0,14
XS2787827190 - OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	0	0,00	1.193	0,11
XS2673808726 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1.659	0,16	1.664	0,15
XS2193658619 - OBLIGACION Cellnex Telecom SA 1,88 2029-03-26	EUR	0	0,00	1.897	0,17
XS2925845393 - BONO LEASYS SPA 3,38 2028-12-25	EUR	0	0,00	1.011	0,09
XS2918553855 - BONO HLDNG D'INFRA METIERS 4,88 2029-07-24	EUR	1.130	0,11	1.870	0,17
XS2923451194 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANCE B 3,50 2031-07-22	EUR	4.568	0,45	3.572	0,33
FR001400TG54 - OBLIGACION IDF INFRASTRUCTURE SAS 4,13 2031-07-23	EUR	5.045	0,49	8.827	0,81
XS2922125344 - OBLIGACION ASN BANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	3.222	0,32	1.109	0,10
XS2920504292 - BONO METLEN ENERGY & METALS 4,00 2029-07-17	EUR	1.262	0,12	2.037	0,19
XS2806452145 - OBLIGACION EUROBANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	4.746	0,47	1.608	0,15
XS2828917943 - OBLIGACION REDEXIS SA 4,38 2031-02-28	EUR	5.127	0,50	4.636	0,43
XS2905583014 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO AMBIENT 3,72 2031-07-08	EUR	1.995	0,20	996	0,09
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2.429	0,24	2.430	0,22
XS2910502470 - OBLIGACION NE PROPERTY BV 4,25 2031-10-21	EUR	713	0,07	721	0,07
XS2909825379 - BONO CRITERIA CAIXA SA 3,50 2029-07-02	EUR	506	0,05	2.237	0,21
XS2904849879 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 5,25 2029-10-02	EUR	627	0,06	634	0,06
XS2534786590 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2027-09-20	EUR	542	0,05	547	0,05
XS2908177145 - OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA SA 3,25 2030-07-02	EUR	499	0,05	502	0,05
XS2904791774 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	0	0,00	777	0,07
FR001400SSO4 - OBLIGACION RCCI BANQUE SA 3,88 2030-06-30	EUR	606	0,06	610	0,06
XS2906211946 - OBLIGACION IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	200	0,02	798	0,07
IT0005611790 - BONO MCC SPA 3,75 2029-09-20	EUR	305	0,03	1.339	0,12
XS2901993019 - OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	0	0,00	592	0,05
XS2902578249 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	3.526	0,35	3.532	0,33
XS2901491261 - OBLIGACION P3 GROUP SARL 4,00 2032-01-19	EUR	1.511	0,15	1.510	0,14
FR001400SID8 - OBLIGACION CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	701	0,07	1.205	0,11
IT0005611550 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	9.117	0,89	9.130	0,84
IT0005611253 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	9.019	0,88	8.871	0,82
PTNOBMO00000 - BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	0	0,00	812	0,07
XS2894862080 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANCE 3,63 2034-06-05	EUR	3.694	0,36	2.769	0,26
XS2728486536 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.252	0,22	2.276	0,21
XS2724457457 - OBLIGACION FORD MOTOR CREDIT CO LL 5,13 2029-02-20	EUR	2.107	0,21	2.135	0,20
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 5,75 2029-03-22	EUR	1.711	0,17	1.721	0,16
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	6.601	0,65	5.864	0,54
XS2861000235 - OBLIGACION IBERDROLA FINANZAS S 3,63 2034-04-18	EUR	0	0,00	607	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2860457071 - BONOJAROUNDTOWN SA[4,80]2029-04-16	EUR	1.340	0,13	1.349	0,12
XS2715957358 - OBLIGACIONJYSKE BANK A/S[4,88]2028-11-10	EUR	2.617	0,26	1.591	0,15
XS2853679053 - OBLIGACIONJERG SPA[4,13]2030-04-03	EUR	1.452	0,14	3.021	0,28
XS2847641961 - BONOPIRELLI & C SPA[3,88]2029-04-02	EUR	406	0,04	820	0,08
XS2491664137 - OBLIGACIONEUROFINS SCIENTIFIC SE[4,00]2029-04-06	EUR	304	0,03	1.329	0,12
XS2848652272 - OBLIGACIONIWG PLC[4,50]2030-03-28	EUR	0	0,00	545	0,05
XS2848960683 - OBLIGACIONJEL CORTE INGLES SA[4,25]2031-03-26	EUR	3.637	0,36	3.147	0,29
XS2838391170 - OBLIGACIONITV PLC[4,25]2032-03-19	EUR	5.640	0,55	5.603	0,52
XS2842080488 - BONOJPKO BANK POLSKI SA[4,50]2028-06-18	EUR	4.353	0,43	5.235	0,48
BE6352800765 - BONOJBARRY CALLEBAUT SVCS NV[4,00]2029-03-14	EUR	1.227	0,12	1.647	0,15
XS2831594697 - OBLIGACIONJYSKE BANK A/S[4,13]2029-09-06	EUR	9.042	0,89	9.100	0,84
IT0005597395 - OBLIGACIONJBPER BANCA[4,13]2029-06-04	EUR	6.701	0,66	7.260	0,67
FR001400KY69 - OBLIGACIONJRCI BANQUE SA[4,88]2029-07-02	EUR	1.579	0,15	1.595	0,15
XS2385390724 - OBLIGACIONJHOLDING D'INFRAESTRUC[0,63]2028-06-16	EUR	0	0,00	2.606	0,24
IT0005596207 - OBLIGACIONJUNIPOL ASSICURAZIONI SP[4,90]2034-05-23	EUR	738	0,07	1.990	0,18
FR001400F2R8 - BONOJAIR FRANCE-KLM[8,50]2028-02-28	EUR	4.121	0,40	4.156	0,38
XS2695047659 - BONOJBANCA POPOLARE SOI[5,50]2027-09-26	EUR	0	0,00	3.200	0,30
IT0005596363 - OBLIGACIONJBPER BANCA[4,00]2030-04-22	EUR	0	0,00	104	0,01
XS2823931824 - OBLIGACIONJTEOLLISUUDEN VOIMA OYJ[4,25]2031-02-22	EUR	2.181	0,21	2.825	0,26
FR001400Q6Z9 - BONOJAIR FRANCE-KLM[4,63]2029-02-23	EUR	1.550	0,15	1.559	0,14
XS2822575648 - BONOJFORD MOTOR CREDIT CO LLC[4,17]2028-11-21	EUR	3.204	0,31	3.217	0,30
XS2817920080 - BONOJARION BANK HF[4,63]2028-11-21	EUR	729	0,07	736	0,07
XS2625194225 - OBLIGACIONJTEOLLISUUDEN VOIMA OYJ[4,75]2030-03-01	EUR	477	0,05	906	0,08
XS2815980664 - OBLIGACIONJLLOYDS BANKING GROUP PL[3,88]2031-05-14	EUR	1.022	0,10	1.026	0,09
XS2815976126 - BONOJCPI PROPERTY GR -LUX[7,00]2029-02-07	EUR	0	0,00	2.053	0,19
XS2746662936 - OBLIGACIONJTBMOBILE USA INC[3,70]2032-02-08	EUR	712	0,07	715	0,07
FR001400OM36 - OBLIGACIONJORANO SA[4,00]2030-12-12	EUR	7.576	0,74	6.536	0,60
FR001400DAO4 - BONOJORANO SA[5,38]2027-02-15	EUR	0	0,00	947	0,09
XS2798125907 - OBLIGACIONJATRADIUS CREDITO Y CJ[5,00]2033-10-17	EUR	0	0,00	2.013	0,19
XS2801962155 - BONOJPVH CORP[4,13]2029-07-12	EUR	7.959	0,78	8.037	0,74
XS2800064912 - BONOJCEPSA FINANCE SA[4,13]2031-01-11	EUR	17.631	1,73	17.693	1,63
FR001400PAJ8 - OBLIGACIONJVALEO SE[4,50]2030-01-11	EUR	3.443	0,34	3.267	0,30
XS2796600307 - BONOJVMED O2 UK FINANCING[5,63]2027-04-15	EUR	0	0,00	5.806	0,54
DE000A383HC1 - OBLIGACIONJSCHAEFFLER AG[4,50]2029-12-28	EUR	1.014	0,10	1.026	0,09
XS2788380306 - BONOJPKO BANK POLSKI SA[4,50]2028-03-27	EUR	0	0,00	9.388	0,87
XS2628704210 - OBLIGACIONJSUMISHO AIR LEASE CORP[3,70]2030-03-15	EUR	3.393	0,33	2.409	0,22
DK0030394986 - OBLIGACIONJNYKREDIT REALKREDIT A/S[3,88]2029-07-09	EUR	3.374	0,33	3.397	0,31
XS2790333707 - OBLIGACIONJMORGAN STANLEY[3,79]2029-03-21	EUR	0	0,00	615	0,06
FR001400OP33 - OBLIGACIONJELIS SA[3,75]2029-12-21	EUR	2.235	0,22	3.284	0,30
IT0005586893 - OBLIGACIONJMEDIOBANCA DI CRED FIN[3,88]2029-07-04	EUR	1.011	0,10	1.016	0,09
XS2671251127 - BONOJSPAREBANK 1 SOR-NORG[4,88]2028-08-24	EUR	0	0,00	214	0,02
XS2774392638 - OBLIGACIONJFORVIA SE[5,50]2027-06-15	EUR	0	0,00	1.846	0,17
XS2610209129 - OBLIGACIONJACCIONA ENERGIA FINANCI[3,75]2030-01-25	EUR	3.288	0,32	3.359	0,31
XS2765027193 - BONOJRAIFFEISEN BANK INTL[4,63]2028-08-21	EUR	3.526	0,35	3.554	0,33
XS2682093526 - BONOJRAIFFEISEN BANK INTL[6,00]2027-09-15	EUR	1.605	0,16	1.616	0,15
IT0005583460 - OBLIGACIONJBPER BANCA[4,25]2029-01-20	EUR	0	0,00	518	0,05
XS2741808898 - OBLIGACIONJDANSKE BANK A/S[3,88]2031-01-09	EUR	4.713	0,46	4.728	0,44
XS2764790833 - BONOJFORTIVE CORPORATION[3,70]2029-07-15	EUR	0	0,00	614	0,06
XS2767246908 - OBLIGACIONJFORD MOTOR CREDIT CO LL[4,45]2030-02-14	EUR	2.176	0,21	2.191	0,20
USU0901RAB34 - OBLIGACIONJBIMBO BAKERIES USA INC[6,05]2028-12-15	USD	1.089	0,11	1.075	0,10
XS2764264607 - BONOJING GROEP NV[3,88]2028-08-12	EUR	0	0,00	1.024	0,09
XS2764459363 - OBLIGACIONJCAIXABANK SA[4,13]2031-02-09	EUR	2.891	0,28	2.902	0,27
XS2196324011 - OBLIGACIONJEXXON MOBIL[1,41]2038-12-26	EUR	0	0,00	208	0,02
XS2759989234 - OBLIGACIONJCTP NV[4,75]2029-11-05	EUR	691	0,07	3.232	0,30
XS2590758822 - OBLIGACIONJAT&T INC[4,30]2034-08-18	EUR	944	0,09	942	0,09
XS2421195848 - OBLIGACIONJAT1 GR[0,38]2027-01-15	EUR	0	0,00	429	0,04
USP0156PAC34 - OBLIGACIONJALFA SAB de CV[6,88]2043-09-25	USD	187	0,02	192	0,02
XS2186001314 - OBLIGACIONJREPSOL INTL FINANCE[4,25]2028-09-11	EUR	400	0,04	405	0,04
XS2023873149 - OBLIGACIONJAROUNDTOWN SA[1,45]2028-04-09	EUR	90	0,01	1.009	0,09
XS1761721262 - OBLIGACIONJAROUNDTOWN SA[1,63]2027-10-31	EUR	1.343	0,13	1.371	0,13
XS2654098222 - OBLIGACIONJDS SMITH PLC[4,50]2030-04-27	EUR	2.817	0,28	2.849	0,26
DE000A3823S1 - BONOJSCHAEFFLER AG[4,75]2029-05-14	EUR	5.043	0,49	5.098	0,47
XS2722162315 - OBLIGACIONJTELEFONICA EMISIONES SA[4,18]2033-08-21	EUR	2.366	0,23	2.369	0,22
IT0005580656 - OBLIGACIONJUNICREDIT SPA[4,30]2030-01-23	EUR	4.869	0,48	4.913	0,45
BE0002989706 - OBLIGACIONJCRELAN SA[5,25]2031-01-23	EUR	10.857	1,06	10.356	0,96
IT0005580136 - OBLIGACIONJBANCO BPM SPA[4,88]2029-01-17	EUR	6.672	0,65	6.739	0,62
BE0002936178 - OBLIGACIONJCRELAN SA[6,00]2029-02-28	EUR	9.532	0,93	9.614	0,89
IT0005579492 - OBLIGACIONJBPER BANCA[8,38]2029-01-16	EUR	6.948	0,68	1.650	0,15
XS2739054489 - OBLIGACIONJBARCLAYS PLC[4,51]2032-01-31	EUR	6.371	0,62	6.402	0,59
FR001400N3F1 - BONOJRCI BANQUE SA[3,88]2028-10-12	EUR	0	0,00	2.341	0,22
FR001400LUK3 - OBLIGACIONJCARREFOUR SA[4,38]2031-08-14	EUR	632	0,06	635	0,06
XS2661068234 - OBLIGACIONJSERVICIOS MEDIO AMBIENT[5,25]2029-07-30	EUR	8.482	0,83	8.554	0,79
XS2698998593 - OBLIGACIONJACCIONA ENERGIA FINANCI[5,13]2031-01-23	EUR	1.589	0,16	4.768	0,44
XS2695038401 - BONOJKOC HOLDING AS[8,50]2028-06-25	USD	0	0,00	731	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	11.183	1,10	10.769	0,99
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	2.874	0,28	5.607	0,52
XS2676883114 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 2030-06-06	EUR	10.042	0,98	10.653	0,98
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,63 2028-04-21	EUR	9.519	0,93	9.620	0,89
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	7.279	0,71	7.890	0,73
XS2637421848 - OBLIGACION DANSKE BANK A/S 4,75 2029-06-21	EUR	2.116	0,21	2.132	0,20
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	0	0,00	4.628	0,43
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-03-14	EUR	309	0,03	314	0,03
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	8.583	0,84	8.111	0,75
XS2625196352 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	237	0,02	429	0,04
XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	512	0,05	515	0,05
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.083	0,11	1.093	0,10
XS2615584328 - OBLIGACION TDC NET AS 6,50 2031-03-01	EUR	0	0,00	889	0,08
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-02-05	EUR	0	0,00	819	0,08
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	0	0,00	730	0,07
XS2613658041 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBANK 4,23 2028-04-25	EUR	0	0,00	412	0,04
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	0	0,00	104	0,01
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION SCHEFFLER AG 3,38 2028-07-12	EUR	992	0,10	1.002	0,09
XS2582860909 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCTURA 4,13 2029-05-07	EUR	204	0,02	206	0,02
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	420	0,04	4.036	0,37
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	0	0,00	538	0,05
XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	0	0,00	519	0,05
XS2563002653 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CREDITO F 4,63 2028-02-07	EUR	0	0,00	103	0,01
IT0005523896 - OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	0	0,00	2.123	0,20
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	0	0,00	4.713	0,43
PTCGDDOM0036 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 5,75 2027-10-31	EUR	0	0,00	212	0,02
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE SAS 1,75 2029-09-01	EUR	1.362	0,13	1.611	0,15
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	0	0,00	589	0,05
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD TRESR 1,38 2028-04-24	EUR	1.030	0,10	1.055	0,10
XS2434763483 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD BV 2,00 2029-10-20	EUR	1.279	0,13	3.137	0,29
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	0	0,00	930	0,09
XS2407027031 - OBLIGACION VIA OUTLETS BV 1,75 2028-08-15	EUR	0	0,00	2.568	0,24
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FINANCE GMBH 2,25 2028-02-03	EUR	1.300	0,13	1.296	0,12
XS2390400807 - OBLIGACION JENEL FINANCE INTL NV 0,88 2034-06-30	EUR	795	0,08	0	0,00
XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	0	0,00	1.692	0,16
XS2385393587 - OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	2.804	0,27	994	0,09
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIOBANCA DI CREDITO F 0,75 2027-11-02	EUR	0	0,00	386	0,04
XS2378468420 - OBLIGACION WUESTENROT&WUERTTEMBERG 2,13 2031-03-10	EUR	0	0,00	183	0,02
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	5.682	0,56	5.137	0,47
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	484	0,05	194	0,02
XS2238777374 - OBLIGACION E&P TELECOM GROUP 3,25 2027-06-29	EUR	0	0,00	6.213	0,57
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,00 2027-10-29	EUR	165	0,02	171	0,02
XS2354569407 - OBLIGACION JDE PEET'S NV 0,50 2028-10-16	EUR	462	0,05	0	0,00
XS2348703864 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,00 2029-10-16	EUR	10.362	1,02	10.396	0,96
XS2267889991 - OBLIGACION AUTOSTRAD 2,00 2028-09-04	EUR	0	0,00	701	0,06
XS2278566299 - OBLIGACION AUTOSTRAD SPA 2,00 2029-10-15	EUR	0	0,00	277	0,03
XS2343114687 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,88 2031-02-19	EUR	1.116	0,11	753	0,07
US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	246	0,02	240	0,02
XS2300293003 - OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO SA 2,00 2032-11-15	EUR	448	0,04	0	0,00
XS2289797248 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRUPO 0,91 2030-10-22	EUR	10.333	1,01	10.295	0,95
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2049-07-15	EUR	593	0,06	0	0,00
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS FIJ 2,25 2029-01-11	EUR	4.982	0,49	5.065	0,47
XS2247549731 - OBLIGACION Cellnex Telecom SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.128	0,11	1.122	0,10
XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL ASSICURAZIONI 3,25 2030-06-23	EUR	0	0,00	416	0,04
XS2231165668 - OBLIGACION BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	0	0,00	931	0,09
FR0013533031 - OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	0	0,00	2.122	0,20
XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	0	0,00	497	0,05
XS2203802462 - OBLIGACION JENEL PROPERTY BV 3,38 2027-04-14	EUR	0	0,00	248	0,02
US87938WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES SA 7,05 2036-06-20	USD	597	0,06	580	0,05
USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	0	0,00	186	0,02
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	698	0,07	700	0,06
PTCCCOOM0004 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3,63 2029-01-29	EUR	8.561	0,84	8.626	0,80
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES SASU 4,13 2029-10-29	EUR	610	0,06	611	0,06
DK0030537840 - BONO AL SYDBANK 4,88 2028-03-14	EUR	3.008	0,29	2.516	0,23
XS2986724644 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 3,63 2030-04-29	EUR	1.007	0,10	506	0,05
XS2752472436 - OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	0	0,00	409	0,04
XS2751598322 - OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONES S 3,63 2033-10-24	EUR	5.304	0,52	3.794	0,35
FR001400NC88 - OBLIGACION AYVENS SA 4,00 2031-01-24	EUR	1.538	0,15	2.587	0,24
FR001400NC70 - BONO AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	0	0,00	923	0,09
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	0	0,00	915	0,08
USL6401PAM51 - OBLIGACION MINERVA LUXEMBOURG SA 8,88 2028-09-13	USD	269	0,03	277	0,03
XS2306601746 - OBLIGACION EASJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	0	0,00	91	0,01
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA GRU 2,07 2027-06-28	EUR	0	0,00	4.784	0,44
XS1311440082 - OBLIGACION GENERALIJ 5,50 2027-10-27	EUR	445	0,04	449	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	739	0,07	734	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		610.256	59,91	674.018	62,21
XS3176173568 - OBLIGACION NEXTERA ENERGY CAPITAL 4,00 2031-02-15	EUR	395	0,04	0	0,00
XS2356217039 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,45 2027-12-03	EUR	1.205	0,12	0	0,00
XS2463450408 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,38 2028-03-30	EUR	623	0,06	0	0,00
XS2332245377 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBANK UJ 3,10 2028-06-29	EUR	588	0,06	0	0,00
XS3166786619 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 3,50 2030-08-27	EUR	497	0,05	0	0,00
XS2387675395 - OBLIGACION SOUTHERN COJ 1,88 2027-06-15	EUR	2.059	0,20	0	0,00
XS3394773538 - BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,63 2029-06-03	EUR	1.002	0,10	0	0,00
XS2579816146 - OBLIGACION ALPHA BANK SA 7,00 2028-01-26	EUR	1.066	0,10	0	0,00
XS2579480307 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC SE 6,75 2028-04-24	EUR	1.055	0,10	0	0,00
XS3021369809 - OBLIGACION BANK OF IRELAND GROUP 6,13 2032-03-18	EUR	3.863	0,38	0	0,00
XS3004055177 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,38 2032-02-18	EUR	991	0,10	0	0,00
XS292029769 - OBLIGACION ALPHA BANK SA 3,50 2032-02-10	EUR	1.880	0,18	0	0,00
XS3285006634 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES SA 3,71 2033-02-02	EUR	1.594	0,16	0	0,00
PTCCCPOM0003 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUTJ 3,25 2030-01-29	EUR	3.759	0,37	0	0,00
XS3258450074 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 6,20 2032-06-15	EUR	1.417	0,14	0	0,00
XS3262496022 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES SA 4,38 2031-01-19	EUR	696	0,07	0	0,00
XS2848642984 - OBLIGACION Q-PARK HOLDING I BV 5,13 2027-07-01	EUR	618	0,06	0	0,00
XS2747580319 - BONO Q-PARK HOLDING I BV 5,13 2027-03-01	EUR	309	0,03	0	0,00
IT0005690026 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 3,13 2030-01-31	EUR	891	0,09	0	0,00
IT0005622409 - OBLIGACION BPER BANCA 6,50 2030-03-20	EUR	2.104	0,21	0	0,00
BE0390280494 - OBLIGACION KBC GROUP NV 3,38 2032-01-15	EUR	1.786	0,18	0	0,00
XS278548053 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 7,38 2029-12-15	EUR	10.969	1,08	1.069	0,10
XS3244184159 - OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,38 2030-12-02	EUR	1.292	0,13	1.293	0,12
PTBCP7OM0004 - OBLIGACION BANCO COMERC PORTUGUES 3,13 2030-06-24	EUR	3.661	0,36	3.688	0,34
IT0005669715 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,20 2030-09-22	EUR	840	0,08	844	0,08
XS3227335422 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,63 2031-11-20	EUR	998	0,10	994	0,09
XS2947917527 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASCHI 3,63 2029-11-27	EUR	1.316	0,13	1.318	0,12
IT0005678955 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASCHI 3,25 2031-02-20	EUR	698	0,07	0	0,00
IT0005675126 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,13 2030-10-23	EUR	3.951	0,39	989	0,09
XS2310951103 - OBLIGACION SAPPI PAPIER HOLDNG 3,63 2026-03-15	EUR	0	0,00	497	0,05
XS1693822634 - OBLIGACION ABN AMRO BANK NV 4,75 2027-09-22	EUR	1.212	0,12	0	0,00
XS3223297253 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 4,45 2030-08-04	EUR	0	0,00	502	0,05
XS3205709309 - OBLIGACION AROUNDTOWN FINANCE SJ 5,25 2031-04-30	EUR	0	0,00	1.952	0,18
XS2785686523 - BONO BANCA MONTE DEI PASCHI SJ 4,75 2028-03-15	EUR	514	0,05	0	0,00
XS2809217263 - BONO LORCA TELECOM BONDCO 2026-06-16	EUR	0	0,00	522	0,05
XS2121441856 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	3.580	0,35	2.380	0,22
XS3185322909 - OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPIEKI 3,50 2031-09-23	EUR	300	0,03	598	0,06
XS2471862040 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SAJ 3,38 2028-07-18	EUR	443	0,04	0	0,00
XS3174822489 - BONO AL SYDBANK 3,00 2028-12-11	EUR	994	0,10	599	0,06
XS3176781691 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SAJ 3,38 2031-03-10	EUR	4.192	0,41	1.196	0,11
XS3174780893 - OBLIGACION CESKA SPORITELNA ASJ 3,74 2031-09-09	EUR	500	0,05	501	0,05
XS1700709683 - OBLIGACION ASR Nederland NV 4,63 2027-10-19	EUR	404	0,04	404	0,04
XS3111001817 - OBLIGACION NEXTURE SPA 6,03 2026-07-15	EUR	0	0,00	1.816	0,17
XS2602037629 - OBLIGACION JNN GROUP NV 6,38 2030-09-12	EUR	1.603	0,16	1.595	0,15
XS2582389156 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2030-02-03	EUR	3.233	0,32	2.687	0,25
XS2956845262 - OBLIGACION EUROBANK SA 3,25 2029-03-12	EUR	1.993	0,20	2.007	0,19
XS2349786835 - OBLIGACION PAPREC HOLDING SA 3,50 2026-07-01	EUR	0	0,00	2.895	0,27
XS3111830959 - BONO PAPREC HOLDING SJ 4,13 2027-07-15	EUR	2.981	0,29	0	0,00
XS2624554320 - BONO OI EUROPEAN GROUP BV 6,25 2027-05-15	EUR	1.983	0,19	1.991	0,18
XS2333564503 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERVJ 3,38 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.376	0,13
XS3105979457 - OBLIGACION PKO BANK POLSKI SA 3,63 2030-06-30	EUR	1.102	0,11	1.103	0,10
XS2707169111 - OBLIGACION AIB Group PLC 5,25 2030-10-23	EUR	219	0,02	219	0,02
XS3099152756 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,00 2030-06-30	EUR	4.375	0,43	1.649	0,15
XS3102778191 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 4,50 2031-03-26	EUR	0	0,00	915	0,08
XS2389116307 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SAJ 5,00 2027-05-19	EUR	4.043	0,40	1.014	0,09
XS2906339747 - OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPIEKI 4,00 2029-09-24	EUR	1.019	0,10	1.022	0,09
BE0002961424 - OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	1.325	0,13	1.332	0,12
XS3074495790 - OBLIGACION BANK OF IRELAND GROUP 3,63 2031-05-19	EUR	505	0,05	506	0,05
XS2905432584 - BONO BANK MILLENNIUM SAJ 5,31 2028-09-25	EUR	4.724	0,46	4.749	0,44
XS3071332962 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN 5,49 2030-11-15	EUR	0	0,00	413	0,04
XS2746647036 - OBLIGACION CESKA SPORITELNA ASJ 4,82 2029-01-15	EUR	1.046	0,10	1.050	0,10
XS3069320474 - BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2029-05-13	EUR	799	0,08	805	0,07
XS2829201404 - BONO Coty Inc 4,50 2026-11-15	EUR	991	0,10	909	0,08
XS2354326410 - BONO Coty Inc 3,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	358	0,03
XS3057365549 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,52 2030-05-22	EUR	0	0,00	1.421	0,13
FR001400Y825 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 4,88 2030-07-04	EUR	1.114	0,11	2.768	0,26
XS3038490176 - BONO ARENA LUX FIN SARL 4,55 2026-11-01	EUR	0	0,00	1.291	0,12
XS3023963534 - BONO FORVIA SEJ 5,63 2027-06-15	EUR	1.838	0,18	0	0,00
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBASJ 2,79 2028-03-20	EUR	0	0,00	1.004	0,09
XS2965647378 - OBLIGACION JNN GROUP NV 5,75 2034-09-11	EUR	0	0,00	1.427	0,13
DK0030548375 - BONO AL SYDBANK 3,63 2029-03-05	EUR	10.081	0,99	7.895	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400QY14 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 5,50 2029-07-09	EUR	0	0,00	1.065	0,10
XS3002547563 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,00 2030-08-17	EUR	3.737	0,37	3.758	0,35
XS2947089012 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,50 2030-05-27	EUR	504	0,05	504	0,05
XS2808268390 - OBLIGACION AIB Group PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1.099	0,11	1.094	0,10
IT0005631921 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	4.000	0,39	2.989	0,28
IT0005495244 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,85 2032-06-16	EUR	2.686	0,26	3.110	0,29
XS2690137299 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP PL 4,75 2030-09-21	EUR	1.069	0,10	1.074	0,10
XS2207857421 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 6,00 2026-06-15	EUR	0	0,00	3.632	0,34
DE000A3824W1 - OBLIGACION WEPA HYGIENEPRODUKTE GM 5,63 2027-01-15	EUR	1.133	0,11	1.472	0,14
IT0005622912 - BONO UNICREDIT SPA 2,75 2027-11-20	EUR	0	0,00	4.523	0,42
XS2937308497 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2.026	0,20	2.042	0,19
XS2890435865 - BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	0	0,00	2.826	0,26
XS2475502832 - BONO ASN BANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	0	0,00	491	0,05
XS2893858352 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INTL 3,88 2029-01-03	EUR	0	0,00	715	0,07
XS2891742731 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1.509	0,15	1.520	0,14
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA 2,80 2027-06-18	EUR	0	0,00	704	0,06
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	3.667	0,36	2.122	0,20
XS2860946867 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 2,59 2027-07-16	EUR	0	0,00	2.003	0,18
XS1182150950 - OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	7.603	0,75	10.581	0,98
XS2273810510 - OBLIGACION AT1 GR 2026-04-16	EUR	0	0,00	493	0,05
XS2853494602 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2027-07-02	EUR	0	0,00	1.003	0,09
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,85 2027-06-10	EUR	0	0,00	653	0,06
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	0	0,00	1.008	0,09
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 2,80 2027-05-10	EUR	0	0,00	1.907	0,18
XS2796600307 - BONO VMED O2 UK FINANCING II 5,63 2027-04-15	EUR	5.039	0,49	0	0,00
XS2788380306 - BONO PKO BANK POLSKI SA 4,50 2027-03-27	EUR	7.281	0,71	0	0,00
USP04568AB06 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	0	0,00	506	0,05
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	0	0,00	2.481	0,23
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2027-06-15	EUR	1.211	0,12	1.227	0,11
XS2774392638 - OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	810	0,08	0	0,00
XS2406737036 - OBLIGACION NATURGY FIN IBERIA SA 2,37 2026-11-23	EUR	3.917	0,38	3.929	0,36
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,37 2027-06-29	EUR	3.207	0,31	3.227	0,30
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	0	0,00	3.408	0,31
XS2421195848 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	418	0,04	0	0,00
XS2286011528 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	2.084	0,19
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	0	0,00	1.416	0,13
XS2624976077 - OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	0	0,00	828	0,08
XS2355632584 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.126	0,10
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	0	0,00	500	0,05
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	1.141	0,11	0	0,00
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	0	0,00	679	0,06
FR0013510179 - OBLIGACION ELO SACA 2,88 2026-01-06	EUR	0	0,00	393	0,04
XS2397198487 - OBLIGACION KAIXO BOND CO TELECOM SA 2026-06-16	EUR	0	0,00	711	0,07
XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	374	0,04	0	0,00
XS2238777374 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP BV 3,25 2027-06-29	EUR	4.663	0,46	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE SU 0,88 2026-03-09	EUR	0	0,00	2.151	0,20
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	1.908	0,18
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA LUXEMBOURG SA 4,38 2027-03-18	USD	568	0,06	604	0,06
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	670	0,07	679	0,06
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2027-01-29	USD	1.165	0,11	1.185	0,11
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.824	0,17
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP SA 4,88 2026-08-18	EUR	0	0,00	1.024	0,09
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	190	0,02
XS2193661324 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2049-06-22	EUR	0	0,00	1.233	0,11
FR0013462728 - OBLIGACION NEW IMMO HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	0	0,00	1.259	0,12
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	0	0,00	5.946	0,55
USU63768AB83 - OBLIGACION NBM US HOLDINGS INC 6,63 2026-08-06	USD	176	0,02	173	0,02
XS2682331728 - BONO MEDIABANCA DI CRED FI 4,88 2026-09-13	EUR	0	0,00	356	0,03
XS1969645255 - OBLIGACION E& PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	2.187	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		168.917	16,60	160.081	14,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		886.088	87,01	912.598	84,29
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		886.088	87,01	912.598	84,29
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		886.088	87,01	912.598	84,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		986.516	96,85	1.032.955	95,43

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) $\geq$ 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.