

## MEDIOLANUM ACTIVO FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** MEDIOLANUM

**Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.

**Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A.

**Grupo Depositario:** MEDIOLANUM

**Fondo por compartimentos:**

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancomediolanum.es](http://www.bancomediolanum.es).

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5  
08017 - Barcelona  
93 6023400

### Correo electrónico

[mediolanum.gestion@mediolanum.es](mailto:mediolanum.gestion@mediolanum.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 06-02-1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

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

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

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

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.

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

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

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

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

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del fondo. El uso de estas técnicas, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. Esta operativa es económicamente adecuada para el fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

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

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

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

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

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

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

El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. Actualmente, este producto tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión, cuyo detalle se encuentra recogido en el anexo de sostenibilidad al folleto.

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.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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 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.

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

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

En el último semestre, el fondo tiene una inversión en futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0.7%. Mientras que se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 2,2% al 1,4%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 3,40% al 2,44%.

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

### 2.1. 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 |
|----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
|          | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |
| CLASE SA | 36.382.517,85         | 28.469.247,41    | 30.917           | 26.155           | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE LA | 8.117.967,95          | 7.257.064,50     | 2.348            | 1.944            | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE SB | 368.778,29            | 388.327,84       | 239              | 241              | EUR    | 0,03   |                  | 50               |
| CLASE LB | 77.855,62             | 68.767,12        | 42               | 48               | EUR    | 0,07   |                  | 50               |
| CLASE EA | 34.553.361,82         | 27.528.689,09    | 23.915           | 22.849           | EUR    |  |                  | 50               |
| CLASE EB | 33.781,15             | 36.563,54        | 20               | 19               | EUR    | 0,13   |                  | 50               |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | 2023    | 2022    | 2021    |
|----------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| CLASE SA | EUR    | 405.473              | 310.850 | 265.697 | 327.080 |
| CLASE LA | EUR    | 92.674               | 81.106  | 72.217  | 85.037  |
| CLASE SB | EUR    | 3.427                | 3.548   | 3.683   | 4.270   |
| CLASE LB | EUR    | 723                  | 630     | 752     | 1.528   |
| CLASE EA | EUR    | 379.647              | 295.818 | 393.839 | 678.163 |
| CLASE EB | EUR    | 338                  | 362     | 337     | 877     |

#### Valor Liquidativo de la participación

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | 2023    | 2022    | 2021    |
|----------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| CLASE SA | EUR    | 11,1447              | 10,9188 | 10,4794 | 11,0723 |
| CLASE LA | EUR    | 11,4159              | 11,1762 | 10,7103 | 11,2994 |
| CLASE SB | EUR    | 9,2941               | 9,1361  | 8,7684  | 9,2645  |
| CLASE LB | EUR    | 9,2919               | 9,1648  | 8,7828  | 9,2658  |
| CLASE EA | EUR    | 10,9873              | 10,7458 | 10,2773 | 10,8209 |
| CLASE EB | EUR    | 10,0015              | 9,9092  | 9,4772  | 9,9785  |

#### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

| CLASE    | Comisión de gestión     |               |       |               |               |       |            | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|----------|-------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|------------|-----------------|-----------------------|
|          | % efectivamente cobrado |               |       |               |               |       |            |                 |                       |
|          | Periodo                 |               |       | Acumulada     |               |       |            |                 |                       |
|          | s/ patrimonio           | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total |            |                 |                       |
| CLASE SA | 0,40                    |               | 0,40  | 0,40          |               | 0,40  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE LA | 0,32                    |               | 0,32  | 0,32          |               | 0,32  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE SB | 0,40                    |               | 0,40  | 0,40          |               | 0,40  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE LB | 0,32                    |               | 0,32  | 0,32          |               | 0,32  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE EA | 0,22                    |               | 0,22  | 0,22          |               | 0,22  | patrimonio |                 |                       |
| CLASE EB | 0,22                    |               | 0,22  | 0,22          |               | 0,22  | patrimonio |                 |                       |

| CLASE    | Comisión de depositario |           |                 |
|----------|-------------------------|-----------|-----------------|
|          | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|          | Periodo                 | Acumulada |                 |
| CLASE SA | 0,05                    | 0,05      | patrimonio      |
| CLASE LA | 0,05                    | 0,05      | patrimonio      |
| CLASE SB | 0,05                    | 0,05      | patrimonio      |
| CLASE LB | 0,05                    | 0,05      | patrimonio      |
| CLASE EA | 0,05                    | 0,05      | patrimonio      |
| CLASE EB | 0,05                    | 0,05      | patrimonio      |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2023 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,41           | 0,16             | 0,41       | 0,57     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,00           | 4,02             | 4,00       | 3,38     |

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE SA. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 2,07       | 0,89            | 1,17     | 1,65     | 1,24     | 4,18 | -5,36 | 0,29 | 3,40 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 16-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 | -0,51          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,11             | 15-05-2024 | 0,12       | 12-01-2024 | 0,37           | 02-02-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |       |       |       |       |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo    | 0,72       | 0,69            | 0,75     | 0,77     | 0,73     | 1,02  | 1,80  | 0,43  | 0,64  |
| Ibex-35              | 13,04      | 14,18           | 11,74    | 12,01    | 12,15    | 13,88 | 19,37 | 16,16 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,23       | 1,14            | 1,31     | 1,34     | 1,36     | 1,83  | 2,11  | 0,39  | 0,87  |
| VaR histórico (iii)  | 1,91       | 1,91            | 1,92     | 1,92     | 1,97     | 1,92  | 2,05  | 1,62  | 0,82  |

(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.

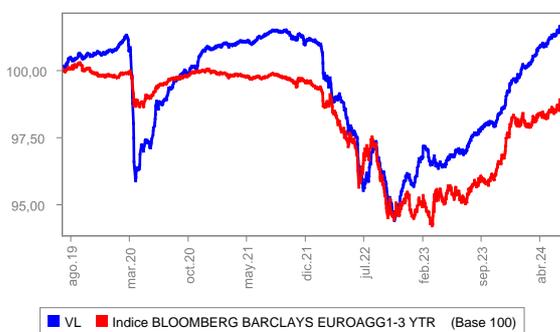
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

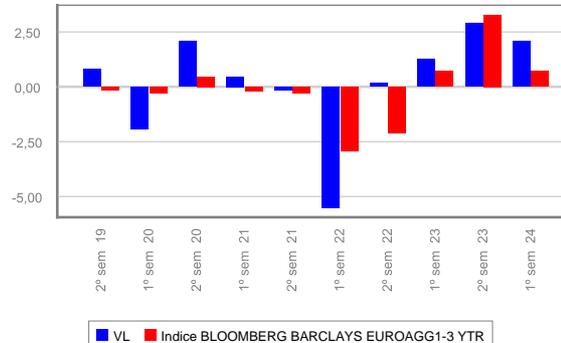
| Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,45       | 0,22            | 0,22     | 0,23     | 0,23     | 0,91 | 0,90 | 0,90 | 0,90 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE LA. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 2,15       | 0,93            | 1,20     | 1,68     | 1,28     | 4,33 | -5,21 | 0,44 | 3,55 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 16-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 | -0,51          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,11             | 15-05-2024 | 0,12       | 12-01-2024 | 0,37           | 02-02-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |       |       |       |       |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo    | 0,72       | 0,69            | 0,75     | 0,77     | 0,73     | 1,02  | 1,80  | 0,43  | 0,64  |
| Ibex-35              | 13,04      | 14,18           | 11,74    | 12,01    | 12,15    | 13,88 | 19,37 | 16,16 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,23       | 1,14            | 1,31     | 1,34     | 1,36     | 1,83  | 2,11  | 0,39  | 0,87  |
| VaR histórico (iii)  | 1,90       | 1,90            | 1,91     | 1,90     | 1,96     | 1,90  | 2,03  | 1,60  | 0,81  |

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

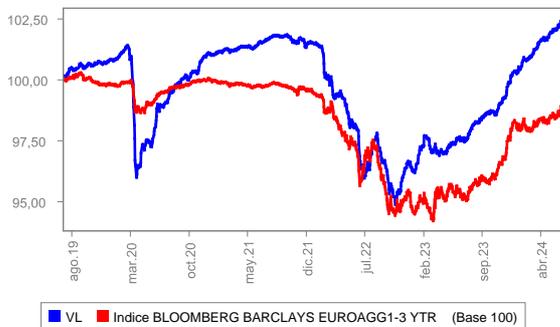
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

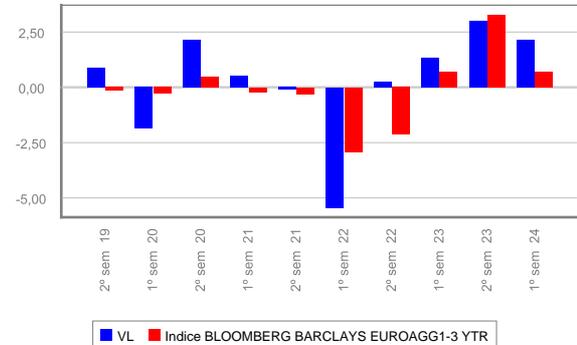
| Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,38       | 0,19            | 0,19     | 0,19     | 0,19     | 0,76 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE SB. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 2,07       | 0,89            | 1,17     | 1,65     | 1,24     | 4,18  | -5,36 | 0,29 | 3,40 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 16-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 | -0,51          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,11             | 15-05-2024 | 0,12       | 12-01-2024 | 0,37           | 02-02-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |       |       |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo    | 0,72       | 0,69            | 0,75     | 0,77     | 0,73     | 1,02  | 1,80  | 0,43  | 0,64  |
| Ibex-35              | 13,04      | 14,18           | 11,74    | 12,01    | 12,15    | 13,88 | 19,37 | 16,16 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,23       | 1,14            | 1,31     | 1,34     | 1,36     | 1,83  | 2,11  | 0,39  | 0,87  |
| VaR histórico (iii)  | 1,91       | 1,91            | 1,92     | 1,92     | 1,97     | 1,92  | 2,05  | 1,62  | 0,82  |

(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.

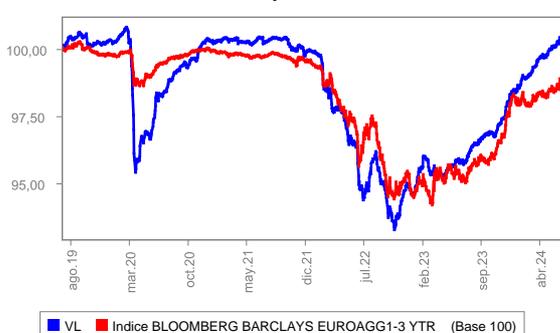
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

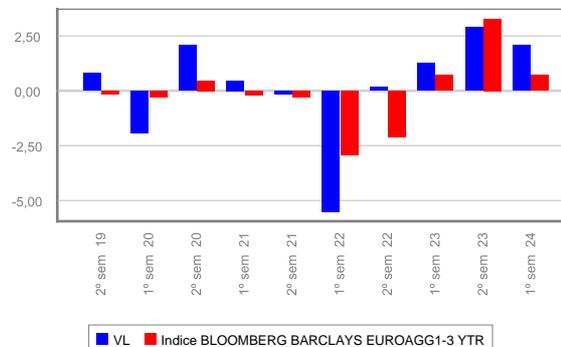
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,45       | 0,22            | 0,23     | 0,23     | 0,23     | 0,91  | 0,90 | 0,90 | 0,90 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE LB. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 2,15       | 0,93            | 1,20     | 1,68     | 1,28     | 4,33 | -5,21 | 0,44 | 3,55 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 16-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 | -0,51          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,11             | 15-05-2024 | 0,12       | 12-01-2024 | 0,37           | 02-02-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |       |       |       |       |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo    | 0,72       | 0,69            | 0,75     | 0,77     | 0,73     | 1,02  | 1,80  | 0,43  | 0,64  |
| Ibex-35              | 13,04      | 14,18           | 11,74    | 12,01    | 12,15    | 13,88 | 19,37 | 16,16 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,23       | 1,14            | 1,31     | 1,34     | 1,36     | 1,83  | 2,11  | 0,39  | 0,87  |
| VaR histórico (iii)  | 1,90       | 1,90            | 1,91     | 1,90     | 1,96     | 1,90  | 2,03  | 1,60  | 0,81  |

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

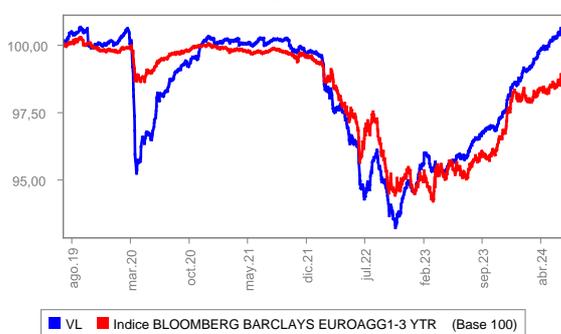
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

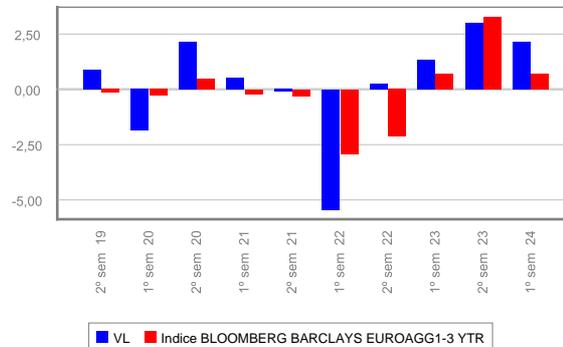
| Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,38       | 0,19            | 0,19     | 0,19     | 0,19     | 0,76 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE EA. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 2,25       | 0,98            | 1,25     | 1,74     | 1,33     | 4,54 | -5,02 | 0,64 | 3,76 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 16-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 | -0,51          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,11             | 15-05-2024 | 0,12       | 12-01-2024 | 0,37           | 02-02-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |       |       |       |       |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo    | 0,72       | 0,69            | 0,75     | 0,77     | 0,73     | 1,02  | 1,80  | 0,43  | 0,64  |
| Ibex-35              | 13,04      | 14,18           | 11,74    | 12,01    | 12,15    | 13,88 | 19,37 | 16,16 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,23       | 1,14            | 1,31     | 1,34     | 1,36     | 1,83  | 2,11  | 0,39  | 0,87  |
| VaR histórico (iii)  | 1,88       | 1,88            | 1,89     | 1,89     | 1,94     | 1,89  | 2,02  | 1,59  | 0,81  |

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

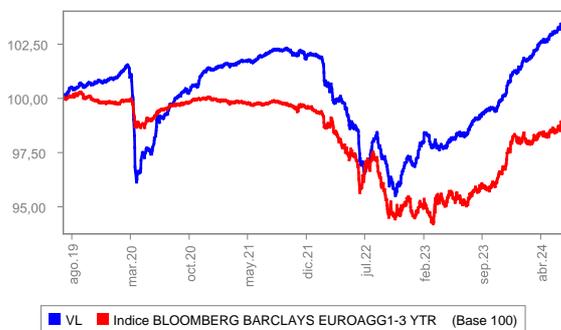
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

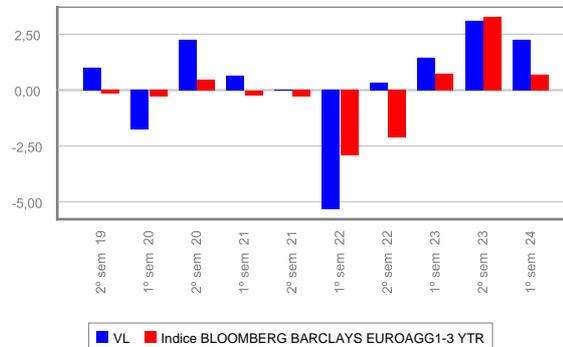
| Acumulado  | Trimestral      |          |          | Anual    |      |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,28       | 0,14            | 0,14     | 0,14     | 0,14     | 0,56 | 0,55 | 0,55 | 0,56 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE EB. Divisa de denominación EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 2,25       | 0,98            | 1,25     | 1,74     | 1,33     | 4,54  | -5,02 | 0,64 | 3,76 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,08            | 16-04-2024 | -0,09      | 17-01-2024 | -0,51          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,11             | 15-05-2024 | 0,12       | 12-01-2024 | 0,37           | 02-02-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |       |       |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo    | 0,72       | 0,69            | 0,75     | 0,77     | 0,73     | 1,02  | 1,80  | 0,43  | 0,64  |
| Ibex-35              | 13,04      | 14,18           | 11,74    | 12,01    | 12,15    | 13,88 | 19,37 | 16,16 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,23       | 1,14            | 1,31     | 1,34     | 1,36     | 1,83  | 2,11  | 0,39  | 0,87  |
| VaR histórico (iii)  | 1,88       | 1,88            | 1,89     | 1,89     | 1,94     | 1,89  | 2,02  | 1,59  | 0,81  |

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

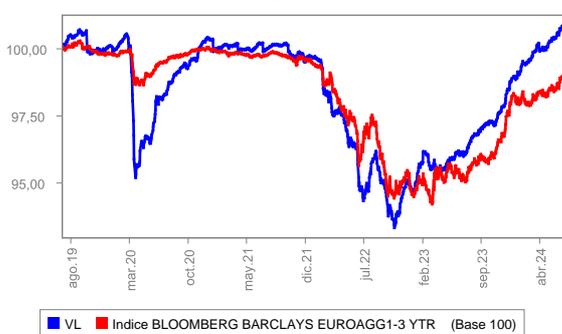
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

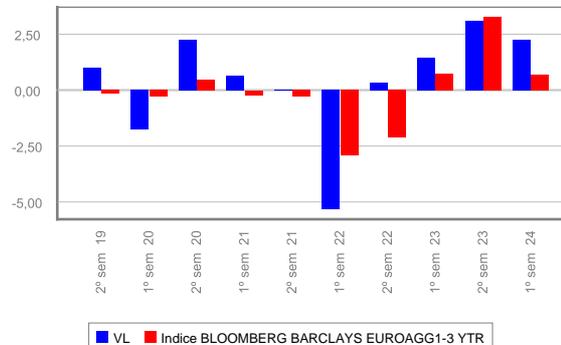
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,28       | 0,14            | 0,14     | 0,14     | 0,14     | 0,56  | 0,55 | 0,55 | 0,55 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 *<br>(miles de euros) | Nº de partícipes * | Rentabilidad semestral media ** |
|---|---|--------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro   | 1.245.368                                   | 72.841             | 2,12                            |
| Renta Fija Internacional                                  | 45.206                                      | 7.550              | 4,76                            |
| Renta Fija Mixto Euro                                     |   |                    |                                 |
| Renta Fija Mixta Internacional                            |   |                    |                                 |
| Renta Variable Mixta Euro                                 |   |                    |                                 |
| Renta Variable Mixta Internacional                        | 40.066                                      | 3.343              | 5,91                            |
| Renta Variable Euro                                       | 38.785                                      | 3.591              | 6,64                            |
| Renta Variable Internacional                              | 51.715                                      | 892                | 1,12                            |
| IIC de Gestión Referenciada (1)                           |   |                    |                                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                           |   |                    |                                 |
| Garantizado de Rendimiento Variable                       |   |                    |                                 |
| De Garantía Parcial                                       |   |                    |                                 |
| Retorno Absoluto  |   |                    |                                 |
| Global  |   |                    |                                 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable                |   |                    |                                 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica |   |                    |                                 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad        |   |                    |                                 |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable                   |   |                    |                                 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                               | 170.372                                     | 7.922              | 1,87                            |
| IIC Que Replica Un Indice                                 |   |                    |                                 |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado  |   |                    |                                 |
| <b>Total Fondos</b>                                       | <b>1.591.512</b>                            | <b>96.139</b>      | <b>2,34</b>                     |

\* Medias.

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

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio               | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS               | 802.930            | 91,01              | 656.235              | 94,79              |
| Cartera Interior                          | 107.034            | 12,13              | 72.239               | 10,43              |
| Cartera Exterior                          | 688.762            | 78,07              | 582.697              | 84,17              |
| Intereses de la Cartera de Inversión      | 7.134              | 0,81               | 1.299                | 0,19               |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio |                    |                    |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 80.425             | 9,12               | 36.863               | 5,32               |
| (+/-) RESTO                               | -1.072             | -0,12              | -783                 | -0,11              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>882.283</b>     | <b>100,00%</b>     | <b>692.315</b>       | <b>100,00%</b>     |

Notas:  
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.



### 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                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31                     | EUR    | 3.934            | 0,45         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31               | EUR    | 4.490            | 0,51         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,40 2028-07-30               | EUR    | 7.007            | 0,79         |                  |              |
| BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31                | EUR    | 3.457            | 0,39         |                  |              |
| BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31                     | EUR    | 2.183            | 0,25         | 2.208            | 0,32         |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31                    | EUR    | 1.387            | 0,16         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31                    | EUR    | 462              | 0,05         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31                    | EUR    | 2.311            | 0,26         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31                    | EUR    | 4.160            | 0,47         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31                    | EUR    | 2.774            | 0,31         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31                    | EUR    | 2.774            | 0,31         |                  |              |
| OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31                    | EUR    | 3.698            | 0,42         |                  |              |
| OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04          | EUR    | 952              | 0,11         | 673              | 0,10         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>        |        | <b>39.589</b>    | <b>4,48</b>  | <b>2.881</b>     | <b>0,42</b>  |
| BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31                          | EUR    | 1.453            | 0,16         | 1.440            | 0,21         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>      |        | <b>1.453</b>     | <b>0,16</b>  | <b>1.440</b>     | <b>0,21</b>  |
| BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 4,38 2027-07-30              | EUR    | 708              | 0,08         |                  |              |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02         | EUR    | 2.899            | 0,33         |                  |              |
| OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14                 | EUR    | 327              | 0,04         |                  |              |
| OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13                 | EUR    | 524              | 0,06         |                  |              |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14         | EUR    | 1.347            | 0,15         | 1.349            | 0,19         |
| BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11                   | EUR    | 846              | 0,10         |                  |              |
| BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15                       | EUR    | 4.162            | 0,47         | 4.172            | 0,60         |
| BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07              | EUR    | 2.581            | 0,29         | 2.580            | 0,37         |
| BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18               | EUR    |                  |              | 5.791            | 0,84         |
| CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30                     | EUR    |                  |              | 3.018            | 0,44         |
| OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14                 | EUR    | 986              | 0,11         | 988              | 0,14         |
| OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29                 | EUR    | 1.967            | 0,22         | 2.008            | 0,29         |
| BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15                   | EUR    | 1.389            | 0,16         | 849              | 0,12         |
| BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01                   | EUR    | 7.457            | 0,85         | 8.398            | 1,21         |
| OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18             | EUR    | 353              | 0,04         | 322              | 0,05         |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20         | EUR    | 388              | 0,04         |                  |              |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07         | EUR    |                  |              | 1.998            | 0,29         |
| OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23                 | EUR    | 960              | 0,11         | 931              | 0,13         |
| OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23                  | EUR    |                  |              | 2.923            | 0,42         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>26.894</b>    | <b>3,05</b>  | <b>35.327</b>    | <b>5,09</b>  |
| OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23        | EUR    | 6.971            | 0,79         |                  |              |
| BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18               | EUR    | 6.679            | 0,76         |                  |              |
| BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30                   | EUR    |                  |              | 2.896            | 0,42         |
| OBLIGACION EUROCAJA RURAL SCC 0,88 2024-05-27           | EUR    |                  |              | 194              | 0,03         |
| CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30                     | EUR    | 3.011            | 0,34         |                  |              |
| BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2024-06-15                   | EUR    |                  |              | 8.022            | 1,16         |
| BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17                        | EUR    | 988              | 0,11         | 983              | 0,14         |
| OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13             | EUR    | 8.394            | 0,95         | 6.858            | 0,99         |
| OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 4,14 2024-12-21         | EUR    | 289              | 0,03         | 289              | 0,04         |
| OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07         | EUR    | 2.410            | 0,27         |                  |              |
| BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25                       | EUR    | 1.231            | 0,14         | 1.234            | 0,18         |
| BONO BANKIA SA 2024-06-25                               | EUR    |                  |              | 8.604            | 1,24         |
| BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10                 | EUR    |                  |              | 3.505            | 0,51         |
| PAGARE AEDAS HOMES SA 5,01 2024-10-18                   | EUR    | 976              | 0,11         |                  |              |
| PAGARE EUSKALTEL SA 2024-09-27                          | EUR    | 2.467            | 0,28         |                  |              |
| PAGARE AEDAS HOMES SA 2024-07-19                        | EUR    | 399              | 0,05         |                  |              |
| PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 5,07 2024-07-11               | EUR    | 2.448            | 0,28         |                  |              |
| OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23                  | EUR    | 2.913            | 0,33         |                  |              |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>39.176</b>    | <b>4,44</b>  | <b>32.585</b>    | <b>4,71</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>107.112</b>   | <b>12,13</b> | <b>72.233</b>    | <b>10,43</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>107.112</b>   | <b>12,13</b> | <b>72.233</b>    | <b>10,43</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>107.112</b>   | <b>12,13</b> | <b>72.233</b>    | <b>10,43</b> |
| BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06                             | EUR    | 1.021            | 0,12         |                  |              |

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29              | EUR    | 5.008            | 0,57        |                  |             |
| OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 2,13 2026-03-21    | EUR    | 775              | 0,09        |                  |             |
| OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27       | EUR    | 3.658            | 0,41        |                  |             |
| OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23       | EUR    | 2.450            | 0,28        | 2.446            | 0,35        |
| BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31              | USD    | 5.233            | 0,59        | 6.702            | 0,97        |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15        | USD    |                  |             | 925              | 0,13        |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31        | USD    | 897              | 0,10        | 874              | 0,13        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>   |        | <b>19.042</b>    | <b>2,16</b> | <b>10.947</b>    | <b>1,58</b> |
| OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,00 2024-07-05    | EUR    | 4.396            | 0,50        |                  |             |
| PAGARE REPUBLICA FRANCIA 2024-03-20                | EUR    |                  |             | 595              | 0,09        |
| PAGARE DEUDA ESTADO ALEMAN 2024-01-17              | EUR    |                  |             | 1.298            | 0,19        |
| BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2024-01-15              | USD    |                  |             | 2.951            | 0,43        |
| BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15              | USD    | 2.290            | 0,26        | 2.185            | 0,32        |
| BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17              | USD    | 2.853            | 0,32        | 3.808            | 0,55        |
| OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15        | USD    | 965              | 0,11        |                  |             |
| OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18          | EUR    | 2.033            | 0,23        | 2.008            | 0,29        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>12.537</b>    | <b>1,42</b> | <b>12.845</b>    | <b>1,87</b> |
| OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13    | EUR    | 473              | 0,05        |                  |             |
| BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18               | EUR    | 1.497            | 0,17        |                  |             |
| BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14            | EUR    | 1.304            | 0,15        |                  |             |
| BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11                 | EUR    | 2.495            | 0,28        |                  |             |
| BONO ACCIONA SA 1,70 2027-03-23                    | EUR    | 1.956            | 0,22        |                  |             |
| OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04    | EUR    | 995              | 0,11        |                  |             |
| BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30                   | EUR    | 1.306            | 0,15        |                  |             |
| OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02              | EUR    | 518              | 0,06        |                  |             |
| BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28                | EUR    | 556              | 0,06        |                  |             |
| OBLIGACION BPER BANCA 4,00 2030-04-22              | EUR    | 395              | 0,04        |                  |             |
| OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17                  | EUR    | 587              | 0,07        |                  |             |
| BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23                | EUR    | 296              | 0,03        |                  |             |
| BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21             | EUR    | 1.498            | 0,17        |                  |             |
| BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21                | EUR    | 404              | 0,05        |                  |             |
| BONO CPI PROPERTY GROUP 7,00 2029-02-07            | EUR    | 197              | 0,02        |                  |             |
| BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31            | EUR    | 1.258            | 0,14        |                  |             |
| BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06               | EUR    | 1.840            | 0,21        |                  |             |
| BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13                 | EUR    | 2.875            | 0,33        |                  |             |
| OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16           | EUR    | 1.101            | 0,12        |                  |             |
| BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15                      | EUR    | 3.007            | 0,34        |                  |             |
| OBLIGACION DUFREY FINANCIAL SERV 4,75 2027-04-18   | EUR    | 397              | 0,05        |                  |             |
| BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12                      | EUR    | 1.993            | 0,23        |                  |             |
| BONO BEL SA 4,38 2029-04-11                        | EUR    | 202              | 0,02        |                  |             |
| OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,63 2027-01-23      | EUR    | 884              | 0,10        |                  |             |
| BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28                | EUR    | 2.602            | 0,29        |                  |             |
| BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27               | EUR    | 6.661            | 0,75        |                  |             |
| OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15          | EUR    | 490              | 0,06        |                  |             |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22        | EUR    | 2.266            | 0,26        |                  |             |
| BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16          | EUR    | 2.457            | 0,28        |                  |             |
| BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15                     | EUR    | 1.200            | 0,14        |                  |             |
| OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23       | EUR    | 660              | 0,07        |                  |             |
| OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25              | EUR    | 2.229            | 0,25        |                  |             |
| BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05                   | EUR    | 502              | 0,06        |                  |             |
| BONO RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2027-09-15           | EUR    | 1.251            | 0,14        |                  |             |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2027-02-22           | EUR    | 1.003            | 0,11        |                  |             |
| BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02                    | EUR    | 2.441            | 0,28        |                  |             |
| OBLIGACION BPER BANCA 4,25 2029-01-20              | EUR    | 403              | 0,05        |                  |             |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15    | EUR    | 974              | 0,11        |                  |             |
| BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13           | EUR    | 300              | 0,03        |                  |             |
| OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14       | EUR    | 302              | 0,03        |                  |             |
| BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12                  | EUR    | 1.006            | 0,11        |                  |             |
| OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31           | EUR    | 344              | 0,04        |                  |             |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15    | EUR    | 760              | 0,09        |                  |             |
| BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04          | EUR    | 1.073            | 0,12        |                  |             |
| BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14          | EUR    | 1.513            | 0,17        |                  |             |
| BONO MOTABILITY OPERATION 3,63 2029-04-24          | EUR    | 300              | 0,03        |                  |             |
| OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12                | EUR    | 1.581            | 0,18        |                  |             |

| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17        | EUR    | 768              | 0,09 |                  |      |
| OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28            | EUR    | 5.552            | 0,63 |                  |      |
| BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14       | EUR    | 4.642            | 0,53 |                  |      |
| BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12              | EUR    | 1.989            | 0,23 |                  |      |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01  | EUR    | 951              | 0,11 | 905              | 0,13 |
| OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21        | EUR    | 1.893            | 0,21 | 630              | 0,09 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23        | EUR    | 608              | 0,07 | 615              | 0,09 |
| OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01      | EUR    | 492              | 0,06 | 493              | 0,07 |
| OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30 | EUR    | 9.219            | 1,04 |                  |      |
| OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23           | EUR    | 1.140            | 0,13 |                  |      |
| BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18            | EUR    | 3.363            | 0,38 | 1.640            | 0,24 |
| BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15              | EUR    | 1.983            | 0,22 |                  |      |
| BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02       | EUR    | 4.485            | 0,51 | 1.440            | 0,21 |
| BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25             | USD    | 589              | 0,07 |                  |      |
| BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25              | EUR    | 1.367            | 0,15 | 1.379            | 0,20 |
| OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11           | EUR    | 8.572            | 0,97 | 1.888            | 0,27 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08 | EUR    | 528              | 0,06 |                  |      |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20        | EUR    |                  |      | 2.879            | 0,42 |
| BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26                 | EUR    | 1.125            | 0,13 | 1.127            | 0,16 |
| BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21         | EUR    | 4.525            | 0,51 | 3.267            | 0,47 |
| OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03 | EUR    | 1.190            | 0,13 | 1.623            | 0,23 |
| BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30            | EUR    | 1.521            | 0,17 | 1.534            | 0,22 |
| BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03                 | EUR    | 4.531            | 0,51 |                  |      |
| BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14              | EUR    | 6.079            | 0,69 | 2.018            | 0,29 |
| BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08           | EUR    | 614              | 0,07 | 614              | 0,09 |
| BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28             | EUR    |                  |      | 4.151            | 0,60 |
| BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06               | EUR    |                  |      | 3.639            | 0,53 |
| OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30 | EUR    | 422              | 0,05 |                  |      |
| BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30                | EUR    |                  |      | 3.435            | 0,50 |
| BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23            | EUR    | 2.770            | 0,31 | 2.583            | 0,37 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19        | EUR    | 1.808            | 0,20 | 1.826            | 0,26 |
| BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22        | EUR    | 1.331            | 0,15 | 1.349            | 0,19 |
| BONO ISLANDSBANKI HF 7,38 2026-05-17            | EUR    |                  |      | 739              | 0,11 |
| BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16               | EUR    | 1.931            | 0,22 | 1.942            | 0,28 |
| BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15          | EUR    | 1.072            | 0,12 |                  |      |
| BONO BBVA 4,13 2025-05-10                       | EUR    |                  |      | 705              | 0,10 |
| OBLIGACION TDC HOLDING A/S 5,06 2028-02-28      | EUR    |                  |      | 623              | 0,09 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17        | EUR    |                  |      | 1.344            | 0,19 |
| BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05               | EUR    | 1.010            | 0,11 | 1.018            | 0,15 |
| BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07              | EUR    | 2.420            | 0,27 | 2.432            | 0,35 |
| OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20          | EUR    | 805              | 0,09 | 810              | 0,12 |
| BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26             | EUR    | 3.407            | 0,39 | 2.084            | 0,30 |
| BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20           | EUR    |                  |      | 2.508            | 0,36 |
| BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13               | EUR    |                  |      | 4.990            | 0,72 |
| BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11             | EUR    | 1.931            | 0,22 | 1.945            | 0,28 |
| OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12 | EUR    | 384              | 0,04 | 386              | 0,06 |
| BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29              | EUR    | 4.410            | 0,50 | 4.433            | 0,64 |
| BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07             | EUR    | 3.978            | 0,45 | 999              | 0,14 |
| BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04              | EUR    |                  |      | 3.687            | 0,53 |
| BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17                | EUR    | 902              | 0,10 | 911              | 0,13 |
| BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16       | EUR    | 1.796            | 0,20 | 1.812            | 0,26 |
| BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10             | EUR    |                  |      | 2.392            | 0,35 |
| BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12         | EUR    | 1.059            | 0,12 | 1.063            | 0,15 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07 | EUR    | 3.120            | 0,35 |                  |      |
| BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03       | EUR    | 821              | 0,09 |                  |      |
| BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26                  | EUR    | 7.926            | 0,90 | 2.097            | 0,30 |
| BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26        | EUR    | 1.105            | 0,13 | 604              | 0,09 |
| BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13             | EUR    | 2.030            | 0,23 | 2.042            | 0,30 |
| BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16            | EUR    | 2.003            | 0,23 | 2.016            | 0,29 |
| BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31                  | EUR    | 4.802            | 0,54 | 3.806            | 0,55 |
| OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08    | EUR    | 1.889            | 0,21 | 893              | 0,13 |
| BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28                   | EUR    | 6.197            | 0,70 |                  |      |
| BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12         | EUR    | 1.000            | 0,11 | 1.007            | 0,15 |
| BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11             | EUR    |                  |      | 5.042            | 0,73 |

| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08       | EUR    | 408              | 0,05 | 409              | 0,06 |
| BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14       | EUR    | 866              | 0,10 | 865              | 0,12 |
| BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05            | EUR    |                  |      | 4.523            | 0,65 |
| BONO CASTELLUM AB 2,00 2025-02-24               | EUR    |                  |      | 98               | 0,01 |
| BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24       | EUR    |                  |      | 6.954            | 1,00 |
| BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25            | EUR    |                  |      | 6.294            | 0,91 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24          | EUR    |                  |      | 1.695            | 0,24 |
| OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20    | EUR    | 1.543            | 0,17 | 322              | 0,05 |
| OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14   | EUR    | 813              | 0,09 |                  |      |
| BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14              | EUR    |                  |      | 954              | 0,14 |
| OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16 | EUR    | 679              | 0,08 |                  |      |
| OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15   | EUR    | 1.680            | 0,19 |                  |      |
| BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05       | EUR    | 4.958            | 0,56 | 932              | 0,13 |
| BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18       | EUR    |                  |      | 3.824            | 0,55 |
| OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29         | EUR    | 1.055            | 0,12 |                  |      |
| OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03 | EUR    | 1.370            | 0,16 |                  |      |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27 | EUR    |                  |      | 3.226            | 0,47 |
| OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11          | EUR    |                  |      | 2.032            | 0,29 |
| OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22 | EUR    | 3.546            | 0,40 |                  |      |
| BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22       | EUR    | 3.448            | 0,39 | 2.838            | 0,41 |
| BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14             | EUR    |                  |      | 4.583            | 0,66 |
| OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29        | EUR    |                  |      | 104              | 0,02 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22        | USD    | 3.109            | 0,35 | 600              | 0,09 |
| OBLIGACION CITIGROUP INC 2,05 2025-09-30        | USD    | 898              | 0,10 | 862              | 0,12 |
| OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21               | EUR    | 1.116            | 0,13 |                  |      |
| BONO CTP NV 0,50 2025-03-21                     | EUR    |                  |      | 2.075            | 0,30 |
| OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16       | EUR    | 425              | 0,05 |                  |      |
| OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25 | EUR    | 1.967            | 0,22 |                  |      |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16         | EUR    | 4.015            | 0,46 | 3.971            | 0,57 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04         | EUR    | 1.761            | 0,20 | 1.741            | 0,25 |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26         | EUR    | 4.627            | 0,52 | 4.573            | 0,66 |
| BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09                 | EUR    | 2.650            | 0,30 | 2.197            | 0,32 |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24         | EUR    |                  |      | 3.940            | 0,57 |
| OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18             | EUR    |                  |      | 1.991            | 0,29 |
| BONO CTP BV 2,13 2025-07-01                     | EUR    |                  |      | 4.531            | 0,65 |
| BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21       | EUR    |                  |      | 719              | 0,10 |
| OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24             | EUR    | 2.323            | 0,26 | 2.290            | 0,33 |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08         | EUR    | 2.004            | 0,23 | 2.009            | 0,29 |
| BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23            | EUR    |                  |      | 3.837            | 0,55 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24        | EUR    | 2.175            | 0,25 | 2.158            | 0,31 |
| BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15         | EUR    | 4.763            | 0,54 | 4.723            | 0,68 |
| OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12 | EUR    | 2.473            | 0,28 |                  |      |
| BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27        | EUR    | 2.473            | 0,28 | 2.448            | 0,35 |
| OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15        | EUR    | 839              | 0,10 | 547              | 0,08 |
| OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11 | EUR    | 1.320            | 0,15 |                  |      |
| OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2025-11-24  | EUR    | 777              | 0,09 |                  |      |
| OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07   | EUR    | 4.625            | 0,52 | 5.331            | 0,77 |
| OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28         | EUR    | 933              | 0,11 | 931              | 0,13 |
| BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12       | EUR    |                  |      | 1.859            | 0,27 |
| OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16       | EUR    | 650              | 0,07 |                  |      |
| OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29 | EUR    | 1.393            | 0,16 | 595              | 0,09 |
| OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13 | EUR    | 971              | 0,11 |                  |      |
| OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22               | EUR    | 195              | 0,02 |                  |      |
| OBLIGACION REPSOL SA 3,75 2026-03-11            | EUR    | 2.768            | 0,31 |                  |      |
| BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17        | EUR    | 296              | 0,03 |                  |      |
| OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26    | EUR    |                  |      | 4.423            | 0,64 |
| BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18              | EUR    |                  |      | 6.886            | 0,99 |
| BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25               | EUR    |                  |      | 486              | 0,07 |
| BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23       | EUR    | 1.235            | 0,14 |                  |      |
| OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26    | EUR    | 3.041            | 0,34 | 381              | 0,05 |
| OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19     | EUR    | 1.006            | 0,11 | 993              | 0,14 |
| OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22 | EUR    | 11.156           | 1,26 | 10.232           | 1,48 |
| OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09    | EUR    | 556              | 0,06 | 548              | 0,08 |
| OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12         | EUR    | 273              | 0,03 | 276              | 0,04 |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| OBLIGACION TEOLLISUUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09        | EUR    | 6.755            | 0,77         | 6.727            | 0,97         |
| OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28       | EUR    |                  |              | 7.472            | 1,08         |
| OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15                   | USD    | 1.109            | 0,13         |                  |              |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24              | EUR    | 2.399            | 0,27         |                  |              |
| BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22                  | EUR    | 499              | 0,06         |                  |              |
| OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22               | EUR    | 1.382            | 0,16         |                  |              |
| BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13                 | EUR    | 767              | 0,09         | 772              | 0,11         |
| OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03                | EUR    | 470              | 0,05         | 471              | 0,07         |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21        | EUR    |                  |              | 1.505            | 0,22         |
| OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18          | EUR    |                  |              | 13.972           | 2,02         |
| OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27       | EUR    | 1.473            | 0,17         |                  |              |
| OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30         | EUR    | 1.965            | 0,22         | 3.368            | 0,49         |
| OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30       | EUR    | 1.439            | 0,16         | 1.390            | 0,20         |
| OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08       | EUR    | 1.258            | 0,14         |                  |              |
| OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28           | EUR    | 7.769            | 0,88         |                  |              |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18         | EUR    |                  |              | 8.740            | 1,26         |
| OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21       | EUR    | 800              | 0,09         |                  |              |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b> |        | <b>307.671</b>   | <b>34,80</b> | <b>255.588</b>   | <b>36,87</b> |
| OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2024-12-01       | EUR    | 1.961            | 0,22         |                  |              |
| OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01              | EUR    | 999              | 0,11         |                  |              |
| OBLIGACION CROWN DEVELOPPEMENT 3,38 2024-11-15        | EUR    | 2.780            | 0,32         |                  |              |
| OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24                   | EUR    | 990              | 0,11         |                  |              |
| BONO VOLKSWAGEN AG 4,54 2027-06-10                    | EUR    | 852              | 0,10         |                  |              |
| BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 4,47 2027-02-09              | EUR    | 3.021            | 0,34         |                  |              |
| OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30                   | EUR    | 787              | 0,09         |                  |              |
| BONO CITIGROUP INC 4,42 2027-05-14                    | EUR    | 2.402            | 0,27         |                  |              |
| BONO BARCLAYS PLC 4,62 2027-05-08                     | EUR    | 2.003            | 0,23         |                  |              |
| BONO CITIGROUP INC 1,28 2024-11-03                    | USD    | 1.861            | 0,21         |                  |              |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16              | EUR    | 1.701            | 0,19         |                  |              |
| BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,30 2026-04-16             | EUR    | 2.702            | 0,31         |                  |              |
| BONO SNAM SPA 4,31 2026-04-15                         | EUR    | 1.804            | 0,20         |                  |              |
| OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21         | EUR    | 1.566            | 0,18         |                  |              |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21              | USD    | 1.811            | 0,21         |                  |              |
| BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01                  | EUR    | 1.008            | 0,11         |                  |              |
| BONO BANK OF MONTREAL 4,38 2027-04-12                 | EUR    | 1.899            | 0,22         |                  |              |
| BONO DANSKE BANK 4,53 2026-04-10                      | EUR    | 2.503            | 0,28         |                  |              |
| BONO LEASYS SAS 4,64 2026-04-08                       | EUR    | 1.000            | 0,11         |                  |              |
| BONO VOLKSWAGEN AG 4,35 2026-03-27                    | EUR    | 1.508            | 0,17         |                  |              |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17       | EUR    | 2.149            | 0,24         |                  |              |
| BONO MORGAN STANLEY 4,36 2026-03-19                   | EUR    | 3.110            | 0,35         |                  |              |
| OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18                 | EUR    | 2.942            | 0,33         |                  |              |
| BONO NATIONAL BANK OF CAN 4,22 2026-03-06             | EUR    | 1.101            | 0,12         |                  |              |
| BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2024-10-16                   | EUR    | 394              | 0,04         |                  |              |
| BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17                       | EUR    | 962              | 0,11         |                  |              |
| BONO BANCO SANTANDER 4,54 2026-01-29                  | EUR    | 1.003            | 0,11         |                  |              |
| BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,48 2026-03-05             | EUR    | 1.005            | 0,11         |                  |              |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,89 2025-08-12        | EUR    | 298              | 0,03         |                  |              |
| BONO KBC BANK NV 4,14 2026-03-04                      | EUR    | 1.001            | 0,11         |                  |              |
| BONO NYKREDIT AS 4,45 2026-02-27                      | EUR    | 805              | 0,09         |                  |              |
| OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2024-11-14                  | USD    | 779              | 0,09         |                  |              |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2024-12-17        | EUR    | 4.781            | 0,54         |                  |              |
| BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,56 2027-01-29             | EUR    | 1.209            | 0,14         |                  |              |
| BONO CA AUTO BANK SPA 4,68 2026-01-26                 | EUR    | 2.314            | 0,26         |                  |              |
| BONO LANDESBANK HESSEN 4,54 2026-01-23                | EUR    | 601              | 0,07         |                  |              |
| BONO ABN AMRO BANK NV 4,54 2027-01-15                 | EUR    | 1.107            | 0,13         |                  |              |
| BONO NATWEST MARKETS PLC 4,49 2026-01-09              | EUR    | 3.316            | 0,38         |                  |              |
| OBLIGACION JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05             | EUR    |                  |              | 6.828            | 0,99         |
| BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,26 2025-12-12              | EUR    | 1.004            | 0,11         | 1.001            | 0,14         |
| OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25       | EUR    | 927              | 0,11         | 927              | 0,13         |
| OBLIGACION BANCO SANTANDER 4,58 2024-11-21            | EUR    | 1.004            | 0,11         |                  |              |
| OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19            | EUR    | 4.299            | 0,49         | 4.266            | 0,62         |
| BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17               | EUR    | 3.264            | 0,37         | 4.163            | 0,60         |
| OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2024-01-31       | EUR    |                  |              | 2.614            | 0,38         |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16              | EUR    | 1.711            | 0,19         | 1.704            | 0,25         |

| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08        | USD    | 364              | 0,04 | 355              | 0,05 |
| OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17 | EUR    |                  |      | 621              | 0,09 |
| BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06              | EUR    |                  |      | 995              | 0,14 |
| OBLIGACION TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03      | EUR    |                  |      | 994              | 0,14 |
| BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19          | EUR    | 4.391            | 0,50 | 4.404            | 0,64 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD 4,52 2024-01-19          | EUR    |                  |      | 2.955            | 0,43 |
| BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22                 | EUR    |                  |      | 4.099            | 0,59 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20        | EUR    | 4.103            | 0,47 |                  |      |
| BONO LEASYS SAS 0,29 2024-07-22                 | EUR    | 765              | 0,09 | 767              | 0,11 |
| BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13           | EUR    | 760              | 0,09 | 766              | 0,11 |
| BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15             | EUR    | 1.626            | 0,18 | 1.630            | 0,24 |
| BONO NATIONAL BANK OF CAN 2024-06-10            | USD    |                  |      | 1.112            | 0,16 |
| BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 1,88 2024-03-26       | EUR    |                  |      | 1.584            | 0,23 |
| BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24           | EUR    |                  |      | 1.106            | 0,16 |
| BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28             | EUR    | 4.130            | 0,47 |                  |      |
| BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06               | EUR    | 3.615            | 0,41 |                  |      |
| OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27          | EUR    | 5.431            | 0,62 | 5.453            | 0,79 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02        | EUR    | 1.118            | 0,13 | 1.127            | 0,16 |
| BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30                | EUR    | 3.221            | 0,37 |                  |      |
| BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02               | EUR    |                  |      | 4.272            | 0,62 |
| BONO BBVA 4,13 2025-05-10                       | EUR    | 702              | 0,08 |                  |      |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17        | EUR    | 1.834            | 0,21 |                  |      |
| BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,27 2025-05-02        | EUR    | 2.407            | 0,27 | 2.406            | 0,35 |
| BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03               | EUR    | 2.882            | 0,33 | 2.887            | 0,42 |
| OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2024-02-07 | EUR    |                  |      | 784              | 0,11 |
| BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 3,41 2024-03-07       | USD    |                  |      | 1.331            | 0,19 |
| BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20           | EUR    | 2.497            | 0,28 |                  |      |
| BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25        | EUR    |                  |      | 1.516            | 0,22 |
| BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05           | USD    |                  |      | 1.335            | 0,19 |
| BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13               | EUR    | 4.969            | 0,56 |                  |      |
| BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04       | USD    |                  |      | 2.081            | 0,30 |
| BONO BANCO SANTANDER 5,74 2024-06-30            | USD    |                  |      | 897              | 0,13 |
| BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02       | EUR    |                  |      | 1.252            | 0,18 |
| OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26         | EUR    | 1.462            | 0,17 | 1.715            | 0,25 |
| OBLIGACION SECURITAS AB 1,13 2024-02-20         | EUR    |                  |      | 1.660            | 0,24 |
| BONO KBC GROUP NV 2024-06-29                    | EUR    |                  |      | 786              | 0,11 |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,35 2025-03-17        | EUR    | 4.008            | 0,45 | 4.004            | 0,58 |
| BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,07 2025-03-07         | EUR    | 1.805            | 0,20 | 1.804            | 0,26 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18  | EUR    |                  |      | 490              | 0,07 |
| BONO AT&T INC 4,17 2025-03-06                   | EUR    | 401              | 0,05 | 3.409            | 0,49 |
| OBLIGACION A2A SPA 1,25 2024-03-16              | EUR    |                  |      | 1.659            | 0,24 |
| OBLIGACION RENAULT SAS 1,38 2024-03-08          | EUR    |                  |      | 1.663            | 0,24 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2025-02-21        | EUR    | 402              | 0,05 | 402              | 0,06 |
| BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04              | EUR    | 3.663            | 0,42 |                  |      |
| BONO NYKREDIT AS 0,13 2024-07-10                | EUR    |                  |      | 1.044            | 0,15 |
| BONO BANCO SANTANDER 0,10 2024-01-26            | EUR    |                  |      | 1.841            | 0,27 |
| BONO AUMARCHE SAS 2,63 2024-01-30               | EUR    |                  |      | 995              | 0,14 |
| OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17         | EUR    | 1.174            | 0,13 |                  |      |
| BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10             | EUR    | 2.392            | 0,27 |                  |      |
| BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17       | EUR    |                  |      | 1.755            | 0,25 |
| BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15                   | EUR    |                  |      | 782              | 0,11 |
| BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,44 2025-01-20       | EUR    |                  |      | 1.504            | 0,22 |
| BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17       | EUR    |                  |      | 702              | 0,10 |
| BONO FCE BANK PLC 4,25 2024-03-24               | EUR    |                  |      | 1.302            | 0,19 |
| BONO ABN AMRO BANK NV 4,33 2025-01-10           | EUR    |                  |      | 1.304            | 0,19 |
| BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12                | EUR    | 2.010            | 0,23 | 2.016            | 0,29 |
| BONO BBVA 1,13 2024-02-28                       | EUR    |                  |      | 1.947            | 0,28 |
| BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 1,88 2024-01-31         | EUR    |                  |      | 979              | 0,14 |
| BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31        | EUR    |                  |      | 397              | 0,06 |
| OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2024-06-27             | EUR    |                  |      | 2.139            | 0,31 |
| BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25       | EUR    | 2.874            | 0,33 | 2.906            | 0,42 |
| BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11             | EUR    | 6.827            | 0,77 |                  |      |
| BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21             | EUR    |                  |      | 1.003            | 0,14 |
| OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25      | EUR    | 2.790            | 0,32 | 2.797            | 0,40 |

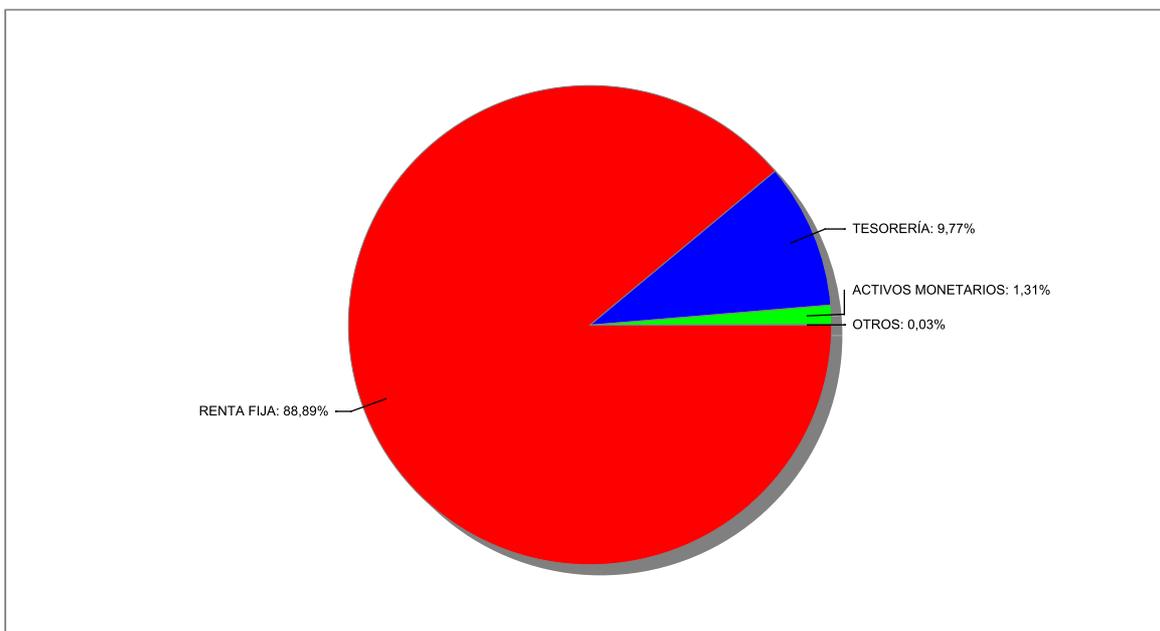
| Descripción de la inversión y emisor            | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| BONO BPER BANCA 2024-06-28                      | EUR    |                  |      | 5.332            | 0,77 |
| OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13         | EUR    |                  |      | 1.323            | 0,19 |
| BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05            | EUR    | 4.518            | 0,51 |                  |      |
| OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23        | EUR    |                  |      | 623              | 0,09 |
| BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24       | EUR    | 7.472            | 0,85 |                  |      |
| BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28              | EUR    |                  |      | 3.393            | 0,49 |
| BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25            | EUR    | 6.417            | 0,73 |                  |      |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24          | EUR    | 1.780            | 0,20 |                  |      |
| BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14              | EUR    | 966              | 0,11 |                  |      |
| BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15           | EUR    | 10.563           | 1,20 | 8.750            | 1,26 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01             | EUR    | 3.048            | 0,35 | 3.014            | 0,44 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01             | EUR    | 1.429            | 0,16 | 1.413            | 0,20 |
| BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18       | EUR    | 3.841            | 0,44 |                  |      |
| BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28                   | EUR    |                  |      | 748              | 0,11 |
| BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13          | EUR    | 4.495            | 0,51 | 1.800            | 0,26 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,65 2024-05-31  | USD    |                  |      | 859              | 0,12 |
| OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27 | EUR    | 3.272            | 0,37 |                  |      |
| OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11          | EUR    | 2.059            | 0,23 |                  |      |
| BONO ACCIONA SA 1,20 2025-01-14                 | EUR    | 1.277            | 0,14 | 1.264            | 0,18 |
| OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,84 2025-10-22  | EUR    | 1.133            | 0,13 | 1.127            | 0,16 |
| BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14             | EUR    | 4.706            | 0,53 |                  |      |
| BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14       | EUR    | 1.989            | 0,23 | 1.994            | 0,29 |
| BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2024-07-15             | EUR    |                  |      | 474              | 0,07 |
| BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02          | EUR    | 2.673            | 0,30 | 2.855            | 0,41 |
| BONO CTP NV 0,50 2025-03-21                     | EUR    | 2.126            | 0,24 |                  |      |
| OBLIGACION ATLANTIA SPA 2024-06-09              | EUR    |                  |      | 8.207            | 1,19 |
| OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24         | EUR    | 3.483            | 0,39 |                  |      |
| OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18             | EUR    | 2.015            | 0,23 |                  |      |
| BONO VOLKSWAGEN AG 2024-07-19                   | EUR    | 898              | 0,10 | 882              | 0,13 |
| BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2024-04-15        | EUR    |                  |      | 292              | 0,04 |
| BONO RENAULT SA 2,00 2024-07-11                 | EUR    | 1.053            | 0,12 | 1.052            | 0,15 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20        | EUR    |                  |      | 1.692            | 0,24 |
| BONO CTP BV 2,13 2025-07-01                     | EUR    | 3.476            | 0,39 |                  |      |
| OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18          | EUR    |                  |      | 498              | 0,07 |
| BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01       | EUR    | 396              | 0,04 |                  |      |
| BONO INTL CONSOLIDATED A 2,75 2024-12-25        | EUR    | 4.255            | 0,48 | 2.081            | 0,30 |
| BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21       | EUR    | 312              | 0,04 |                  |      |
| OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31 | EUR    | 4.581            | 0,52 | 4.060            | 0,59 |
| BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23            | EUR    | 4.230            | 0,48 |                  |      |
| OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14     | EUR    |                  |      | 307              | 0,04 |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26  | EUR    | 2.212            | 0,25 | 505              | 0,07 |
| BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24       | EUR    | 6.358            | 0,72 | 6.231            | 0,90 |
| OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04   | EUR    |                  |      | 3.984            | 0,58 |
| BONO DELL INC 2024-06-24                        | EUR    |                  |      | 1.176            | 0,17 |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16   | EUR    |                  |      | 7.379            | 1,07 |
| BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27             | EUR    |                  |      | 2.951            | 0,43 |
| OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22             | EUR    |                  |      | 8.940            | 1,29 |
| BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12       | EUR    | 1.844            | 0,21 |                  |      |
| BONO UPJOHN INC 2024-06-23                      | EUR    |                  |      | 3.036            | 0,44 |
| BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01               | EUR    |                  |      | 2.899            | 0,42 |
| OBLIGACION FAURECIA 2,63 2025-06-15             | EUR    | 788              | 0,09 |                  |      |
| OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 8,66 2049-06-15  | EUR    | 194              | 0,02 |                  |      |
| BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17         | EUR    | 2.532            | 0,29 |                  |      |
| OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26    | EUR    | 2.652            | 0,30 |                  |      |
| OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2024-11-16 | EUR    | 379              | 0,04 | 5.266            | 0,76 |
| BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05               | EUR    | 3.586            | 0,41 | 1.510            | 0,22 |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,55 2024-07-13     | USD    | 2.738            | 0,31 | 2.600            | 0,38 |
| BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20            | EUR    |                  |      | 8.667            | 1,25 |
| BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18              | EUR    | 6.959            | 0,79 |                  |      |
| BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01               | EUR    |                  |      | 969              | 0,14 |
| BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25               | EUR    | 1.067            | 0,12 |                  |      |
| BONO POSCO 0,50 2024-01-17                      | EUR    |                  |      | 9.277            | 1,34 |
| OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23        | EUR    | 1.764            | 0,20 |                  |      |
| OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2024-12-15 | EUR    | 275              | 0,03 | 641              | 0,09 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| BONO MEDIOBANCA BANCA 2,25 2024-01-25                   | EUR    |                  |              | 8.805            | 1,27         |
| BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25                | EUR    | 7.282            | 0,83         | 7.165            | 1,03         |
| BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14               | EUR    | 1.318            | 0,15         | 1.318            | 0,19         |
| OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,45 2024-03-29             | USD    |                  |              | 4.128            | 0,60         |
| OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,49 2024-12-01                | EUR    | 2.509            | 0,28         | 2.509            | 0,36         |
| OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06         | USD    | 707              | 0,08         |                  |              |
| OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23            | EUR    | 9.641            | 1,09         | 9.499            | 1,37         |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04                | EUR    | 482              | 0,05         | 481              | 0,07         |
| OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28         | EUR    | 8.215            | 0,93         |                  |              |
| BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2024-06-20                    | EUR    |                  |              | 7.261            | 1,05         |
| OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15                    | EUR    |                  |              | 494              | 0,07         |
| BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30                 | EUR    | 1.994            | 0,23         |                  |              |
| PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24                       | EUR    | 1.434            | 0,16         |                  |              |
| PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2024-10-24                  | EUR    | 691              | 0,08         |                  |              |
| PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-09-26                    | EUR    | 1.680            | 0,19         |                  |              |
| PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 4,54 2024-07-22             | EUR    | 1.472            | 0,17         |                  |              |
| BONO BANCO SANTANDER 4,55 2026-01-22                    | EUR    | 4.414            | 0,50         |                  |              |
| PAGARE ACCIONA SA 4,98 2024-05-06                       | EUR    |                  |              | 488              | 0,07         |
| OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21          | EUR    | 1.523            | 0,17         |                  |              |
| OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18            | EUR    | 14.179           | 1,61         |                  |              |
| OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11         | EUR    | 945              | 0,11         | 949              | 0,14         |
| OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09         | EUR    | 5.945            | 0,67         | 5.829            | 0,84         |
| OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07               | EUR    |                  |              | 11.025           | 1,59         |
| OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23                     | EUR    | 3.087            | 0,35         | 3.043            | 0,44         |
| OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2024-06-19               | EUR    |                  |              | 2.334            | 0,34         |
| OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 2024-06-20              | USD    |                  |              | 1.145            | 0,17         |
| OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01          | EUR    |                  |              | 406              | 0,06         |
| OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18           | EUR    | 8.841            | 1,00         |                  |              |
| OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29          | EUR    |                  |              | 3.000            | 0,43         |
| OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23                  | EUR    |                  |              | 2.165            | 0,31         |
| OBLIGACION PETROBRAS 4,75 2025-01-14                    | EUR    | 400              | 0,05         |                  |              |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | <b>349.437</b>   | <b>39,60</b> | <b>303.352</b>   | <b>43,80</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>688.687</b>   | <b>77,98</b> | <b>582.732</b>   | <b>84,12</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>688.687</b>   | <b>77,98</b> | <b>582.732</b>   | <b>84,12</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>688.687</b>   | <b>77,98</b> | <b>582.732</b>   | <b>84,12</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | <b>795.799</b>   | <b>90,11</b> | <b>654.965</b>   | <b>94,55</b> |

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

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

### Distribución Tipo Valor



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

| Subyacente                              | Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28       | C/ Plazo                           | 2.500                        | inversión                |
| B. PIRELLI & C SPA 3,875 07/29          | C/ Plazo                           | 500                          | inversión                |
| B. SBAB BANK AB 4,875 VAR 06/26         | C/ Compromiso                      | 1.600                        | inversión                |
| O. ACCOR SA 2,625 VAR 04/49             | C/ Compromiso                      | 200                          | inversión                |
| B. US TREASURY N/B 4,875 10/28          | C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) SEP24 | 6.130                        | inversión                |
| O. ELECTRICITE DE FRANCE SA 4 VAR 10/49 | C/ Compromiso                      | 1.000                        | inversión                |
| O. INTESA SANPAOLO VITA 4,75 VAR 12/49  | C/ Compromiso                      | 1.000                        | inversión                |
| B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26  | C/ Compromiso                      | 400                          | inversión                |
| O. ROMANIA 6,625 09/29                  | C/ Compromiso                      | 500                          | inversión                |
| O. ROMANIA 6,625 09/29                  | C/ Compromiso                      | 1.000                        | inversión                |
| O. ROMANIA 2,75 02/26                   | C/ Compromiso                      | 700                          | inversión                |
| B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25  | C/ Compromiso                      | 1.000                        | inversión                |
| O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 09/24        | C/ Compromiso                      | 1.000                        | inversión                |
| B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25     | C/ Compromiso                      | 1.400                        | inversión                |
| O. CROWN EURO HOLDINGS SA 2,625 09/24   | C/ Compromiso                      | 1.500                        | inversión                |
| <b>Total subyacente renta fija</b>      |                                    | <b>20.430</b>                |                          |
| EURO                                    | C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP24  | 12.352                       | cobertura                |
| <b>Total subyacente tipo de cambio</b>  |                                    | <b>12.352</b>                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>               |                                    | <b>32.782</b>                |                          |

### 4. Hechos relevantes

|   | Sí | 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

j) Otros hechos relevantes.

El 31 de enero de 2024, 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 2023 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad. Asimismo, los DFI de PRIIPS del fondo fueron publicados en la CNMV con los datos actualizados a 31/12/2023.

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

- El 31 de marzo de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,03208 euros por participación. Las clases S-B y L-B no repartieron 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 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,09799 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,06951 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,03098 euros por participación.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|   | Sí | 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. Adquiridos 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 |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo              |    | 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

c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).

MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.

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 448.086.694 euros, lo que representa un 57.31% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 72.139.508 euros, lo que representa un 9.23% sobre el patrimonio medio.

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

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periodico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre los datos de actividad han seguido siendo favorables a nivel global con revisiones al alza de las expectativas para el año especialmente en la Eurozona tras un comienzo de año mejor de lo esperado. La fortaleza sigue viniendo por los servicios a nivel global esto ha impedido que las inflaciones hayan bajado como se esperaba llevando a los principales bancos centrales a esperar que las inflaciones se mantengan en los niveles actuales para la segunda mitad de año. Este nuevo escenario implica que las expectativas de bajadas de tipos se han reducido ligeramente (mayores bajadas en 2025 que en 2024).

Además de la inflación otro de los riesgos que había en el año es el calendario político, durante el período se han celebrado cuatro de las cinco elecciones importantes del año (India, México, Sudáfrica y Eurozona). Los resultados han provocado aumentos de volatilidad en los activos locales con un factor de riesgo común que creemos se va a ir repitiendo en los próximos trimestres, la incertidumbre de cómo los cambios de gobierno puedan afectar a los elevados déficits y los niveles de deuda en todas las economías.

En los activos de renta fija, los bonos de menor duración han sido los que mejor se han comportado con los de menor calidad crediticia liderando las subidas. La volatilidad de final del semestre por las elecciones anticipadas en Francia ha provocado el primer repunte de diferenciales (desde mínimos de 2021). El repunte en los diferenciales en bonos de gobierno (prima de riesgo) se ha quedado en Francia y no se ha extendido al resto de países con más deuda. En general han sido las divisas las que se han llevado el ajuste ante la incertidumbre política con el dólar fortaleciéndose a nivel global en el semestre.

En renta variable EE.UU. y Asia han sido los mercados que mejor se han comportado impulsados por tecnología. Los semiconductores siguen siendo el sector que más se revaloriza ante las expectativas de crecimiento de la IA. Los resultados en general han salido en línea con lo esperado pero los mayores avances en beneficios se esperan en la segunda mitad especialmente en la Eurozona apoyados en una demanda interna creciendo por mejora de renta disponible (salarios subiendo e inflaciones controladas en el 2,5%/2,7%) y de las exportaciones.

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

En el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva por el buen comportamiento de la deuda pública y especialmente del crédito corporativo. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, el sector inmobiliario y consumo cíclico. Mientras que energía, consumo básico y salud subieron menos.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron el IGDIM 2027, y los Aroundtown perpetuos 3 3/8 y 1 5/8. Mientras que los que más contribuyeron de forma negativa fueron el ELO 2028, Bankinter 2028 y BBVA 2028.

#### c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 0.71%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,25%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo era de 379.647 miles de euros respecto a 295.818 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 23.915 respecto de los 22.849 participes 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 ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,15%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo era de 92.674 miles de euros respecto a 81.106 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.348 respecto de los 1.944 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,38%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,07%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo era de 405.473 miles de euros respecto a 310.850 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 30.917 respecto de los 26.155 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,25%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo fue de 338 miles de euros respecto a 362 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 20 respecto de 19 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 ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,15%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo fue de 723 miles de euros respecto a 630 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 42 respecto de 48 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,38%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,07%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 3,39%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.427 miles de euros respecto a 3.548 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 239 respecto de 241 partícipes al final del periodo anterior.

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

#### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

Rentabilidad fondos. YTD (2024) 30/06/2024

COMPROMISO MEDIOLANUM FI: CLASE L 6,162%; CLASE E 6,578%  
MEDIOLANUM ACTIVO FI: CLASE SA 2,056%; CLASE LA 2,132%; CLASE EA 2,232%  
MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI: CLASE S 6,178%; CLASE L 6,413%; CLASE E 6,832%  
MEDIOLANUM FONDCUENTA FI: CLASE S 1,824%; CLASE E 1,974%  
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI: CLASE SA 4,486%; CLASE LA 4,692%; CLASE EA 5,027%  
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI: CLASE SA 0,978%; CLASE LA 1,202%; CLASE EA 1,576%  
MEDIOLANUM RENTA FI: CLASE SA 1,992%; CLASE LA 2,067%; CLASE EA 2,218%  
MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCION FI: CLASE L 4,304%; CLASE E 4,665%  
MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI: CLASE S 6,708%; CLASE L 6,944%; CLASE E 7,339%

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Durante el semestre, la duración se ha incrementado de 1,13 a 1,45 años. También ha aumentado la exposición a riesgo crédito, tras acabar 2023 en niveles históricamente bajos para el fondo. Con ello, el peso en high yield ha aumentado del 6,8% al 12,8%, en subordinados del 6,2% al 8,3% y en emergentes del 5,4% al 6,6%. También ha subido el peso en deuda pública del 3,9% al 5,6%. Mientras que financieros se mantiene como el sector de mayor peso, pero está dejando de tener mucho mayor valor relativo frente a corporativos, por lo que se reduce del 53,2% al 48,1%

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1,45 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4.23%

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

El fondo no realiza préstamos de valores.

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

En el último semestre, el fondo tiene una inversión en futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0.7%. Mientras que se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 2,2% al 1,4%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 3,40% al 2,44%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2100 USD. Para el contrato del tesoro americano a 5 años son de 1430 USD.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso.

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.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 7,93% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 4,00%

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

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

##### **1. Fases del proceso de liquidación**

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

##### **2. Trámites inmediatos**

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

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 0,72% para la clase EA, en el 0,72% para la clase LA, en el 0,72% para la clase SA, en el 0,72% para la clase EB, en el 0,72% para la clase LB, y en el 0,72% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,23% y el IBEX del 13,04.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,88% para la clase EA, en el 1,90% para la clase LA, en el 1,91% para la clase SA, en el 1,88% para la clase EB, en el 1,90% para la clase LB y en el 1,91% 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 posee al final del periodo de referencia de este informe un 0,22% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

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

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

N/A

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

El semestre acaba con un tono de crecimiento estable pero algunos datos de consumo y de inversión apuntan a un menor crecimiento en la segunda mitad de año. Esto esperamos que eleve la volatilidad de los activos frente a la complacencia del primer semestre que sólo ha sido truncada cuando los bancos centrales (en especial la FED) han limitado el ritmo de bajadas de tipos en el año. El escenario sigue siendo positivo para los activos de riesgo basado en unos resultados empresariales sólidos que consigan aplacar el ruido político de la segunda mitad.

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. 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 2023 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

- Se ha puesto más énfasis en las cuestiones de sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza como parte integral de los sistemas de incentivos, en línea con la importancia estratégica de la sostenibilidad ESG en la política de remuneración.

- Se han actualizado las funciones de algunos de los órganos implicados en la política.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 435.993,56 euros de remuneración fija correspondiente a 11 empleados y a 15.000 euros de remuneración variable que corresponde a 1. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2022 que fueron abonados en el año 2023.

Hay dos personas identificadas como "personal relevante", uno es un alto cargo y otro una función de control cuya remuneración fija ha ascendido a 170.250 y 15.000 euros de retribución variable. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

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

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

Además, la consecución del bonus está condicionada al resultado de la unidad de negocio de Mediolanum Gestión, en el caso del Bonus del Director General de MG. El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital):  $\geq 0\%$ ; Liquidity Coverage Ratio (LCR):  $>100\%$ ; y Total Capital Ratio (TCR): superior al coeficiente del capital vinculante y la existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero. Asimismo, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo.

Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad: CET1 (Common Equity Tier 1) (requerimientos de capital del supervisor para la entidad) - Overall Capital Ratio (OCR)  $> 0\%$
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)  $> 100\%$ .

## **11. 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.