

MEDIOLANUM ACTIVO FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe: Semestral del Segundo 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.

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06-02-1997

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2

Descripción general

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

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 0,5%. Mientras que se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 1,4% al 0,2%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 2,44% al 2,0%.

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	46.867.201,99	36.382.517,85	36.779	30.917	EUR			50
CLASE LA	9.039.884,70	8.117.967,95	2.677	2.348	EUR			50
CLASE SB	362.072,53	368.778,29	235	239	EUR	0,25	0,03	50
CLASE LB	77.783,11	77.855,62	43	42	EUR	0,25	0,07	50
CLASE EA	54.127.131,91	34.553.361,82	26.080	23.915	EUR			50
CLASE EB	20.374,87	33.781,15	16	20	EUR	0,27	0,13	50

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE SA	EUR	536.425	310.850	265.697	327.080
CLASE LA	EUR	106.065	81.106	72.217	85.037
CLASE SB	EUR	3.365	3.548	3.683	4.270
CLASE LB	EUR	723	630	752	1.528
CLASE EA	EUR	611.842	295.818	393.839	678.163
CLASE EB	EUR	204	362	337	877

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE SA	EUR	11,4456	10,9188	10,4794	11,0723
CLASE LA	EUR	11,7330	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	11,3038	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	0,80		0,80	patrimonio	
CLASE LA	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	
CLASE SB	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	
CLASE LB	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	
CLASE EA	0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	
CLASE EB	0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CLASE SA	0,04	0,09	patrimonio
CLASE LA	0,04	0,09	patrimonio
CLASE SB	0,05	0,09	patrimonio
CLASE LB	0,05	0,09	patrimonio
CLASE EA	0,04	0,09	patrimonio
CLASE EB	0,05	0,10	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,41	0,57	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	4,00	3,68	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	4,82	0,98	1,70	0,89	1,17	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 (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	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	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico (iii)	1,90	1,90	1,91	1,91	1,92	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.

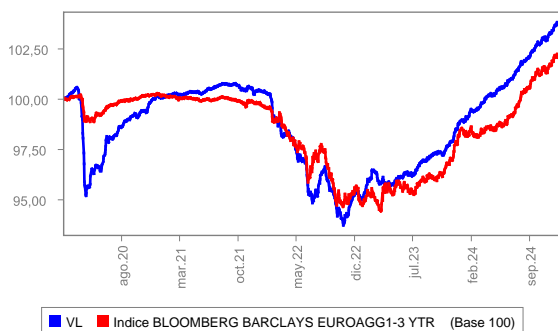
Gastos (% s/ patrimonio medio)

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

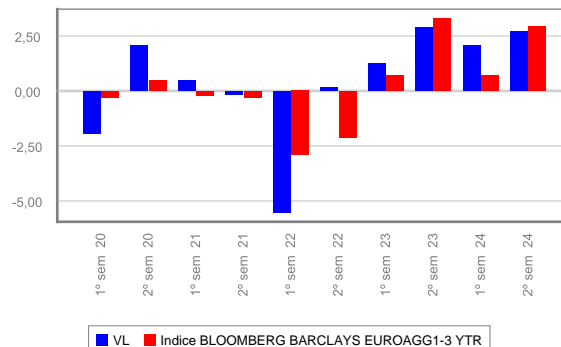
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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.

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

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	4,98	1,02	1,74	0,93	1,20	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 (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	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	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico (iii)	1,89	1,89	1,89	1,90	1,91	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.

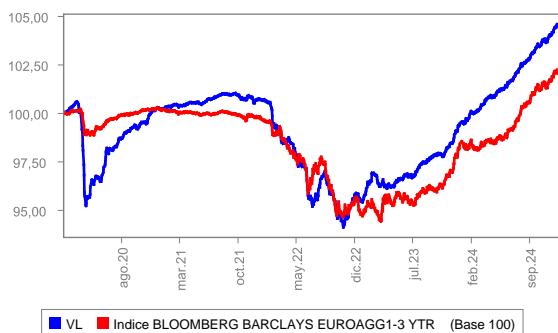
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,75	0,18	0,19	0,19	0,19	0,76	0,75	0,75	0,75

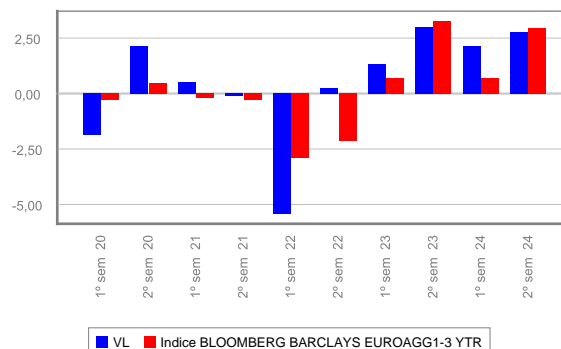
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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.

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

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	4,81	0,98	1,69	0,89	1,17	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 (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	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	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico (iii)	1,90	1,90	1,91	1,91	1,92	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.

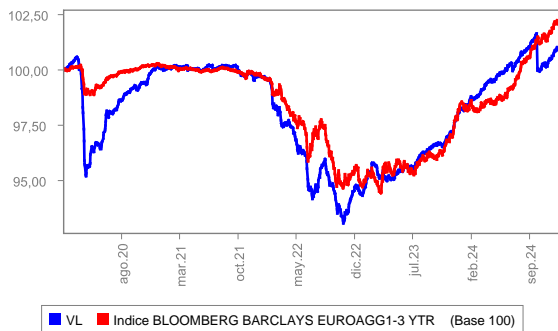
Gastos (% s/ patrimonio medio)

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

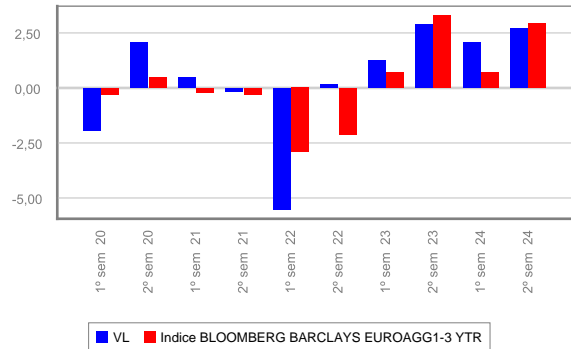
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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.

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

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	4,94	1,02	1,70	0,93	1,20	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 (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024	0,15	06-11-2024	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	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico (iii)	1,89	1,89	1,89	1,90	1,91	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.

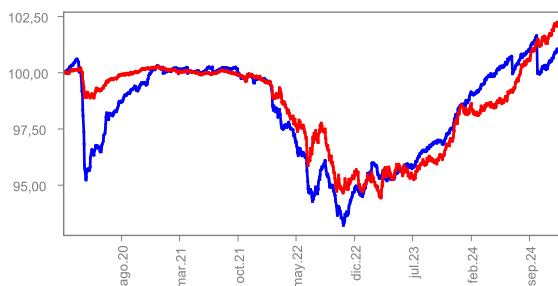
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,75	0,18	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.

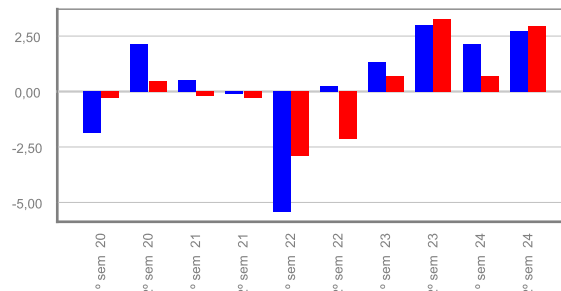
En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



■ VL ■ Índice BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG1-3 YTR (Base 100)

% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



■ VL ■ Índice BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG1-3 YTR

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	5,19	1,07	1,79	0,98	1,25	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 (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	06-11-2024	0,16	06-11-2024	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	0,73	0,80	0,66	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico (iii)	1,87	1,87	1,88	1,88	1,89	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.

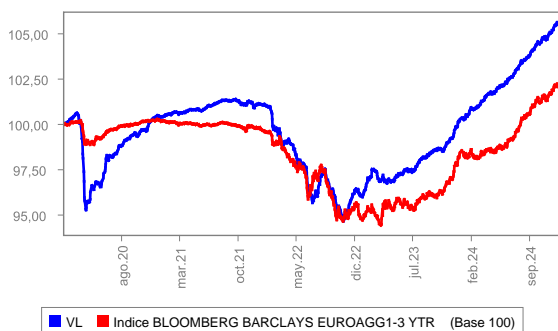
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,55	0,13	0,14	0,14	0,14	0,56	0,55	0,55	0,56

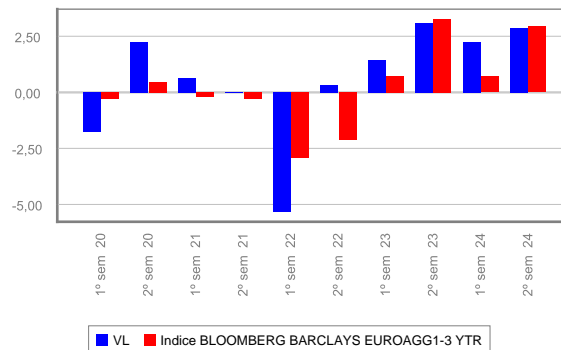
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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.

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

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	5,07	1,07	1,67	0,98	1,25	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 (%)	-0,12	30-10-2024	-0,15	05-08-2024	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	06-11-2024	0,16	06-11-2024	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	0,73	0,80	0,69	0,69	0,75	1,02	1,80	0,43	0,64
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11	0,39	0,87
VaR histórico (iii)	1,87	1,87	1,88	1,88	1,89	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.

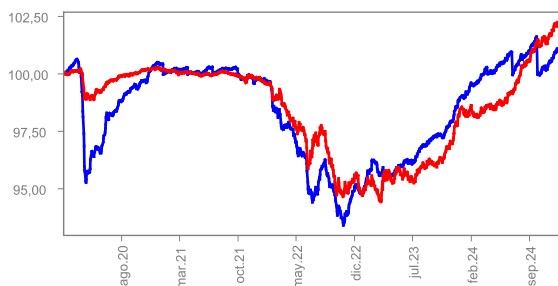
Gastos (% s/ patrimonio medio)

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

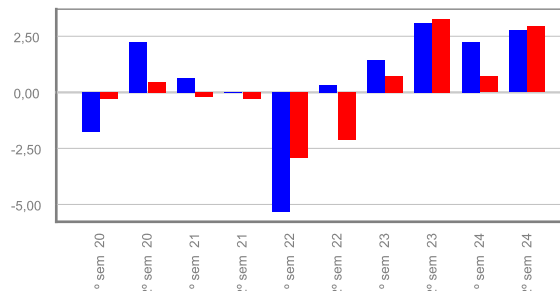
En el caso de inversiones de IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintéticos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



■ VL ■ Índice BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG1-3 YTR (Base 100)

% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



■ VL ■ Índice BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG1-3 YTR

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	1.826.985	87.463	3,06
Renta Fija Internacional	65.021	8.530	3,38
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	40.179	3.292	6,16
Renta Variable Euro	19.409	1.803	-3,70
Renta Variable Internacional	100.014	6.904	6,10
IIC de Gestión Pasiva			
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	228.513	9.921	1,89
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	2.280.121	117.913	3,08

* 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	1.172.298	93,14	802.930	91,01
Cartera Interior	147.167	11,69	107.034	12,13
Cartera Exterior	1.009.040	80,17	688.762	78,07
Intereses de la Cartera de Inversión	16.091	1,28	7.134	0,81
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	87.563	6,96	80.425	9,12
(+/-) RESTO	-1.238	-0,10	-1.072	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.258.623	100,00%	882.283	100,00%

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	882.283	692.315	692.315	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	33,80	22,17	57,58	101,31
(-) Beneficios Brutos Distribuidos	-0,01		-0,02	436,39
(+/-) Rendimientos Netos	2,66	2,13	4,86	65,17
(+) Rendimientos de Gestión	3,03	2,50	5,61	60,09
(+) Intereses	1,85	1,75	3,61	39,44
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,20	0,84	2,08	88,49
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,10	-0,10	-85,35
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados		0,02	0,02	-97,37
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,37	-0,37	-0,75	31,19
(-) Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,63	32,64
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	18,85
(-) Gastos por servicios exteriores				-32,12
(-) Otros gastos de gestión corriente				36,97
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	65,20
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.258.623	882.283	1.258.623	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,15 2028-10-31	EUR	2.320	0,18		
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	965	0,08	952	0,11
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	3.817	0,30	3.698	0,42
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.863	0,23	2.774	0,31
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.863	0,23	2.774	0,31
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4.294	0,34	4.160	0,47
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.386	0,19	2.311	0,26
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	477	0,04	462	0,05
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.431	0,11	1.387	0,16
BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	2.214	0,18	2.183	0,25
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	1.844	0,15		
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	5.055	0,40	3.457	0,39
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,40 2028-07-30	EUR	3.342	0,27	7.007	0,79
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	4.590	0,36	4.490	0,51
BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31	EUR	31.109	2,47	3.934	0,45
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	10.970	0,87		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		80.540	6,40	39.589	4,48
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	1.484	0,12	1.453	0,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.484	0,12	1.453	0,16
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	944	0,08		
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1.777	0,14	960	0,11
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	1.602	0,13	388	0,04
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	2.487	0,20	353	0,04
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR			7.457	0,85
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	435	0,03	1.389	0,16
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	2.014	0,16	1.967	0,22
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	999	0,08	986	0,11
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	2.805	0,22	2.581	0,29
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	4.190	0,33	4.162	0,47
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	866	0,07	846	0,10
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	1.367	0,11	1.347	0,15
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	530	0,04		
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	542	0,04	524	0,06
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	353	0,03	327	0,04
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	4.989	0,40	2.899	0,33
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 4,38 2027-07-30	EUR	725	0,06	708	0,08
BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	1.999	0,16		
BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.008	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		29.632	2,36	26.894	3,05
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	2.922	0,23	2.913	0,33
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 5,07 2024-07-11	EUR			2.448	0,28
PAGARE AEDAS HOMES SA 2024-07-19	EUR			399	0,05
PAGARE EUSKALTEL SA 2024-09-27	EUR			2.467	0,28
PAGARE AEDAS HOMES SA 5,01 2024-10-18	EUR			976	0,11
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-03-21	EUR	991	0,08		
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-01-17	EUR	499	0,04		
PAGARE TALGO SA 2025-03-24	EUR	993	0,08		
PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	1.459	0,12		
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-04-11	EUR	989	0,08		
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR			1.231	0,14
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR			2.410	0,27
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 2024-12-21	EUR			289	0,03
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR			8.394	0,95
BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR			988	0,11
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	7.499	0,60		
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	3.027	0,24	3.011	0,34
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	6.661	0,53	6.679	0,76
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	10.471	0,83	6.971	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.511	2,83	39.176	4,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		147.167	11,71	107.112	12,13
TOTAL RENTA FIJA		147.167	11,71	107.112	12,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		147.167	11,71	107.112	12,13
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD			897	0,10
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD			5.233	0,59
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR			2.450	0,28
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	2.672	0,21		
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	8.033	0,64	3.658	0,41
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 2,13 2026-03-21	EUR			775	0,09
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR			5.008	0,57
BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.036	0,08	1.021	0,12
BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	4.787	0,38		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	1.882	0,15		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	4.023	0,32		
BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	3.900	0,31		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	4.651	0,37		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,01 2028-11-25	EUR	3.124	0,25		
BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2027-10-15	USD	2.867	0,23		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		36.975	2,94	19.042	2,16
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	944	0,08		
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	2.567	0,20	2.033	0,23
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	1.023	0,08	965	0,11
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	5.575	0,44		
BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD			2.853	0,32
BONO DEUDA ESTADO USA 2024-12-15	USD			2.290	0,26
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	5.050	0,40		
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,00 2024-07-05	EUR			4.396	0,50
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 3,86 2028-10-15	EUR	2.526	0,20		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.685	1,40	12.537	1,42
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR			800	0,09
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	8.762	0,70	7.769	0,88
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	296	0,02	1.258	0,14
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR			1.439	0,16
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	2.886	0,23	1.965	0,22
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR			1.473	0,17
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	485	0,04	470	0,05
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	776	0,06	767	0,09
OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.198	0,10	1.382	0,16
BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	510	0,04	499	0,06
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	2.456	0,20	2.399	0,27
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD			1.109	0,13
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR			6.755	0,77
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	1.143	0,09	273	0,03
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	570	0,05	556	0,06
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	11.870	0,94	11.156	1,26
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR			1.006	0,11
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	3.016	0,24	3.041	0,34
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR			1.235	0,14
OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	3.226	0,26		
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	2.111	0,17	296	0,03
OBLIGACION REPSOL SA 3,75 2026-03-11	EUR	2.788	0,22	2.768	0,31
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	199	0,02	195	0,02
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR			971	0,11
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR			1.393	0,16
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	1.002	0,08		
OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	788	0,06		
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	2.860	0,23	650	0,07
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	1.609	0,13		
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	934	0,07	933	0,11
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR			4.625	0,52
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2025-11-24	EUR			777	0,09
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4.202	0,33	1.320	0,15
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	1.374	0,11		
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	2.471	0,20		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	1.506	0,12	839	0,10
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR			2.473	0,28
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3.668	0,29	2.473	0,28
BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.900	0,39	4.763	0,54
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.234	0,18	2.175	0,25
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	365	0,03		
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR			2.004	0,23
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.355	0,19	2.323	0,26
OBLIGACION VERALLIA 1,63 2028-02-14	EUR	1.430	0,11		
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.673	0,21	2.650	0,30
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	911	0,07	4.627	0,52
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR			1.761	0,20
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR			4.015	0,46
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	2.032	0,16	1.967	0,22
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	3.538	0,28	425	0,05
OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.157	0,09	1.116	0,13
OBLIGACION CITIGROUP INC 2,05 2025-09-30	USD			898	0,10
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD			3.109	0,35
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	4.969	0,39		
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR			3.448	0,39
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	4.764	0,38	3.546	0,40
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.351	0,11	1.370	0,16
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR			1.055	0,12
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR			4.958	0,56
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	1.759	0,14	1.680	0,19
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR	688	0,05	679	0,08
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	881	0,07	813	0,09
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	3.479	0,28	1.543	0,17
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	459	0,04		
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	877	0,07	866	0,10
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	636	0,05		
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR			408	0,05
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR			1.000	0,11
BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	7.030	0,56	6.197	0,70
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.647	0,13	1.889	0,21
OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,13 2027-02-01	EUR	955	0,08		
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR			4.802	0,54
BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR			2.003	0,23
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR			2.030	0,23
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR			1.105	0,13
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	11.329	0,90	7.926	0,90
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	822	0,07	821	0,09
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3.196	0,25	3.120	0,35
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR			1.059	0,12
BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR			1.796	0,20
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	921	0,07	902	0,10
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	4.510	0,36	3.978	0,45
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	4.433	0,35	4.410	0,50
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	386	0,03	384	0,04
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR			1.931	0,22
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	3.469	0,28	3.407	0,39
OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	814	0,06	805	0,09
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR			2.420	0,27
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	1.023	0,08	1.010	0,11
BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.092	0,09	1.072	0,12
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	1.947	0,15	1.931	0,22
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	1.349	0,11	1.331	0,15
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.828	0,15	1.808	0,20
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	4.253	0,34	2.770	0,31
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	4.519	0,36	422	0,05
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR			614	0,07
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	9.452	0,75	6.079	0,69
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	6.738	0,54	4.531	0,51
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	1.538	0,12	1.521	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.251	0,10	1.190	0,13
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	6.648	0,53	4.525	0,51
BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	1.135	0,09	1.125	0,13
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	1.616	0,13	528	0,06
OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	15.585	1,24	8.572	0,97
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	1.374	0,11	1.367	0,15
BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	606	0,05	589	0,07
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR			4.485	0,51
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR			1.983	0,22
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	3.403	0,27	3.363	0,38
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	1.177	0,09	1.140	0,13
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	9.425	0,75	9.219	1,04
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR			492	0,06
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	615	0,05	608	0,07
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.922	0,15	1.893	0,21
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	1.013	0,08	951	0,11
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.025	0,16	1.989	0,23
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	4.697	0,37	4.642	0,53
OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.770	0,46	5.552	0,63
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	1.851	0,15	768	0,09
OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.614	0,13	1.581	0,18
BONO MOTABILITY OPERATION 3,63 2029-04-24	EUR			300	0,03
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	2.366	0,19	1.513	0,17
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3.585	0,28	1.073	0,12
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR			760	0,09
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	364	0,03	344	0,04
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	910	0,07		
OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	899	0,07		
BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.027	0,08	1.006	0,11
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	593	0,05		
OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR			302	0,03
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR			300	0,03
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	994	0,08	974	0,11
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	416	0,03	403	0,05
BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02	EUR	2.462	0,20	2.441	0,28
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.017	0,08	1.003	0,11
BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	3.552	0,28	1.251	0,14
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.007	0,24		
BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	511	0,04	502	0,06
OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	2.314	0,18	2.229	0,25
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	667	0,05	660	0,07
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.195	0,09	1.200	0,14
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR			2.457	0,28
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	2.297	0,18	2.266	0,26
OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	1.528	0,12		
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	1.228	0,10		
OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	507	0,04	490	0,06
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	8.296	0,66	6.661	0,75
BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28	EUR			2.602	0,29
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,63 2027-01-23	EUR	1.419	0,11	884	0,10
OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	500	0,04		
BONO BEL SA 4,38 2029-04-11	EUR			202	0,02
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	3.603	0,29	1.993	0,23
OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 4,75 2027-04-18	EUR			397	0,05
BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	4.108	0,33	3.007	0,34
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	1.443	0,11	1.101	0,12
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	2.918	0,23	2.875	0,33
BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	2.412	0,19	1.840	0,21
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.279	0,10	1.258	0,14
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	213	0,02	197	0,02
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	417	0,03	404	0,05
BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	2.039	0,16	1.498	0,17
BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	309	0,02	296	0,03
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	2.279	0,18	587	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	412	0,03	395	0,04
BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3.741	0,30		
BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	1.029	0,08	556	0,06
OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	1.316	0,10		
OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	529	0,04	518	0,06
BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	1.328	0,11	1.306	0,15
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	9.791	0,78	995	0,11
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	4.111	0,33		
BONO ACCIONA SA 1,70 2027-03-23	EUR			1.956	0,22
OBLIGACION ACCIONA SA 1,70 2027-03-23	EUR	1.880	0,15		
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	2.546	0,20	2.495	0,28
BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	6.930	0,55	1.304	0,15
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	1.542	0,12	1.497	0,17
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	1.831	0,15	473	0,05
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2.137	0,17		
BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	513	0,04		
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	286	0,02		
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.909	0,15		
OBLIGACION VALEO SE 1,00 2028-05-03	EUR	446	0,04		
OBLIGACION PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	2.496	0,20		
BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	1.108	0,09		
BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	2.806	0,22		
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	318	0,03		
BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	427	0,03		
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	3.767	0,30		
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	1.170	0,09		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	1.056	0,08		
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,50 2027-03-06	EUR	815	0,06		
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	571	0,05		
BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	808	0,06		
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	1.929	0,15		
BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	2.031	0,16		
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2.011	0,16		
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 3,75 2029-09-20	EUR	1.737	0,14		
BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	3.233	0,26		
BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	3.001	0,24		
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	617	0,05		
BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	201	0,02		
OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	8.367	0,66		
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	1.230	0,10		
BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	2.477	0,20		
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	985	0,08		
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	993	0,08		
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	774	0,06		
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	1.798	0,14		
BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1.002	0,08		
OBLIGACION NYKREDIT AS 4,63 2029-01-19	EUR	1.051	0,08		
OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.023	0,08		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	1.192	0,09		
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	2.072	0,16		
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.211	0,10		
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 0,38 2027-09-03	EUR	279	0,02		
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	1.968	0,16		
BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	1.885	0,15		
OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	2.998	0,24		
BONO ISLANDSBANKI HF 4,63 2028-03-27	EUR	609	0,05		
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	979	0,08		
BONO SYDBANK A/S 5,13 2027-09-06	EUR	524	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		407.612	32,38	307.671	34,80
OBLIGACION PETROBRAS 4,75 2025-01-14	EUR			400	0,05
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	5.616	0,45		
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	8.861	0,70	8.841	1,00
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR			3.087	0,35
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 2024-12-09	EUR			5.945	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	3.898	0,31		
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	1.284	0,10		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	3.973	0,32		
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	937	0,07	945	0,11
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	18.510	1,47	14.179	1,61
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.549	0,12	1.523	0,17
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	997	0,08		
BONO BANCO SANTANDER 3,85 2026-01-22	EUR	4.421	0,35	4.414	0,50
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 4,54 2024-07-22	EUR			1.472	0,17
PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-09-26	EUR			1.680	0,19
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2024-10-24	EUR			691	0,08
PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR	1.442	0,11	1.434	0,16
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2025-04-22	EUR	495	0,04		
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	1.156	0,09		
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR			1.994	0,23
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	11.321	0,90	8.215	0,93
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR			482	0,05
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR			9.641	1,09
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	740	0,06	707	0,08
OBLIGACION FORD MOTOR CO 2024-12-01	EUR			2.509	0,28
OBLIGACION TEOLLISUUDEIN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	6.892	0,55		
BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR			1.318	0,15
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	2.776	0,22		
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR			7.282	0,83
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2024-12-15	EUR			275	0,03
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR			1.764	0,20
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	1.069	0,08	1.067	0,12
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	10.823	0,86	6.959	0,79
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,55 2024-07-13	USD			2.738	0,31
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	994	0,08		
BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR			3.586	0,41
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR	378	0,03	379	0,04
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	2.691	0,21	2.652	0,30
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	4.668	0,37	2.532	0,29
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	979	0,08		
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	1.417	0,11		
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 8,66 2049-06-15	EUR			194	0,02
OBLIGACION FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR			788	0,09
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	3.533	0,28	1.844	0,21
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	1.067	0,08		
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	4.640	0,37		
OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	1.962	0,16		
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	1.472	0,12		
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR			6.358	0,72
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR			2.212	0,25
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR			4.230	0,48
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	6.009	0,48	4.581	0,52
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.015	0,16		
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	1.505	0,12	312	0,04
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	4.241	0,34	4.255	0,48
BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01	EUR			396	0,04
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	3.537	0,28	3.476	0,39
BONO RENAULT SA 2,00 2024-07-11	EUR			1.053	0,12
BONO VOLKSWAGEN AG 2024-07-19	EUR			898	0,10
OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	3.058	0,24	2.015	0,23
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	3.531	0,28	3.483	0,39
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.799	0,14		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	4.093	0,33		
BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	2.174	0,17	2.126	0,24
OBLIGACION CITIGROUP INC 2,45 2025-09-30	USD	958	0,08		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	3.895	0,31		
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	6.132	0,49	2.673	0,30
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14	EUR			1.989	0,23
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.813	0,38	4.706	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,03 2025-10-22	EUR	1.136	0,09	1.133	0,13
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	1.304	0,10	1.277	0,14
OBLIGACION EASJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	2.100	0,17	2.059	0,23
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	3.328	0,26	3.272	0,37
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR			4.495	0,51
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	1.027	0,08		
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	6.865	0,55	3.841	0,44
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	5.610	0,45		
BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR			1.429	0,16
BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR			3.048	0,35
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	10.664	0,85	10.563	1,20
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	8.285	0,66		
BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14	EUR	986	0,08	966	0,11
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	10.124	0,80	1.780	0,20
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	6.518	0,52	6.417	0,73
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	7.474	0,59	7.472	0,85
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	4.529	0,36	4.518	0,51
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR			2.790	0,32
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	408	0,03		
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	8.127	0,65	6.827	0,77
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	1.005	0,08		
BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR			2.874	0,33
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	4.816	0,38		
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	2.024	0,16	2.010	0,23
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	2.040	0,16		
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	1.116	0,09		
BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	1.460	0,12		
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.063	0,08		
BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2025-02-10	EUR	2.394	0,19	2.392	0,27
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	4.462	0,35	1.174	0,13
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	3.668	0,29	3.663	0,42
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR	401	0,03	402	0,05
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	400	0,03	401	0,05
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR	1.802	0,14	1.805	0,20
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	4.001	0,32	4.008	0,45
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR			1.462	0,17
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	1.937	0,15		
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	6.445	0,51	4.969	0,56
BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	2.501	0,20	2.497	0,28
BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR			2.882	0,33
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	2.435	0,19		
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	2.404	0,19	2.407	0,27
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	6.295	0,50	1.834	0,21
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	703	0,06	702	0,08
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3.217	0,26	3.221	0,37
BONO ARVAL SERVICE LEASE 2024-12-02	EUR			1.118	0,13
OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR			5.431	0,62
BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	3.614	0,29	3.615	0,41
BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	4.113	0,33	4.130	0,47
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,44 2025-06-13	EUR	3.508	0,28		
BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR			1.626	0,18
BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR			760	0,09
BONO LEASYS SAS 0,29 2024-07-22	EUR			765	0,09
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	4.341	0,34	4.103	0,47
BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR			4.391	0,50
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	4.916	0,39		
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,89 2025-10-06	EUR	1.508	0,12		
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	1.995	0,16		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD			364	0,04
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	493	0,04		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	1.710	0,14	1.711	0,19
BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	3.439	0,27		
BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	3.303	0,26	3.264	0,37
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	4.321	0,34	4.299	0,49

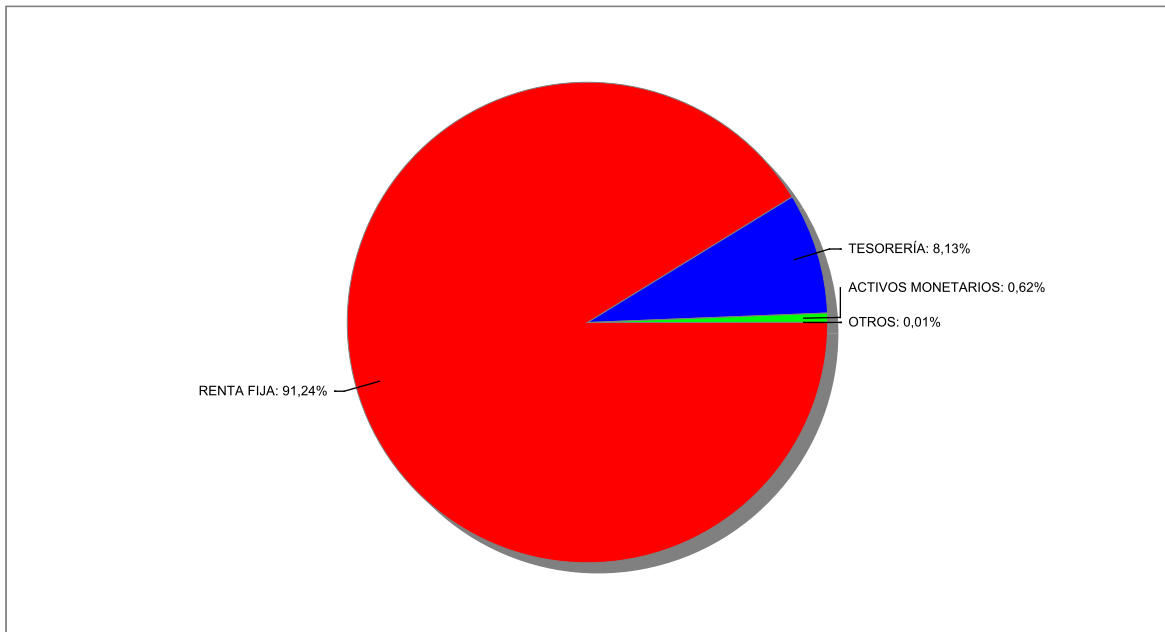
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION BANCO SANTANDER 4,58 2024-11-21	EUR			1.004	0,11
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR			927	0,11
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	1.004	0,08	1.004	0,11
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	3.313	0,26	3.316	0,38
BONO ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	2.015	0,16	1.107	0,13
BONO LANDESBANK HESSEN 3,79 2026-01-23	EUR	602	0,05	601	0,07
BONO CA AUTO BANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	2.313	0,18	2.314	0,26
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,76 2027-01-29	EUR	1.208	0,10	1.209	0,14
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	774	0,06		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2024-12-17	EUR			4.781	0,54
OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2025-01-14	USD	2.052	0,16	779	0,09
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	1.489	0,12		
BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	805	0,06	805	0,09
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,82 2027-06-29	EUR	3.222	0,26		
BONO KBC BANK NV 3,27 2026-03-04	EUR	1.002	0,08	1.001	0,11
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,49 2025-08-12	EUR	298	0,02	298	0,03
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,58 2026-03-05	EUR	1.507	0,12	1.005	0,11
BONO BANCO SANTANDER 3,74 2026-01-29	EUR	1.004	0,08	1.003	0,11
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	965	0,08	962	0,11
BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR	393	0,03	394	0,04
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,27 2025-12-22	EUR	601	0,05		
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,33 2026-03-06	EUR	1.103	0,09	1.101	0,12
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR	3.411	0,27		
OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	15.049	1,20	2.942	0,33
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2026-03-19	EUR	3.113	0,25	3.110	0,35
BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	2.607	0,21		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	2.153	0,17	2.149	0,24
BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	1.515	0,12	1.508	0,17
BONO LEASYS SAS 4,00 2026-04-08	EUR	2.005	0,16	1.000	0,11
BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	11.029	0,88	2.503	0,28
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	2.383	0,19	1.899	0,22
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	4.031	0,32	1.008	0,11
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	1.873	0,15	1.811	0,21
OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR			1.566	0,18
BONO SNAM SPA 3,58 2026-04-15	EUR	1.805	0,14	1.804	0,20
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,59 2026-04-16	EUR	2.704	0,21	2.702	0,31
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1.707	0,14	1.701	0,19
BONO CITIGROUP INC 1,28 2024-11-03	USD			1.861	0,21
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	5.219	0,41	2.003	0,23
BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	5.411	0,43	2.402	0,27
OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	982	0,08	787	0,09
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	3.018	0,24	3.021	0,34
BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	853	0,07	852	0,10
BONO SBAB BANK AB 4,88 2025-06-26	EUR	3.640	0,29		
OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	993	0,08	990	0,11
OBLIGACION CROWN DEVELOPPEMENT 3,38 2024-12-31	EUR			2.780	0,32
OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	1.886	0,15		
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01	EUR			999	0,11
OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	1.955	0,16	1.961	0,22
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2027-07-02	EUR	10.012	0,80		
OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	7.782	0,62		
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	13.697	1,09		
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	2.004	0,16		
BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	2.014	0,16		
BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	1.706	0,14		
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	3.446	0,27		
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-06-04	EUR	978	0,08		
BONO VOLKSWAGEN INT FIN 3,58 2026-08-14	EUR	501	0,04		
BONO TRATON SE 3,81 2025-09-18	EUR	2.515	0,20		
BONO TRATON FINANCE 3,71 2026-08-21	EUR	4.401	0,35		
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	10.027	0,80		
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	992	0,08		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	1.730	0,14		
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	493	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	2.905	0,23		
BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	3.005	0,24		
BONO RCI BANQUE SA 3,60 2026-09-14	EUR	300	0,02		
BONO CAIXABANK SA 3,47 2027-09-19	EUR	6.718	0,53		
BONO DANSKE BANK 3,73 2026-10-02	EUR	5.909	0,47		
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	702	0,06		
OBLIGACION SWISS LIFE AG 4,38 2025-06-16	EUR	1.205	0,10		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	3.002	0,24		
BONO DSV A/S 3,58 2026-11-06	EUR	1.605	0,13		
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1.897	0,15		
BONO JPMORGAN CHASE & CO 3,49 2027-06-06	EUR	1.507	0,12		
BONO BARCLAYS PLC 5,30 2025-08-09	USD	290	0,02		
BONO UNICREDIT SPA 3,70 2027-11-20	EUR	11.310	0,90		
BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	1.749	0,14		
BONO BELFIUS BANK SA 3,24 2026-09-17	EUR	2.002	0,16		
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 4,95 2025-06-27	EUR	300	0,02		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 1,50 2025-03-12	EUR	995	0,08		
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	1.966	0,16		
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	964	0,08		
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2025-03-02	EUR	498	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		546.795	43,47	349.437	39,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.009.067	80,19	688.687	77,98
TOTAL RENTA FIJA		1.009.067	80,19	688.687	77,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.009.067	80,19	688.687	77,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.156.234	91,90	795.799	90,11

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
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	C/ Compromiso	1.300	inversión
B. CRELAN SA 5,75 01/28	C/ Compromiso	900	inversión
B. DE VOLKSBANK NV 4,625 11/27	C/ Compromiso	800	inversión
O. ELIS SA 1,625 04/28	C/ Compromiso	900	inversión
B. US TREASURY N/B 4,5 05/29	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) MAR25	6.415	objetivo rentabilidad
B. ARCELORMITTAL SA 3,125 12/28	C/ Compromiso	1.800	inversión
Total subyacente renta fija		12.115	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR25	2.547	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2.547	
TOTAL OBLIGACIONES		14.662	

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

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

El 01 de octubre, la Entidad Gestora comunicó a la CNMV mediante hecho relevante, la bajada de la comisión de depositaria aplicada al fondo, que pasa del 0'10% al 0'08%

j) Otros hechos relevantes.

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.

- El 30 de septiembre de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,16694 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,15756 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,15732 euros por participación.

- El 31 de diciembre de 2024, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,10700 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,09469 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,09117 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 584.688.870 euros, lo que representa un 56.64% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 42.887.882 euros, lo que representa un 4.15% 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 la segunda mitad del año, han aumentado las divergencias entre las economías a nivel global. La demanda interna y el gasto público han sido los impulsores comunes en todas las economías, pero las diferencias en la evolución de las manufacturas han determinado el ritmo de crecimiento.

En la Eurozona, la debilidad de las exportaciones de Alemania e Italia, que han seguido deteriorándose, se ha visto agravada por la incertidumbre política en Francia. Esto ha empezado a minar las expectativas de empresas y consumidores, lastrando los indicadores económicos de la Unión.

En China, las dificultades relacionadas con la reestructuración del sector inmobiliario, junto con un cambio de política económica orientado a estimular la demanda interna para reducir la dependencia del comercio internacional, han llevado a la implementación de un contundente paquete de medidas para mejorar el flujo de

crédito. Estas iniciativas han permitido mantener un ritmo de crecimiento cercano al 5%, aunque crecen las dudas sobre si lograrán alcanzar los objetivos previstos.

Por su parte, EE. UU. se ha consolidado como el motor de la economía global, gracias al continuo crecimiento de la inversión empresarial y al impulso fiscal que ha llevado a cerrar el año con déficits superiores al 6% del PIB.

Estas divergencias en el crecimiento global no han impedido que continúe el ciclo de bajadas de tipos de interés, con los mercados anticipando que éste se prolongará hasta finales del próximo año. La mejora en las tasas de inflación ha permitido justificar estas reducciones, cuyo objetivo principal es evitar un deterioro en los niveles de empleo.

Con el año acercándose a su fin, el resultado de las elecciones en EE. UU. ha sido el evento más destacado debido a sus repercusiones tanto a corto como a medio plazo. La nueva administración, centrada en reducir el gasto público, aumentar la productividad y mejorar el saldo comercial, ha generado movimientos significativos en los precios de los activos, especialmente en el mercado de divisas, donde el dólar se ha consolidado como una moneda refugio frente a la incertidumbre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre, el fondo ha tenido rentabilidad positiva por el buen comportamiento tanto del crédito corporativo como de la deuda pública. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas del sector inmobiliario, salud y consumo cíclico. Mientras que lo que menos han aportado han sido consumo básico, comunicaciones y materiales. Cabe destacar el buen comportamiento de la duración.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron el BPER Banca 2029, el perpetuo de Aroundtown y la deuda pública española de 2027. Mientras que los que más contribuyeron de forma negativa fueron el ELO 2028, los futuros americanos a 5 años y el ELO 2029.

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 0.73%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,86%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo era de 611.842 miles de euros respecto a 379.647 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 26.080 respecto de los 23.915 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,27% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,76%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo era de 106.065 miles de euros respecto a 92.674 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.677 respecto de los 2.348 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,37% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,75%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,68%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo era de 536.425 miles de euros respecto a 405.473 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 36.779 respecto de los 30.917 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,90%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,74%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo fue de 204 miles de euros respecto a 338 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 16 respecto de 20 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,55%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,72%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo fue de 723 miles de euros respecto a 723 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 43 respecto de 42 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,37% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,75%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,67%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 2,38%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.365 miles de euros respecto a 3.427 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 235 respecto de 239 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,45% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,90%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2024) 31/12/2024

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI. CLASE L 12,247%, CLASE E 13,140%
MEDIOLANUM ACTIVO, FI. CLASE SA 4,825%, CLASE LA 4,982%, CLASE EA 5,192%
MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI. CLASE L 3,728%, CLASE E 4,039%%
MEDIOLANUM EUROPA R.V., FI. CLASE S 2,027%, CLASE L 2,485%, CLASE E 3,306%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI. CLASE SA 7,804%, CLASE LA 8,236%, CLASE EA 8,941%
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL, FI. CLASE SA 7,060%, CLASE LA 7,580%, CLASE EA 8,381%
MEDIOLANUM RENTA, FI. CLASE SA 5,447%, CLASE LA 5,605%, CLASE EA 5,922%
MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI, CLASE L 10,049%, CLASE E 10,967%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la TIR se ha reducido de 4,23% a 3,36% por las bajadas de tipos. La duración se ha reducido ligeramente de 1,45 a 1,43 años. También ha disminuido la exposición a high yield del 12,8% al 11,8%, a subordinados del 8,3% al 7,8% y a emergentes del 6,6% al 6,4%. Por el contrario, ha aumentado el peso en deuda pública del 5,6% al 7,7%. Mientras que el sector financiero se mantiene como el de mayor peso, por el valor relativo que le vemos frente al resto de corporativos, aumentando del 48,1% al 49,6%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1,43 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3.36%.

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 0,5%. Mientras que se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 1,4% al 0,2%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 2,44% al 2,0%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2300 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 7,68% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 3,37%

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 0,73% para la clase EA, en el 0,73% para la clase LA, en el 0,73% para la clase SA, en el 0,73% para la clase EB, en el 0,73% para la clase LB, y en el 0,73% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,16% y el IBEX del 13,19.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,87% para la clase EA, en el 1,89% para la clase LA, en el 1,90% para la clase SA, en el 1,87% para la clase EB, en el 1,89% para la clase LB y en el 1,90% 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.

N/A

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.

En los próximos meses, se observará cómo se implementan las medidas del nuevo Ejecutivo en EE. UU. En la Eurozona, las elecciones en Alemania podrían dar lugar a un cambio de gobierno más inclinado a aumentar el gasto público y flexibilizar las restricciones climáticas para impulsar el crecimiento económico. Sin embargo, estas políticas procrecimiento podrían frenar las lecturas favorables de inflación que se han registrado durante el año y limitar la velocidad de las bajadas de tipos esperadas, debido a su potencial efecto inflacionario.

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 2024 respecto el año anterior, el principal cambio significativo puede resumirse en el siguiente punto:

- Excepcionalmente para 2024, se ha añadido un GATE a nivel local para el mecanismo de otorgación del bonus, referente a la consecución del 50% del Resultado Estatutario de Grupo Mediolanum España (gate español). Para las funciones de control no aplicará este gate, con la finalidad de evitar conflictos de interés.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 459.831,33 euros de remuneración fija correspondiente a 12 empleados y 21.300 euros de remuneración variable que corresponde también a 12 empleados incluido unos pagos adicionales

extraordinarios de 3.300 euros en cash y 1.650 en aportaciones a planes de pensiones. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2023 que fueron abonados en el año 2024.

Durante el ejercicio 2024, una de las personas identificadas como "personal relevante" causó baja de la Entidad en el mes de noviembre. A la fecha de este informe, hay dos personas consideradas "personal relevante", como responsables de la Entidad Gestora y de la función de control. La remuneración fija ha ascendido a 170.382,45 euros de retribución fija y 18.550 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 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.