

## MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3713

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](http://www.bancomediolanum.es).

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5  
08017 - Barcelona  
93 6023400

### Correo electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 14-12-2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

La inversión se dirigirá a activos monetarios y de renta fija, pública y privada, a corto plazo, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con una duración inferior a dos años y medio. La exposición total en riesgo divisa no superará el 5%.

La duración de la cartera será igual o inferior a 12 meses.

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 30% 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 15%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

La utilidad del índice es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización del índice, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar el índice atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

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

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

El fondo podrá usar técnicas de gestión eficiente de su cartera, en concreto, adquisición temporal de activos de iguales características que las descritas para la renta fija del fondo (principalmente, deuda pública española) que habitualmente se contratarán con el depositario. Dado que la adquisición temporal de activos está colateralizada en su mayor parte, el riesgo de contraparte por esta operativa será mínima. El plazo máximo de estas operaciones será de hasta 1 mes. En cualquier caso, estas operaciones se ajustarán a los límites de riesgo de contraparte y diversificación establecidos en la normativa. No existen costes para el fondo derivados de esta operativa. La finalidad de estas operaciones será gestionar las necesidades de liquidez del fondo.

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.

Política de integración de riesgos de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y su aplicación al producto.

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.

Impacto de los riesgos ESG en la rentabilidad de los productos.

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 acción.

Incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Actualmente, la entidad no tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión ya que se considera que no puede desarrollar un análisis con el rigor necesario hasta que no se publiquen los correspondientes desarrollos normativos del Reglamento 2019/2088. Sin embargo, este punto será objeto de desarrollo conforme a la evolución de la normativa y al aumento de información de mercado disponible que permita desarrollar una metodología acorde a nuestra estructura.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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

El fondo aplicará la Metodología del Compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados.

El 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.

En el último semestre, se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 0,8% al 0%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas se ha mantenido bastante constante reduciéndose solo del 0,78% al 0,76%.

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 E	4.226.912,39	4.184.080,80	761	741	EUR			50
CLASE S	72.404,77	59.118,52	9.941	8.358	EUR			50

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE E	EUR	45.413	41.890	40.129	62.333
CLASE S	EUR	198.949	92.448	44.438	42.206

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE E	EUR	10,7437	10,3266	9,9426	10,1206
CLASE S	EUR	2.747,7303	2.648,9764	2.558,1252	2.611,7447

#### 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 E	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio		
CLASE S	0,28		0,28	0,55		0,55	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE E	0,07	0,14	patrimonio	
CLASE S	0,07	0,14	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,66	0,96	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,39	4,02	3,71	3,20

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 E. 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	4,04	0,91	1,09	0,98	1,00	3,85	-1,76		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	05-11-2024	-0,08	05-11-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	04-11-2024	0,12	04-11-2024		

(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	0,21	0,31	0,16	0,14	0,17	0,36	0,92		
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37		
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11		
100% EURIBOR 6 MESES	0,51	0,08	0,03	0,74	0,69	0,11	0,05		
VaR histórico (iii)	0,99	0,99	1,00	1,01	1,01	1,01	1,09		

(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.

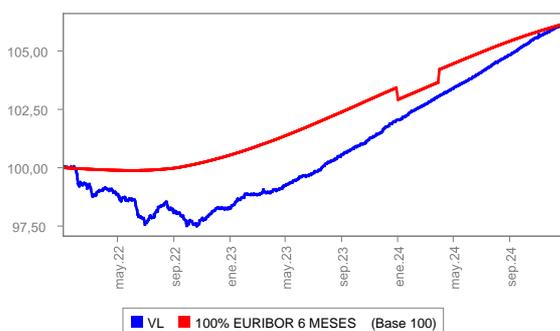
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,40	0,09	0,10	0,10	0,10	0,42	0,41	0,41	0,48

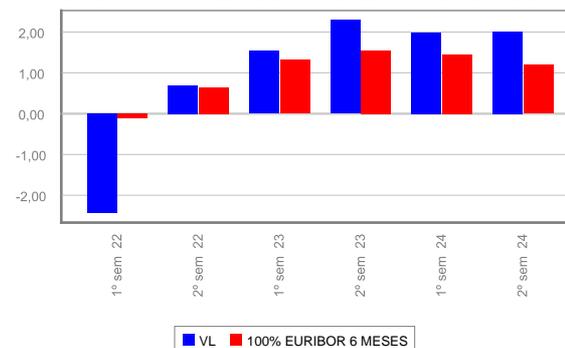
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 S. 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	3,73	0,84	1,01	0,90	0,93	3,54	-2,05		

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	05-11-2024	-0,08	05-11-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2024	0,11	04-11-2024		

(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	0,21	0,31	0,16	0,14	0,17	0,36	0,92		
Ibex-35	13,19	13,08	13,68	14,18	11,74	13,88	19,37		
Letra Tesoro 1 año	1,16	1,09	1,07	1,14	1,31	1,83	2,11		
100% EURIBOR 6 MESES	0,51	0,08	0,03	0,74	0,69	0,11	0,05		
VaR histórico (iii)	1,02	1,02	1,03	1,03	1,04	1,04	1,12		

(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.

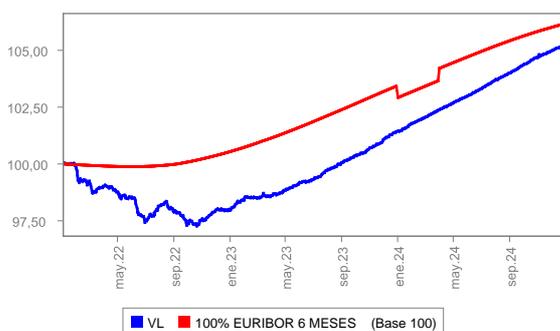
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,70	0,17	0,18	0,18	0,18	0,72	0,71	0,71	1,04

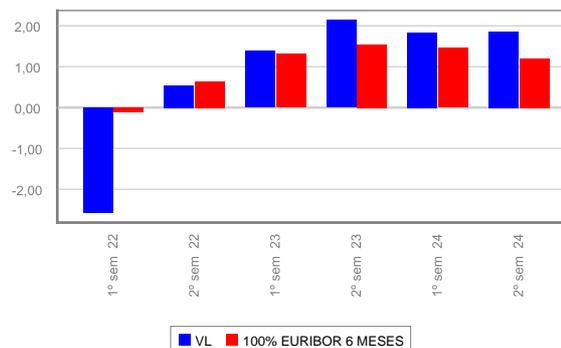
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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



## 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			
<b>Total Fondos</b>	<b>2.280.121</b>	<b>117.913</b>	<b>3,08</b>

\* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	225.911	92,45	180.282	88,57
Cartera Interior	11.678	4,78	10.376	5,10
Cartera Exterior	209.956	85,92	167.260	82,17
Intereses de la Cartera de Inversión	4.277	1,75	2.646	1,30
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.871	7,72	23.648	11,62
(+/-) RESTO	-420	-0,17	-386	-0,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>244.362</b>	<b>100,00%</b>	<b>203.544</b>	<b>100,00%</b>

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

## 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>203.544</b>	<b>134.338</b>	<b>134.338</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	16,00	38,77	51,45	-44,64
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,86	1,85	3,71	34,75
(+) Rendimientos de Gestión	2,20	2,19	4,39	34,90
(+) Intereses	2,05	2,21	4,23	24,60
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,01	0,17	2.323,46
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)		-0,05	-0,03	-114,55
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados		0,02	0,02	-65,75
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,34	-0,33	-0,67	35,69
(-) Comisión de gestión	-0,25	-0,23	-0,48	40,86
(-) Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	21,81
(-) Gastos por servicios exteriores				-4,48
(-) Otros gastos de gestión corriente				14,30
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	34,78
(+) Ingresos				-200,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-200,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>244.362</b>	<b>203.544</b>	<b>244.362</b>	

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 ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	491	0,20		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>491</b>	<b>0,20</b>		
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	189	0,08		
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR			757	0,37
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	835	0,34		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.024</b>	<b>0,42</b>	<b>757</b>	<b>0,37</b>
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	2.314	0,95	803	0,39
OBLIGACION CANAL DE ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	198	0,08		
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 5,07 2024-07-11	EUR			685	0,34
PAGARE AEDAS HOMES SA 2024-07-19	EUR			100	0,05
PAGARE EUSKALTEL SA 2024-09-27	EUR			493	0,24
PAGARE AEDAS HOMES SA 5,01 2024-10-18	EUR			195	0,10
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-03-21	EUR	396	0,16		
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-01-17	EUR	100	0,04		
PAGARE TALGO SA 2025-03-24	EUR	199	0,08		
PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	292	0,12		
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 2025-01-16	EUR	299	0,12		
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-04-11	EUR	198	0,08		
PAGARE PROSEGUR CASH SA 2025-04-03	EUR	198	0,08		
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 2025-03-10	EUR	992	0,41		
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR			475	0,23
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR			1.478	0,73
BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR			198	0,10
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	860	0,35		
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	402	0,16	400	0,20
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2.740	1,12	2.738	1,34
OBLIGACION FERROVIAL SE 2,50 2024-07-15	EUR			695	0,34
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	877	0,36	872	0,43
OBLIGACION FERROVIAL SE 1,38 2025-03-31	EUR	99	0,04		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.164</b>	<b>4,15</b>	<b>9.132</b>	<b>4,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.679</b>	<b>4,77</b>	<b>9.889</b>	<b>4,86</b>
PAGARE BANKINTER SA 2024-09-18	EUR			496	0,24
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>				<b>496</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.679</b>	<b>4,77</b>	<b>10.385</b>	<b>5,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.679</b>	<b>4,77</b>	<b>10.385</b>	<b>5,10</b>
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR	196	0,08	194	0,10
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	1.387	0,57		
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR			3.004	1,48
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	503	0,21	498	0,24
BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	822	0,34		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>2.908</b>	<b>1,20</b>	<b>3.696</b>	<b>1,82</b>
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 1,63 2025-01-30	EUR	298	0,12		
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	198	0,08	98	0,05
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	3.029	1,24		
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,00 2024-07-05	EUR			1.499	0,74
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 5,38 2025-01-29	EUR	300	0,12		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.825</b>	<b>1,56</b>	<b>1.597</b>	<b>0,79</b>
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR	584	0,24	481	0,24
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR			196	0,10
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD			185	0,09
OBLIGACION TEOLLISUUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR			657	0,32
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	578	0,24		
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.466	0,60		
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	2.302	0,94	1.994	0,98
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	704	0,29		
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 2,75 2026-02-12	EUR	388	0,16	186	0,09
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR			680	0,33
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR			386	0,19
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	393	0,16		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	2.709	1,11		
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR			98	0,05
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	286	0,12	283	0,14
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR			504	0,25
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR			94	0,05
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR			969	0,48
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR			1.533	0,75
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR			707	0,35
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	205	0,08		
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	202	0,08	200	0,10
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR			203	0,10
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	407	0,17	405	0,20
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	204	0,08	102	0,05
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR			1.635	0,80
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR			198	0,10
BONO HO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	511	0,21	504	0,25
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	101	0,04	100	0,05
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR			848	0,42
BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28	EUR			601	0,30
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	788	0,32	782	0,38
BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR			190	0,09
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	1.739	0,71		
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	638	0,26		
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	905	0,37		
BONO WERFEN SA 0,50 2026-07-28	EUR	477	0,20		
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	400	0,16		
BONO VOLKSWAGEN AG 3,25 2027-05-19	EUR	300	0,12		
OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	295	0,12		
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	197	0,08		
BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	503	0,21		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>17.282</b>	<b>7,07</b>	<b>14.721</b>	<b>7,25</b>
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	202	0,08		
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	399	0,16		
OBLIGACION VIATRIS INC 2,25 2024-09-22	EUR			399	0,20
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR			1.532	0,75
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,49 2024-08-31	EUR			301	0,15
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 2024-12-09	EUR			2.364	1,16
OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	500	0,20		
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 1,69 2025-01-26	EUR	200	0,08		
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	1.786	0,73	599	0,29
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	3.484	1,43		
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	3.113	1,27	2.827	1,39
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	4.524	1,85	2.081	1,02
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	641	0,26		
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	298	0,12		
BONO BANCO SANTANDER 3,85 2026-01-22	EUR	1.206	0,49	1.204	0,59
PAGARE METRO AG 2024-08-01	EUR			398	0,20
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 4,54 2024-07-22	EUR			491	0,24
PAGARE ACCIONA SA 2025-03-17	EUR	595	0,24	581	0,29
PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-09-26	EUR			296	0,15
PAGARE ACCIONA SA 2025-02-28	EUR	994	0,41	970	0,48
PAGARE ABERTIS INFRASTRUCT 4,07 2024-09-25	EUR			691	0,34
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2024-10-24	EUR			296	0,15
PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR	577	0,24	574	0,28
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2025-04-22	EUR	198	0,08		
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	193	0,08		
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR			696	0,34
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	2.001	0,82	1.602	0,79
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR			200	0,10
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR			1.966	0,97
OBLIGACION FORD MOTOR CO 2024-12-01	EUR			1.004	0,49
OBLIGACION TEOLLISUUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	663	0,27		
BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR			94	0,05
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	99	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR			1.917	0,94
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR			307	0,15
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	485	0,20	484	0,24
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	238	0,10	239	0,12
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6.074	2,49	4.840	2,38
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,55 2024-07-13	USD			701	0,34
BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR			983	0,48
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR	2.162	0,88	95	0,05
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	857	0,35	860	0,42
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	1.366	0,56		
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	981	0,40		
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,45 2024-07-28	EUR			198	0,10
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR			952	0,47
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	1.568	0,64	1.170	0,57
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	786	0,32		
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1.175	0,48	194	0,10
OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	785	0,32		
BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	199	0,08		
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR			588	0,29
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR			201	0,10
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR			286	0,14
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	4.468	1,83	3.681	1,81
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	4.930	2,02	4.640	2,28
BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01	EUR			196	0,10
BONO RENAULT SA 2,00 2024-07-11	EUR			403	0,20
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2024-09-30	EUR			672	0,33
BONO VOLKSWAGEN AG 2024-07-19	EUR			599	0,29
OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	1.376	0,56	194	0,10
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	1.213	0,50		
BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	1.791	0,73	1.119	0,55
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	301	0,12		
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14	EUR			992	0,49
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	97	0,04	96	0,05
BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	1.490	0,61		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	870	0,36	572	0,28
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR			1.426	0,70
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	2.542	1,04	1.353	0,66
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	1.374	0,56		
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	4.459	1,82	4.451	2,19
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	2.284	0,93		
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	1.573	0,64		
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	673	0,28	478	0,23
OBLIGACION RENAULT SA 3,45 2025-03-12	EUR	500	0,20	501	0,25
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	3.547	1,45	3.349	1,65
OBLIGACION RENAULT SA 4,42 2024-11-04	EUR			400	0,20
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	1.971	0,81	1.176	0,58
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR			1.349	0,66
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	4.585	1,88	3.474	1,71
BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR			2.963	1,46
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1.543	0,63		
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR			595	0,29
BONO ABN AMRO BANK NV 3,62 2025-01-10	EUR	200	0,08	200	0,10
BONO BANCO SANTANDER 3,76 2025-01-16	EUR	601	0,25	602	0,30
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500	0,20	501	0,25
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,67 2025-01-20	EUR	601	0,25	602	0,30
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	716	0,29		
BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	208	0,09		
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	889	0,36	390	0,19
BONO NYKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR			953	0,47
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	99	0,04	99	0,05
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR	301	0,12	302	0,15
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	901	0,37	903	0,44
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR	400	0,16	401	0,20
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	1.804	0,74	1.806	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR			1.252	0,62
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	204	0,08		
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	2.946	1,21	1.362	0,67
BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR			974	0,48
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	300	0,12	301	0,15
BONO VOLVO TREASURY 3,75 2024-11-25	EUR			200	0,10
BONO ARVAL SERVICE LEASE 2024-12-02	EUR			813	0,40
OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR			1.428	0,70
BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	1.937	0,79	1.545	0,76
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,38 2025-06-09	EUR	501	0,20	501	0,25
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,44 2025-06-13	EUR	1.504	0,62	502	0,25
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,67 2025-07-21	EUR	802	0,33	803	0,39
BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR			771	0,38
BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR			191	0,09
BONO LEASYS SAS 0,28 2024-07-22	EUR			96	0,05
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	4.170	1,71	3.677	1,81
BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR			1.570	0,77
BONO BANCO SANTANDER 3,37 2025-03-14	EUR	1.402	0,57	1.403	0,69
BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	660	0,27	662	0,33
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,63 2025-01-07	EUR	193	0,08	194	0,10
OBLIGACION MOLSON COORS BEVERA 1,25 2024-07-15	EUR			390	0,19
BONO LEASYS SAS 2024-12-07	EUR			1.506	0,74
BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR			289	0,14
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	4.202	1,72		
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,89 2025-10-06	EUR	1.004	0,41	1.005	0,49
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	199	0,08		
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 0,25 2024-09-06	EUR			391	0,19
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR	401	0,16	401	0,20
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	905	0,37	705	0,35
BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	5.675	2,32	3.213	1,58
BONO VINCI SA 3,63 2026-01-02	EUR	501	0,21	501	0,25
OBLIGACION BANCO SANTANDER 4,58 2024-11-21	EUR			1.205	0,59
BONO CATERPILLAR INC 3,23 2025-12-08	EUR	1.003	0,41	1.004	0,49
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR			2.227	1,09
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,84 2025-09-22	EUR	711	0,29	707	0,35
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	1.607	0,66	1.607	0,79
BONO VOLVO TREASURY 3,77 2026-01-09	EUR	301	0,12	301	0,15
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1.004	0,41	1.005	0,49
BONO ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	907	0,37	906	0,44
BONO LANDESBANK HESSEN 3,79 2026-01-23	EUR	201	0,08	200	0,10
BONO CA AUTO BANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	1.408	0,58	1.409	0,69
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 2026-01-19	EUR	401	0,16	401	0,20
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,76 2027-01-29	EUR	302	0,12	302	0,15
BONO ICREA BANCA SPA 2,25 2024-10-20	EUR			1.206	0,59
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2025-01-11	EUR	791	0,32	792	0,39
OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2025-01-14	USD	189	0,08	183	0,09
BONO CA AUTO BANK SPA 4,03 2025-01-13	EUR	201	0,08	201	0,10
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	1.881	0,77	193	0,09
BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	302	0,12	302	0,15
BONO KBC BANK NV 3,27 2026-03-04	EUR	1.102	0,45	1.101	0,54
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR	1.491	0,61	196	0,10
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,49 2025-08-12	EUR	198	0,08	198	0,10
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,58 2026-03-05	EUR	402	0,16	402	0,20
BONO BANCO SANTANDER 3,74 2026-01-29	EUR	402	0,16	401	0,20
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	482	0,20	481	0,24
BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR	3.177	1,30	590	0,29
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,27 2025-12-22	EUR	602	0,25	401	0,20
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,33 2026-03-06	EUR	602	0,25	601	0,30
BONO HOLDING D'INFRAESTRUJ 0,13 2025-08-16	EUR	849	0,35		
BONO SVENSKA HANDELSBANK 3,33 2027-03-08	EUR	1.004	0,41	1.002	0,49
BONO CAISSE FEDERALE 3,52 2027-03-05	EUR	1.107	0,45	1.104	0,54
BONO BNP PARIBAS SA 3,15 2026-03-20	EUR	902	0,37	900	0,44
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2026-03-19	EUR	803	0,33	803	0,39
BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	602	0,25		

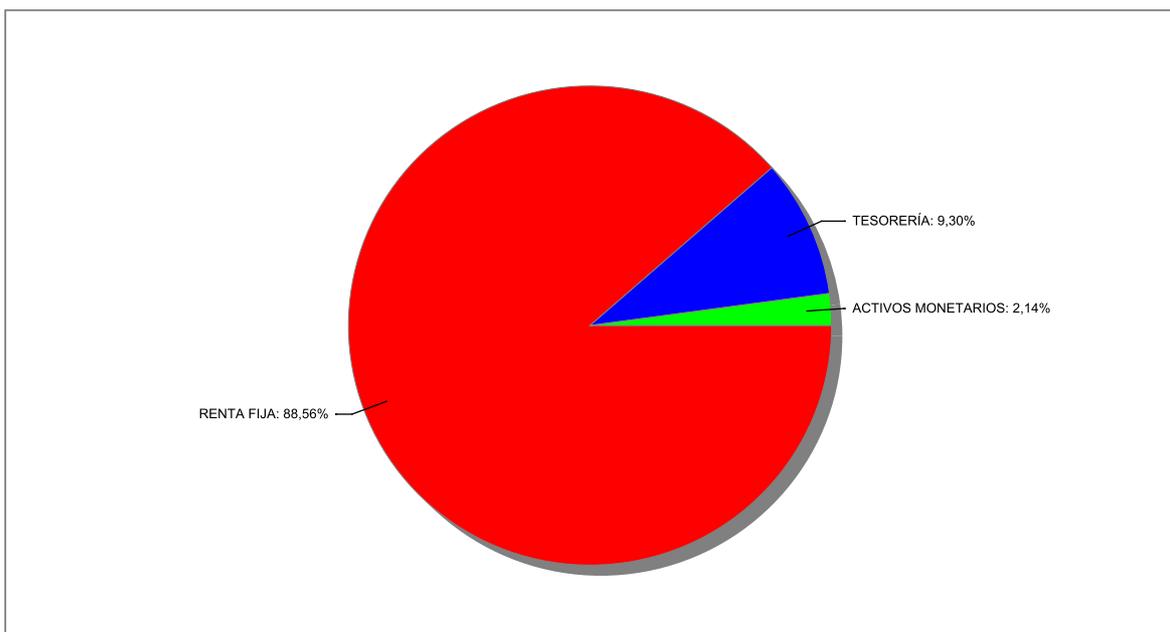
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	505	0,21	503	0,25
BONO AIR FRANCE-KLM 3,00 2024-07-01	EUR			299	0,15
BONO LEASYS SAS 4,00 2026-04-08	EUR	2.506	1,03	1.401	0,69
BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	2.407	0,98	1.201	0,59
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	701	0,29	700	0,34
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1.812	0,74	404	0,20
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	562	0,23	543	0,27
OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR			196	0,10
BONO SNAM SPA 3,58 2026-04-15	EUR	702	0,29	702	0,34
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,00 2025-01-07	EUR	485	0,20	483	0,24
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,59 2026-04-16	EUR	801	0,33	801	0,39
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1.506	0,62	1.501	0,74
BONO CITIGROUP INC 1,28 2024-11-03	USD			227	0,11
BONO AZIMUT HOLDING SPA 2024-12-12	EUR			1.455	0,72
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	402	0,16	401	0,20
BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	301	0,12	300	0,15
OBLIGACION FORD MOTOR CO 1,36 2025-02-07	EUR	2.161	0,88	2.159	1,06
BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	192	0,08		
BONO CONTINENTAL AG 1,13 2024-09-25	EUR			492	0,24
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	802	0,33	800	0,39
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	1.107	0,45	1.108	0,54
BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	351	0,14	351	0,17
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,40 2027-06-10	EUR	200	0,08	200	0,10
OBLIGACION APTIV PLC 2024-12-10	EUR			1.128	0,55
BONO SCANIA AB 2,25 2025-05-03	EUR	589	0,24	391	0,19
BONO SBAB BANK AB 4,88 2025-06-26	EUR	303	0,12	202	0,10
OBLIGACION SMURFIT KAPPA GROUP 2,75 2024-11-01	EUR			695	0,34
OBLIGACION CROWN DEVELOPPEMENT 3,38 2024-12-31	EUR			199	0,10
OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	493	0,20	197	0,10
OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	489	0,20	490	0,24
OBLIGACION RENAULT SA 1,25 2025-03-24	EUR	97	0,04	97	0,05
BONO HARLEY-DAVIDSON INC 0,90 2024-08-19	EUR			370	0,18
OBLIGACION BAYER AG 3,75 2024-07-01	EUR			404	0,20
OBLIGACION VIVENDI SE 0,88 2024-09-18	EUR			993	0,49
OBLIGACION INTERNATIONAL DISTR 2,38 2024-07-29	EUR			250	0,12
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 2,25 2025-03-24	EUR	1.787	0,73		
OBLIGACION LANXESS AG 1,13 2025-02-16	EUR	290	0,12		
OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	298	0,12		
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	400	0,16		
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	501	0,20		
BONO BNP PARIBAS SA 0,88 2025-02-17	EUR	392	0,16		
OBLIGACION SECURITAS AB 1,25 2025-03-06	EUR	345	0,14		
BONO BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR	392	0,16		
OBLIGACION BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	1.580	0,65		
BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	504	0,21		
OBLIGACION ENAGAS SA 1,25 2025-02-06	EUR	198	0,08		
BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	301	0,12		
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	1.084	0,44		
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-06-04	EUR	391	0,16		
BONO VOLKSWAGEN INT FIN 3,58 2026-08-14	EUR	701	0,29		
BONO TRATON SE 3,81 2025-09-18	EUR	503	0,21		
BONO TRATON FINANCE 3,71 2026-08-21	EUR	200	0,08		
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	301	0,12		
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	1.098	0,45		
OBLIGACION NATIONWIDE BUILDING 1,50 2025-03-08	EUR	297	0,12		
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	99	0,04		
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	501	0,20		
BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	501	0,20		
BONO RCI BANQUE SA 3,60 2026-09-14	EUR	400	0,16		
BONO NORDEA BANK ABP 4,38 2025-09-06	EUR	506	0,21		
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2025-07-10	EUR	491	0,20		
BONO DANSKE BANK 3,73 2026-10-02	EUR	801	0,33		
OBLIGACION INDIGO GROUP SAS 2,13 2025-01-16	EUR	2.378	0,97		
OBLIGACION MOTABILITY OPERATION 0,88 2025-03-14	EUR	198	0,08		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO SODEXO SA 0,75 2025-01-27	EUR	98	0,04		
BONO TRATON SE 4,13 2025-01-18	EUR	501	0,20		
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	99	0,04		
BONO ANZ GROUP HOLDINGS 3,44 2025-04-04	EUR	401	0,16		
OBLIGACION IMCD NV 2,50 2025-03-26	EUR	298	0,12		
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2025-10-21	EUR	292	0,12		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	701	0,29		
BONO DSV A/S 3,58 2026-11-06	EUR	301	0,12		
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	499	0,20		
BONO LANSFORSKRINGAR BAN 0,13 2025-02-19	EUR	695	0,28		
OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	697	0,29		
BONO TRATON SE 0,13 2025-02-24	EUR	395	0,16		
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	195	0,08		
BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	194	0,08		
BONO BELFIUS BANK SA 3,24 2026-09-17	EUR	501	0,20		
BONO NYKREDIT AS 0,63 2025-01-17	EUR	997	0,41		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 1,50 2025-03-12	EUR	199	0,08		
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 1,25 2025-10-15	EUR	197	0,08		
BONO RAIFFEISENBANK AS 7,13 2025-01-20	EUR	201	0,08		
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 1,63 2025-04-30	EUR	398	0,16		
OBLIGACION INN GROUP NV 0,38 2025-02-26	EUR	497	0,20		
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	386	0,16		
OBLIGACION BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	699	0,29		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>185.949</b>	<b>75,98</b>	<b>147.239</b>	<b>72,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>209.964</b>	<b>85,81</b>	<b>167.253</b>	<b>82,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>209.964</b>	<b>85,81</b>	<b>167.253</b>	<b>82,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>209.964</b>	<b>85,81</b>	<b>167.253</b>	<b>82,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>221.643</b>	<b>90,58</b>	<b>177.638</b>	<b>87,40</b>

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

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

Distribución Tipo Valor



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/2	C/ Compromiso	300	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>300</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>300</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 0'15% al 0'12%

#### 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 146.837.291 euros, lo que representa un 64.27% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 1.395.210 euros, lo que representa un 0.61% 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 0,003% 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 de comunicaciones, el sector inmobiliario y consumo cíclico. Mientras que los que menos han aportado han sido materiales, salud y utilities.

Durante el periodo los bonos que aportaron más rentabilidad fueron los de: Banco BPM 2025, IAG 2025 y Berry 2025. Por el lado negativo, los que más restaron fueron los de: únicamente Mediobanca 2024.

#### **c) Índice de referencia.**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a seis meses (EUR006M Index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

El tracking error al final del periodo es de 0.25%.

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

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del 2,00%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,65% con un acumulado anual del 3,58%.

El patrimonio al final del periodo fue de 45.413 miles de euros respecto a 44.066 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 761 respecto de los 741 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,19% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,40%.

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del 1,85%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,65% con un acumulado anual del 3,58%.

El patrimonio al final del periodo fue de 198.949 miles de euros respecto a 159.478 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 9.941 respecto de los 8.358 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,35% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,70%.

#### **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 4,07% a 3,24% por las bajadas de tipos. La duración se ha reducido de 0,48 a 0,36 años. También ha disminuido la exposición a high yield del 5,6% al 5,2% y a subordinados del 2,9% al 2,2%. Por el contrario, ha aumentado el peso en emergentes del 4,8% al 7,5% y en deuda pública del 1,8% al 2,6%. Mientras que el sector financiero se mantiene como el de mayor peso, por el valor relativo que le vemos frente al resto de corporativos, aunque se ha reducido del 49,1% al 48,5%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 0,36 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3,24%

### **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, se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 0,8% al 0%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas se ha mantenido bastante constante reduciéndose solo del 0,78% al 0,76%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2300 USD.

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

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

### **d) Otra información sobre inversiones.**

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 2,18% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 3,39%

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, se situó en el 0,21 para la CLASE E, y en el 0,21 para la CLASE S, 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 0,99% para la CLASE E y en el 1,02% para la CLASE S.

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

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

N/A

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

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.