

## MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

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:** 12-09-1988

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

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

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

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: al menos un 60% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade y hasta un 40% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating.

La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos. El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 25%.

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una

Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminedar a priori tipos de activos ni localización. Dichos activos estarán sujetos a los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos 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 de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices 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.

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

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

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. 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. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. En el folleto informativo del fondo, el partícipe podrá encontrar más información sobre los riesgos que conllevan las inversiones del fondo, y la definición de éstos.

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 y de inversión. 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 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.

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 inversión en futuros del tesoro americano a 5 años con una exposición del 4,3% y en futuros del Euro-Bund con una exposición del 0,1%. Mientras que la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD ha disminuido del 1,8% al 1,3%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 2,60% al 2,02%.

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	12.736.697,33	7.523.469,27	17.626	13.069	EUR			50
CLASE LA	13.578.310,34	9.153.032,80	8.804	7.039	EUR			50
CLASE SB	108.423,65	91.806,96	133	118	EUR			50
CLASE LB	168.145,30	105.399,85	99	90	EUR			50
CLASE EA	8.463.902,84	6.308.703,64	3.006	2.642	EUR			50
CLASE EB	305.567,71	326.867,60	111	119	EUR			50

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE SA	EUR	413.539	105.505	55.781	68.751
CLASE LA	EUR	454.488	173.790	106.301	113.528
CLASE SB	EUR	2.421	1.570	1.174	1.868
CLASE LB	EUR	3.773	1.668	1.476	2.260
CLASE EA	EUR	98.891	50.455	36.913	39.032
CLASE EB	EUR	3.039	3.188	3.316	3.948

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE SA	EUR	32,4683	30,7913	29,3489	32,9115
CLASE LA	EUR	33,4716	31,6951	30,1651	33,7761
CLASE SB	EUR	22,3289	21,1787	20,1866	22,6370
CLASE LB	EUR	22,4384	21,2504	20,2246	22,6456
CLASE EA	EUR	11,6839	11,0306	10,4667	11,6845
CLASE EB	EUR	9,9444	9,3894	8,9094	9,9460

#### 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	0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	
CLASE LA	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	
CLASE SB	0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	
CLASE LB	0,48		0,48	0,95		0,95	patrimonio	
CLASE EA	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	
CLASE EB	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CLASE SA	0,09	0,18	patrimonio
CLASE LA	0,09	0,19	patrimonio
CLASE SB	0,09	0,19	patrimonio
CLASE LB	0,09	0,19	patrimonio
CLASE EA	0,09	0,19	patrimonio
CLASE EB	0,09	0,19	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,28	0,38	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	4,08	3,68	3,17

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	5,45	0,86	2,50	0,47	1,53	4,90	-10,82	0,07	5,64

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 (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,29	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico (iii)	3,14	3,14	3,13	3,13	3,13	3,12	3,17	2,17	1,55

(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.

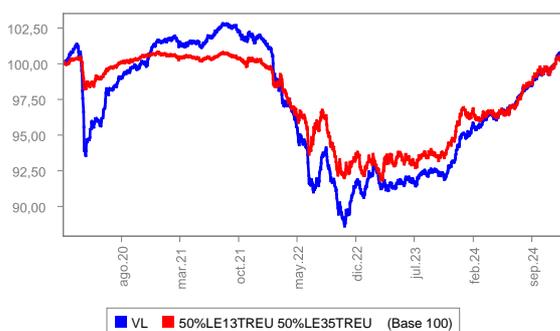
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
1,29	0,32	0,33	0,32	0,32	1,31	1,31	1,31	1,37

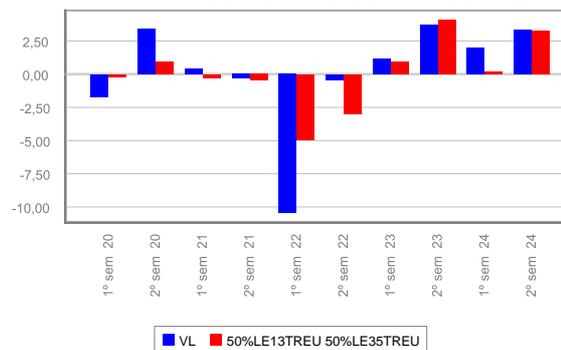
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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	5,60	0,89	2,53	0,50	1,57	5,06	-10,69	0,22	5,80

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 (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico (iii)	3,13	3,13	3,12	3,12	3,12	3,11	3,15	2,15	1,54

(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.

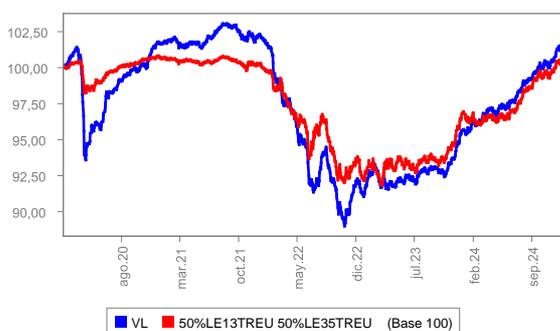
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
1,14	0,28	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,19

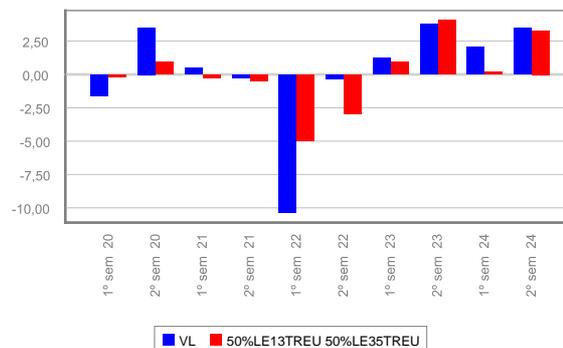
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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	5,43	0,86	2,48	0,47	1,53	4,90	-10,82	0,07	5,64

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 (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,29	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico (iii)	3,14	3,14	3,13	3,13	3,13	3,12	3,17	2,17	1,55

(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.

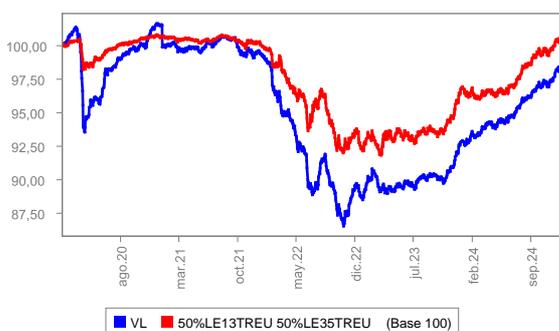
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
1,29	0,32	0,33	0,32	0,32	1,31	1,31	1,31	1,37

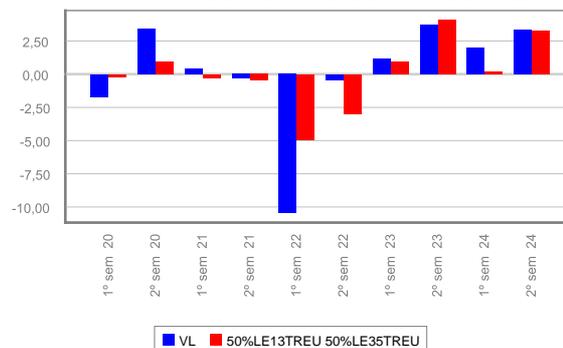
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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	5,59	0,89	2,52	0,50	1,57	5,06	-10,69	0,22	5,80

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 (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico (iii)	3,13	3,13	3,12	3,12	3,12	3,11	3,15	2,15	1,54

(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.

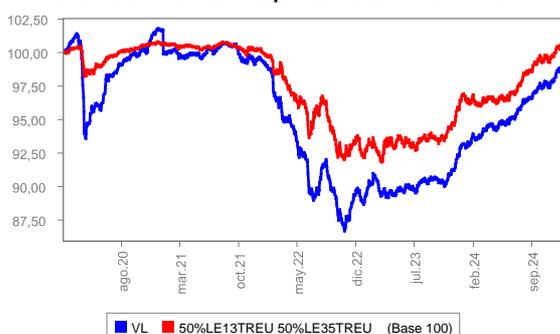
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
1,14	0,28	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,19

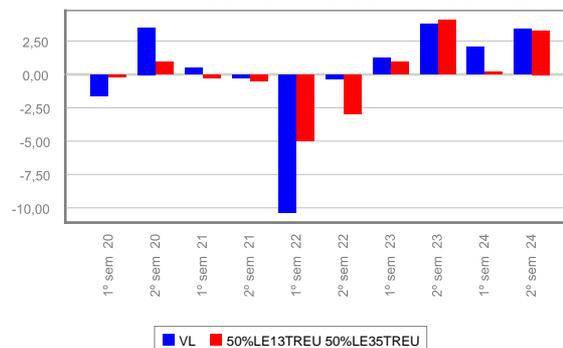
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 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	5,92	0,97	2,61	0,58	1,64	5,37	-10,42	0,52	6,12

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 (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico (iii)	3,10	3,10	3,10	3,09	3,09	3,08	3,13	2,13	1,42

(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.

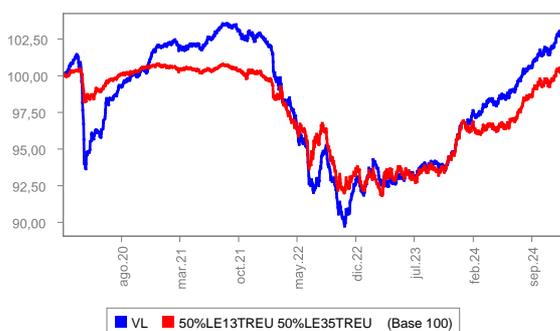
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,84	0,20	0,21	0,21	0,21	0,86	0,86	0,86	0,75

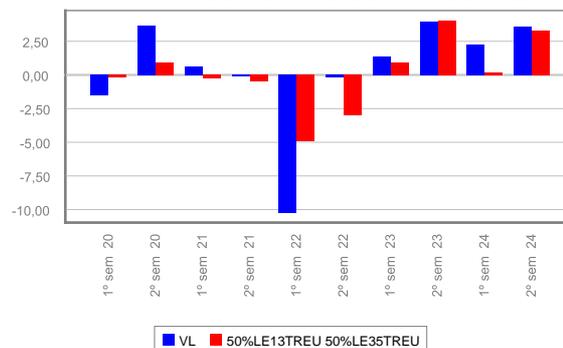
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 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	5,91	0,97	2,60	0,58	1,64	5,37	-10,42	0,52	6,12

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 (%)	-0,23	30-10-2024	-0,31	05-08-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	1,70	1,73	1,44	1,85	1,74	2,26	3,49	1,24	1,09
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,30	1,18	0,00	1,36	1,45	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico (iii)	3,10	3,10	3,10	3,09	3,09	3,08	3,13	2,13	1,42

(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.

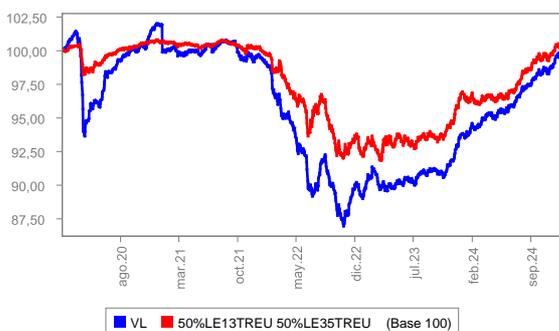
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,85	0,21	0,22	0,21	0,21	0,86	0,86	0,86	0,75

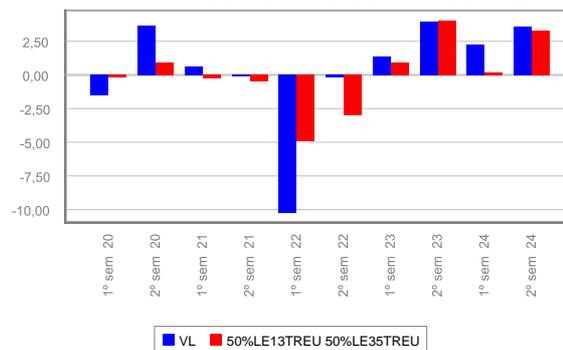
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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



## 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	916.779	93,92	560.486	91,73
Cartera Interior	99.577	10,20	80.186	13,12
Cartera Exterior	798.716	81,82	470.719	77,04
Intereses de la Cartera de Inversión	18.486	1,89	9.581	1,57
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.718	6,12	50.914	8,33
(+/-) RESTO	-346	-0,04	-402	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>976.151</b>	<b>100,00%</b>	<b>610.998</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>610.998</b>	<b>336.176</b>	<b>336.176</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	42,80	57,31	96,29	28,01
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,16	1,98	5,45	173,28
(+) Rendimientos de Gestión	3,77	2,57	6,65	151,24
(+) Intereses	2,11	2,19	4,28	65,07
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,74	0,48	2,55	522,44
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,11	-0,19	35,63
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados		0,01	0,01	-63,86
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,60	-0,59	-1,20	76,71
(-) Comisión de gestión	-0,49	-0,48	-0,97	75,92
(-) Comisión de depositario	-0,09	-0,10	-0,19	53,92
(-) Gastos por servicios exteriores				36,57
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	49,92
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	542,35
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>976.151</b>	<b>610.998</b>	<b>976.151</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 TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	3.835	0,39	3.740	0,61
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	124	0,01		
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	290	0,03	281	0,05
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	1.751	0,18		
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	240	0,02	2.082	0,34
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2.566	0,26	2.469	0,40
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.374	0,14	1.321	0,22
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	599	0,06	577	0,09
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	1.276	0,13	1.248	0,20
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	284	0,03	277	0,05
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.909	0,20	1.849	0,30
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	954	0,10	925	0,15
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.431	0,15	1.387	0,23
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	305	0,03	297	0,05
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	930	0,10	898	0,15
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	465	0,05	449	0,07
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	180	0,02	1.850	0,30
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6.279	0,64	6.108	1,00
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	1.516	0,16	1.482	0,24
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	609	0,06	592	0,10
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	662	0,07	399	0,07
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	408	0,04	396	0,06
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10.431	1,07	7.757	1,27
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	1.331	0,14		
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4.083	0,42		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>43.832</b>	<b>4,50</b>	<b>36.384</b>	<b>5,95</b>
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR			120	0,02
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	99	0,01	97	0,02
BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	94	0,01	93	0,02
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	95	0,01	92	0,02
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	95	0,01	92	0,02
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	191	0,02	185	0,03
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>574</b>	<b>0,06</b>	<b>679</b>	<b>0,13</b>
OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	971	0,10	946	0,15
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3.559	0,36	1.922	0,31
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	486	0,05	474	0,08
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	3.400	0,35	970	0,16
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	288	0,03	279	0,05
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	3.789	0,39	1.059	0,17
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR			2.133	0,35
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1.079	0,11	1.064	0,17
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	603	0,06	589	0,10
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	2.533	0,26	2.499	0,41
OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	873	0,09	842	0,14
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	3.228	0,33	3.205	0,52
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2.759	0,28	2.740	0,45
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	462	0,05	446	0,07
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1.840	0,19	1.798	0,29
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	736	0,08	725	0,12
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	2.122	0,22	1.766	0,29
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	2.597	0,27	1.988	0,33
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	530	0,05	490	0,08
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	6.089	0,62	1.720	0,28
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 4,38 2027-07-30	EUR	932	0,10	910	0,15
OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	369	0,04	360	0,06
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1.152	0,12	1.094	0,18
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	492	0,05		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	573	0,06		
BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.008	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>42.470</b>	<b>4,36</b>	<b>30.019</b>	<b>4,91</b>
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR			1.799	0,29
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR			5.205	0,85
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2.156	0,22		
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2.120	0,22	2.126	0,35
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	8.422	0,86	4.354	0,71
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12.698</b>	<b>1,30</b>	<b>13.484</b>	<b>2,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>99.574</b>	<b>10,22</b>	<b>80.566</b>	<b>13,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>99.574</b>	<b>10,22</b>	<b>80.566</b>	<b>13,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>99.574</b>	<b>10,22</b>	<b>80.566</b>	<b>13,19</b>
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	208	0,02	202	0,03
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3.289	0,34	3.137	0,51
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	515	0,05	503	0,08
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.288	0,13	1.274	0,21
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	264	0,03	250	0,04
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	447	0,05	420	0,07
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	197	0,02	188	0,03
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1.238	0,13	1.164	0,19
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1.349	0,14	1.282	0,21
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR			1.512	0,25
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	265	0,03	252	0,04
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	90	0,01	87	0,01
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	727	0,07	686	0,11
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	386	0,04	374	0,06
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	427	0,04	407	0,07
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.529	0,16	1.455	0,24
BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	184	0,02	174	0,03
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	60	0,01	60	0,01
BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	296	0,03	289	0,05
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	158	0,02	157	0,03
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	3.579	0,37	1.399	0,23
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	4.074	0,42	1.459	0,24
OBLIGACION REPUBLICA POLONIA 4,00 2032-03-13	EUR	308	0,03	300	0,05
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1.510	0,15	1.493	0,24
BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	488	0,05	472	0,08
OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	1.328	0,14	1.294	0,21
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	417	0,04	403	0,07
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	1.727	0,18		
BONO RAI-RADIODIVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	3.642	0,37		
OBLIGACION CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	3.265	0,33		
OBLIGACION TEREGA SASU 4,00 2034-06-17	EUR	2.527	0,26		
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	1.957	0,20		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,50 2033-11-25	EUR	4.122	0,42		
BONO SOCIETATEA NATIONALA 4,75 2029-10-07	EUR	404	0,04		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	1.509	0,15		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	19.230	1,97		
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1.828	0,19		
BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2.853	0,29		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2030-11-25	EUR	1.703	0,17		
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 1,50 2031-05-25	EUR	4.060	0,42		
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2.824	0,29		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>76.272</b>	<b>7,82</b>	<b>20.693</b>	<b>3,39</b>
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1.503	0,15	503	0,08
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	650	0,07	613	0,10
BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	461	0,05	441	0,07
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,00 2024-07-05	EUR			898	0,15
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.614</b>	<b>0,27</b>	<b>2.455</b>	<b>0,40</b>
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	790	0,08	763	0,12
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR			99	0,02
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	449	0,05	436	0,07
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	4.768	0,49	4.667	0,76
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	2.240	0,23	2.189	0,36
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR			1.425	0,23
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	2.910	0,30	1.595	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR			687	0,11
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR			83	0,01
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1.189	0,12	1.170	0,19
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 7,50 2028-09-06	EUR			434	0,07
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	362	0,04	358	0,06
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	300	0,03	289	0,05
OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.625	0,17	1.875	0,31
BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	918	0,09	899	0,15
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	921	0,09	900	0,15
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2031-01-24	EUR	2.579	0,26	2.493	0,41
OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3.805	0,39	3.706	0,61
OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	413	0,04	395	0,06
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD			922	0,15
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	202	0,02	195	0,03
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR			4.205	0,69
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.552	0,16	1.504	0,25
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	634	0,06	602	0,10
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5.963	0,61	5.891	0,96
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.234	0,13	1.241	0,20
OBLIGACION WEPA SE 2,88 2027-12-15	EUR	1.153	0,12		
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2026-06-15	EUR	370	0,04	366	0,06
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1.222	0,13	1.198	0,20
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR			216	0,04
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	401	0,04	390	0,06
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR			2.974	0,49
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	501	0,05		
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR			197	0,03
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	508	0,05	468	0,08
OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	1.787	0,18	780	0,13
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	358	0,04	355	0,06
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1.047	0,11	690	0,11
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.234	0,13	1.218	0,20
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	946	0,10		
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.107	0,11	1.056	0,17
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1.869	0,19	1.866	0,31
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR			97	0,02
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 3,25 2025-11-24	EUR			679	0,11
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2032-12-03	EUR	79	0,01	76	0,01
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4.991	0,51	2.079	0,34
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR			282	0,05
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	1.522	0,16		
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	10.644	1,09	5.932	0,97
OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD			1.473	0,24
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR			716	0,12
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD			534	0,09
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3.571	0,37	2.567	0,42
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	180	0,02	175	0,03
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	871	0,09	848	0,14
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	256	0,03	241	0,04
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR			993	0,16
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	687	0,07	678	0,11
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	678	0,07	672	0,11
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	741	0,08	547	0,09
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	208	0,02		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	984	0,10	968	0,16
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	275	0,03	258	0,04
OBLIGACION AUTOSTRADE SPA 2,00 2029-10-15	EUR	276	0,03	267	0,04
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.185	0,22	2.162	0,35
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	202	0,02	197	0,03
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	494	0,05	475	0,08
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR			669	0,11
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	275	0,03	268	0,04
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	4.066	0,42	2.953	0,48
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	9.374	0,96	4.566	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD			910	0,15
OBLIGACION TEOLLISUUDEEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	615	0,06	594	0,10
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	173	0,02	117	0,02
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	218	0,02	213	0,03
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	6.158	0,63	2.630	0,43
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	181	0,02	178	0,03
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR			1.529	0,25
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	3.674	0,38	2.841	0,46
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	167	0,02	160	0,03
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	377	0,04	364	0,06
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.119	0,11	1.083	0,18
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	91	0,01	86	0,01
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	163	0,02	159	0,03
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	608	0,06	761	0,12
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.721	0,18	914	0,15
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR			387	0,06
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR			3.490	0,57
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	3.227	0,33	3.083	0,50
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	80	0,01	74	0,01
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	2.654	0,27	1.634	0,27
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	1.060	0,11	958	0,16
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1.063	0,11	93	0,02
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	592	0,06	583	0,10
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1.990	0,20	171	0,03
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1.022	0,10	1.011	0,17
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR			1.423	0,23
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	653	0,07	650	0,11
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR			399	0,07
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	538	0,06	530	0,09
OBLIGACION LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-08-03	EUR			1.096	0,18
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	526	0,05	521	0,09
BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4.719	0,48	4.643	0,76
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.396	0,14	1.604	0,26
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR			1.021	0,17
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	105	0,01	103	0,02
BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	522	0,05	512	0,08
BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR			1.001	0,16
BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	516	0,05	506	0,08
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR			1.016	0,17
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR			501	0,08
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	5.934	0,61	4.756	0,78
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	1.236	0,13	1.238	0,20
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3.511	0,36	3.430	0,56
BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	615	0,06	604	0,10
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	209	0,02	203	0,03
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR			1.927	0,32
BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR			100	0,02
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	511	0,05	501	0,08
OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	179	0,02	176	0,03
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	504	0,05	501	0,08
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	156	0,02	154	0,03
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	313	0,03	308	0,05
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	503	0,05	500	0,08
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	409	0,04	406	0,07
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	982	0,10		
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR			305	0,05
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	629	0,06	615	0,10
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	415	0,04	408	0,07
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1.786	0,18	1.755	0,29
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR			605	0,10
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	819	0,08	808	0,13
OBLIGACION TDC NET HOLDING A/S 6,50 2031-03-01	EUR			1.492	0,24
BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.092	0,11	1.072	0,18
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	512	0,05	508	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	521	0,05	507	0,08
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	623	0,06	614	0,10
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	431	0,04	422	0,07
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	1.350	0,14	1.332	0,22
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	5.540	0,57	1.317	0,22
BONO RENAULT SA 4,88 2028-03-14	EUR	316	0,03	312	0,05
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4.650	0,48	5.102	0,84
OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	534	0,05	520	0,09
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	7.896	0,81	6.178	1,01
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	205	0,02	203	0,03
OBLIGACION PETROBRAS 6,50 2033-04-03	USD			742	0,12
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.352	0,14	1.288	0,21
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9.646	0,99	7.884	1,29
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	191	0,02	188	0,03
BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	309	0,03	307	0,05
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	7.909	0,81	4.028	0,66
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	4.953	0,51	3.796	0,62
OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	10.848	1,11	5.959	0,98
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	102	0,01	102	0,02
BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	808	0,08	785	0,13
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR			2.447	0,40
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	2.060	0,21	2.037	0,33
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	4.710	0,48	4.565	0,75
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1.233	0,13	1.223	0,20
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8.567	0,88	8.384	1,37
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR			492	0,08
OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	636	0,07	618	0,10
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	923	0,09	912	0,15
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.439	0,15	1.419	0,23
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	506	0,05	476	0,08
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.329	0,24	2.287	0,37
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	816	0,08	807	0,13
OBLIGACION BPER BANCA SPA 8,38 2029-01-16	EUR	549	0,06	520	0,09
OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	6.983	0,72	5.658	0,93
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	4.230	0,43	3.584	0,59
OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	7.417	0,76	1.150	0,19
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4.900	0,50	3.211	0,53
OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.936	0,20	1.475	0,24
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,18 2033-08-21	EUR	1.361	0,14	1.327	0,22
BONO MOTABILITY OPERATION 3,63 2029-04-24	EUR			400	0,07
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	5.042	0,52	4.138	0,68
OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2.856	0,29	2.794	0,46
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3.693	0,38	963	0,16
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1.386	0,14	430	0,07
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	1.003	0,10	167	0,03
OBLIGACION REPSOL INT FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	405	0,04	393	0,06
OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	200	0,02	192	0,03
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	441	0,05	423	0,07
OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	959	0,10	932	0,15
OBLIGACION VFP CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	999	0,10	288	0,05
OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	2.407	0,25	1.319	0,22
OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	595	0,06	568	0,09
OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1.764	0,18	1.704	0,28
BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.028	0,11	1.006	0,16
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	1.187	0,12		
OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	2.192	0,22	907	0,15
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	615	0,06	599	0,10
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	2.410	0,25	978	0,16
OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	926	0,09	894	0,15
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	832	0,09	805	0,13
BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	1.612	0,17		
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.526	0,36	499	0,08
BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	306	0,03	301	0,05
OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	3.321	0,34	3.198	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1.795	0,18	807	0,13
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.195	0,12	1.200	0,20
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 4,88 2028-08-24	EUR	213	0,02	209	0,03
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR			1.887	0,31
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	1.698	0,17	1.675	0,27
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,88 2029-07-04	EUR	1.028	0,11	989	0,16
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	568	0,06	547	0,09
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,50 2026-02-28	EUR	473	0,05	462	0,08
OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3.258	0,33	295	0,05
OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	568	0,06	546	0,09
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1.027	0,11	1.001	0,16
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	3.377	0,35	1.499	0,25
OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1.522	0,16	1.470	0,24
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	8.954	0,92	6.210	1,02
OBLIGACION HO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2029-12-28	EUR	1.006	0,10	989	0,16
BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28	EUR			801	0,13
OBLIGACION BT GROUP INVESTMENTS 5,13 2029-07-03	EUR			603	0,10
BONO VMED 02 UK HOLDING 5,63 2027-04-15	EUR	2.226	0,23	2.136	0,35
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,63 2027-01-23	EUR			1.414	0,23
OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	1.899	0,19	392	0,06
BONO BEL SA 4,38 2029-04-11	EUR			202	0,03
BONO CIA ESPAÑOLA DE PETR 4,13 2031-01-11	EUR	13.895	1,42	7.153	1,17
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	6.999	0,72	6.080	1,00
OBLIGACION DUFY FINANCIAL SERV 4,75 2027-04-18	EUR			298	0,05
OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	958	0,10	900	0,15
BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	948	0,10	933	0,15
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	1.546	0,16	557	0,09
OBLIGACION JAB INVESTMENTS SARL 4,38 2034-01-25	EUR			402	0,07
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	371	0,04	366	0,06
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	5.023	0,51	2.676	0,44
BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	2.413	0,25	2.352	0,38
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.181	0,12	1.161	0,19
OBLIGACION T-MOBILE US INC 3,70 2032-02-08	EUR	720	0,07	701	0,11
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	531	0,05	491	0,08
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	511	0,05	499	0,08
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,75 2030-03-01	EUR	213	0,02	206	0,03
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	537	0,06	528	0,09
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	313	0,03	303	0,05
BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1.172	0,12	899	0,15
BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1.545	0,16	493	0,08
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	2.783	0,29	501	0,08
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	618	0,06	593	0,10
BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3.207	0,33	2.095	0,34
BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4.101	0,42	890	0,15
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 4,90 2034-05-23	EUR	2.192	0,22	2.070	0,34
OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	2.578	0,26	339	0,06
OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	529	0,05	518	0,08
OBLIGACION ALSTOM SA 5,87 2029-05-29	EUR			203	0,03
BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	613	0,06	603	0,10
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	6.190	0,63	2.697	0,44
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	3.885	0,40	1.810	0,30
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,88 2030-09-10	EUR			799	0,13
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1.527	0,16	1.497	0,25
OBLIGACION APTIV PLC 4,25 2036-03-11	EUR	1.015	0,10	989	0,16
BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	6.624	0,68	1.103	0,18
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	5.193	0,53	2.546	0,42
OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	2.232	0,23	1.196	0,20
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	772	0,08		
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	2.399	0,25	800	0,13
OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	535	0,05	500	0,08
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2.340	0,24	584	0,10
BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	820	0,08		
OBLIGACION SAN QUIRICO SPA 4,13 2030-04-03	EUR	2.990	0,31		
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.432	0,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	529	0,05		
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 3,63 2031-07-15	EUR	511	0,05		
BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1.554	0,16		
OBLIGACION IBERDROLA SA 3,63 2034-04-18	EUR	922	0,09		
BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5.811	0,60		
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	424	0,04		
BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	1.282	0,13		
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	332	0,03		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2.112	0,22		
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.255	0,23		
OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2.799	0,29		
BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	808	0,08		
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	7.157	0,73		
OBLIGACION STRYKER CORP 3,38 2032-06-11	EUR	708	0,07		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	6.537	0,67		
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2.815	0,29		
OBLIGACION CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	1.200	0,12		
OBLIGACION EURO VITUS PVT LTD 4,00 2032-01-19	EUR	503	0,05		
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	1.810	0,19		
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	606	0,06		
BONO BCA MEZZOG - MADIOCR 3,75 2029-09-20	EUR	1.328	0,14		
OBLIGACION IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	1.207	0,12		
OBLIGACION RENAULT SA 3,88 2030-06-30	EUR	603	0,06		
OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-07-17	EUR	608	0,06		
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	971	0,10		
OBLIGACION BBVA 3,50 2031-03-26	EUR	2.048	0,21		
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,25 2030-07-02	EUR	501	0,05		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 7,38 2027-09-20	EUR	544	0,06		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 5,25 2029-10-02	EUR	617	0,06		
BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	3.030	0,31		
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 4,25 2031-10-21	EUR	717	0,07		
BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2.400	0,25		
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 3,72 2031-07-08	EUR	1.002	0,10		
OBLIGACION REDEXIS GAS SA 4,38 2031-02-28	EUR	4.595	0,47		
OBLIGACION EUROBANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	1.599	0,16		
BONO METLEN ENERGY & META 4,00 2029-07-17	EUR	2.044	0,21		
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	1.109	0,11		
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-07-23	EUR	6.480	0,66		
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 3,50 2031-07-22	EUR	1.399	0,14		
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	1.852	0,19		
BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	301	0,03		
BONO LEASYS SAS 3,38 2028-12-25	EUR	998	0,10		
OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	949	0,10		
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	2.363	0,24		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1.661	0,17		
OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	1.495	0,15		
OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	516	0,05		
OBLIGACION VERALLIA 3,88 2032-08-04	EUR	1.096	0,11		
BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	1.387	0,14		
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	2.463	0,25		
OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	1.004	0,10		
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	1.787	0,18		
OBLIGACION DSV A/S 3,25 2030-08-06	EUR	910	0,09		
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	3.519	0,36		
OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	218	0,02		
OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 3,50 2029-11-19	EUR	1.306	0,13		
BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1.102	0,11		
OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2031-11-19	EUR	897	0,09		
OBLIGACION BELFIUS BANK SA 3,38 2031-02-20	EUR	2.297	0,24		
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	2.792	0,29		
OBLIGACION ZIMMER HOLDINGS INC- 3,52 2032-09-15	EUR	1.006	0,10		
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	2.000	0,20		
OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	989	0,10		
OBLIGACION WEPA SE 5,63 2027-01-15	EUR	521	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.330	0,14		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	1.589	0,16		
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	1.554	0,16		
BONO WORLDLINE SA 5,25 2029-08-27	EUR	408	0,04		
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.211	0,12		
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,40 2033-10-15	USD	504	0,05		
BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	992	0,10		
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	394	0,04		
OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1.861	0,19		
OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	1.037	0,11		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>536.687</b>	<b>54,88</b>	<b>326.831</b>	<b>53,56</b>
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	605	0,06		
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD			373	0,06
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR			109	0,02
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 2024-12-09	EUR			1.744	0,29
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	1.190	0,12		
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	946	0,10	953	0,16
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	1.204	0,12	1.198	0,20
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	589	0,06	589	0,10
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	961	0,10		
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR			997	0,16
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	4.749	0,49	4.366	0,71
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR			799	0,13
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	192	0,02	181	0,03
OBLIGACION FORD MOTOR CO 2024-12-01	EUR			803	0,13
OBLIGACION TEOLLISUUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	4.276	0,44		
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR			201	0,03
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2024-12-15	EUR			1.744	0,29
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR			2.162	0,35
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	724	0,07	715	0,12
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	2.825	0,29	2.809	0,46
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	1.991	0,20		
BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR			1.081	0,18
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	975	0,10	487	0,08
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	4.029	0,41		
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	197	0,02		
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 8,66 2049-06-15	EUR			970	0,16
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	873	0,09	874	0,14
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	97	0,01		
OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2025-02-15	EUR	597	0,06		
OBLIGACION NESTLE SA 2032-12-03	EUR	79	0,01	77	0,01
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	288	0,03		
OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1.437	0,15		
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	730	0,07		
BONO BCA MEZZOG - MEOCR 1,50 2024-10-24	EUR			1.007	0,16
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	541	0,06		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR			1.510	0,25
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR			1.144	0,19
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	1.733	0,18	1.726	0,28
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	1.003	0,10		
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	2.605	0,27	2.605	0,43
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	1.490	0,15	1.495	0,24
BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2025-04-01	EUR			2.434	0,40
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	106	0,01	104	0,02
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2024-11-15	EUR			207	0,03
OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	410	0,04	401	0,07
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	682	0,07		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	791	0,08		
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	1.552	0,16	1.534	0,25
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	539	0,06	532	0,09
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-07-14	EUR			497	0,08
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	487	0,05	477	0,08
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR			3.570	0,58
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	377	0,04		

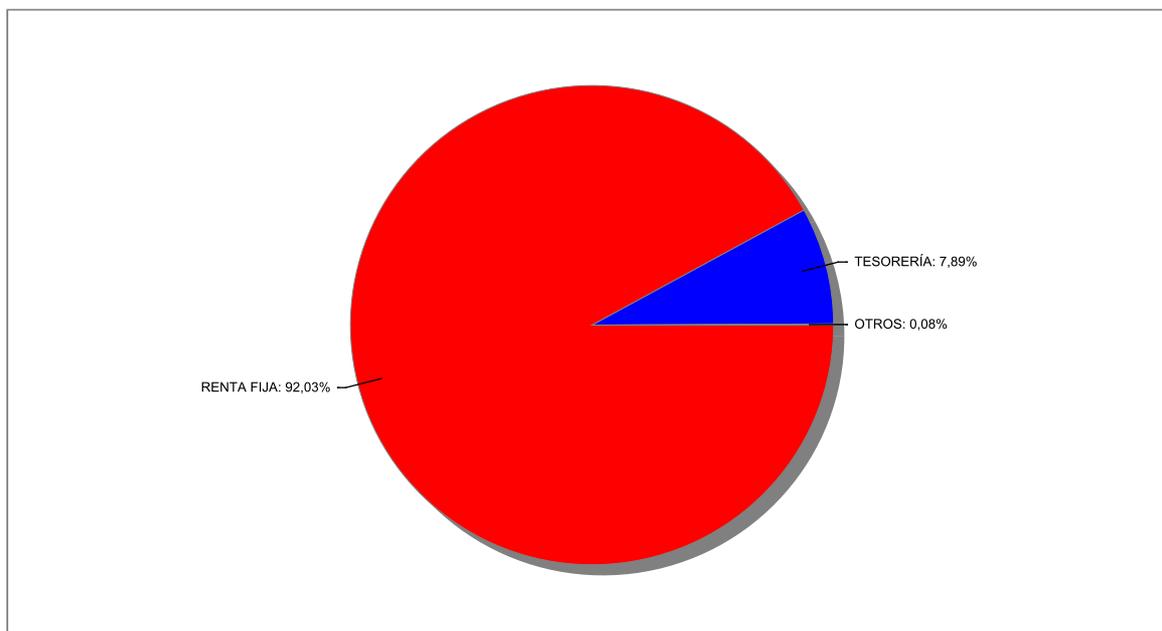
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	3.524	0,36		
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	2.912	0,30	2.902	0,47
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	993	0,10		
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR			88	0,01
OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD			182	0,03
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	2.735	0,28	2.742	0,45
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,98 2049-12-23	EUR	710	0,07		
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	2.745	0,28	2.741	0,45
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR			1.542	0,25
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1.420	0,15		
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	2.753	0,28	2.758	0,45
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	401	0,04		
BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR			717	0,12
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1.023	0,10		
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1.416	0,15	1.407	0,23
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1.021	0,10		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500	0,05	501	0,08
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	505	0,05		
BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	1.669	0,17		
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.934	0,20		
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	3.343	0,34	1.855	0,30
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	2.475	0,25	2.473	0,40
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	500	0,05	501	0,08
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR			385	0,06
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	306	0,03		
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	1.818	0,19	1.823	0,30
BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR			957	0,16
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	609	0,06		
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	6.291	0,64	2.033	0,33
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2025-04-30	EUR	300	0,03	321	0,05
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	100	0,01	100	0,02
OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	835	0,09	818	0,13
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2.615	0,27	2.617	0,43
BONO ARVAL SERVICE LEASE 2024-12-02	EUR			203	0,03
OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR			2.201	0,36
BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	401	0,04	401	0,07
OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	1.284	0,13	782	0,13
BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR			966	0,16
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2.102	0,22	2.109	0,35
BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR			1.568	0,26
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	2.460	0,25		
OBLIGACION ALLIANZ SE 3,38 2024-09-18	EUR			982	0,16
OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD			182	0,03
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	493	0,05		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	1.911	0,20	1.913	0,31
BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	1.452	0,15	1.437	0,24
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	1.846	0,19	1.839	0,30
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR			800	0,13
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	502	0,05	502	0,08
OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	5.719	0,59	5.505	0,90
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1.606	0,16	1.608	0,26
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2024-12-17	EUR			2.491	0,41
BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	302	0,03	302	0,05
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,82 2027-06-29	EUR	3.233	0,33	793	0,13
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	193	0,02	192	0,03
BONO CAISSE FEDERALE 3,52 2027-03-05	EUR	402	0,04	402	0,07
OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	7.881	0,81	4.412	0,72
BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	802	0,08		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	2.257	0,23	1.273	0,21
BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	404	0,04	402	0,07
BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	3.008	0,31	2.202	0,36
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	901	0,09	900	0,15
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1.007	0,10	504	0,08
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	2.080	0,21	1.087	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR			979	0,16
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1.004	0,10	1.000	0,16
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	1.907	0,20	501	0,08
BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	2.004	0,21	1.001	0,16
OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	983	0,10	492	0,08
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	1.002	0,10	1.000	0,16
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	1.006	0,10	1.007	0,16
BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	652	0,07	651	0,11
OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	1.391	0,14	1.386	0,23
OBLIGACION CROWN DEVELOPPEMENT 3,38 2024-12-31	EUR			1.787	0,29
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01	EUR			674	0,11
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2027-07-02	EUR	1.001	0,10		
OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	8.343	0,85		
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	6.998	0,72		
BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	1.309	0,13		
BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	702	0,07		
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	1.477	0,15		
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	1.805	0,18		
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	690	0,07		
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1.517	0,16		
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	712	0,07		
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	493	0,05		
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	1.502	0,15		
BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	1.002	0,10		
BONO CAIXABANK SA 3,47 2027-09-19	EUR	1.003	0,10		
OBLIGACION ING GROEP NV 2,00 2025-03-22	EUR	1.288	0,13		
OBLIGACION SWISS LIFE AG 4,38 2025-06-16	EUR	2.309	0,24		
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	195	0,02		
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2.024	0,21		
BONO UNICREDIT SPA 3,70 2027-11-20	EUR	4.504	0,46		
BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	972	0,10		
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-09-16	EUR	399	0,04		
BONO IRCA SPA 6,63 2025-12-05	EUR	507	0,05		
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	885	0,09		
OBLIGACION OP COOPERATIVE 1,63 2025-06-09	EUR	1.485	0,15		
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	578	0,06		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>183.218</b>	<b>18,72</b>	<b>120.374</b>	<b>19,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>798.791</b>	<b>81,69</b>	<b>470.353</b>	<b>77,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>798.791</b>	<b>81,69</b>	<b>470.353</b>	<b>77,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>798.791</b>	<b>81,69</b>	<b>470.353</b>	<b>77,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>898.365</b>	<b>91,91</b>	<b>550.919</b>	<b>90,23</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. US TREASURY N/B 4,5 05/29	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) MAR25	41.117	objetivo rentabilidad
O. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6 08/31	C/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE MAR25	1.093	objetivo rentabilidad
O. JDE PEETS NV 4,125 01/30	C/ Compromiso	1.200	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>43.410</b>	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR25	12.590	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>12.590</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>56.000</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 0'20% al 0'16%

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 no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día

inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 30 de junio de 2024, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 30 de septiembre de 2024, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

- El 31 de diciembre de 2024, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

## 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 428.132.876 euros, lo que representa un 53.91% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 34.833.340 euros, lo que representa un 4.39% 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 0,002% 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, energía y salud. Mientras que lo que menos han aportado han sido consumo básico, consumo cíclico y financieros. Cabe destacar el buen comportamiento de la duración.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron: Cepsa 2031, BPER Banca 2029 y la deuda pública española de 2029. Por el lado negativo lo que más restó fue los futuros del euro, el ELO 2029 y los futuros americanos a 10 años.

#### **c) Índice de referencia.**

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

El tracking error a final del periodo es de 0.82%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo era de 98.891 miles de euros respecto a 71.143 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 3006 respecto de los 2642 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,41% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,84%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,42%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo era de 454.488 miles de euros respecto a 296.145 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 8.804 respecto de los 7.039 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,14%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,36%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo era de 413.539 miles de euros respecto a 236.302 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 17.626 respecto de los 13.069 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,29%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,57%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.039 miles de euros respecto a 3.138 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 111 respecto de 119 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,43% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,85%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,41%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.773 miles de euros respecto a 2.286 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 99 respecto de 90 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,14%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,34%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -26,87% con un acumulado anual del -30,57%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.421 miles de euros respecto a 1.983 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 133 respecto de 118 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 1,29%.

#### **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 4,36% a 3,59% debido a las bajadas de tipos. La duración ha aumentado de 2,93 a 3,21 años. Se ha disminuido la exposición a high yield del 15.4% al 12.9% y a subordinados del 11% al 10.3%. Por el contrario, ha aumentado el peso en emergentes del 7,4% al 7,6% y en deuda pública del 8,3% al 9,5%. 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 43,8% al 44,3%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 3,21 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3,59%.

### **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 inversión en futuros del tesoro americano a 5 años con una exposición del 4,3% y en futuros del Euro-Bund con una exposición del 0,1%. Mientras que la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD ha disminuido del 1,8% al 1,3%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 2,60% al 2,02%.

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 la deuda pública americana a 5 años 1430 USD y para el Euro Bund es de 2070,299 EUR.

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

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

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

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 3,29%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 10,36% del patrimonio en deuda subordinada.

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera: ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114, A este respecto, se presentó demanda colectiva interpuesta contra Banco de Portugal frente a la decisión 29 de diciembre de 2015 en virtud de la cual se ordenó el traspaso de cinco emisiones de bonos senior desde Novo Banco a Banco Espírito Santo ("BES"), se informa que ha sido publicado el anuncio de la resolución que inicia el proceso de liquidación de BES.

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

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

#### **2. Trámites inmediatos**

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

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

N/A

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

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,70% para la clase EA, en el 1,70% para la clase LA, en el 1,70% para la clase SA, en el 1,70% para la clase EB, en el 1,70% para la clase LB, y en el 1,70% 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 3,10% para la clase EA, en el 3,13% para la clase LA, en el 3,14% para la clase SA, en el 3,10% para la clase EB, en el 3,13% para la clase LB y en el 3,14% 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, 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.