

MEDIOLANUM ACTIVO FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe: Semestral del Primer semestre 2025

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

Grupo Gestora: MEDIOLANUM

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Grupo Depositario: MEDIOLANUM

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancomediolanum.es.

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06-02-1997

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2

Descripción general

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

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). El fondo invertirá principalmente en emisiones que sigan prácticas que promocionen características medioambientales y sociales.

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

Se invertirá en emisiones que fomenten unas prácticas que contribuyan a un modelo de relaciones laborales basado en la igualdad de género, que fomenten una producción y consumo responsable, así como que pongan en práctica una cultura empresarial respetuosa con el medio ambiente.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo estarán vinculadas con los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas: Igualdad de género (Objetivo 5), Producción y consumo responsable (Objetivo 12), Acción por el clima (Objetivo 13). Se tratará de invertir en aquellos activos cuyos emisores contribuyan y se encuentren alineados con un modelo de relaciones laborales basado en la igualdad de género (ODS 5), que fomente en todo caso una producción y consumo responsable (ODS 12) y que pongan en práctica una cultura respetuosa con el medio ambiente (ODS 13), de acuerdo con los ODS perseguidos.

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 inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos.

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

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

La exposición a divisa distinta del euro no superará el 10% y la duración media de la cartera será superior a un año e inferior a dos años. El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

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.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El fondo tiene en cuenta principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, se han identificado como relevantes para todas las inversiones del fondo: Huella de carbono (Tabla 1 PIA 2), Proporción de residuos peligrosos y radioactivos (Tabla 1, PIA 9), Diversidad de género en los Consejos de Administración (Tabla 1, PIA 13).

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

La 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La política de inversión aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo (punto 9) de este informe.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

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

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

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

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

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

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,7% y una exposición a divisa dólar del 0,85%.

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	50.233.932,44	46.867.201,99	40.917	36.779	EUR			50
CLASE LA	10.279.517,11	9.039.884,70	2.892	2.677	EUR			50
CLASE SB	378.288,60	362.072,53	235	235	EUR	0,13	0,25	50
CLASE LB	69.037,25	77.783,11	45	43	EUR	0,14	0,25	50
CLASE EA	76.717.917,64	54.127.131,91	30.569	26.080	EUR			50
CLASE EB	19.461,87	20.374,87	16	16	EUR	0,16	0,27	50

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CLASE SA	EUR	583.080	536.425	310.850	265.697
CLASE LA	EUR	122.404	106.065	81.106	72.217
CLASE SB	EUR	3.516	3.365	3.548	3.683
CLASE LB	EUR	641	723	630	752
CLASE EA	EUR	880.979	611.842	295.818	393.839
CLASE EB	EUR	195	204	362	337

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CLASE SA	EUR	11,6073	11,4456	10,9188	10,4794
CLASE LA	EUR	11,9076	11,7330	11,1762	10,7103
CLASE SB	EUR	9,2941	9,2941	9,1361	8,7684
CLASE LB	EUR	9,2919	9,2919	9,1648	8,7828
CLASE EA	EUR	11,4834	11,3038	10,7458	10,2773
CLASE EB	EUR	10,0015	10,0015	9,9092	9,4772

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,19	0,32	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,03	3,37	2,03	3,68

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	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,41	0,83	0,58	0,98	1,70	4,82	4,18	-5,36	0,10

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 (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico (iii)	1,23	1,23	1,26	1,90	1,91	1,90	1,92	2,05	1,59

(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.

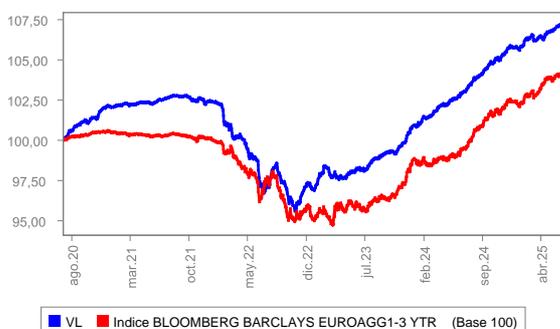
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

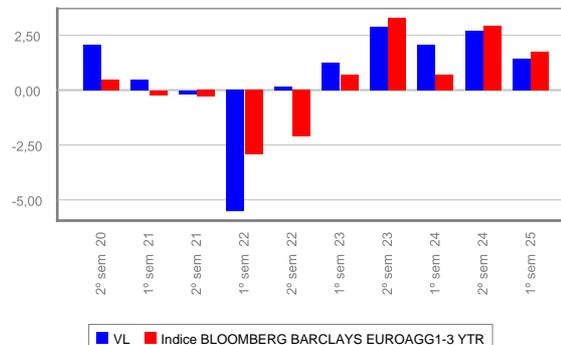
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,90	0,91	0,90	0,90

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,49	0,87	0,61	1,02	1,74	4,98	4,33	-5,21	0,25

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 (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico (iii)	1,22	1,22	1,24	1,89	1,89	1,89	1,90	2,03	1,57

(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.

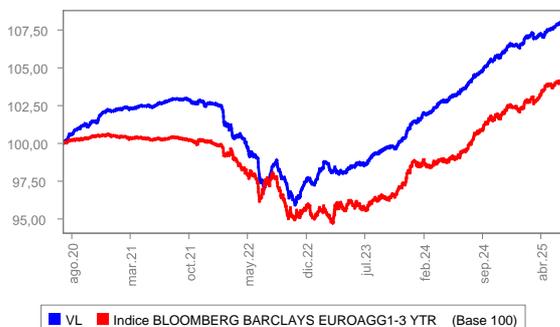
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

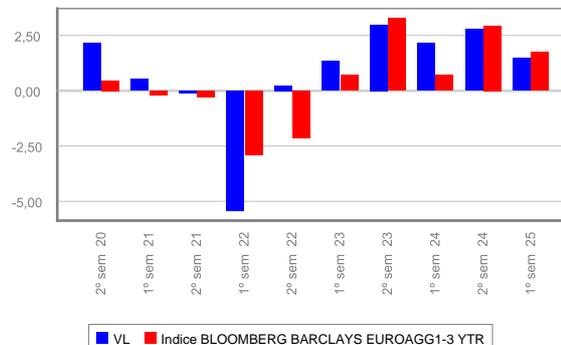
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,75	0,76	0,75	0,75

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE SB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,41	0,83	0,58	0,98	1,69	4,81	4,18	-5,36	0,10

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 (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico (iii)	1,23	1,23	1,26	1,90	1,91	1,90	1,92	2,05	1,59

(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.

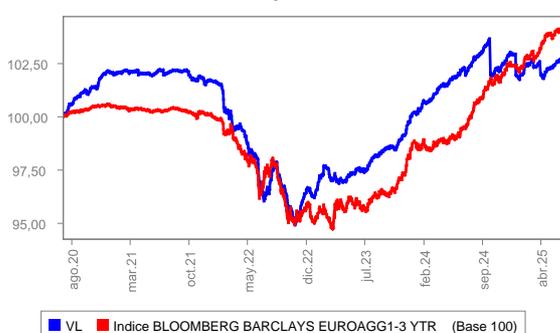
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

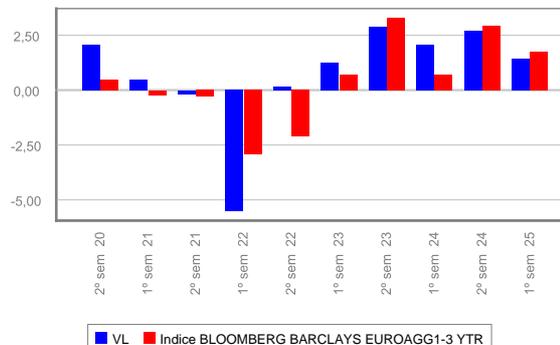
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,90	0,91	0,90	0,90

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,49	0,87	0,61	1,02	1,70	4,94	4,33	-5,21	0,25

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 (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico (iii)	1,22	1,22	1,24	1,89	1,89	1,89	1,90	2,03	1,57

(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.

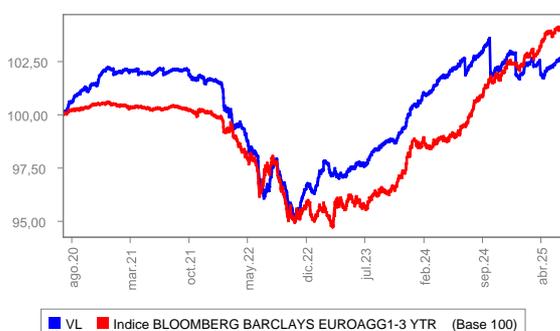
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

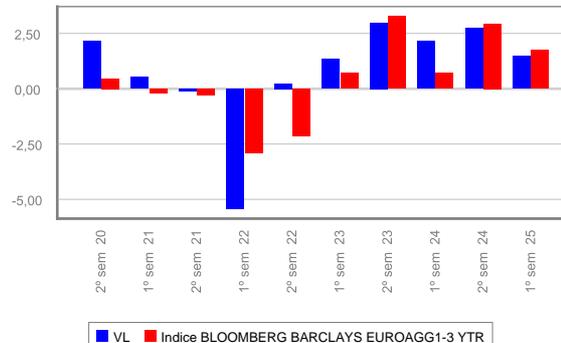
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,75	0,76	0,75	0,75

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE EA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,59	0,92	0,66	1,07	1,79	5,19	4,54	-5,02	0,45

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 (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,66	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico (iii)	1,20	1,20	1,23	1,87	1,88	1,87	1,89	2,02	1,56

(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)

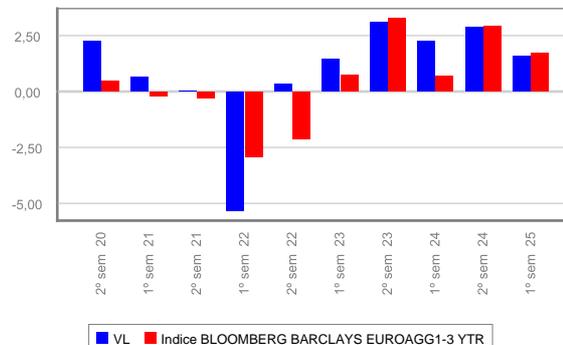
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,27	0,13	0,13	0,13	0,14	0,55	0,56	0,55	0,55

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,59	0,92	0,66	1,07	1,67	5,07	4,54	-5,02	0,45

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 (%)	-0,11	07-04-2025	-0,25	05-03-2025	-0,51	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,11	17-04-2025	0,13	31-01-2025	0,37	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,67	0,86	0,80	0,69	0,73	1,02	1,80	2,07
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	34,10
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	0,73
VaR histórico (iii)	1,20	1,20	1,23	1,87	1,88	1,87	1,89	2,02	1,56

(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.

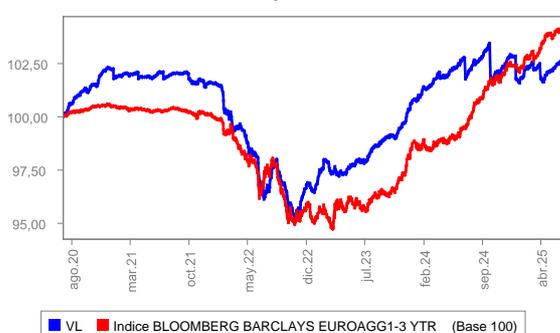
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

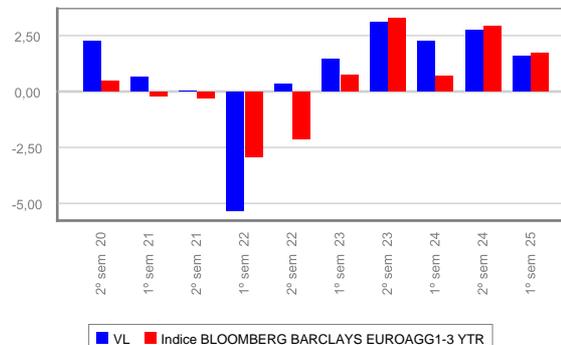
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,27	0,13	0,13	0,14	0,14	0,55	0,56	0,55	0,55

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	2.489.664	101.105	1,47
Renta Fija Internacional	81.031	9.087	1,64
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	39.572	3.281	-1,62
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	85.563	12.700	-5,04
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	315.485	12.024	1,25
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	3.011.315	138.197	1,23

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.459.792	91,76	1.172.298	93,14
Cartera Interior	180.638	11,36	147.167	11,69
Cartera Exterior	1.257.340	79,04	1.009.040	80,17
Intereses de la Cartera de Inversión	21.814	1,37	16.091	1,28
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	135.756	8,53	87.563	6,96
(+/-) RESTO	-4.733	-0,30	-1.238	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.590.815	100,00%	1.258.623	100,00%

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.258.623	882.283	1.258.623	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	21,45	33,80	21,45	-11,03
(-) Beneficios Brutos Distribuidos		-0,01		-46,24
(+/-) Rendimientos Netos	1,50	2,66	1,50	-20,75
(+) Rendimientos de Gestión	1,86	3,03	1,86	-14,02
(+) Intereses	1,66	1,85	1,66	26,03
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	1,20	0,22	-74,69
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,01	-186,54
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,02		-0,02	-9.632,43
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,36	-0,37	-0,36	34,20
(-) Comisión de gestión	-0,30	-0,32	-0,30	32,53
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	24,34
(-) Gastos por servicios exteriores				-10,83
(-) Otros gastos de gestión corriente				34,33
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	158,58
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.590.815	1.258.623	1.590.815	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,15 2028-10-31	EUR	10.010	0,63	2.320	0,18
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR			965	0,08
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	3.881	0,24	3.817	0,30
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.911	0,18	2.863	0,23
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.911	0,18	2.863	0,23
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4.366	0,27	4.294	0,34
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	2.426	0,15	2.386	0,19
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	485	0,03	477	0,04
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.455	0,09	1.431	0,11
BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR			2.214	0,18
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR			1.844	0,15
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR			5.055	0,40
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,40 2028-07-30	EUR	3.357	0,21	3.342	0,27
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR			4.590	0,36
BONO TESORO PUBLICO 2,50 2027-05-31	EUR	41.153	2,59	31.109	2,47
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	8.986	0,56	10.970	0,87
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2027-10-31	EUR	1.772	0,11		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		83.713	5,24	80.540	6,40
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	964	0,06		
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR			1.484	0,12
BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	2.212	0,14		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.176	0,20	1.484	0,12
OBLIGACION TESORO PUBLICO 6,00 2029-01-31	EUR	11.294	0,71		
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR			944	0,08
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR			1.777	0,14
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.488	0,16		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR			1.602	0,13
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	1.162	0,07		
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	2.513	0,16	2.487	0,20
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	8.585	0,54	435	0,03
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	2.023	0,13	2.014	0,16
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	4.962	0,31	999	0,08
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR			2.805	0,22
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR			4.190	0,33
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	14.481	0,91	866	0,07
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	1.368	0,09	1.367	0,11
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR			530	0,04
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR			542	0,04
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	354	0,02	353	0,03
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	7.542	0,47	4.989	0,40
BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	727	0,05	725	0,06
BONO BANCA MARCH SA 3,37 2028-11-28	EUR	2.007	0,13	1.999	0,16
BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.018	0,06	1.008	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		60.524	3,81	29.632	2,36
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR			2.922	0,23
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-03-21	EUR			991	0,08
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-01-17	EUR			499	0,04
PAGARE TALGO SA 2025-03-24	EUR			993	0,08
PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	1.488	0,09	1.459	0,12
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-04-11	EUR			989	0,08
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	952	0,06		
PAGARE AEDAS HOMES SA 2026-04-24	EUR	487	0,03		
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3.185	0,20		
OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	6.715	0,42		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	2.612	0,16		
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	7.457	0,47	7.499	0,60
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR			3.027	0,24
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR			6.661	0,53
BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	2.781	0,17		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	6.731	0,42		
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR			10.471	0,83
OBLIGACION MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	818	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.226	2,07	35.511	2,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		180.639	11,32	147.167	11,71
TOTAL RENTA FIJA		180.639	11,32	147.167	11,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		180.639	11,32	147.167	11,71
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2028-02-10	EUR	561	0,04		
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 2028-02-10	EUR	1.588	0,10		
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR			2.672	0,21
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	8.084	0,51	8.033	0,64
BONO CEZ AS 2,38 2027-01-06	EUR	1.039	0,07	1.036	0,08
BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	10.004	0,63	4.787	0,38
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	1.899	0,12	1.882	0,15
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	507	0,03	4.023	0,32
BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	3.941	0,25	3.900	0,31
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	4.690	0,29	4.651	0,37
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 0,01 2028-11-25	EUR			3.124	0,25
BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2027-10-15	USD	2.551	0,16	2.867	0,23
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 2027-04-14	EUR	2.566	0,16		
BONO REPUBLICA ITALIA 2,70 2027-10-15	EUR	5.067	0,32		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		42.497	2,68	36.975	2,94
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	835	0,05	944	0,08
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR			2.567	0,20
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD			1.023	0,08
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	4.989	0,31	5.575	0,44
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	2.685	0,17		
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR			5.050	0,40
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 3,04 2028-10-15	EUR	2.548	0,16	2.526	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.057	0,69	17.685	1,40
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	11.715	0,74	8.762	0,70
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	1.294	0,08	296	0,02
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR			2.886	0,23
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	493	0,03	485	0,04
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	771	0,05	776	0,06
OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.310	0,08	1.198	0,10
BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	513	0,03	510	0,04
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	2.472	0,16	2.456	0,20
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2027-01-28	EUR	2.499	0,16		
BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2028-03-14	EUR	7.821	0,49		
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-03-07	EUR	698	0,04		
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR			1.143	0,09
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR			570	0,05
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR			11.870	0,94
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	3.066	0,19	3.016	0,24
OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2027-01-29	EUR	4.867	0,31		
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	470	0,03		
OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	6.133	0,39	3.226	0,26
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR			2.111	0,17
OBLIGACION REPSOL SA 3,75 2026-03-11	EUR			2.788	0,22
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR			199	0,02
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	1.612	0,10	1.002	0,08
OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	3.191	0,20	788	0,06
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	7.428	0,47	2.860	0,23
OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	2.191	0,14	1.609	0,13
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR			934	0,07
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4.246	0,27	4.202	0,33
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR			1.374	0,11
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR			2.471	0,20
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR			1.506	0,12
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR			3.668	0,29
BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.971	0,31	4.900	0,39
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR			2.234	0,18
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	373	0,02	365	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.351	0,15	2.355	0,19
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	1.930	0,12		
OBLIGACION VERALLIA 1,63 2028-02-14	EUR	1.476	0,09	1.430	0,11
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	3.703	0,23		
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR			2.673	0,21
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR			911	0,07
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	2.149	0,14		
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	1.124	0,07	2.032	0,16
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	2.218	0,14	3.538	0,28
OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	1.159	0,07	1.157	0,09
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	479	0,03		
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	2.042	0,13		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	5.034	0,32	4.969	0,39
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	6.695	0,42	4.764	0,38
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	946	0,06		
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	177	0,01	1.351	0,11
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	4.234	0,27	1.759	0,14
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2027-02-16	EUR			688	0,05
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	895	0,06	881	0,07
BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	490	0,03		
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	3.488	0,22	3.479	0,28
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	467	0,03	459	0,04
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	3.920	0,25		
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	877	0,06	877	0,07
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	169	0,01	636	0,05
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	2.065	0,13		
BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	7.023	0,44	7.030	0,56
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.811	0,11	1.647	0,13
OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,13 2027-02-01	EUR	15.907	1,00	955	0,08
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	14.359	0,90	11.329	0,90
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR			822	0,07
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	5.356	0,34	3.196	0,25
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	927	0,06	921	0,07
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR			4.510	0,36
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR			4.433	0,35
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	385	0,02	386	0,03
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	3.482	0,22	3.469	0,28
OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	814	0,05	814	0,06
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	1.027	0,06	1.023	0,08
BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.093	0,07	1.092	0,09
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR			1.947	0,15
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	1.350	0,08	1.349	0,11
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR			1.828	0,15
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	6.807	0,43	4.253	0,34
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	6.917	0,43	4.519	0,36
BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	1.021	0,06		
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	13.439	0,84	9.452	0,75
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	12.956	0,81	6.738	0,54
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR			1.538	0,12
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR			1.251	0,10
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9.479	0,60	6.648	0,53
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	6.337	0,40		
BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR			1.135	0,09
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	2.728	0,17	1.616	0,13
OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	15.647	0,98	15.585	1,24
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR			1.374	0,11
BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	536	0,03	606	0,05
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	3.400	0,21	3.403	0,27
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR			1.177	0,09
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8.948	0,56	9.425	0,75
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	615	0,04	615	0,05
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	4.612	0,29	1.922	0,15
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR			1.013	0,08
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.051	0,13	2.025	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR			4.697	0,37
OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.796	0,36	5.770	0,46
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	3.509	0,22	1.851	0,15
OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.620	0,10	1.614	0,13
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	2.341	0,15	2.366	0,19
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR			3.585	0,28
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	2.291	0,14	364	0,03
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	908	0,06	910	0,07
OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	477	0,03	899	0,07
BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.030	0,06	1.027	0,08
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	533	0,03	593	0,05
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR			994	0,08
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	418	0,03	416	0,03
BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02	EUR			2.462	0,20
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.022	0,06	1.017	0,08
BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	3.568	0,22	3.552	0,28
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.026	0,19	3.007	0,24
BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	514	0,03	511	0,04
OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR			2.314	0,18
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	3.998	0,25	667	0,05
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR			1.195	0,09
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR			2.297	0,18
OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR			1.528	0,12
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	724	0,05	1.228	0,10
OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR			507	0,04
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	11.215	0,71	8.296	0,66
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 2,88 2027-01-23	EUR	1.417	0,09	1.419	0,11
OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	498	0,03	500	0,04
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	4.598	0,29	3.603	0,29
BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	7.381	0,46	4.108	0,33
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-01-16	EUR	1.550	0,10	1.443	0,11
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	4.485	0,28	2.918	0,23
BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	3.467	0,22	2.412	0,19
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.579	0,10	1.279	0,10
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	213	0,01	213	0,02
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	943	0,06	417	0,03
BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	2.035	0,13	2.039	0,16
BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	310	0,02	309	0,02
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR			2.279	0,18
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR			412	0,03
BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	9.864	0,62	3.741	0,30
BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4.093	0,26	1.029	0,08
OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	1.333	0,08	1.316	0,10
OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	535	0,03	529	0,04
BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	1.440	0,09	1.328	0,11
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	9.922	0,62	9.791	0,78
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	3.634	0,23	4.111	0,33
OBLIGACION ACCIONA SA 1,70 2027-03-23	EUR	1.892	0,12	1.880	0,15
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	2.556	0,16	2.546	0,20
BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	7.485	0,47	6.930	0,55
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	1.554	0,10	1.542	0,12
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR			1.831	0,15
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2.158	0,14	2.137	0,17
BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	514	0,03	513	0,04
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR			286	0,02
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR			1.909	0,15
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	5.308	0,33		
OBLIGACION VALEO SE 1,00 2028-05-03	EUR	448	0,03	446	0,04
OBLIGACION PVH CORP 3,13 2027-09-15	EUR	10.391	0,65	2.496	0,20
BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1.252	0,08		
BONO PIRAEUS BANK SA 7,25 2027-07-13	EUR	4.629	0,29	1.108	0,09
BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	3.346	0,21	2.806	0,22
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR			318	0,03
BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	428	0,03	427	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR			3.767	0,30
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR			1.170	0,09
OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	1.054	0,07	1.056	0,08
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,50 2027-03-06	EUR	819	0,05	815	0,06
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.241	0,14	571	0,05
BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	818	0,05	808	0,06
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	2.660	0,17	1.929	0,15
BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	2.904	0,18	2.031	0,16
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	14.283	0,90	2.011	0,16
BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,75 2029-09-20	EUR	984	0,06	1.737	0,14
BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR			3.233	0,26
BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	3.554	0,22	3.001	0,24
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	624	0,04	617	0,05
BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	202	0,01	201	0,02
OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	10.871	0,68	8.367	0,66
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR			1.230	0,10
BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR			2.477	0,20
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR			985	0,08
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	1.006	0,06	993	0,08
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR			774	0,06
BONO WERFEN SA SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	1.068	0,07		
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	1.818	0,11	1.798	0,14
OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	933	0,06		
BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1.013	0,06	1.002	0,08
OBLIGACION NYKREDIT AS 4,63 2029-01-19	EUR	1.064	0,07	1.051	0,08
OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.027	0,06	1.023	0,08
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR			1.192	0,09
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	2.094	0,13	2.072	0,16
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	2.042	0,13	1.211	0,10
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 0,38 2027-09-03	EUR	281	0,02	279	0,02
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR			1.968	0,16
BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	4.721	0,30	1.885	0,15
OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	2.484	0,16	2.998	0,24
BONO ISLANDSBANKI HF 4,63 2028-03-27	EUR	1.041	0,07	609	0,05
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	5.079	0,32	979	0,08
BONO SYDBANK A/S 5,13 2027-09-06	EUR	2.114	0,13	524	0,04
BONO TRATON SE 3,38 2027-12-14	EUR	912	0,06		
OBLIGACION ATHENE HOLDING LTD 0,63 2028-01-12	EUR	470	0,03		
BONO ERSTE GROUP BANK AG 5,74 2027-03-08	EUR	7.050	0,44		
OBLIGACION WORLDLINE SA 0,88 2027-03-30	EUR	964	0,06		
OBLIGACION NYKREDIT AS 0,38 2028-01-17	EUR	374	0,02		
OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	1.043	0,07		
BONO LEASYS SPA 3,88 2028-02-01	EUR	515	0,03		
BONO BARRY CALLEBAUT AG 3,75 2028-01-19	EUR	1.010	0,06		
OBLIGACION INDIGO GROUP SAS 1,63 2028-01-19	EUR	2.795	0,18		
OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-07-23	EUR	1.967	0,12		
OBLIGACION BAYER AG 4,38 2028-09-15	USD	435	0,03		
OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	4.524	0,28		
OBLIGACION SIEMENS ENERGY AG 4,25 2029-01-05	EUR	314	0,02		
BONO SOCIETE GENERALE SA 5,25 2027-02-19	USD	858	0,05		
BONO ELIS SA 4,13 2027-02-24	EUR	1.645	0,10		
OBLIGACION ENERGA SA 2,13 2027-03-07	EUR	1.178	0,07		
BONO FORD MOTOR CO 4,87 2027-08-03	EUR	876	0,06		
BONO TRANSDEV GROUP SA 3,05 2028-04-21	EUR	501	0,03		
BONO PLUXEE NV 3,50 2028-08-04	EUR	506	0,03		
BONO CARMILA SA 5,50 2028-07-09	EUR	6.186	0,39		
BONO ALPHA BANK SA 6,88 2028-06-27	EUR	1.108	0,07		
OBLIGACION CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	1.836	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		515.363	32,35	407.612	32,38
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	16.419	1,03	5.616	0,45
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR			8.861	0,70
OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	10.879	0,68		
OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	3.900	0,25	3.898	0,31
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR			1.284	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	14.684	0,92		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	12.300	0,77	3.973	0,32
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR			937	0,07
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR			18.510	1,47
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR			1.549	0,12
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2025-06-15	EUR			997	0,08
BONO BANCO SANTANDER 2,89 2026-01-22	EUR	4.416	0,28	4.421	0,35
PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR			1.442	0,11
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2025-04-22	EUR			495	0,04
BONO NYKREDIT AS 2,79 2027-01-24	EUR	3.815	0,24		
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,98 2028-01-23	EUR	2.506	0,16		
BONO CA AUTO BANK SPA 2,96 2027-12-27	EUR	1.202	0,08		
BONO ANZ GROUP HOLDINGS 2,65 2027-10-29	EUR	2.805	0,18		
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	1.197	0,08	1.156	0,09
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2025-06-28	EUR			11.321	0,90
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	658	0,04	740	0,06
OBLIGACION TEOLLISUUDEEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	7.491	0,47	6.892	0,55
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	1.142	0,07		
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.458	0,09		
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	14.747	0,93		
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	2.783	0,17	2.776	0,22
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR			1.069	0,08
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR			10.823	0,86
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR			994	0,08
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR			378	0,03
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR			2.691	0,21
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	2.321	0,15		
BONO ACS ACTIVIDADES DE 2025-06-17	EUR			4.668	0,37
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	200	0,01		
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	976	0,06	979	0,08
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	1.419	0,09	1.417	0,11
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	2.895	0,18		
OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	7.428	0,47		
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	7.015	0,44	3.533	0,28
OBLIGACION BERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	926	0,06		
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	5.352	0,34	1.067	0,08
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR			4.640	0,37
OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	1.967	0,12	1.962	0,16
OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	5.406	0,34		
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	3.675	0,23		
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	1.561	0,10		
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	1.479	0,09	1.472	0,12
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	7.895	0,50		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.267	0,14		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR			6.009	0,48
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.001	0,13	2.015	0,16
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	6.685	0,42	1.505	0,12
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR			4.241	0,34
BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	3.562	0,22	3.537	0,28
OBLIGACION BPER BANCA SPA 1,38 2026-03-31	EUR	2.274	0,14		
OBLIGACION VALEO SE 2025-06-18	EUR			3.058	0,24
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR			3.531	0,28
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	3.650	0,23		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	921	0,06		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.820	0,11	1.799	0,14
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	4.142	0,26	4.093	0,33
BONO CTP NV 2025-06-21	EUR			2.174	0,17
OBLIGACION CITIGROUP INC 2,45 2025-09-30	USD	859	0,05	958	0,08
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	3.417	0,21	3.895	0,31
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	8.759	0,55	6.132	0,49
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.872	0,31	4.813	0,38
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,19 2025-10-22	EUR	1.139	0,07	1.136	0,09
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR			1.304	0,10
OBLIGACION EASYJET PLC 2025-06-11	EUR			2.100	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR			3.328	0,26
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	1.061	0,07	1.027	0,08
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2025-06-18	EUR			6.865	0,55
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR			5.610	0,45
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR			10.664	0,85
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	23.148	1,46	8.285	0,66
BONO RICI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	999	0,06	986	0,08
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	22.403	1,41	10.124	0,80
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR			6.518	0,52
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR			7.474	0,59
BONO BANK OF IRELAND 2025-06-05	EUR			4.529	0,36
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	404	0,03	408	0,03
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR			8.127	0,65
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	1.000	0,06	1.005	0,08
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	4.775	0,30	4.816	0,38
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	2.018	0,13	2.024	0,16
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	2.027	0,13	2.040	0,16
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	2.839	0,18	1.116	0,09
BONO FAURECIA 2025-06-06	EUR			1.460	0,12
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	819	0,05		
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	2.547	0,16	1.063	0,08
BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2025-02-10	EUR			2.394	0,19
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR			4.462	0,35
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR			3.668	0,29
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR			401	0,03
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	4.470	0,28		
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR			400	0,03
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR			1.802	0,14
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR			4.001	0,32
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	4.438	0,28		
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	1.416	0,09		
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	1.919	0,12	1.937	0,15
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR			6.445	0,51
BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR			2.501	0,20
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	2.430	0,15	2.435	0,19
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR			2.404	0,19
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2025-06-17	EUR			6.295	0,50
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR			703	0,06
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	3.979	0,25		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.824	0,11		
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR			3.217	0,26
BONO KBC GROUP NV 2025-06-06	EUR			3.614	0,29
BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR			4.113	0,33
BONO NATIONAL BANK OF CAN 2025-06-13	EUR			3.508	0,28
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	204	0,01		
BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	1.130	0,07		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR			4.341	0,34
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	1.373	0,09		
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	6.415	0,40	4.916	0,39
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2025-10-06	EUR	1.508	0,09	1.508	0,12
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	3.990	0,25	1.995	0,16
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	485	0,03	493	0,04
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	1.707	0,11	1.710	0,14
BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR			3.439	0,27
BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR			3.303	0,26
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR			4.321	0,34
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,47 2025-12-12	EUR	1.003	0,06	1.004	0,08
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	3.311	0,21	3.313	0,26
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	5.710	0,36		
BONO ABN AMRO BANK NV 2,88 2027-01-15	EUR	2.014	0,13	2.015	0,16
BONO LANDESBANK HESSEN 2,83 2026-01-23	EUR	602	0,04	602	0,05
BONO CA AUTO BANK SPA 2,96 2026-01-26	EUR	2.311	0,15	2.313	0,18
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,87 2027-01-29	EUR	1.208	0,08	1.208	0,10
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	4.651	0,29		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,50 2026-01-15	EUR	4.548	0,29	774	0,06
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	3.437	0,22		
OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2025-01-14	USD			2.052	0,16
BONO RENAULT SA 4,63 2026-07-02	EUR	2.467	0,16		
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR			1.489	0,12
BONO NYKREDIT AS 2,69 2026-02-27	EUR	805	0,05	805	0,06
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,05 2027-06-29	EUR	5.634	0,35	3.222	0,26
BONO KBC BANK NV 2,33 2026-03-04	EUR	1.002	0,06	1.002	0,08
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,47 2025-08-12	EUR	297	0,02	298	0,02
BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,67 2026-03-05	EUR	1.507	0,09	1.507	0,12
BONO BANCO SANTANDER 2,85 2026-01-29	EUR	1.002	0,06	1.004	0,08
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR			965	0,08
BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR			393	0,03
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.200	0,08		
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,47 2025-12-22	EUR	601	0,04	601	0,05
BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,41 2026-03-06	EUR	1.102	0,07	1.103	0,09
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR	3.387	0,21	3.411	0,27
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	6.213	0,39		
OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR			15.049	1,20
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2026-03-19	EUR			3.113	0,25
BONO OP COOPERATIVE 2,77 2027-03-28	EUR	2.606	0,16	2.607	0,21
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR			2.153	0,17
BONO VOLKSWAGEN AG 2,64 2026-03-27	EUR	1.510	0,09	1.515	0,12
BONO LEASYS SPA 3,07 2026-04-08	EUR	2.006	0,13	2.005	0,16
BONO DANSKE BANK 2,94 2026-04-10	EUR	12.599	0,79	11.029	0,88
BONO BANK OF MONTREAL 2,74 2027-04-12	EUR	2.383	0,15	2.383	0,19
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR			4.031	0,32
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD			1.873	0,15
BONO SNAM SPA 2,68 2026-04-15	EUR	1.804	0,11	1.805	0,14
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,63 2026-04-16	EUR	2.704	0,17	2.704	0,21
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,85 2027-04-16	EUR	1.706	0,11	1.707	0,14
BONO BARCLAYS PLC 2,94 2027-05-08	EUR	7.012	0,44	5.219	0,41
BONO CITIGROUP INC 2,74 2027-05-14	EUR	5.437	0,34	5.411	0,43
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	4.134	0,26		
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	2.264	0,14		
OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR			982	0,08
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,83 2027-02-09	EUR	3.018	0,19	3.018	0,24
BONO VOLKSWAGEN AG 2,74 2027-06-10	EUR	853	0,05	853	0,07
BONO SBAB BANK AB 2025-06-26	EUR			3.640	0,29
OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR			993	0,08
OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR			1.886	0,15
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	7.631	0,48		
OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR			1.955	0,16
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2027-07-02	EUR	10.003	0,63	10.012	0,80
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	291	0,02		
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.940	0,12		
OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	9.402	0,59	7.782	0,62
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,82 2027-07-16	EUR	13.697	0,86	13.697	1,09
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,39 2026-03-27	EUR	2.003	0,13	2.004	0,16
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	315	0,02		
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	3.112	0,20		
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	3.567	0,22		
BONO TRATON SE 3,24 2026-01-21	EUR	2.013	0,13	2.014	0,16
BONO CA AUTO BANK SPA 3,04 2027-06-18	EUR	1.706	0,11	1.706	0,14
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR			3.446	0,27
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2025-06-04	EUR			978	0,08
BONO VOLKSWAGEN INT FIN 2,69 2026-08-14	EUR	501	0,03	501	0,04
BONO TRATON SE 2,95 2025-09-18	EUR	2.514	0,16	2.515	0,20
BONO TRATON FINANCE 2,78 2026-08-21	EUR	4.406	0,28	4.401	0,35
BONO SWEDBANK AB 2,44 2027-08-30	EUR	10.026	0,63	10.027	0,80
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR			992	0,08
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	1.230	0,08	1.730	0,14
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	3.784	0,24	493	0,04
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,54 2027-09-10	EUR	2.904	0,18	2.905	0,23

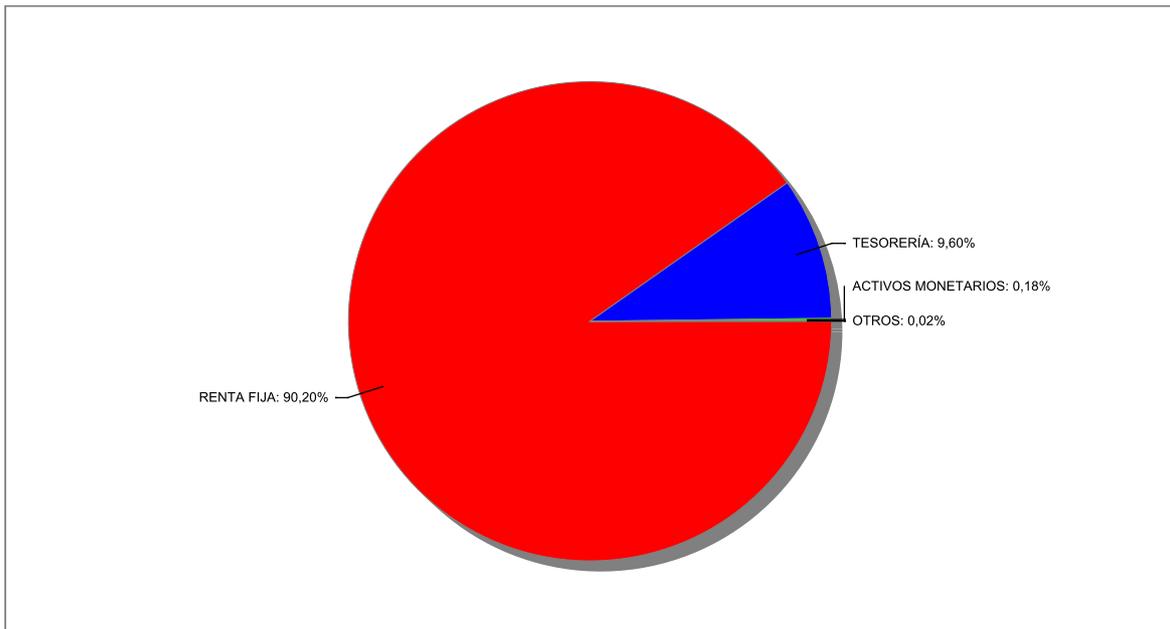
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BELFIUS BANK SA 2,45 2027-09-13	EUR	3.006	0,19	3.005	0,24
BONO RCI BANQUE SA 2,69 2026-09-14	EUR	300	0,02	300	0,02
BONO CAIXABANK SA 2,62 2027-09-19	EUR	11.627	0,73	6.718	0,53
BONO DANSKE BANK 2,79 2026-10-02	EUR	5.911	0,37	5.909	0,47
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	3.009	0,19	702	0,06
OBLIGACION SWISS LIFE AG 2025-06-18	EUR			1.205	0,10
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2025-10-21	EUR	3.616	0,23		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,54 2026-11-04	EUR	3.005	0,19	3.002	0,24
BONO DSV A/S 2,64 2026-11-06	EUR	1.607	0,10	1.605	0,13
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	775	0,05		
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR			1.897	0,15
BONO JP MORGAN CHASE & CO 2,57 2027-06-06	EUR	1.505	0,09	1.507	0,12
BONO BARCLAYS PLC 5,30 2025-08-09	USD	255	0,02	290	0,02
BONO UNICREDIT SPA 2,80 2027-11-20	EUR	13.833	0,87	11.310	0,90
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,86 2025-09-14	USD	1.536	0,10	1.749	0,14
BONO BELFIUS BANK SA 2,40 2026-09-17	EUR	2.001	0,13	2.002	0,16
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	1.605	0,10		
OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	1.982	0,12		
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 2025-06-27	EUR			300	0,02
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 1,50 2025-03-12	EUR			995	0,08
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	1.967	0,12	1.966	0,16
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	1.089	0,07		
BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	605	0,04		
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	847	0,05	964	0,08
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2025-03-02	EUR			498	0,04
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,00 2025-12-23	EUR	2.537	0,16		
OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2025-11-13	EUR	6.032	0,38		
OBLIGACION EUROBANK SA 2,00 2026-05-05	EUR	592	0,04		
BONO ABN AMRO BANK NV 2,72 2028-01-21	EUR	2.005	0,13		
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,00 2026-03-02	EUR	501	0,03		
BONO JYSKE BANK A/S 0,05 2025-09-02	EUR	1.972	0,12		
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,76 2027-02-03	EUR	4.100	0,26		
BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,55 2028-02-17	EUR	2.202	0,14		
OBLIGACION AIB GROUP PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1.064	0,07		
BONO ERSTE GROUP BANK AG 5,94 2026-06-29	EUR	7.667	0,48		
BONO NORDEA BANK ABP 2,73 2028-02-21	EUR	2.203	0,14		
BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	1.001	0,06		
OBLIGACION SANTANDER UK GROUP H 1,53 2025-08-21	USD	2.048	0,13		
BONO KBC GROUP NV 2,65 2027-09-03	EUR	3.701	0,23		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	1.017	0,06		
OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 2,75 2025-10-08	EUR	2.395	0,15		
BONO EURO VITUS PVT LTD 0,88 2025-10-26	EUR	294	0,02		
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,71 2028-03-06	EUR	3.997	0,25		
BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,81 2028-03-10	EUR	4.005	0,25		
BONO BNP PARIBAS SA 2,76 2028-03-20	EUR	2.201	0,14		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,48 2027-03-24	EUR	1.701	0,11		
BONO PICARD GROUPE SAS 4,00 2025-07-01	EUR	1.497	0,09		
OBLIGACION ALPHA SERVICES AND H 5,50 2026-03-11	EUR	1.224	0,08		
OBLIGACION SPAREBANK 1 SOR NORG 0,38 2026-07-15	EUR	584	0,04		
BONO PIRAEUS BANK SA 8,25 2026-01-28	EUR	2.518	0,16		
BONO DANSKE BANK 2,89 2028-04-10	EUR	5.000	0,31		
BONO LEASYS SPA 2,87 2027-01-29	EUR	2.012	0,13		
OBLIGACION RENAULT SA 1,00 2025-08-28	EUR	591	0,04		
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	4.488	0,28		
BONO ALPHA BANK SA 7,50 2026-06-16	EUR	8.360	0,53		
BONO MORGAN STANLEY 3,24 2027-04-05	EUR	12.277	0,77		
BONO COTY INC CL A 3,88 2026-04-15	EUR	5.855	0,37		
BONO BMW 2,81 2026-10-09	EUR	1.002	0,06		
OBLIGACION CESKA SPORITELNA AS 0,50 2027-09-13	EUR	944	0,06		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 2,39 2026-02-17	EUR	997	0,06		
BONO CITIGROUP INC 3,27 2028-04-29	EUR	3.022	0,19		
OBLIGACION NYKREDIT AS 4,13 2026-04-15	EUR	2.204	0,14		
BONO BARCLAYS PLC 3,24 2028-05-14	EUR	3.021	0,19		
BONO BANCO COMERCIAL PORT 9,88 2026-09-18	EUR	12.703	0,80		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,31 2028-09-25	EUR	1.043	0,07		
BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,49 2026-11-28	EUR	701	0,04		
BONO PIRAEUS BANK SA 3,00 2027-12-03	EUR	1.200	0,08		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	1.404	0,09		
BONO BANK POLSKA KASA OPIEKI 5,50 2026-11-23	EUR	4.044	0,25		
OBLIGACION SAMSONITE FINCO SARL 3,50 2025-07-04	EUR	1.337	0,08		
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	1.098	0,07		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,73 2028-06-13	EUR	4.004	0,25		
BONO CAIXABANK SA 2,65 2028-06-26	EUR	2.502	0,16		
OBLIGACION REPSOL SA 2,50 2026-12-22	EUR	494	0,03		
BONO ICCREA BANCA SPA 6,88 2027-01-20	EUR	3.198	0,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		688.346	43,29	546.795	43,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.257.263	79,01	1.009.067	80,19
TOTAL RENTA FIJA		1.257.263	79,01	1.009.067	80,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.257.263	79,01	1.009.067	80,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.437.902	90,33	1.156.234	91,90

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

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

Distribución Tipo Valor



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,625 10/28	C/ Compromiso	1.000	inversión
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	C/ Compromiso	600	inversión
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	V/ Compromiso	1.100	inversión
B. PIRAEUS BANK SA VAR 12/28	C/ Compromiso	500	inversión
O. DUFY ONE BV 3,375 04/28	C/ Compromiso	1.000	inversión
B. EUROBANK SA VAR 07/28	C/ Plazo	1.500	inversión
Total subyacente renta fija		5.700	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Sep25	11.259	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11.259	
TOTAL OBLIGACIONES		16.959	

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 28 de enero de 2025, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2024 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad.

El 11 de abril de 2025, la CNMV inscribió la actualización de los folletos del fondo para:

- Actualizar las comisiones de depositaria, modificadas a la baja en octubre pasado, pasando a ser del 0.08% para todas las clases de participaciones
- Eliminar del apartado "lugar de publicación del V.L." la publicación de los valores liquidativos en el Boletín de la Bolsa de Barcelona, ya que BMEX informó de que a partir del 1 de junio de 2025 dejaban de publicarlos.
- Modificar la composición del Consejo de Administración de la Gestora.

j) Otros hechos relevantes.

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

- El 31 de marzo de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,06627 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,05696 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,05353 euros por participación.

- El 30 de junio de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,09198 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,08079 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,07730 euros por participación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 18.644.047 euros lo que representa un 1,29% sobre el patrimonio medio, con unos gastos 612,44 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 14.651.797 euros lo que representa un 1,01% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 604,16 euros.

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.

El primer semestre ha estado marcado por un entorno de elevada incertidumbre por las tensiones geopolíticas (Ucrania, Irán) y el cambio de paradigma en las políticas económicas de EE.UU. Las medidas proteccionistas adoptadas, imponiendo aranceles del 10% (40% China), ha supuesto una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y contramedidas de los diferentes países en forma de estímulos fiscales y bajadas de tipos. Este nuevo equilibrio alcanzado supone que los gobiernos van a tratar de estimular la demanda interna (consumo e inversión) paliando el efecto negativo de menor comercio internacional, siempre que no haya una escalada en los aranceles o las tensiones geopolíticas.

El activo que ha salido peor parado de los acontecimientos del semestre ha sido el dólar, que ha dejado de servir como activo refugio en momentos de incertidumbre y refleja las dudas del mercado respecto al "excepcionalismo" americano de los últimos años (consumidor que impulsa demanda global con los flujos "recicándose" en bolsa y bonos) basado en déficits fiscales persistentes.

La Eurozona, en este entorno, se muestra como una región con menor inflación, menores déficits, tipos a la baja y un estímulo fiscal para los próximos años con el aumento del gasto en defensa, con Alemania por primera vez dispuesta a aumentar deuda para estimular la economía interna.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al "carry", al buen comportamiento del crédito por el estrechamiento de "spreads" y a la deuda pública. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva gracias al

estrechamiento generalizado de los "spreads" de crédito. Financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

Activos que más contribuyeron: deuda pública española 2027, CRELAN 2028 y SACE perp.

Activos que menos contribuyeron: deuda pública americana 2025, UNICREDIT 2026 y deuda pública americana 2027.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo es de 0.77%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,59%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 880.979 miles de euros respecto a 611.842 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 30.569 respecto de los 26.080 participes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,49%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 122.404 miles de euros respecto a 106.065 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2.892 respecto de los 2.677 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,36% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,36%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,41%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo era de 583.080 miles de euros respecto a 536.425 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 40.917 respecto de los 36.779 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,44%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,59%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo fue de 195 miles de euros respecto a 204 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 16 respecto de 16 participes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,49%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo fue de 641 miles de euros respecto a 723 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 45 respecto de 43 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,36% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,36%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,41%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 1,91%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.516 miles de euros respecto a 3.365 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo fue de 235 respecto de 235 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,44% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,44%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2025) 30/06/2025

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI. CLASE L -1,676% CLASE E -1,285%
MEDIOLANUM ACTIVO, FI. CLASE SA 1,412%, CLASE LA 1,488%, CLASE EA 1,588%,
MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI. CLASE L 1,206%, CLASE E 1,357%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI. CLASE SA 1,437%, CLASE LA 1,638%, CLASE EA 1,966%
MEDIOLANUM RENTA, FI. CLASE SA 1,357%, CLASE LA 1,433%, CLASE EA 1,584%
MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCIÓN, FI, CLASE L -5,332%, CLASE E -4,886%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre, la TIR se ha reducido de 3,36% a 2,56% debido a las 4 bajadas de tipos que ha realizado el Banco Central Europeo. Hemos disminuido la duración de 1,43 a 1,27 años. También hemos reducido la exposición a "high yield" y subordinados, ya que tienen poco valor relativo frente a su media histórica. Por el contrario, hemos aumentado el peso en emergentes. Hemos reducido el peso en deuda pública y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1,27 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 2.56%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El semestre empezó con una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,2% y un 0,5% de futuros del 5 años americano.

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 0,7%.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 2,00% a 0,85%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD son de 3400 USD.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 7,10% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 2,03%

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 0,77% para la clase EA, en el 0,77% para la clase LA, en el 0,77% para la clase SA, en el 0,77% para la clase EB, en el 0,77% para la clase LB, y en el 0,77% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,09% y el IBEX del 19,67.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,20% para la clase EA, en el 1,22% para la clase LA, en el 1,23% para la clase SA, en el 1,20% para la clase EB, en el 1,22% para la clase LB y en el 1,23% 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.

En relación a las IIC reguladas en la Ley 35/2003, la Circular 4/2008 sobre informes periódicos, establece que el informe anual del fondo se compone de dos partes: una primera parte que se corresponde con el informe semestral del 2º semestre del año y una segunda parte que son las cuentas anuales, informe de gestión e informe de auditoría.

De conformidad con la normativa sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los

servicios financieros (SFDR), que entró en vigor el día 1 de enero de 2023, les comunicamos que la información periódica sobre sostenibilidad del fondo (como producto del art 8 de SFDR) se facilitará en el Anexo de sostenibilidad al informe anual, que se constituirá en un documento adicional a las cuentas anuales (2ª parte del informe anual).

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante la segunda mitad de año esperamos que la economía global siga perdiendo impulso (más la Eurozona y EE.UU. que Asia). Es durante el tercer trimestre cuando esperamos ver los datos más débiles del año de actividad, pero la entrada de los nuevos estímulos fiscales, la mejora en la renta disponible por la bajada de inflación, la desregulación en EE.UU. y el crecimiento del crédito esperamos que sean los revulsivos para tener un último trimestre muy positivo en los activos de riesgo.

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.