

## MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI

Nº Registro CNMV: 3713

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

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

### Dirección

Agustina Saragossa, 3-5  
08017 - Barcelona  
93 6023400

### Correo electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

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

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

Perfil de riesgo: 2

#### Descripción general

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

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

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

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

La calidad crediticia de los activos de renta fija será la siguiente: Al menos un 70% de la cartera tendrá un rating igual o superior al del Reino de España o Investment Grade. Un 30% podrá estar invertido en activos con rating inferior al del Reino de España o Investment Grade o sin rating. La posibilidad de invertir en activos de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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

El fondo podrá invertir en renta fija de países emergentes, no obstante, la exposición del fondo a mercados de dichos países será como máximo del 15%.

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

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

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

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

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

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

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

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. 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.

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.

El fondo no ha realizado operativa con derivados durante el semestre.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

#### **Divisa de denominación**

EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE E	12.630.033,18	4.226.912,39	947	761	EUR			50
CLASE S	93.233,01	72.404,77	12.122	9.941	EUR			50

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CLASE E	EUR	137.535	45.413	41.890	40.129
CLASE S	EUR	259.269	198.949	92.448	44.438

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CLASE E	EUR	10,8895	10,7437	10,3266	9,9426
CLASE S	EUR	2.780,8747	2.747,7303	2.648,9764	2.558,1252

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

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CLASE E	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio		
CLASE S	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE E	0,06	0,06	patrimonio	
CLASE S	0,06	0,06	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,71	0,34	0,71	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,00	3,39	2,00	3,71

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

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,36	0,66	0,69	0,91	1,09	4,04	3,85	-1,76	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-04-2025	-0,03	07-04-2025	-0,29	07-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	17-04-2025	0,04	17-04-2025	0,15	27-10-2022

(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	0,17	0,19	0,16	0,31	0,16	0,21	0,36	0,92	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	
100% EURIBOR 6 MESES	0,42	0,58	0,07	0,08	0,03	0,51	0,11	0,05	
VaR histórico (iii)	0,54	0,54	0,55	0,99	1,00	0,99	1,01	1,09	

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

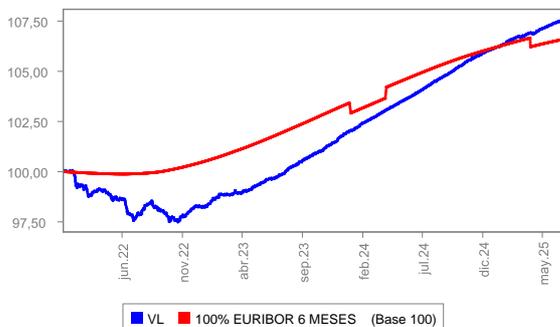
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

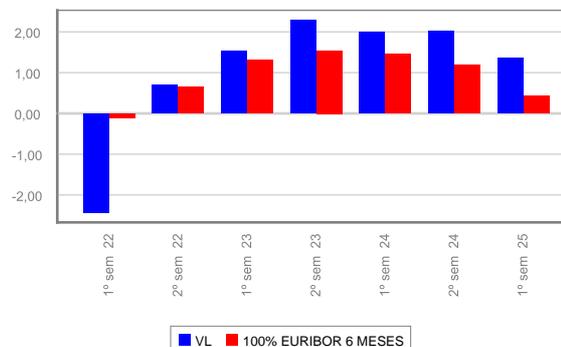
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,19	0,09	0,09	0,09	0,10	0,40	0,42	0,41	0,41

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 S. 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	1,21	0,59	0,62	0,84	1,01	3,73	3,54	-2,05	

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-04-2025	-0,03	07-04-2025	-0,29	07-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	17-04-2025	0,04	17-04-2025	0,15	27-10-2022

(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	0,17	0,19	0,16	0,31	0,16	0,21	0,36	0,92	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,19	13,88	19,37	
Letra Tesoro 1 año	1,09	0,92	1,24	1,09	1,07	1,16	1,83	2,11	
100% EURIBOR 6 MESES	0,42	0,58	0,07	0,08	0,03	0,51	0,11	0,05	
VaR histórico (iii)	0,56	0,56	0,57	1,02	1,03	1,02	1,04	1,12	

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

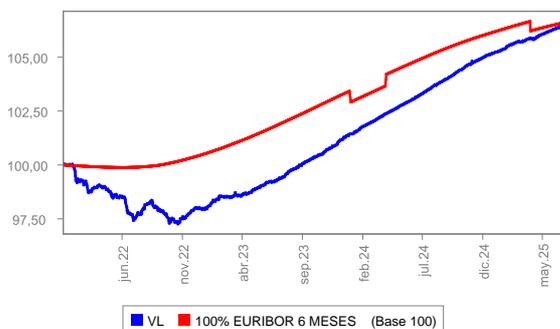
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

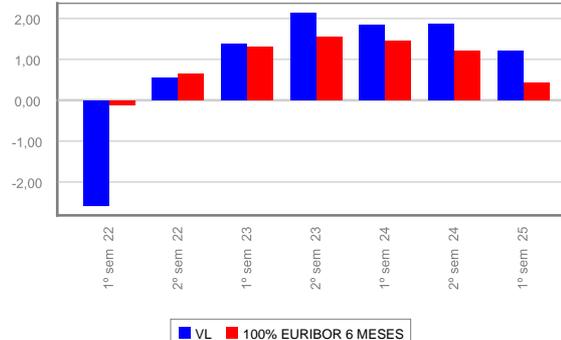
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,34	0,17	0,17	0,17	0,18	0,70	0,72	0,71	0,71

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			
<b>Total Fondos</b>	<b>3.011.315</b>	<b>138.197</b>	<b>1,23</b>

\* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	371.445	93,61	225.911	92,45
Cartera Interior	17.913	4,51	11.678	4,78
Cartera Exterior	349.704	88,13	209.956	85,92
Intereses de la Cartera de Inversión	3.828	0,96	4.277	1,75
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.777	7,00	18.871	7,72
(+/-) RESTO	-2.418	-0,61	-420	-0,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>396.804</b>	<b>100,00%</b>	<b>244.362</b>	<b>100,00%</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>244.362</b>	<b>203.544</b>	<b>244.362</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	47,07	16,00	47,07	306,13
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,25	1,86	1,25	-7,25
(+) Rendimientos de Gestión	1,56	2,20	1,56	-2,20
(+) Intereses	1,56	2,05	1,56	4,82
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,14	0,04	-62,31
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02		-0,02	-721,89
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,02		-0,02	-615,69
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,31	-0,34	-0,31	25,74
(-) Comisión de gestión	-0,23	-0,25	-0,23	29,25
(-) Comisión de depositario	-0,06	-0,07	-0,06	21,37
(-) Gastos por servicios exteriores				-3,78
(-) Otros gastos de gestión corriente				76,76
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-7,27
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>396.804</b>	<b>244.362</b>	<b>396.804</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR			491	0,20
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>				<b>491</b>	<b>0,20</b>
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	491	0,12		
LETRA TESORO PUBLICO 2025-07-04	EUR	1.500	0,38		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.991</b>	<b>0,50</b>		
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR			189	0,08
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	585	0,15		
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	875	0,22		
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR			835	0,34
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.460</b>	<b>0,37</b>	<b>1.024</b>	<b>0,42</b>
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR			2.314	0,95
OBLIGACION CANAL DE ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR			198	0,08
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-03-21	EUR			396	0,16
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-01-17	EUR			100	0,04
PAGARE TALGO SA 2025-03-24	EUR			199	0,08
PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	298	0,07	292	0,12
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 2025-01-16	EUR			299	0,12
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-04-11	EUR			198	0,08
PAGARE PROSEGUR CASH SA 2025-04-03	EUR			198	0,08
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 2025-03-10	EUR			992	0,41
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	190	0,05		
PAGARE AEDAS HOMES SA 2026-04-24	EUR	97	0,02		
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	391	0,10		
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	4.811	1,21	860	0,35
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR			402	0,16
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR			2.740	1,12
BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	2.179	0,55		
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	4.912	1,24		
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR			877	0,36
OBLIGACION FERROVIAL SE 1,38 2025-03-31	EUR			99	0,04
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES SA 1,38 2026-02-14	EUR	1.584	0,40		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>14.462</b>	<b>3,64</b>	<b>10.164</b>	<b>4,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.913</b>	<b>4,51</b>	<b>11.679</b>	<b>4,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.913</b>	<b>4,51</b>	<b>11.679</b>	<b>4,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>17.913</b>	<b>4,51</b>	<b>11.679</b>	<b>4,77</b>
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR			196	0,08
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR			1.387	0,57
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR			503	0,21
BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	830	0,21	822	0,34
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>830</b>	<b>0,21</b>	<b>2.908</b>	<b>1,20</b>
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 1,63 2025-01-30	EUR			298	0,12
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR	196	0,05		
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR			198	0,08
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	1.495	0,38		
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	3.018	0,76	3.029	1,24
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	4.530	1,14		
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 5,38 2025-01-29	EUR			300	0,12
BONO REPUBLICA ITALIA 5,25 2025-08-14	EUR	504	0,13		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.743</b>	<b>2,46</b>	<b>3.825</b>	<b>1,56</b>
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR			584	0,24
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,69 2027-01-28	EUR	800	0,20		
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR			578	0,24
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR			1.466	0,60
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR			2.302	0,94
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR			704	0,29
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 2,75 2026-02-12	EUR			388	0,16
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR			393	0,16
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR			2.709	1,11
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	801	0,20		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	249	0,06		
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR			286	0,12
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	620	0,16		
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR			205	0,08
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR			202	0,08
BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	1.021	0,26		
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR			407	0,17
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR			204	0,08
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR			511	0,21
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR			101	0,04
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR			788	0,32
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR			1.739	0,71
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR			638	0,26
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	1.114	0,28	905	0,37
BONO WERFEN SA SPAIN 0,50 2026-07-28	EUR	1.157	0,29	477	0,20
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR			400	0,16
BONO VOLKSWAGEN AG 3,25 2027-05-19	EUR	303	0,08	300	0,12
OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR			295	0,12
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR			197	0,08
BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR			503	0,21
OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-07-23	EUR	197	0,05		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>6.262</b>	<b>1,58</b>	<b>17.282</b>	<b>7,07</b>
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	3.634	0,92	202	0,08
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR			399	0,16
OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	998	0,25		
OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	2.502	0,63	500	0,20
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 1,69 2025-01-26	EUR			200	0,08
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR	6.148	1,55		
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR			1.786	0,73
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1.553	0,39		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	4.892	1,23	3.484	1,43
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR			3.113	1,27
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR			4.524	1,85
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR			641	0,26
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2025-06-15	EUR			298	0,12
BONO BANCO SANTANDER 2,89 2026-01-22	EUR	1.204	0,30	1.206	0,49
PAGARE ACCIONA SA 2025-03-17	EUR			595	0,24
PAGARE ACCIONA SA 2025-02-28	EUR			994	0,41
PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR			577	0,24
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2025-04-22	EUR			198	0,08
BONO NYKREDIT AS 2,79 2027-01-24	EUR	1.004	0,25		
BONO CA AUTO BANK SPA 2,96 2027-12-27	EUR	200	0,05		
PAGARE ACCIONA SA 2025-10-03	EUR	496	0,12		
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,75 2026-01-10	EUR	395	0,10		
PAGARE ACCIONA SA 2,97 2026-02-27	EUR	969	0,24		
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	169	0,04	193	0,08
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2025-06-28	EUR			2.001	0,82
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	1.610	0,41	663	0,27
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	2.709	0,68		
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	2.368	0,60		
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 1,46 2026-04-13	EUR	496	0,13		
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	2.594	0,65		
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	198	0,05	99	0,04
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR			485	0,20
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR			238	0,10
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR			6.074	2,49
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-01-17	EUR	3.378	0,85		
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR			2.162	0,88
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR			857	0,35
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	1.010	0,25		
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 2,75 2026-02-12	EUR	388	0,10		
BONO ACS ACTIVIDADES DE 2025-06-17	EUR			1.366	0,56
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	1.276	0,32	981	0,40
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2026-03-11	EUR	987	0,25		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-08-28	EUR	2.095	0,53		
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	2.958	0,75	1.568	0,64
OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2025-11-27	EUR	2.180	0,55		
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	7.877	1,99	786	0,32
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR			1.175	0,48
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	5.925	1,49		
OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	3.763	0,95	785	0,32
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	1.986	0,50		
OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	3.571	0,90		
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	9.357	2,36		
BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR			199	0,08
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	1.098	0,28		
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	4.938	1,24		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR			4.468	1,83
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.296	0,58		
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	1.295	0,33		
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR			4.930	2,02
BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	695	0,18		
OBLIGACION BPER BANCA SPA 1,38 2026-03-31	EUR	794	0,20		
BONO BPER BANCA SPA 1,88 2025-07-07	EUR	998	0,25		
OBLIGACION SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	491	0,12		
OBLIGACION VALEO SE 2025-06-18	EUR			1.376	0,56
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	1.852	0,47		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	1.212	0,31	1.213	0,50
BONO JDE PEET'S NV 2025-12-16	EUR	494	0,12		
BONO JDE PEET'S NV 2025-12-16	EUR	987	0,25		
BONO JDE PEET'S NV 2025-12-16	EUR	296	0,07		
BONO JDE PEET'S NV 2025-12-16	EUR	469	0,12		
BONO CTP NV 2025-06-21	EUR			1.791	0,73
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	293	0,07		
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	3.120	0,79	301	0,12
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	1.635	0,41	97	0,04
BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR			1.490	0,61
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR			870	0,36
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2025-06-18	EUR			2.542	1,04
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR			1.374	0,56
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR			4.459	1,82
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	4.483	1,13	2.284	0,93
BONO CTP NV 0,88 2025-10-20	EUR	853	0,21		
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	5.427	1,37	1.573	0,64
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR			673	0,28
OBLIGACION RENAULT SA 3,45 2025-03-12	EUR			500	0,20
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR			3.547	1,45
BONO BANK OF IRELAND 2025-06-05	EUR			1.971	0,81
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	505	0,13		
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR			4.585	1,88
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1.535	0,39	1.543	0,63
BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	6.482	1,63		
BONO ABN AMRO BANK NV 3,62 2025-01-10	EUR			200	0,08
BONO BANCO SANTANDER 3,76 2025-01-16	EUR			601	0,25
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR			500	0,20
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,67 2025-01-20	EUR			601	0,25
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	1.222	0,31	716	0,29
BONO FAURECIA 2025-06-06	EUR			208	0,09
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	204	0,05		
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	3.187	0,80		
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR			889	0,36
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR			99	0,04
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR			301	0,12
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR			901	0,37
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR			400	0,16
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR			1.804	0,74
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	3.740	0,94		
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	202	0,05	204	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR			2.946	1,21
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR			300	0,12
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	3.878	0,98		
BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR			1.937	0,79
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2025-06-09	EUR			501	0,20
BONO NATIONAL BANK OF CAN 2025-06-13	EUR			1.504	0,62
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,69 2025-07-21	EUR	801	0,20	802	0,33
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR			4.170	1,71
BONO BANCO SANTANDER 3,37 2025-03-14	EUR			1.402	0,57
BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR			660	0,27
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	407	0,10		
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	204	0,05		
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,63 2025-01-07	EUR			193	0,08
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	7.544	1,90	4.202	1,72
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2025-10-06	EUR	1.002	0,25	1.004	0,41
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	4.508	1,14	199	0,08
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	199	0,05		
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR			401	0,16
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	904	0,23	905	0,37
BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR			5.675	2,32
BONO VINCI SA 2,69 2026-01-02	EUR	501	0,13	501	0,21
BONO CATERPILLAR INC 2,30 2025-12-08	EUR	1.002	0,25	1.003	0,41
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,04 2025-09-22	EUR	707	0,18	711	0,29
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,47 2025-12-12	EUR	1.606	0,40	1.607	0,66
BONO VOLVO TREASURY 2,86 2026-01-09	EUR	300	0,08	301	0,12
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	1.004	0,25	1.004	0,41
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	714	0,18		
BONO ABN AMRO BANK NV 2,88 2027-01-15	EUR	907	0,23	907	0,37
BONO LANDESBANK HESSEN 2,83 2026-01-23	EUR	201	0,05	201	0,08
BONO CA AUTO BANK SPA 2,96 2026-01-26	EUR	1.406	0,35	1.408	0,58
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,74 2026-01-19	EUR	401	0,10	401	0,16
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,87 2027-01-29	EUR	302	0,08	302	0,12
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2025-01-11	EUR			791	0,32
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	808	0,20		
OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2025-01-14	USD			189	0,08
BONO CA AUTO BANK SPA 4,03 2025-01-13	EUR			201	0,08
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR			1.881	0,77
BONO NYKREDIT AS 2,69 2026-02-27	EUR	302	0,08	302	0,12
BONO KBC BANK NV 2,33 2026-03-04	EUR	1.102	0,28	1.102	0,45
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR			1.491	0,61
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 2,47 2025-08-12	EUR	198	0,05	198	0,08
BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,67 2026-03-05	EUR	402	0,10	402	0,16
BONO BANCO SANTANDER 2,85 2026-01-29	EUR	401	0,10	402	0,16
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR			482	0,20
BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR			3.177	1,30
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,47 2025-12-22	EUR	601	0,15	602	0,25
BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,41 2026-03-06	EUR	601	0,15	602	0,25
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR	844	0,21	849	0,35
BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,40 2027-03-08	EUR	1.004	0,25	1.004	0,41
BONO CAISSE FEDERALE 2,61 2027-03-05	EUR	1.107	0,28	1.107	0,45
BONO BNP PARIBAS SA 2,31 2026-03-20	EUR	901	0,23	902	0,37
BONO MORGAN STANLEY 2,66 2026-03-19	EUR	2.308	0,58	803	0,33
BONO OP COOPERATIVE 2,77 2027-03-28	EUR	601	0,15	602	0,25
BONO VOLKSWAGEN AG 2,64 2026-03-27	EUR	503	0,13	505	0,21
BONO LEASYS SPA 3,07 2026-04-08	EUR	2.505	0,63	2.506	1,03
BONO DANSKE BANK 2,94 2026-04-10	EUR	5.532	1,39	2.407	0,98
BONO BANK OF MONTREAL 2,74 2027-04-12	EUR	701	0,18	701	0,29
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR			1.812	0,74
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD			562	0,23
BONO SNAM SPA 2,68 2026-04-15	EUR	702	0,18	702	0,29
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,00 2025-01-07	EUR			485	0,20
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,63 2026-04-16	EUR	801	0,20	801	0,33
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,85 2027-04-16	EUR	2.609	0,66	1.506	0,62
BONO BARCLAYS PLC 2,94 2027-05-08	EUR	401	0,10	402	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO CITIGROUP INC 2,74 2027-05-14	EUR	302	0,08	301	0,12
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	529	0,13		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 1,36 2025-02-07	EUR			2.161	0,88
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	781	0,20		
BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	6.897	1,74	192	0,08
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,40 2027-06-07	EUR	802	0,20	802	0,33
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,83 2027-02-09	EUR	1.107	0,28	1.107	0,45
BONO VOLKSWAGEN AG 2,74 2027-06-10	EUR	351	0,09	351	0,14
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,49 2027-06-10	EUR	701	0,18	200	0,08
BONO SCANIA AB 2025-06-03	EUR			589	0,24
BONO SBAB BANK AB 2025-06-26	EUR			303	0,12
OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR			493	0,20
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	2.363	0,60		
OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR			489	0,20
OBLIGACION RENAULT SA 2025-06-24	EUR			97	0,04
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 2,25 2025-03-24	EUR			1.787	0,73
OBLIGACION LANXESS AG 1,13 2025-02-16	EUR			290	0,12
OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	202	0,05	298	0,12
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,82 2027-07-16	EUR	400	0,10	400	0,16
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,39 2026-03-27	EUR	501	0,13	501	0,20
BONO BNP PARIBAS SA 0,88 2025-02-17	EUR			392	0,16
OBLIGACION SECURITAS AB 1,25 2025-03-06	EUR			345	0,14
BONO BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR			392	0,16
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	876	0,22		
OBLIGACION BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR			1.580	0,65
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	3.353	0,84		
BONO TRATON SE 3,24 2026-01-21	EUR	503	0,13	504	0,21
OBLIGACION ENAGAS SA 1,25 2025-02-06	EUR			198	0,08
BONO CA AUTO BANK SPA 3,04 2027-06-18	EUR	301	0,08	301	0,12
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR			1.084	0,44
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2025-06-04	EUR			391	0,16
BONO VOLKSWAGEN INT FIN 2,69 2026-08-14	EUR	701	0,18	701	0,29
BONO TRATON SE 2,95 2025-09-18	EUR	503	0,13	503	0,21
BONO TRATON FINANCE 2,78 2026-08-21	EUR	200	0,05	200	0,08
BONO SWEDBANK AB 2,44 2027-08-30	EUR	301	0,08	301	0,12
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR			1.098	0,45
OBLIGACION NATIONWIDE BUILDING 1,50 2025-03-08	EUR			297	0,12
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	2.393	0,60	99	0,04
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,54 2027-09-10	EUR	501	0,13	501	0,20
BONO BELFIUS BANK SA 2,45 2027-09-13	EUR	501	0,13	501	0,20
BONO RCI BANQUE SA 2,69 2026-09-14	EUR	400	0,10	400	0,16
BONO NORDEA BANK ABP 4,38 2025-09-06	EUR	707	0,18	506	0,21
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2025-07-10	EUR	1.578	0,40	491	0,20
BONO DANSKE BANK 2,79 2026-10-02	EUR	802	0,20	801	0,33
OBLIGACION INDIGO GROUP SAS 2,13 2025-01-16	EUR			2.378	0,97
OBLIGACION MOTABILITY OPERATION 0,88 2025-03-14	EUR			198	0,08
BONO SODEXO SA 0,75 2025-01-27	EUR			98	0,04
BONO TRATON SE 4,13 2025-01-18	EUR			501	0,20
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR			99	0,04
BONO ANZ GROUP HOLDINGS 3,44 2025-04-04	EUR			401	0,16
OBLIGACION IMCD NV 2,50 2025-03-26	EUR			298	0,12
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2025-10-21	EUR	291	0,07	292	0,12
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,54 2026-11-04	EUR	701	0,18	701	0,29
BONO DSV A/S 2,64 2026-11-06	EUR	301	0,08	301	0,12
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2.165	0,55		
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR			499	0,20
BONO LANSFORSKRINGAR BAN 0,13 2025-02-19	EUR			695	0,28
OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR			697	0,29
BONO TRATON SE 0,13 2025-02-24	EUR			395	0,16
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	171	0,04	195	0,08
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,86 2025-09-14	USD	171	0,04	194	0,08
BONO BELFIUS BANK SA 2,40 2026-09-17	EUR	500	0,13	501	0,20
OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	4.561	1,15		
BONO NYKREDIT AS 0,63 2025-01-17	EUR			997	0,41

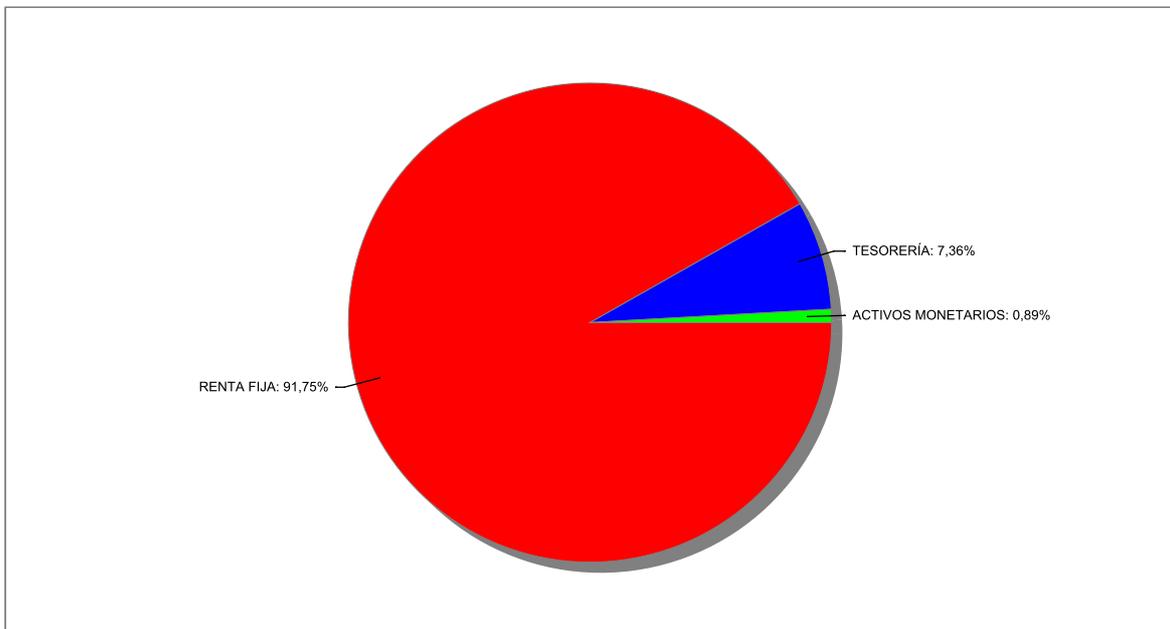
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 1,50 2025-03-12	EUR			199	0,08
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	99	0,02		
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 1,25 2025-10-15	EUR			197	0,08
BONO RAIFFEISENBANK AS 7,13 2025-01-20	EUR			201	0,08
BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	1.211	0,31		
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 1,63 2025-04-30	EUR			398	0,16
OBLIGACION INN GROUP NV 0,38 2025-02-26	EUR			497	0,20
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	339	0,09	386	0,16
OBLIGACION BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR			699	0,29
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,00 2025-12-23	EUR	195	0,05		
BONO HARLEY-DAVIDSON INC 5,13 2026-03-05	EUR	2.447	0,62		
OBLIGACION EUROBANK SA 2,00 2026-05-05	EUR	2.630	0,66		
BONO ABN AMRO BANK NV 2,72 2028-01-21	EUR	802	0,20		
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,00 2026-03-02	EUR	301	0,08		
BONO JYSKE BANK A/S 0,05 2025-09-02	EUR	5.893	1,49		
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 2,76 2027-02-03	EUR	800	0,20		
BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,55 2028-02-17	EUR	701	0,18		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	993	0,25		
BONO ERSTE GROUP BANK AG 5,94 2026-06-29	EUR	2.375	0,60		
BONO COMMERZBANK 2,65 2026-03-12	EUR	1.003	0,25		
BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	801	0,20		
OBLIGACION SANTANDER UK GROUP H 1,53 2025-08-21	USD	167	0,04		
BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,88 2026-04-22	EUR	298	0,08		
BONO CARLSBERG AS-B 2,44 2027-02-28	EUR	501	0,13		
BONO MEDIOBANCA BANCA 3,90 2025-11-14	EUR	101	0,03		
BONO RENAISCO BV 0,38 2025-08-24	EUR	7.735	1,95		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	3.864	0,97		
OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 2,75 2025-10-08	EUR	1.198	0,30		
BONO EURO VITUS PVT LTD 0,88 2025-10-26	EUR	6.886	1,74		
BONO STORA ENSO OYJ 4,00 2026-05-01	EUR	711	0,18		
BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,61 2027-03-04	EUR	200	0,05		
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,44 2026-03-10	EUR	3.002	0,76		
BONO SANOFI SA 2,26 2027-02-11	EUR	300	0,08		
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,13 2025-09-10	EUR	198	0,05		
BONO ING GROEP NV 1,25 2026-02-16	EUR	4.463	1,12		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,48 2027-03-24	EUR	1.301	0,33		
OBLIGACION SPAREBANK 1 SOR NORG 0,38 2026-07-15	EUR	2.154	0,54		
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2026-01-23	EUR	7.382	1,86		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,63 2026-05-06	EUR	103	0,03		
OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 2,13 2026-01-17	EUR	2.266	0,57		
BONO PIRAEUS BANK SA 8,25 2026-01-28	EUR	2.201	0,55		
BONO DNB BANK ASA 3,63 2026-02-16	EUR	404	0,10		
BONO LEASYS SPA 2,87 2027-01-29	EUR	201	0,05		
BONO VONOVIA SE 2025-09-01	EUR	198	0,05		
BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	651	0,16		
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,25 2026-03-01	EUR	4.516	1,14		
BONO VONOVIA SE 3,12 2026-04-14	EUR	2.009	0,51		
OBLIGACION RENAULT SA 1,00 2025-08-28	EUR	988	0,25		
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	1.273	0,32		
BONO ALPHA BANK SA 7,50 2026-06-16	EUR	1.049	0,26		
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,34 2025-10-23	EUR	2.981	0,75		
OBLIGACION HOCHTIEF AG 1,75 2025-07-03	EUR	3.991	1,01		
OBLIGACION ENEL FINANCE INTERNA 1,50 2025-07-21	EUR	498	0,13		
BONO COTY INC CL A 3,88 2026-04-15	EUR	1.001	0,25		
BONO BANCO SANTANDER 3,63 2025-09-27	EUR	804	0,20		
OBLIGACION FRESENIUS MEDICAL CA 1,50 2025-07-11	EUR	100	0,03		
BONO BMW 2,81 2026-10-09	EUR	501	0,13		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 2,39 2026-02-17	EUR	498	0,13		
OBLIGACION HARBOUR ENERGY PLC 0,84 2025-09-25	EUR	988	0,25		
BONO NATIONWIDE BUILDING 2,63 2027-05-09	EUR	501	0,13		
BONO NATWEST GROUP PLC 2,67 2027-05-14	EUR	802	0,20		
BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	3.594	0,91		
BONO SIEMENS FINANCIERING 2,34 2027-05-27	EUR	400	0,10		
BONO DAIMLER TRUCK INTL 2,53 2027-05-27	EUR	300	0,08		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO NOVO NORDISK FINANCE NL 2,34 2027-05-27	EUR	1.502	0,38		
BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,49 2026-11-28	EUR	801	0,20		
BONO COCA-COLA EUROPEAN 2,38 2027-06-03	EUR	300	0,08		
OBLIGACION FORD MOTOR CO 2,33 2025-11-25	EUR	2.297	0,58		
BONO CTP NV 0,63 2026-06-27	EUR	486	0,12		
OBLIGACION TELFONICA DEUTSCH FINAN 1,75 2025-07-05	EUR	400	0,10		
BONO CA IMMOBILIEN ANLAGE 1,00 2025-07-27	EUR	2.475	0,62		
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,50 2027-05-27	EUR	999	0,25		
BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-07-12	EUR	997	0,25		
BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2026-09-20	EUR	523	0,13		
BONO RPS HOLDING BV 2,45 2027-06-30	EUR	2.002	0,50		
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,50 2027-04-26	EUR	895	0,23		
BONO PROSUS N.V. 1,21 2025-12-19	EUR	2.485	0,63		
OBLIGACION NIB CAPITAL BANK NV 0,88 2025-07-08	EUR	300	0,08		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>332.873</b>	<b>83,96</b>	<b>185.949</b>	<b>75,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>349.708</b>	<b>88,21</b>	<b>209.964</b>	<b>85,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>349.708</b>	<b>88,21</b>	<b>209.964</b>	<b>85,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>349.708</b>	<b>88,21</b>	<b>209.964</b>	<b>85,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>367.621</b>	<b>92,72</b>	<b>221.643</b>	<b>90,58</b>

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

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

Distribución Tipo Valor



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. ELIS SA 2,875 02/26	C/ Compromiso	1.000	inversión
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	C/ Compromiso	1.400	inversión
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 1,25 VAR 07	C/ Compromiso	500	inversión
B. AIR FRANCE-KLM 7,25 05/26	C/ Compromiso	500	inversión
B. P3 GROUP SARL 0,875 01/26	C/ Compromiso	100	inversión
B. ALPHA BANK SA VAR 06/27	C/ Compromiso	600	inversión
B. ICCREA BANCA SPA 6,375 VAR 9/27	C/ Compromiso	725	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>4.825</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4.825</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

El 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 0.12% 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.

#### 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**

a) Partícipes significativos en el patrimonio de la IIC (porcentaje superior al 20%)

Existe un partícipe con un volumen de inversión de 88.776.126 euros lo que supone un 22,37% sobre el patrimonio del fondo.

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.

## **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 "reciclandose" 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: BCP 2026, ORANO 2026 y PPF TELECOM 2026.

Activos que menos contribuyeron: LLOYDS 2026, UNICREDIT 2026 y BANK OF IRELAND 2026.

#### **c) Índice de referencia.**

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

El tracking error al final del periodo es de 0.18%.

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

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE E: La rentabilidad al final del periodo fue del 1,36%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,16% con un acumulado anual del 1,16%.

El patrimonio al final del periodo fue de 137.535 miles de euros respecto a 45.413 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 947 respecto de los 761 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI - CLASE S: La rentabilidad al final del periodo fue del 1,21%. La rentabilidad

del índice de referencia del fondo fue de 1,16% con un acumulado anual del 1,16%.

El patrimonio al final del periodo fue de 259.269 miles de euros respecto a 198.949 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 12.122 respecto de los 9.941 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados fueron del 0,34% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,34%.

#### **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 3,24% a 2,19% debido a las 4 bajadas de tipos que ha realizado el Banco Central Europeo. Hemos aumentado ligeramente la duración de 0,36 a 0,45 años, pero seguimos por debajo de 6 meses. En riesgo de crédito, hemos reducido la exposición a "high yield", subordinados y emergentes, ya que tienen poco valor relativo frente a su media histórica. Hemos aumentado ligeramente 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 0,45 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 2,19%

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

El fondo no realiza préstamos de valores.

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

El fondo no ha realizado operativa con derivados durante el semestre.

La exposición a riesgo dólar USD ha disminuido de 0,76% a 0,42%.

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 1,09% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 2,00%

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

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

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

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

Tras la solicitud de reclamación, los créditos objeto reclamados podrán ser aceptados o no de forma provisional por

la Comisión de Liquidación, pudiendo, todos y cada uno de los acreedores oponerse a los créditos reclamados por los demás acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

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

### Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

### 2. Trámites inmediatos

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

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, se situó en el 0,17 para la CLASE E, y en el 0,17 para la CLASE S, 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 0,54% para la CLASE E y en el 0,56% para la CLASE S.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En virtud de la normativa vigente al efecto, Mediolanum Gestión está obligada a mantener una política de delegación de voto que establezca las medidas y los procedimientos que se hayan adoptado para ejercer su derecho de voto sobre los valores correspondientes.

Para ayudar en este proceso, Mediolanum Gestión empleará el uso de una plataforma de votación y una empresa asesora. Mediolanum Gestión votará de acuerdo con los principios señalados por las directrices y reglamentos pertinentes y sobre la base de las circunstancias concretas que considere oportunos.

Mediolanum Gestión no se dejará influenciar por fuentes externas ni por relaciones comerciales que impliquen intereses que puedan entrar en conflicto con los de los partícipes o accionistas, y cualquier conflicto se gestionará de acuerdo con los procedimientos sobre conflictos de intereses. La empresa asesora incorporará los factores ASG en su enfoque de asesoramiento de voto en detallados informes.

En determinadas circunstancias, Mediolanum Gestión puede abstenerse de emitir un voto por delegación cuando considere que el no votar redundaría en interés de la IIC. Por lo general, esto ocurrirá si Mediolanum Gestión está en desacuerdo con las propuestas, pero la dirección de la empresa se ha comprometido a realizar, en un marco temporal acordado, los cambios que, a juicio de Mediolanum Gestión, favorecerán a los accionistas.

A la fecha de emisión de este informe, los criterios en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo especialmente por cuanto atañen al derecho de asistencia y voto en las juntas generales, son los siguientes:

- Mediolanum Gestión ejercerá el voto de los activos, independientemente del porcentaje que tenga de los activos y su antigüedad.
- Mediolanum Gestión ejercerá el voto para los activos Nacionales como Internacionales que disponga en cartera y con derecho de voto, siempre y cuando el custodio proceda a informar en tiempo y forma a Glass Lewis antes de las juntas generales.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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

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

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

N/A

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

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.