

MEDIOLANUM RENTA, FI	
Nº Registro CNMV: 132	
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: 12-09-1988
--

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.
Vocación inversora: Renta Fija Euro.
Perfil de riesgo: 2

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

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

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

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

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 1,3% y

un 2,2% de futuros del 5 años americano. La exposición a divisa dólar es del 2,87%.

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	13.354.070,75	12.736.697,33	17.944	17.626	EUR			50
CLASE LA	15.292.572,82	13.578.310,34	9.056	8.804	EUR			50
CLASE SB	117.496,27	108.423,65	137	133	EUR			50
CLASE LB	142.924,03	168.145,30	93	99	EUR			50
CLASE EA	9.028.154,07	8.463.902,84	3.107	3.006	EUR			50
CLASE EB	306.677,90	305.567,71	109	111	EUR	0,10		50

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CLASE SA	EUR	439.469	413.539	105.505	55.781
CLASE LA	EUR	519.200	454.488	173.790	106.301
CLASE SB	EUR	2.659	2.421	1.570	1.174
CLASE LB	EUR	3.253	3.773	1.668	1.476
CLASE EA	EUR	107.154	98.891	50.455	36.913
CLASE EB	EUR	3.067	3.039	3.188	3.316

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CLASE SA	EUR	32,9090	32,4683	30,7913	29,3489
CLASE LA	EUR	33,9511	33,4716	31,6951	30,1651
CLASE SB	EUR	22,6320	22,3289	21,1787	20,1866
CLASE LB	EUR	22,7599	22,4384	21,2504	20,2246
CLASE EA	EUR	11,8689	11,6839	11,0306	10,4667
CLASE EB	EUR	9,9997	9,9444	9,3894	8,9094

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CLASE SA	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	
CLASE LA	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	
CLASE SB	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	
CLASE LB	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	
CLASE EA	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	
CLASE EB	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CLASE SA	0,08	0,08	patrimonio
CLASE LA	0,08	0,08	patrimonio
CLASE SB	0,08	0,08	patrimonio
CLASE LB	0,08	0,08	patrimonio
CLASE EA	0,08	0,08	patrimonio
CLASE EB	0,08	0,08	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,14	0,11	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	3,29	2,18	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	1,36	1,15	0,21	0,86	2,50	5,45	4,90	-10,82	1,66

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 (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico (iii)	2,43	2,43	2,46	3,14	3,13	3,14	3,12	3,17	2,14

(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.

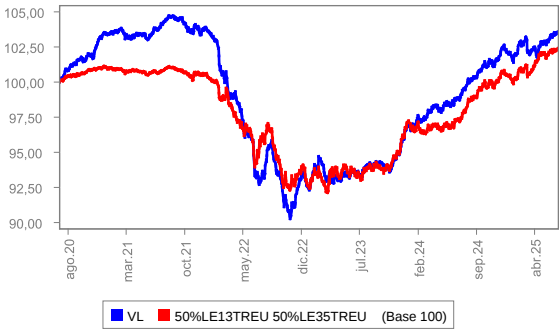
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

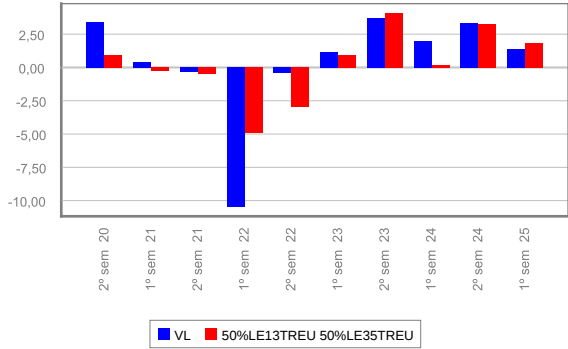
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,63	0,32	0,31	0,32	0,33	1,29	1,31	1,31	1,31

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	1,43	1,19	0,24	0,89	2,53	5,60	5,06	-10,69	1,82

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 (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico (iii)	2,42	2,42	2,45	3,13	3,12	3,13	3,11	3,15	2,12

(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.

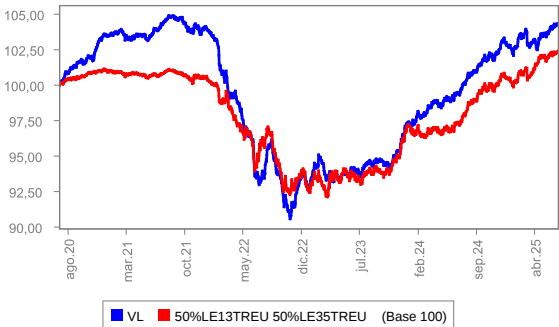
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

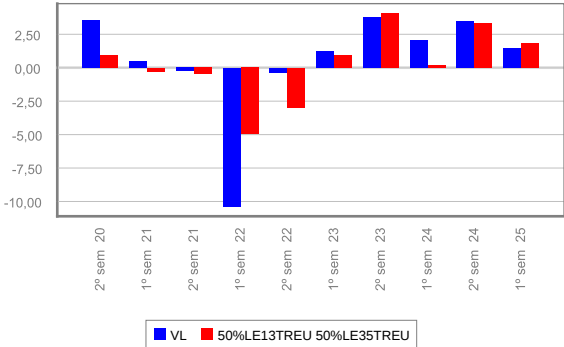
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,55	0,28	0,27	0,28	0,29	1,14	1,16	1,16	1,16

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	1,36	1,15	0,21	0,86	2,48	5,43	4,90	-10,82	1,66

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 (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico (iii)	2,43	2,43	2,46	3,14	3,13	3,14	3,12	3,17	2,14

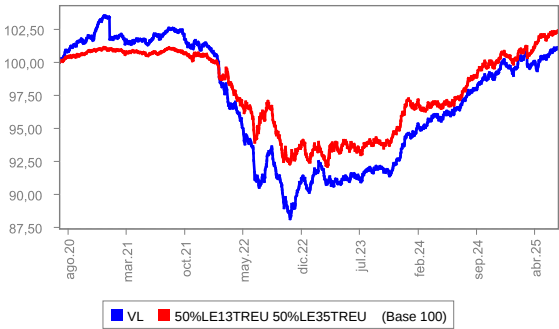
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

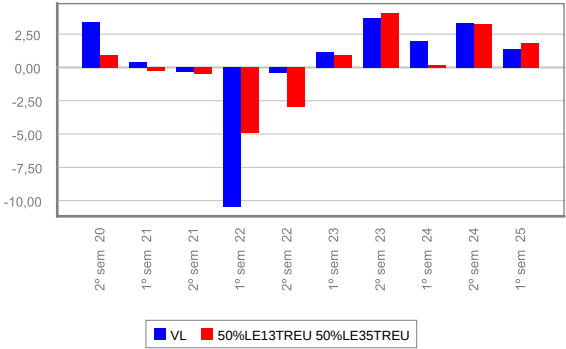
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,63	0,32	0,31	0,32	0,33	1,29	1,31	1,31	1,31

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	1,43	1,19	0,24	0,89	2,52	5,59	5,06	-10,69	1,82

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 (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico (iii)	2,42	2,42	2,45	3,13	3,12	3,13	3,11	3,15	2,12

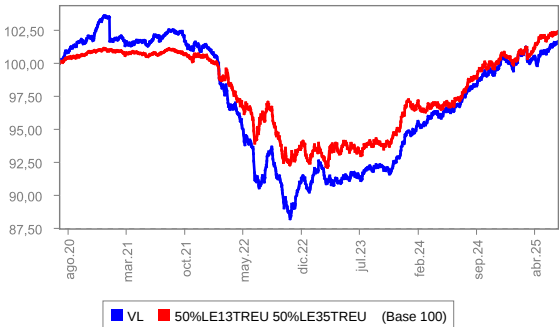
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

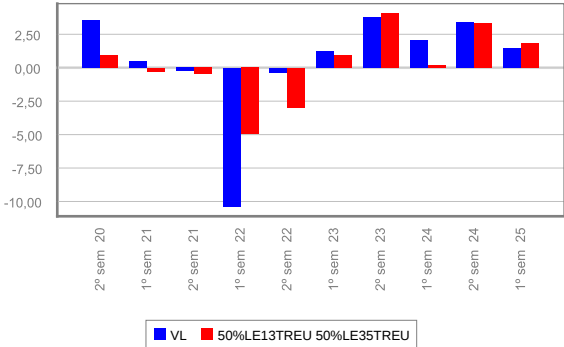
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,55	0,28	0,28	0,28	0,29	1,14	1,16	1,16	1,16

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	1,58	1,26	0,32	0,97	2,61	5,92	5,37	-10,42	2,12

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico (iii)	2,40	2,40	2,43	3,10	3,10	3,10	3,08	3,13	2,10

(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
0,40	0,20	0,20	0,20	0,21	0,84	0,86	0,86	0,86

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

■ VL ■ 50%LE13TREU 50%LE35TREU (Base 100)

% 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	1,58	1,26	0,32	0,97	2,60	5,91	5,37	-10,42	2,12

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	14-04-2025	0,34	15-01-2025	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,93	2,26	1,73	1,44	1,70	2,26	3,49	3,33
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
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,24	0,99	1,46	1,18	0,00	1,30	2,01	2,42	0,89
VaR histórico (iii)	2,40	2,40	2,43	3,10	3,10	3,10	3,08	3,13	2,10

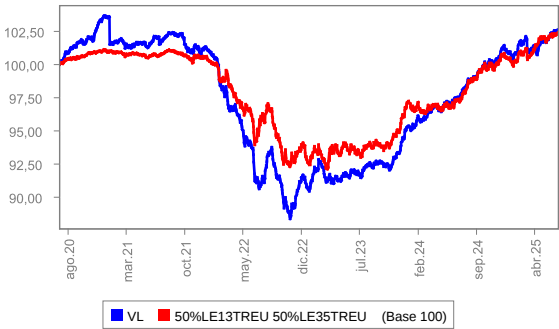
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

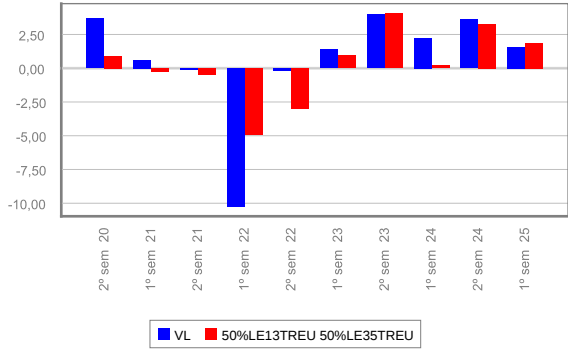
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,40	0,20	0,20	0,21	0,22	0,85	0,86	0,86	0,86

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	1.009.669	93,94	916.779	93,92
Cartera Interior	125.419	11,67	99.577	10,20
Cartera Exterior	865.096	80,49	798.716	81,82
Intereses de la Cartera de Inversión	19.154	1,78	18.486	1,89
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67.010	6,23	59.718	6,12
(+/-) RESTO	-1.876	-0,17	-346	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	1.074.803	100,00%	976.151	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)	976.151	610.998	976.151	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	8,05	42,80	8,05	-75,32
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,42	3,16	1,42	-41,17
(+) Rendimientos de Gestión	2,00	3,77	2,00	-30,29
(+) Intereses	1,93	2,11	1,93	19,89
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	1,74	-0,02	-101,60
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,12	-0,09	0,12	-277,22
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,03		-0,03	-1.818,03
(+/-) Otros Rendimientos				503,90
(-) Gastos Repercutidos	-0,58	-0,60	-0,58	26,63
(-) Comisión de gestión	-0,49	-0,49	-0,49	30,43
(-) Comisión de depositario	-0,08	-0,09	-0,08	16,85
(-) Gastos por servicios exteriores				10,40
(-) Otros gastos de gestión corriente				21,40
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-15,98
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.074.803	976.151	1.074.803	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	11.134	1,04	3.835	0,39
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR			124	0,01
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	293	0,03	290	0,03
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	1.764	0,16	1.751	0,18
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	7.679	0,71	240	0,02
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2.599	0,24	2.566	0,26
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.389	0,13	1.374	0,14
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	604	0,06	599	0,06
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR			1.276	0,13
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	287	0,03	284	0,03
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.940	0,18	1.909	0,20
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	970	0,09	954	0,10
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.455	0,14	1.431	0,15
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	304	0,03	305	0,03
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	948	0,09	930	0,10
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	474	0,04	465	0,05
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	181	0,02	180	0,02
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6.257	0,58	6.279	0,64
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	1.526	0,14	1.516	0,16
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	609	0,06	609	0,06
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR			662	0,07
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	406	0,04	408	0,04
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10.471	0,97	10.431	1,07
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	309	0,03	1.331	0,14
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4.086	0,38	4.083	0,42
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,10 2031-07-30	EUR	6.136	0,57		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		61.821	5,76	43.832	4,50
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	126	0,01		
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR			99	0,01
BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR			94	0,01
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR			95	0,01
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	97	0,01	95	0,01
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	194	0,02	191	0,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		417	0,04	574	0,06
OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	969	0,09	971	0,10
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR			3.559	0,36
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR			486	0,05
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR			3.400	0,35
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	292	0,03	288	0,03
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	6.987	0,65	3.789	0,39
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1.614	0,15	1.079	0,11
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	606	0,06	603	0,06
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	2.528	0,24	2.533	0,26
OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	881	0,08	873	0,09
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR			3.228	0,33
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR			2.759	0,28
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	467	0,04	462	0,05
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	2.705	0,25	1.840	0,19
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	737	0,07	736	0,08
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	1.602	0,15	2.122	0,22
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	2.608	0,24	2.597	0,27
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	1.472	0,14	530	0,05
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	6.107	0,57	6.089	0,62
BONO IBERCAJA BANCO SA 4,38 2027-07-30	EUR	934	0,09	932	0,10
OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	370	0,03	369	0,04
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-03-22	EUR	1.165	0,11	1.152	0,12
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	494	0,05	492	0,05
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	4.014	0,37	573	0,06
BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1.018	0,09	1.008	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	1.705	0,16		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 3,25 2030-02-14	EUR	1.495	0,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		40.770	3,80	42.470	4,36
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1.579	0,15		
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	494	0,05		
OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2026-01-15	EUR	2.243	0,21		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	4.002	0,37		
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	937	0,09	2.156	0,22
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR			2.120	0,22
BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	3.202	0,30		
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2.743	0,26		
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG 2,75 2025-07-23	EUR			8.422	0,86
OBLIGACION IBERCAJA BANCO SA 4,13 2031-05-18	EUR	3.080	0,29		
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2031-12-11	EUR	1.327	0,12		
OBLIGACION BANKINTER SA 4,13 2030-05-08	EUR	808	0,08		
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,57 2030-06-30	EUR	1.994	0,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.409	2,11	12.698	1,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		125.417	11,71	99.574	10,22
TOTAL RENTA FIJA		125.417	11,71	99.574	10,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		125.417	11,71	99.574	10,22
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR			208	0,02
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	2.986	0,28	3.289	0,34
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	527	0,05	515	0,05
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.279	0,12	1.288	0,13
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	242	0,02	264	0,03
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	402	0,04	447	0,05
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	182	0,02	197	0,02
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD			1.238	0,13
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1.381	0,13	1.349	0,14
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	272	0,03	265	0,03
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	93	0,01	90	0,01
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	650	0,06	727	0,07
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR			386	0,04
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	388	0,04	427	0,04
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.382	0,13	1.529	0,16
BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	165	0,02	184	0,02
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD			60	0,01
BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	297	0,03	296	0,03
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	159	0,01	158	0,02
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	4.034	0,38	3.579	0,37
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	4.041	0,38	4.074	0,42
OBLIGACION REPUBLICA POLONIA 4,00 2032-03-13	EUR			308	0,03
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR			1.510	0,15
BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	438	0,04	488	0,05
OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	1.333	0,12	1.328	0,14
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	417	0,04	417	0,04
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	1.749	0,16	1.727	0,18
BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	4.685	0,44	3.642	0,37
OBLIGACION CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	3.290	0,31	3.265	0,33
OBLIGACION TEREGA SASU 4,00 2034-06-17	EUR	2.528	0,24	2.527	0,26
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	1.977	0,18	1.957	0,20
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,50 2033-11-25	EUR	4.136	0,38	4.122	0,42
BONO SOCIETATEA NATIONALA 4,75 2029-10-07	EUR			404	0,04
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	1.522	0,14	1.509	0,15
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	19.397	1,80	19.230	1,97
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1.656	0,15	1.828	0,19
BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2.569	0,24	2.853	0,29
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2030-11-25	EUR	1.738	0,16	1.703	0,17
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 1,50 2031-05-25	EUR	4.092	0,38	4.060	0,42
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2.551	0,24	2.824	0,29
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,75 2031-11-14	EUR	714	0,07		
BONO DEUDA ESTADO USA 4,38 2029-12-31	USD	5.562	0,52		
BONO DEUDA ESTADO USA 4,25 2030-01-31	USD	4.325	0,40		
OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,13 2030-12-04	EUR	2.060	0,19		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO DEUDA ESTADO USA 3,88 2030-04-30	USD	1.277	0,12		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		86.496	8,07	76.272	7,82
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	210	0,02		
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR			1.503	0,15
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD			650	0,07
BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD			461	0,05
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1.507	0,14		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.717	0,16	2.614	0,27
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	702	0,07	790	0,08
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	450	0,04	449	0,05
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	4.805	0,45	4.768	0,49
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	2.250	0,21	2.240	0,23
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR			2.910	0,30
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1.194	0,11	1.189	0,12
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	360	0,03	362	0,04
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	274	0,03	300	0,03
OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.778	0,17	1.625	0,17
BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	923	0,09	918	0,09
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	927	0,09	921	0,09
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2031-01-24	EUR	2.594	0,24	2.579	0,26
OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3.802	0,35	3.805	0,39
OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	410	0,04	413	0,04
OBLIGACION NORSK HYDRO ASA 3,63 2031-10-23	EUR	201	0,02		
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 3,63 2030-04-29	EUR	507	0,05		
BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 4,88 2028-03-14	EUR	4.070	0,38		
BONO SOCIETE CIVILE DES M 4,13 2029-10-29	EUR	609	0,06		
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 3,63 2029-01-29	EUR	3.838	0,36		
BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	699	0,07		
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	181	0,02	202	0,02
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR			1.552	0,16
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	567	0,05	634	0,06
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR			5.963	0,61
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.257	0,12	1.234	0,13
OBLIGACION WEPA SE 2,88 2027-12-15	EUR	1.169	0,11	1.153	0,12
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2026-06-15	EUR			370	0,04
OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	942	0,09		
OBLIGACION TEREGA SASU 0,63 2027-11-27	EUR	929	0,09		
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR			1.222	0,13
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	404	0,04	401	0,04
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	907	0,08	501	0,05
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	502	0,05	508	0,05
OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	2.109	0,20	1.787	0,18
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	937	0,09	358	0,04
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1.059	0,10	1.047	0,11
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.248	0,12	1.234	0,13
OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	952	0,09	946	0,10
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.120	0,10	1.107	0,11
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR			1.869	0,19
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2032-12-03	EUR			79	0,01
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	5.044	0,47	4.991	0,51
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR			1.522	0,16
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	10.372	0,96	10.644	1,09
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR			3.571	0,37
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	181	0,02	180	0,02
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR			871	0,09
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	229	0,02	256	0,03
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	685	0,06	687	0,07
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD			678	0,07
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	745	0,07	741	0,08
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	1.909	0,18	208	0,02
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	987	0,09	984	0,10
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	276	0,03	275	0,03
OBLIGACION AUTOSTRADE SPA 2,00 2029-10-15	EUR	279	0,03	276	0,03
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR			2.185	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR			202	0,02
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	504	0,05	494	0,05
OBLIGACION JINTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR			275	0,03
OBLIGACION JINTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	1.020	0,09	4.066	0,42
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	10.457	0,97	9.374	0,96
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR			615	0,06
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	170	0,02	173	0,02
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	221	0,02	218	0,02
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	6.234	0,58	6.158	0,63
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	189	0,02	181	0,02
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	5.203	0,48	3.674	0,38
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	173	0,02	167	0,02
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	383	0,04	377	0,04
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.132	0,11	1.119	0,11
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	90	0,01	91	0,01
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	131	0,01	163	0,02
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	1.666	0,16	608	0,06
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1.245	0,12	1.721	0,18
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	5.224	0,49	3.227	0,33
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	82	0,01	80	0,01
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	2.663	0,25	2.654	0,27
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	1.068	0,10	1.060	0,11
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1.071	0,10	1.063	0,11
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	594	0,06	592	0,06
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1.855	0,17	1.990	0,20
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR			1.022	0,10
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	647	0,06	653	0,07
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	538	0,05	538	0,06
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	525	0,05	526	0,05
BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4.714	0,44	4.719	0,48
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.533	0,14	1.396	0,14
OBLIGACION BPER BANCA SPA 6,13 2027-02-01	EUR	2.120	0,20		
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	105	0,01	105	0,01
BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	524	0,05	522	0,05
BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	520	0,05	516	0,05
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	1.848	0,17	5.934	0,61
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR			1.236	0,13
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	4.601	0,43	3.511	0,36
BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	619	0,06	615	0,06
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	208	0,02	209	0,02
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	514	0,05	511	0,05
OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	134	0,01	179	0,02
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR			504	0,05
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR			156	0,02
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	312	0,03	313	0,03
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR			503	0,05
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR			409	0,04
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	984	0,09	982	0,10
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	629	0,06	629	0,06
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	417	0,04	415	0,04
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1.265	0,12	1.786	0,18
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	822	0,08	819	0,08
BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.093	0,10	1.092	0,11
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR			512	0,05
OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	519	0,05	521	0,05
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR			623	0,06
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	433	0,04	431	0,04
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR			1.350	0,14
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	8.164	0,76	5.540	0,57
BONO RENAULT SA 4,88 2028-03-14	EUR	318	0,03	316	0,03
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4.661	0,43	4.650	0,48
OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	2.144	0,20	534	0,05
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	7.910	0,74	7.896	0,81
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR			205	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR			1.352	0,14
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9.710	0,90	9.646	0,99
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR			191	0,02
BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR			309	0,03
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	9.548	0,89	7.909	0,81
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	5.658	0,53	4.953	0,51
OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	10.886	1,01	10.848	1,11
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR			102	0,01
BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	715	0,07	808	0,08
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	2.057	0,19	2.060	0,21
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	4.784	0,45	4.710	0,48
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR			1.233	0,13
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8.626	0,80	8.567	0,88
OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	628	0,06	636	0,07
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	923	0,09	923	0,09
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.434	0,13	1.439	0,15
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR			506	0,05
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.359	0,22	2.329	0,24
OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	5.686	0,53		
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR			816	0,08
OBLIGACION BPER BANCA SPA 8,38 2029-01-16	EUR	551	0,05	549	0,06
OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	9.662	0,90	6.983	0,72
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	6.742	0,63	4.230	0,43
OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	9.129	0,85	7.417	0,76
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4.940	0,46	4.900	0,50
OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.943	0,18	1.936	0,20
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,18 2033-08-21	EUR	1.338	0,12	1.361	0,14
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	4.990	0,46	5.042	0,52
OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2.867	0,27	2.856	0,29
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR			3.693	0,38
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1.384	0,13	1.386	0,14
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	1.008	0,09	1.003	0,10
OBLIGACION REPSOL INT FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	405	0,04	405	0,04
OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	181	0,02	200	0,02
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	437	0,04	441	0,05
OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	950	0,09	959	0,10
OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	477	0,04	999	0,10
OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	3.216	0,30	2.407	0,25
OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	211	0,02	595	0,06
OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1.768	0,16	1.764	0,18
BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.031	0,10	1.028	0,11
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	1.067	0,10	1.187	0,12
OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	2.168	0,20	2.192	0,22
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	617	0,06	615	0,06
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR			2.410	0,25
OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	1.337	0,12	926	0,09
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	836	0,08	832	0,09
BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	1.622	0,15	1.612	0,17
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3.545	0,33	3.526	0,36
BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR			306	0,03
OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	3.364	0,31	3.321	0,34
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 2,37 2026-11-23	EUR	3.920	0,36		
OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1.768	0,16	1.795	0,18
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR			1.195	0,12
BONO SPAREBANK 1 SOR NORGE 4,88 2028-08-24	EUR	215	0,02	213	0,02
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR			1.698	0,17
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,88 2029-07-04	EUR	1.028	0,10	1.028	0,11
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	562	0,05	568	0,06
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,50 2026-02-28	EUR			473	0,05
OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3.300	0,31	3.258	0,33
OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD			568	0,06
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-03-21	EUR	1.030	0,10	1.027	0,11
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	4.961	0,46	3.377	0,35
OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1.528	0,14	1.522	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	9.416	0,88	8.954	0,92
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2029-12-28	EUR	1.001	0,09	1.006	0,10
BONO VMED 02 UK HOLDING 5,63 2027-04-15	EUR	2.229	0,21	2.226	0,23
OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	3.186	0,30	1.899	0,19
BONO CIA ESPAÑOLA DE PETR 4,13 2031-01-11	EUR	15.701	1,46	13.895	1,42
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	7.963	0,74	6.999	0,72
OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	1.987	0,18	958	0,10
BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	952	0,09	948	0,10
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-01-16	EUR	1.645	0,15	1.546	0,16
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR			371	0,04
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	6.570	0,61	5.023	0,51
BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR			2.413	0,25
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.181	0,11	1.181	0,12
OBLIGACION T-MOBILE US INC 3,70 2032-02-08	EUR	716	0,07	720	0,07
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	533	0,05	531	0,05
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	1.027	0,10	511	0,05
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,75 2030-03-01	EUR	906	0,08	213	0,02
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR			537	0,06
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	733	0,07	313	0,03
BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1.170	0,11	1.172	0,12
BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1.552	0,14	1.545	0,16
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	2.816	0,26	2.783	0,29
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	627	0,06	618	0,06
BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3.227	0,30	3.207	0,33
BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4.143	0,39	4.101	0,42
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 4,90 2034-05-23	EUR	1.153	0,11	2.192	0,22
OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	2.610	0,24	2.578	0,26
OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	535	0,05	529	0,05
BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	613	0,06	613	0,06
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	7.311	0,68	6.190	0,63
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	9.113	0,85	3.885	0,40
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1.533	0,14	1.527	0,16
OBLIGACION APTIV PLC 4,25 2036-03-11	EUR	993	0,09	1.015	0,10
BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	7.585	0,71	6.624	0,68
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	5.238	0,49	5.193	0,53
OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	4.127	0,38	2.232	0,23
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR			772	0,08
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	2.491	0,23	2.399	0,25
OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	537	0,05	535	0,05
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	1.335	0,12	2.340	0,24
BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	822	0,08	820	0,08
OBLIGACION SAN QUIRICO SPA 4,13 2030-04-03	EUR	3.016	0,28	2.990	0,31
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR			1.432	0,15
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	1.600	0,15	529	0,05
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 3,63 2031-07-15	EUR	513	0,05	511	0,05
BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1.561	0,15	1.554	0,16
OBLIGACION IBERDROLA SA 3,63 2034-04-18	EUR	915	0,09	922	0,09
BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5.847	0,54	5.811	0,60
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR			424	0,04
BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	1.720	0,16	1.282	0,13
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR			332	0,03
OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2.108	0,20	2.112	0,22
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2.266	0,21	2.255	0,23
OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2.760	0,26	2.799	0,29
BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	818	0,08	808	0,08
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	8.244	0,77	7.157	0,73
OBLIGACION STRYKER CORP 3,38 2032-06-11	EUR	703	0,07	708	0,07
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	7.199	0,67	6.537	0,67
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2.837	0,26	2.815	0,29
OBLIGACION CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	1.188	0,11	1.200	0,12
OBLIGACION EURO VITUS PVT LTD 4,00 2032-01-19	EUR	503	0,05	503	0,05
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	3.035	0,28	1.810	0,19
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	603	0,06	606	0,06
BONO MEDIOCREDITO CENTRAL 3,75 2029-09-20	EUR	1.346	0,13	1.328	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	1.203	0,11	1.207	0,12
OBLIGACION RENAULT SA 3,88 2030-06-30	EUR	610	0,06	603	0,06
OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-07-17	EUR	612	0,06	608	0,06
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	984	0,09	971	0,10
OBLIGACION BBVA 3,50 2031-03-26	EUR			2.048	0,21
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,25 2030-07-02	EUR	501	0,05	501	0,05
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 7,38 2027-09-20	EUR	545	0,05	544	0,06
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 5,25 2029-10-02	EUR	624	0,06	617	0,06
BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	4.580	0,43	3.030	0,31
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 4,25 2031-10-21	EUR	713	0,07	717	0,07
BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2.436	0,23	2.400	0,25
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 3,72 2031-07-08	EUR	1.004	0,09	1.002	0,10
OBLIGACION REDEXIS GAS SA 4,38 2031-02-28	EUR	4.623	0,43	4.595	0,47
OBLIGACION EUROBANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	1.602	0,15	1.599	0,16
BONO METLEN ENERGY & META 4,00 2029-07-17	EUR	2.057	0,19	2.044	0,21
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	1.115	0,10	1.109	0,11
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-07-23	EUR	8.099	0,75	6.480	0,66
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 3,50 2031-07-22	EUR	2.872	0,27	1.399	0,14
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	1.871	0,17	1.852	0,19
BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	303	0,03	301	0,03
BONO LEASYS SPA 3,38 2028-12-25	EUR	1.015	0,09	998	0,10
OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	959	0,09	949	0,10
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	2.384	0,22	2.363	0,24
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1.668	0,16	1.661	0,17
OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	1.488	0,14	1.495	0,15
OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	506	0,05	516	0,05
OBLIGACION VERALLIA 3,88 2032-08-04	EUR			1.096	0,11
BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	3.001	0,28	1.387	0,14
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	2.084	0,19	2.463	0,25
OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	1.001	0,09	1.004	0,10
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	1.811	0,17	1.787	0,18
OBLIGACION DSV A/S 3,25 2030-08-06	EUR	907	0,08	910	0,09
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	6.143	0,57	3.519	0,36
OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	220	0,02	218	0,02
OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 3,50 2029-11-19	EUR	1.311	0,12	1.306	0,13
BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1.115	0,10	1.102	0,11
OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2031-11-19	EUR	1.801	0,17	897	0,09
OBLIGACION BELFIUS BANK SA 3,38 2031-02-20	EUR	2.303	0,21	2.297	0,24
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	5.852	0,54	2.792	0,29
OBLIGACION ZIMMER HOLDINGS INC- 3,52 2032-09-15	EUR	995	0,09	1.006	0,10
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	2.019	0,19	2.000	0,20
OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	985	0,09	989	0,10
OBLIGACION WEPA SE 5,63 2027-01-15	EUR	1.048	0,10	521	0,05
OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1.336	0,12	1.330	0,14
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR			1.589	0,16
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	1.570	0,15	1.554	0,16
BONO WORLDLINE SA 5,25 2029-08-27	EUR	353	0,03	408	0,04
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.940	0,18	1.211	0,12
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,40 2033-10-15	USD	454	0,04	504	0,05
BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	2.008	0,19	992	0,10
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	398	0,04	394	0,04
OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1.863	0,17	1.861	0,19
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-12-21	EUR	546	0,05		
OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	4.593	0,43	1.037	0,11
OBLIGACION ATHENE HOLDING LTD 0,63 2028-01-12	EUR	939	0,09		
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,13 2029-08-24	EUR	2.008	0,19		
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 3,70 2031-05-14	EUR	1.400	0,13		
OBLIGACION WORLDLINE SA 0,88 2027-03-30	EUR	877	0,08		
OBLIGACION BPER BANCA SPA 3,63 2030-01-15	EUR	1.018	0,09		
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	1.103	0,10		
BONO FERROVIAL SE 3,25 2029-10-16	EUR	202	0,02		
OBLIGACION ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	515	0,05		
BONO IPSOS SA 3,75 2029-10-22	EUR	1.322	0,12		
OBLIGACION MOTABILITY OPERATION 4,00 2029-10-19	EUR	521	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO INMOBILIARIA COLONIA 3,25 2029-10-22	EUR	502	0,05		
OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 4,25 2029-02-05	EUR	1.670	0,16		
OBLIGACION BARRY CALLEBAUT AG 4,25 2031-05-19	EUR	705	0,07		
OBLIGACION ARENA LUX FIN SARL 1,88 2028-02-01	EUR	725	0,07		
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 8,25 2030-09-15	USD	2.470	0,23		
OBLIGACION BAYER AG 4,38 2028-09-15	USD	1.673	0,16		
OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,50 2028-04-22	EUR	478	0,04		
OBLIGACION FUNDACION BANCARIA 3,25 2030-11-25	EUR	695	0,06		
BONO EDENRED 3,25 2030-05-27	EUR	1.002	0,09		
OBLIGACION BOSTON SCIENTIFIC CO 3,00 2030-12-08	EUR	1.298	0,12		
BONO MEDIO CREDITO CENTRAL 3,25 2030-03-04	EUR	802	0,07		
BONO SIG COMBIBLOC HOLDING 3,75 2030-02-19	EUR	508	0,05		
BONO ISLANDSBANKI HF 3,88 2030-09-20	EUR	919	0,09		
OBLIGACION IPSEN SA 3,88 2031-12-25	EUR	503	0,05		
BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,38 2029-12-25	EUR	304	0,03		
BONO FORVIA SE 5,63 2027-06-15	EUR	1.503	0,14		
BONO INFRASTRUTTURE WIREL 3,75 2030-01-01	EUR	1.315	0,12		
BONO ONTEX GROUP NV 5,25 2027-04-15	EUR	971	0,09		
BONO GETLINK SE 4,13 2027-04-15	EUR	916	0,09		
OBLIGACION BALL CORP 4,25 2032-04-01	EUR	609	0,06		
BONO JYSKE BANK A/S 3,50 2030-11-19	EUR	702	0,07		
OBLIGACION VALEO SE 5,13 2031-02-20	EUR	202	0,02		
OBLIGACION NEXI SPA 3,88 2031-03-21	EUR	202	0,02		
OBLIGACION DUFREY FINANCIAL SERV 4,50 2028-05-23	EUR	502	0,05		
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 3,75 2032-03-11	EUR	894	0,08		
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2030-03-19	EUR	1.690	0,16		
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,94 2035-03-25	EUR	1.392	0,13		
BONO NYKREDIT AS 3,63 2030-07-24	EUR	305	0,03		
OBLIGACION WERFEN SA SPAIN 4,25 2030-02-03	EUR	2.400	0,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		598.543	55,84	536.687	54,88
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	101	0,01	605	0,06
OBLIGACION CROWN HOLDINGS INC 2,88 2025-08-01	EUR	1.598	0,15		
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	3.217	0,30		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	2.195	0,20	1.190	0,12
OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR			946	0,10
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR			1.204	0,12
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2025-06-15	EUR			589	0,06
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	1.098	0,10	961	0,10
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2025-06-28	EUR			4.749	0,49
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	170	0,02	192	0,02
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR			4.276	0,44
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.560	0,15		
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5.981	0,56		
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR			724	0,07
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR			2.825	0,29
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR			1.991	0,20
BONO ACS ACTIVIDADES DE 2025-06-17	EUR			975	0,10
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1.231	0,11		
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	4.034	0,38	4.029	0,41
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	196	0,02	197	0,02
OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 4,38 2025-09-22	EUR	2.105	0,20		
BONO HO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	866	0,08	873	0,09
OBLIGACION BERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1.854	0,17		
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	97	0,01	97	0,01
OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2025-02-15	EUR			597	0,06
OBLIGACION NESTLE SA 2032-12-03	EUR	80	0,01	79	0,01
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	291	0,03	288	0,03
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	506	0,05		
OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1.251	0,12	1.437	0,15
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	733	0,07	730	0,07
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD			541	0,06
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3.557	0,33		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	883	0,08		
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR			1.733	0,18

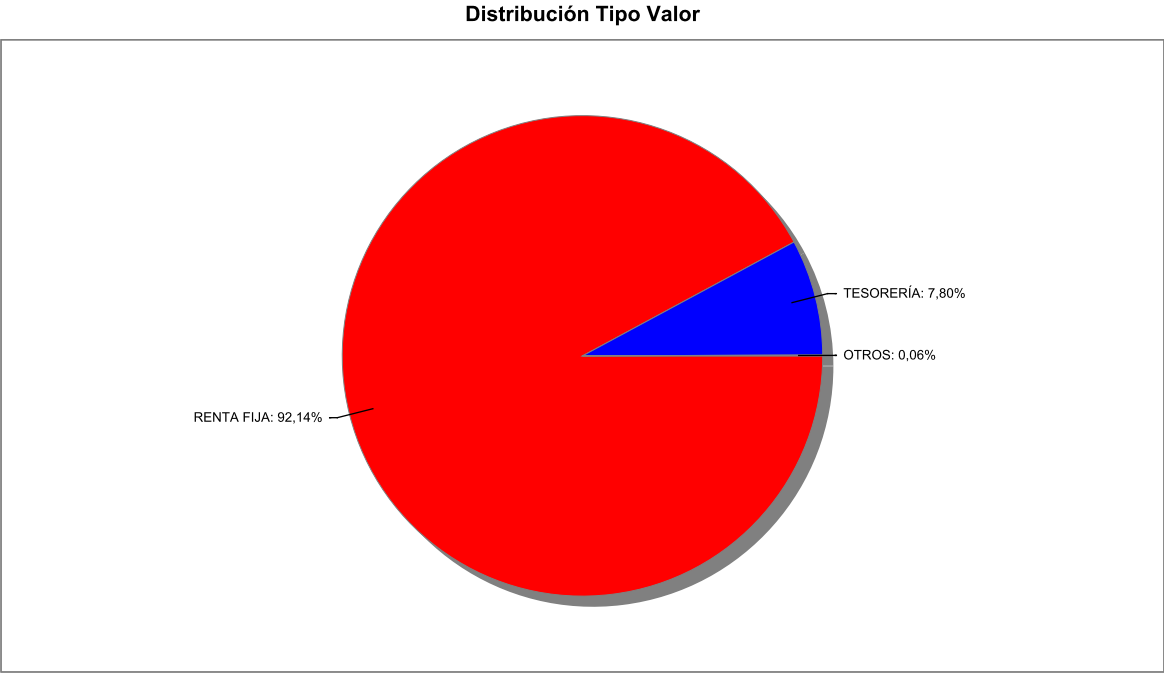
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	1.001	0,09	1.003	0,10
OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	602	0,06		
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-09-21	EUR	2.602	0,24	2.605	0,27
BONO INTL CONSOLIDATED A 2,75 2025-03-25	EUR			1.490	0,15
BONO CTP HOLDING BV 2,13 2025-10-01	EUR	106	0,01	106	0,01
OBLIGACION VALEO SE 2025-06-18	EUR			410	0,04
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.175	0,20		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	205	0,02		
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	690	0,06	682	0,07
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	697	0,06	791	0,08
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	2.059	0,19	1.552	0,16
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR			539	0,06
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR			487	0,05
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	390	0,04	377	0,04
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR			3.524	0,36
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR			2.912	0,30
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	995	0,09	993	0,10
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-07-24	EUR	392	0,04		
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR			2.735	0,28
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 6,19 2049-12-23	EUR	783	0,07	710	0,07
BONO BANK OF IRELAND 2025-06-05	EUR			2.745	0,28
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1.020	0,09		
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1.405	0,13	1.420	0,15
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR			2.753	0,28
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	400	0,04	401	0,04
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR			1.023	0,10
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1.412	0,13	1.416	0,15
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1.014	0,09	1.021	0,10
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR			500	0,05
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	500	0,05	505	0,05
BONO FAURECIA 2025-06-06	EUR			1.669	0,17
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	1.231	0,11		
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.919	0,18	1.934	0,20
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR			3.343	0,34
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR			2.475	0,25
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	499	0,05		
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR			500	0,05
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	503	0,05		
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	407	0,04		
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR			306	0,03
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR			1.818	0,19
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	608	0,06	609	0,06
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2025-06-17	EUR			6.291	0,64
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2026-04-30	EUR	251	0,02	300	0,03
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR			100	0,01
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	510	0,05		
OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	836	0,08	835	0,09
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR			2.615	0,27
BONO KBC GROUP NV 2025-06-06	EUR			401	0,04
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2025-06-24	EUR			1.284	0,13
BONO LEASYS SPA 4,50 2026-06-26	EUR	308	0,03		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR			2.102	0,22
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	102	0,01		
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	2.449	0,23	2.460	0,25
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1.227	0,11		
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	485	0,05	493	0,05
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,94 2025-11-16	EUR	1.907	0,18	1.911	0,20
BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR			1.452	0,15
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR			1.846	0,19
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,47 2025-12-12	EUR	501	0,05	502	0,05
OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR			5.719	0,59
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,96 2026-01-09	EUR	1.605	0,15	1.606	0,16
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	815	0,08		
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3.687	0,34		

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	2.090	0,19		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	3.441	0,32		
BONO NYKREDIT AS 2,69 2026-02-27	EUR	302	0,03	302	0,03
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,05 2027-06-29	EUR	3.227	0,30	3.233	0,33
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR			193	0,02
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.200	0,11		
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	2.496	0,23		
BONO CAISSE FEDERALE 2,61 2027-03-05	EUR	403	0,04	402	0,04
OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR			7.881	0,81
OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	503	0,05		
BONO OP COOPERATIVE 2,77 2027-03-28	EUR	802	0,07	802	0,08
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR			2.257	0,23
BONO VOLKSWAGEN AG 2,64 2026-03-27	EUR	403	0,04	404	0,04
BONO DANSKE BANK 2,94 2026-04-10	EUR	3.024	0,28	3.008	0,31
BONO BANK OF MONTREAL 2,74 2027-04-12	EUR	901	0,08	901	0,09
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR			1.007	0,10
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD			2.080	0,21
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,85 2027-04-16	EUR	1.003	0,09	1.004	0,10
BONO BARCLAYS PLC 2,94 2027-05-08	EUR	1.903	0,18	1.907	0,20
BONO CITIGROUP INC 2,74 2027-05-14	EUR	2.014	0,19	2.004	0,21
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	535	0,05		
OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR			983	0,10
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,40 2027-06-07	EUR	1.002	0,09	1.002	0,10
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,83 2027-02-09	EUR	1.006	0,09	1.006	0,10
BONO VOLKSWAGEN AG 2,74 2027-06-10	EUR	652	0,06	652	0,07
OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR			1.391	0,14
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	772	0,07		
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,94 2027-07-02	EUR	1.000	0,09	1.001	0,10
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1.455	0,14		
OBLIGACION SACE SPA 5,51 2049-02-10	EUR	10.678	0,99	8.343	0,85
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,82 2027-07-16	EUR	6.998	0,65	6.998	0,72
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	420	0,04		
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	274	0,03		
BONO TRATON SE 3,24 2026-01-21	EUR	1.308	0,12	1.309	0,13
BONO CA AUTO BANK SPA 3,04 2027-06-18	EUR	702	0,07	702	0,07
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR			1.477	0,15
BONO SWEDBANK AB 2,44 2027-08-30	EUR	1.805	0,17	1.805	0,18
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR			690	0,07
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1.525	0,14	1.517	0,16
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	717	0,07	712	0,07
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	494	0,05	493	0,05
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,54 2027-09-10	EUR	1.502	0,14	1.502	0,15
BONO BELFIUS BANK SA 2,45 2027-09-13	EUR	1.002	0,09	1.002	0,10
BONO CAIXABANK SA 2,62 2027-09-19	EUR	1.002	0,09	1.003	0,10
OBLIGACION ING GROEP NV 2,00 2025-03-22	EUR			1.288	0,13
OBLIGACION SWISS LIFE AG 2025-06-18	EUR			2.309	0,24
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	171	0,02	195	0,02
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2.023	0,19	2.024	0,21
BONO UNICREDIT SPA 2,80 2027-11-20	EUR	4.511	0,42	4.504	0,46
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 5,86 2025-09-14	USD	853	0,08	972	0,10
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	2.812	0,26		
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-09-16	EUR	399	0,04	399	0,04
BONO IRCA SPA 5,73 2025-12-05	EUR	504	0,05	507	0,05
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	885	0,08	885	0,09
OBLIGACION OP COOPERATIVE 2025-06-09	EUR			1.485	0,15
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	508	0,05	578	0,06
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 4,75 2030-09-21	EUR	1.077	0,10		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,40 2032-06-16	EUR	3.033	0,28		
OBLIGACION ING GROEP NV 1,00 2025-11-13	EUR	982	0,09		
OBLIGACION UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	1.565	0,15		
OBLIGACION AIB GROUP PLC 7,13 2029-10-30	EUR	1.064	0,10		
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 3,50 2030-05-27	EUR	506	0,05		
OBLIGACION ING GROEP NV 3,00 2030-08-17	EUR	2.963	0,28		
OBLIGACION RENAULT SA 5,50 2029-07-09	EUR	1.057	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 3,63 2029-03-05	EUR	2.312	0,22		
OBLIGACION NN GROUP NV 5,75 2034-09-11	EUR	1.190	0,11		
BONO BNP PARIBAS SA 2,76 2028-03-20	EUR	1.001	0,09		
OBLIGACION ALPHA SERVICES AND H 5,50 2026-03-11	EUR	1.020	0,09		
BONO ARENA LUX FIN SARL 4,82 2025-11-01	EUR	1.301	0,12		
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,88 2030-07-04	EUR	2.008	0,19		
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,52 2030-05-22	EUR	1.016	0,09		
BONO COTY INC CL A 3,88 2026-04-15	EUR	1.001	0,09		
BONO COTY INC CL A 4,50 2026-05-15	EUR	915	0,09		
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,38 2029-05-14	EUR	1.208	0,11		
BONO NATWEST GROUP PLC 3,24 2029-05-13	EUR	806	0,08		
OBLIGACION CESKA SPORITELNA AS 4,82 2029-01-15	EUR	1.052	0,10		
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN 5,49 2030-11-15	EUR	404	0,04		
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,31 2028-09-25	EUR	2.088	0,19		
OBLIGACION BANK OF IRELAND 3,63 2031-05-19	EUR	503	0,05		
OBLIGACION KBC GROUP NV 8,00 2028-09-05	EUR	667	0,06		
OBLIGACION BANK POLSKA KASA OPIEKI 4,00 2029-09-24	EUR	1.014	0,09		
OBLIGACION FORVIA SE 3,75 2025-07-06	EUR	488	0,05		
OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 4,50 2031-03-26	EUR	907	0,08		
OBLIGACION BANKINTER SA 6,12 2030-06-30	EUR	602	0,06		
OBLIGACION AIB GROUP PLC 5,25 2030-10-23	EUR	219	0,02		
OBLIGACION POWSZECHNA KASA 3,55 2030-06-30	EUR	1.104	0,10		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		178.202	16,62	183.218	18,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		864.958	80,69	798.791	81,69
TOTAL RENTA FIJA		864.958	80,69	798.791	81,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		864.958	80,69	798.791	81,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		990.375	92,40	898.365	91,91

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



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. STORA ENSO OYJ 4,25 09/29	C/ Compromiso	500	inversión
B. WORLDLINE SA/FRANCE 5,25 11/29	V/ Compromiso	400	inversión
O. STORA ENSO OYJ 2,5 03/28	V/ Compromiso	549	inversión
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	V/ Compromiso	1.000	inversión
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 3,625 VAR 05	C/ Compromiso	2.000	inversión
US TREASURY N/B 5Y	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) Sep25	23.797	inversión
B. INFRASTRUTTURE WIRELESS 3,75 04/30	C/ Compromiso	1.100	inversión
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 06/30	C/ Compromiso	1.000	inversión
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 06/30	C/ Compromiso	500	inversión
O. LUNA 2 5SARL 5,5 07/32	C/ Plazo	500	inversión
O. HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,75 10/30	C/ Plazo	900	inversión
O. CZECHOSLOVAK GROUP 5,25 01/31	C/ Plazo	200	inversión
Total subyacente renta fija		32.446	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT Sep25	14.060	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14.060	
TOTAL OBLIGACIONES		46.506	

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 0.16% 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 no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 30 de junio de 2025, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,10224 euros por participación. Por cuanto respecta a las clases L-B y S-B el fondo no repartirá el dividendo que hubiera podido corresponder ya que los valores liquidativos de dicho día de reparto fueron inferiores a los valores liquidativos del día de reparto inmediatamente anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.

El importe de las operaciones de compra ha sido de 12.524.657 euros, lo que representa un 1,20% sobre el patrimonio medio.

g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

El importe nominal comprometido de las operaciones de compra de derivados ha sido de 90.820.800 euros lo que representa un 8,71% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 3.477,70 euros.

El importe nominal comprometido de las operaciones de venta de derivados ha sido de 102.895.041 euros lo que representa un 9,87% sobre el patrimonio medio, con unos gastos de 4.076,54 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 "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: CEPSA 2031, SACE perp y deuda pública francesa 2030.

Activos que menos contribuyeron: la deuda pública americana 2029 y 2030.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error a final del periodo es de 1,41%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo era de 107.154 miles de euros respecto a 98.891 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3107 respecto de los 3006 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,40% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,40%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,43%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo era de 519.200 miles de euros respecto a 454.488 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 9.056 respecto de los 8.804 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,36%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo era de 439.469 miles de euros respecto a 413.539 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 17.944 respecto de los 17.626 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,63% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,63%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 1,58%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.067 miles de euros respecto a 3.039 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 109 respecto de 111 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,40% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,40%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,43%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.253 miles de euros respecto a 3.773 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 93 respecto de 99 partícipes al final del periodo anterior.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 1,36%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de 1,87% con un acumulado anual del 1,87%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.659 miles de euros respecto a 2.421 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 137 respecto de 133 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,63% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,63%.

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 3,59% a 3,18% debido a las 4 bajadas de tipos que ha realizado el Banco Central Europeo. Hemos aumentado ligeramente la duración de 3,21 a 3,23 años. 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 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 3,23 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3,18%.

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 1,3%, un 4,3% de futuros del 5 años americano y un 0,1% del EURO-BUND.

Al final del semestre, teníamos una exposición de cobertura del riesgo divisa con futuros EUR/USD del 1,3% y un 2,2% de futuros del 5 años americano.

La exposición a riesgo dólar USD ha aumentado de 2,02% a 2,87%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del EUR/USD son de 3400 USD, para la deuda americana a 5 años de 1250 USD y para el EURO-BUND de 1994,121 EUR.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 2,18%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 9,67% del patrimonio en deuda subordinada.

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 2,10% para la clase EA, en el 2,10% para la clase LA, en el 2,10% para la clase SA, en el 2,10% para la clase EB, en el 2,10% para la clase LB, y en el 2,10% 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 2,40% para la clase EA, en el 2,42% para la clase LA, en el 2,43% para la clase SA, en el 2,40% para la clase EB, en el 2,42% para la clase LB y en el 2,43% 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 redunda 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.