

MEDIOLANUM ACTIVO FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe: Semestral del Primer semestre 2025

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

Grupo Gestora: MEDIOLANUM

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.

Depositario: BANCO MEDIOLANUM, S.A.

Grupo Depositario: MEDIOLANUM

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Agustina Saragossa, 3-5, loc 2 08017 - Barcelona, o mediante un correo electrónico en mediolanum.gestion@mediolanum.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bancomediolanum.es.

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06-02-1997

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2

Descripción general

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

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

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

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

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

El fondo invierte en renta fija pública y privada, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. La inversión en renta fija será principalmente en emisiones negociadas en mercados europeos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

este informe.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión Mínima |
|----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | |
| CLASE SA | 50.233.932,44 | 46.867.201,99 | 40.917 | 36.779 | EUR | | | 50 |
| CLASE LA | 10.279.517,11 | 9.039.884,70 | 2.892 | 2.677 | EUR | | | 50 |
| CLASE SB | 378.288,60 | 362.072,53 | 235 | 235 | EUR | 0,13 | 0,25 | 50 |
| CLASE LB | 69.037,25 | 77.783,11 | 45 | 43 | EUR | 0,14 | 0,25 | 50 |
| CLASE EA | 76.717.917,64 | 54.127.131,91 | 30.569 | 26.080 | EUR | | | 50 |
| CLASE EB | 19.461,87 | 20.374,87 | 16 | 16 | EUR | 0,16 | 0,27 | 50 |

Patrimonio (en miles)

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

Valor Liquidativo de la participación

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

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

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

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

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE SA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|-------|------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 1,41 | 0,83 | 0,58 | 0,98 | 1,70 | 4,82 | 4,18 | -5,36 | 0,10 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 07-04-2025 | -0,25 | 05-03-2025 | -0,51 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 17-04-2025 | 0,13 | 31-01-2025 | 0,37 | 02-02-2023 |

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

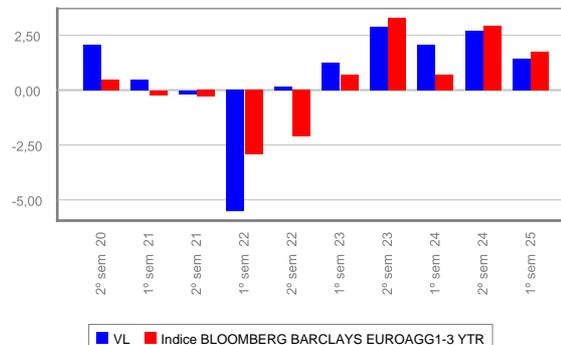
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,44 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,23 | 0,90 | 0,91 | 0,90 | 0,90 |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 07-04-2025 | -0,25 | 05-03-2025 | -0,51 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 17-04-2025 | 0,13 | 31-01-2025 | 0,37 | 02-02-2023 |

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

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

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

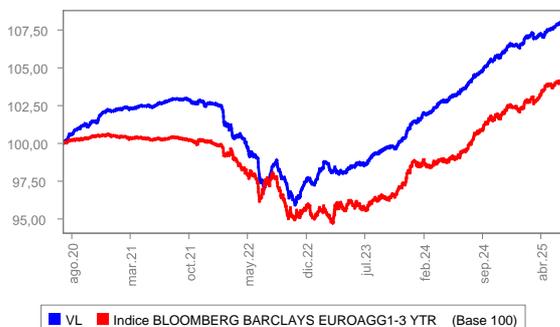
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

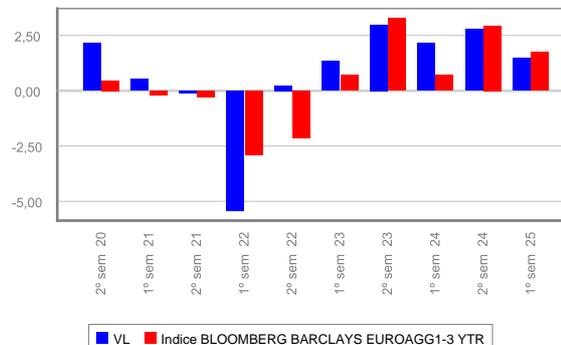
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,36 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,19 | 0,75 | 0,76 | 0,75 | 0,75 |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE SB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 07-04-2025 | -0,25 | 05-03-2025 | -0,51 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 17-04-2025 | 0,13 | 31-01-2025 | 0,37 | 02-02-2023 |

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

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

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

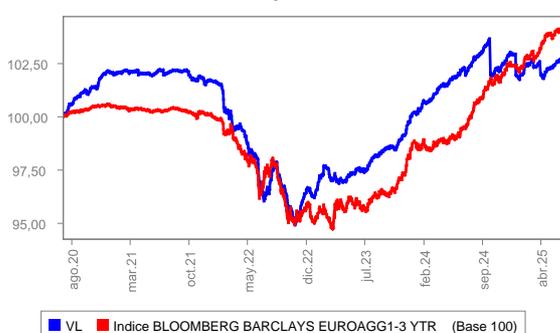
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

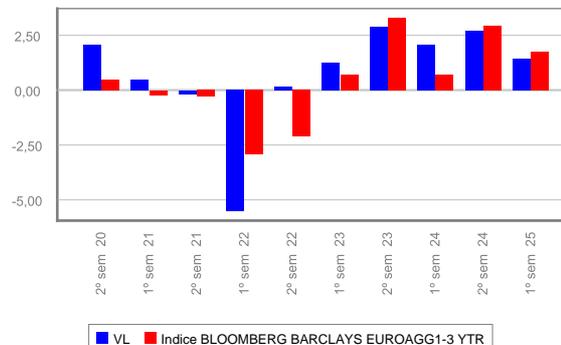
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,44 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,23 | 0,90 | 0,91 | 0,90 | 0,90 |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE LB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 07-04-2025 | -0,25 | 05-03-2025 | -0,51 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 17-04-2025 | 0,13 | 31-01-2025 | 0,37 | 02-02-2023 |

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

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

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

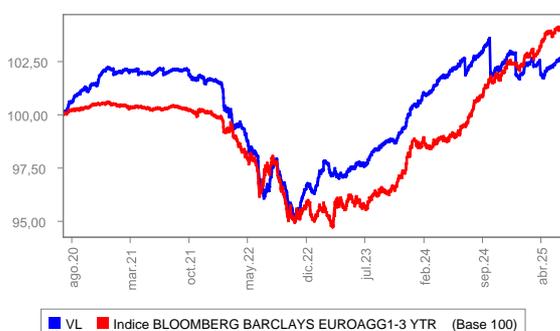
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

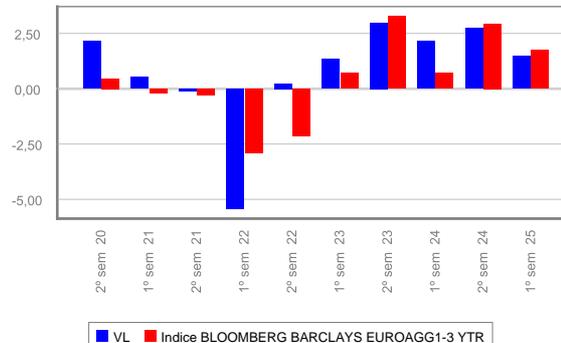
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,36 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,19 | 0,75 | 0,76 | 0,75 | 0,75 |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE EA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 07-04-2025 | -0,25 | 05-03-2025 | -0,51 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 17-04-2025 | 0,13 | 31-01-2025 | 0,37 | 02-02-2023 |

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

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

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

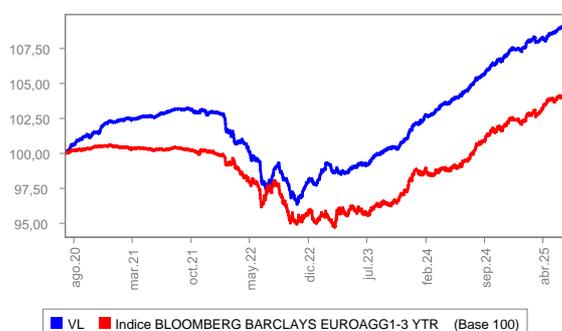
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

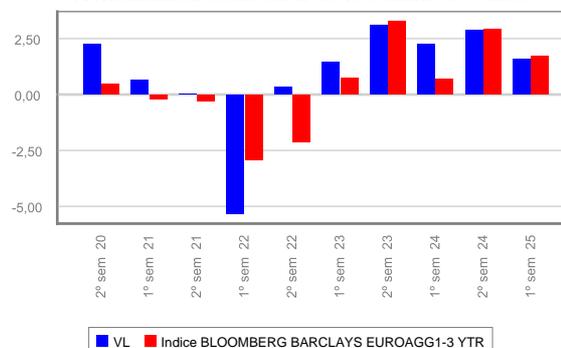
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,27 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,14 | 0,55 | 0,56 | 0,55 | 0,55 |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE EB. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|-------|------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad | 1,59 | 0,92 | 0,66 | 1,07 | 1,67 | 5,07 | 4,54 | -5,02 | 0,45 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 07-04-2025 | -0,25 | 05-03-2025 | -0,51 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 17-04-2025 | 0,13 | 31-01-2025 | 0,37 | 02-02-2023 |

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

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

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

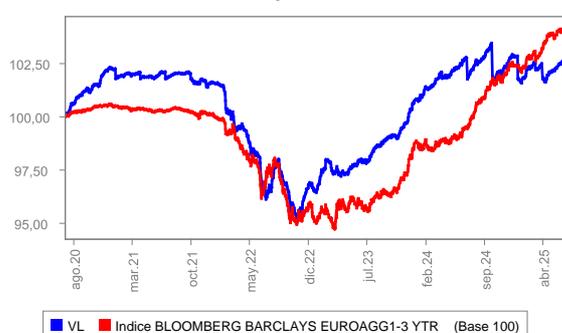
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

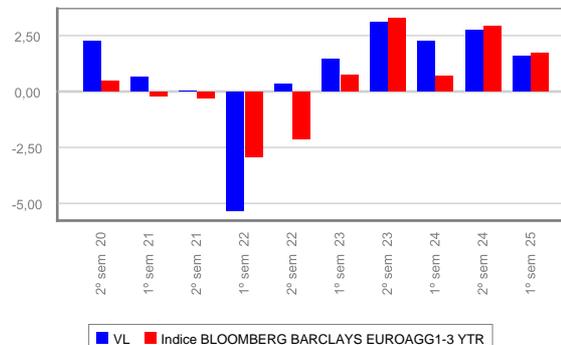
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| 0,27 | 0,13 | 0,13 | 0,14 | 0,14 | 0,55 | 0,56 | 0,55 | 0,55 |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado * (miles de euros) | Nº de partícipes * | Rentabilidad semestral media ** |
|---|---|--------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 2.489.664 | 101.105 | 1,47 |
| Renta Fija Internacional | 81.031 | 9.087 | 1,64 |
| Renta Fija Mixto Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 39.572 | 3.281 | -1,62 |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | 85.563 | 12.700 | -5,04 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 315.485 | 12.024 | 1,25 |
| IIC Que Replica Un Indice | | | |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total Fondos | 3.011.315 | 138.197 | 1,23 |

* Medias.

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

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

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

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

2.4. Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

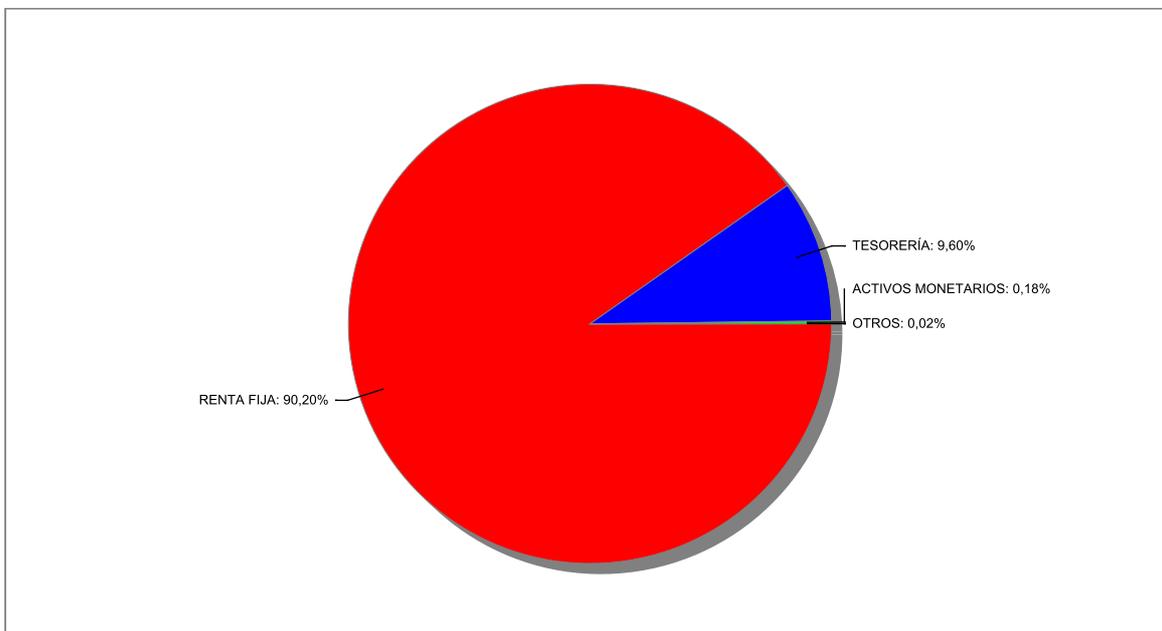
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 83.713 | 5,24 | 80.540 | 6,40 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.176 | 0,20 | 1.484 | 0,12 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 60.524 | 3,81 | 29.632 | 2,36 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 33.226 | 2,07 | 35.511 | 2,83 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 180.639 | 11,32 | 147.167 | 11,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 180.639 | 11,32 | 147.167 | 11,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 180.639 | 11,32 | 147.167 | 11,71 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 42.497 | 2,68 | 36.975 | 2,94 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 11.057 | 0,69 | 17.685 | 1,40 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 515.363 | 32,35 | 407.612 | 32,38 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 688.346 | 43,29 | 546.795 | 43,47 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.257.263 | 79,01 | 1.009.067 | 80,19 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.257.263 | 79,01 | 1.009.067 | 80,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.257.263 | 79,01 | 1.009.067 | 80,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.437.902 | 90,33 | 1.156.234 | 91,90 |

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

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

Distribución Tipo Valor



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

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

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

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

j) Otros hechos relevantes.

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

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

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

c) Índice de referencia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

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

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

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

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

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

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

En cuanto a riesgo de activos: procuramos tener una cartera relativamente diversificada para disminuir el riesgo de crédito. La diversificación se realiza tanto geográficamente, sectorialmente, por categorías de activos, por rating y por grado de subordinación.

El fondo está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. El fondo intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país, se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más, pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

10. Información sobre la política de remuneración

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices emanadas por este grupo en materia de Políticas de Remuneración e Incentivación y cuenta con una política de remuneración propia aprobada por el Consejo de Administración de Mediolanum Gestión que, además, incorpora los requerimientos de la normativa tanto española como europea con relación a la remuneración de las gestoras de IIC. La política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona.

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2024 respecto el año anterior, el principal cambio significativo puede resumirse en el siguiente punto:

- Excepcionalmente para 2024, se ha añadido un GATE a nivel local para el mecanismo de otorgación del bonus, referente a la consecución del 50% del Resultado Estatutario de Grupo Mediolanum España (gate español). Para las funciones de control no aplicará este gate, con la finalidad de evitar conflictos de interés.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 459.831,33 euros de remuneración fija correspondiente a 12 empleados y 21.300 euros de remuneración variable que corresponde también a 12 empleados incluido unos pagos adicionales extraordinarios de 3.300 euros en cash y 1.650 en aportaciones a planes de pensiones. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2023 que fueron abonados en el año 2024.

Durante el ejercicio 2024, una de las personas identificadas como "personal relevante" causó baja de la Entidad en el mes de noviembre. A la fecha de este informe, hay dos personas consideradas "personal relevante", como responsables de la Entidad Gestora y de la función de control. La remuneración fija ha ascendido a 170.382,45 euros de retribución fija y 18.550 euros de retribución variable. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

La actividad de gestión de las inversiones de la cartera de las IIC se encuentra delegada para las diferentes IIC en las entidades TREA Asset Management, SGIIC, S.A. y MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS Ltd. (MIFL)

La remuneración del personal de la gestora prevé un componente fijo que recompensa el rol y alcance de responsabilidades y un posible componente de incentivación (variable). Los componentes variables se perciben en función de la consecución de determinados objetivos: empresariales, considerando el Beneficio Neto Consolidado Target referido al Grupo Mediolanum; individuales, siguiendo una evaluación cuantitativa y cualitativa de funciones.

Además, la consecución del bonus está condicionada al resultado de la unidad de negocio de Mediolanum Gestión, en el caso del Bonus del Director General de MG. El sistema de incentivación previsto considera la concesión del componente variable anual si se cumplen los objetivos a nivel de Grupo Mediolanum, de acuerdo con un esquema de cálculo que tiene en cuenta: RARORAC (Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital): $\geq 0\%$; Liquidity Coverage Ratio (LCR): $> 100\%$; y Total Capital Ratio (TCR): superior al coeficiente del capital vinculante y la existencia de un exceso de capital sobre los requisitos de patrimonio previstos para el conglomerado financiero. Asimismo, se han introducido parámetros de alineación al riesgo en relación a los resultados del propio Grupo en España, y en concreto en relación a la solvencia y a las exigencias de liquidez a corto plazo.

Los indicadores de riesgo del grupo en España son:

- Ratio de solvencia de la entidad: CET1 (Common Equity Tier 1) (requerimientos de capital del supervisor para la entidad)
- Overall Capital Ratio (OCR) $> 0\%$
- Liquidity Coverage Ratio (LCR) $> 100\%$.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo, el fondo no ha realizado operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías, ni swaps de rendimiento total.