

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mediolanum Renta, F.I. por encargo de los administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Renta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Mediolanum Gestión S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora, asimismo la Sociedad gestora delega la gestión del Fondo a Trea Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 18 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 23 de julio de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

18 de marzo de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02175

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Mediolanum Renta, F.I.

Cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2024



CLASE 8.ª



008856674

Mediolanum Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	977 625 552,31	336 658 665,67
Deudores	1 040 409,69	349 034,96
Cartera de inversiones financieras	916 867 539,16	301 746 647,81
Cartera interior	99 577 454,50	51 074 321,63
Valores representativos de deuda	99 577 454,50	51 072 285,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 035,64
Otros	-	-
Cartera exterior	798 804 152,30	246 694 053,37
Valores representativos de deuda	798 801 442,62	246 694 053,37
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 709,68	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	18 485 932,36	3 978 272,81
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	59 717 603,46	34 562 982,90
TOTAL ACTIVO	977 625 552,31	336 658 665,67

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE B2



008856675

Mediolanum Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	976 150 953,81	336 176 304,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	976 150 953,81	336 176 304,21
Capital	-	-
Partícipes	941 850 368,72	322 803 135,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	34 300 585,09	13 373 168,57
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 474 598,50	482 361,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 385 998,50	447 362,07
Pasivos financieros	-	-
Derivados	88 600,00	34 999,39
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	977 625 552,31	336 658 665,67
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	55.999.955,76	15 515 787,40
Compromisos por operaciones largas de derivados	55.999.955,76	15 515 787,40
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	23 370 955,89
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	23 370 955,89
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	55.999.955,76	38 886 743,29

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.º



008856676

Mediolanum Renta, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7 315 280,85)	(2 806 976,58)
Comisión de gestión	(6 098 215,33)	(2 289 478,46)
Comisión de depositario	(1 166 819,59)	(488 325,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(50 245,93)	(29 172,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 315 280,85)	(2 806 976,58)
Ingresos financieros	26 910 383,48	8 302 245,43
Gastos financieros	(15,85)	(0,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	14 102 366,44	7 820 010,58
Por operaciones de la cartera interior	1 891 991,07	1 682 511,05
Por operaciones de la cartera exterior	12 261 766,21	6 683 148,53
Por operaciones con derivados	(51 390,73)	(545 649,00)
Otros	(0,11)	-
Diferencias de cambio	57 737,47	(238 616,11)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	750 636,98	336 745,82
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	67 531,18	412 202,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 826 145,76	(77 424,68)
Resultados por operaciones con derivados	(1 143 039,96)	1 968,13
Otros	-	-
Resultado financiero	41 821 108,52	16 220 385,38
Resultado antes de impuestos	34 505 827,67	13 413 408,80
Impuesto sobre beneficios	(205 242,58)	(40 240,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	34 300 585,09	13 373 168,57

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Mediolanum Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

		31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		34 300 585,09		13 373 168,57		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-		-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-		-		
Total de ingresos y gastos reconocidos		34 300 585,09		13 373 168,57		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	228 332 550,74	-	-	(23 370 955,89)	-	204 961 594,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	228 332 550,74	-	-	(23 370 955,89)	-	204 961 594,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 373 168,57	-	13 373 168,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(23 370 955,89)	-	-	23 370 955,89	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	183 266 890,66	-	-	-	-	183 266 890,66
Reembolsos	(65 425 349,87)	-	-	-	-	(65 425 349,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	322 803 135,64	-	-	13 373 168,57	-	336 176 304,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	322 803 135,64	-	-	13 373 168,57	-	336 176 304,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	34 300 585,09	-	34 300 585,09
Aplicación del resultado del ejercicio	13 373 168,57	-	-	(13 373 168,57)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	760 712 625,00	-	-	-	-	760 712 625,00
Reembolsos	(155 038 560,49)	-	-	-	-	(155 038 560,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	941 850 368,72	-	-	34 300 585,09	-	976 150 953,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

CLASE 8.º



008856677



CLASE 8ª



008856678

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mediolanum Renta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 6 de junio de 1988 bajo la denominación social de "Fibanc Renta, FI", habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 28 de septiembre de 2010. Tiene su domicilio social en Calle Agustina Saragossa 3-5 Bajos.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de septiembre de 1988 con el número 132, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 25 de octubre de 2010, clases de serie de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase S: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.

A 7 de septiembre de 2012, las clases de participaciones S y L cambiaron su denominación por las de clases de participaciones S-A y L-A.

Asimismo, a 7 de septiembre de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones de reparto en las que se divide el Patrimonio:

- Clase S-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.
- Clase L-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.

A 24 de julio de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase E-A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.
- Clase E-B: Participación de reparto denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.



CLASE 8.ª



008856679

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Banco Mediolanum, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Durante el ejercicio 2024 la gestora ha iniciado el proceso de renovación de la entidad depositaria, el cual podría conducir a un cambio de la sociedad que actualmente presta este servicio. Dicho proceso se estima que concluirá próximamente.

Con fecha 11 de marzo de 2016 se inscribió en el registro administrativo de la C.N.M.V la delegación de la gestión de los activos del Fondo a favor de Trea Asset Management, SGIIC S.A., y la revocación del anterior acuerdo de delegación de la gestión de activos del Fondo a favor de Trea Capital Partners, S.V., S.A.

Durante el ejercicio 2021, la sociedad Nobangest, SGIIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbente"), aprobó su fusión, mediante la absorción de Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbida"), con la consiguiente disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y el traspaso en bloque de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente. Posteriormente, se procedió a la modificación de la denominación social de Nobangest, SGIIC, S.A.U., pasando a denominarse, en adelante, Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. Por todo ello, la gestión de los activos del Fondo está delegada en la nueva sociedad denominada Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. (anteriormente denominada Nobangest, SGIIC, S.A.U.).

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



008856680

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder el máximo legal del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Comisión de Gestión						
Sobre patrimonio	1,10%	0,95%	1,10%	0,95%	0,65%	0,65%
Comisión de Depositaria	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%

Durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Comisión de Gestión						
Sobre patrimonio	1,10%	0,95%	1,10%	0,95%	0,65%	0,65%
Comisión de Depositaria	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%	0,16%



CLASE 8.^a



008856681

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión diferente para cada clase en concepto de comisión de suscripción tal y como se detalla a continuación:

Clase S-A y Clase S-B

Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
1,50%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante

Clase L-A y Clase L-B

Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
2,25%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,75%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.º



008856682

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Riesgo de sostenibilidad: la Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.



CLASE 8.ª



008856683

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.ª



008856684

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 87



008856685

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



008856686

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.



CLASE 8.ª



008856687

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Folleto del Fondo las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 13:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo. Para los reembolsos, el importe se registra en "Solicitudes de reembolso pendientes de liquidar".

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



CLASE B.º



008856688

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	737 740,85	237 172,68
Administraciones públicas deudoras	302 668,84	111 862,28
	<u>1 040 409,69</u>	<u>349 034,96</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	228 976,42	84 522,37
Administraciones públicas acreedoras	205 242,58	40 240,23
Otros	951 779,50	322 599,47
	<u>1 385 998,50</u>	<u>447 362,07</u>

El capítulo de Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo, recoge el importe de las operaciones de reembolsos que entran a fecha operación el siguiente día.



008856689

CLASE 8.ª

Mediolanum Renta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	205 242,58	40 240,23
	<u>205 242,58</u>	<u>40 240,23</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Mediolanum, S.A. (Grupo Mediolanum España) que a su vez tiene como subcustodio a Banco Inversis, S.A.

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 la Sociedad estimó que la recuperabilidad del bono Banco Espíritu Santo mantenido en cartera era remota, por lo que procedió a clasificarlo como dudosas.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	57 662 539,47	32 095 266,65
Cuentas en divisa	<u>2 055 063,99</u>	<u>2 467 716,25</u>
	<u>59 717 603,46</u>	<u>34 562 982,90</u>



008856690

CLASE 8.³**Mediolanum Renta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>413 539 469,05</u>	<u>454 487 885,13</u>	<u>2 420 984,05</u>	<u>3 772 916,10</u>	<u>98 890 997,76</u>	<u>3 038 701,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 736 697,33</u>	<u>13 578 310,34</u>	<u>108 423,65</u>	<u>168 145,30</u>	<u>8 463 902,84</u>	<u>305 567,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>32,47</u>	<u>33,47</u>	<u>22,33</u>	<u>22,44</u>	<u>11,68</u>	<u>9,94</u>
Número de partícipes	<u>17 642</u>	<u>8 807</u>	<u>133</u>	<u>99</u>	<u>3 005</u>	<u>110</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>105 505 495,81</u>	<u>173 790 281,79</u>	<u>1 569 864,38</u>	<u>1 667 703,00</u>	<u>50 455 412,05</u>	<u>3 187 547,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 426 475,09</u>	<u>5 483 184,61</u>	<u>74 124,72</u>	<u>78 478,77</u>	<u>4 574 115,48</u>	<u>339 483,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>30,79</u>	<u>31,70</u>	<u>21,18</u>	<u>21,25</u>	<u>11,03</u>	<u>9,39</u>
Número de partícipes	<u>7032</u>	<u>4296</u>	<u>118</u>	<u>86</u>	<u>1939</u>	<u>126</u>



CLASE 8.ª



008856691

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 **(Expresada en euros)**

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a participes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había participes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a participes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.



CLASE 8ª



008856692

Mediolanum Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 7 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	1 750 300,00	16 297,10	1 750 976,60	676,60	ES0200002055
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	1 486 380,00	47 377,94	1 515 581,58	29 201,58	ES0200002105
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30	EUR	1 322 373,00	18 408,22	1 331 489,70	9 116,70	ES0200002097
BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	93 887,00	5 135,25	93 802,75	(84,25)	ES0000012K38
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	94 258,00	-	98 938,00	4 680,00	ES0000012K38
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	654 390,00	12 208,43	661 738,97	7 348,97	ES0200002063
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2032-04-30	EUR	4 095 800,00	92 225,90	4 083 273,83	(12 526,17)	ES0200002121
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	593 790,00	20 944,64	609 043,36	15 253,36	ES0200002113
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2 917 472,87	32 907,61	2 566 253,51	(351 219,36)	ES0000012H41
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1 578 366,00	7 405,32	1 374 289,58	(204 076,42)	ES0000012I32
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	680 064,00	8 657,52	599 332,95	(80 731,05)	ES0000012K20
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	289 808,57	5 556,89	284 023,29	(5 785,28)	ES0000012G26
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	176 357,24	5 486,80	180 438,65	4 081,41	ES0000012K53
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	119 353,73	(4 428,93)	124 157,26	4 803,53	ES0000012C12
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	270 886,65	(8 107,37)	240 028,19	(30 858,46)	ES0000012G34
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	304 620,85	352,47	290 018,31	(14 602,54)	ES0000012E51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	1 282 612,00	14 706,89	1 276 283,58	(6 328,42)	ES00000128P8
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	3 753 605,00	66 000,62	3 834 562,67	80 957,67	ES00000127A2
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	4 498 318,00	-	4 676 021,00	177 703,00	ES0000012J15
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	1 309 025,00	-	1 395 090,00	86 065,00	ES0000012I08
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	295 379,45	7 016,36	304 788,68	9 409,23	ES0000012L52
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	405 888,00	8 295,89	407 969,75	2 081,75	ES0000012M85
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	10 234 706,40	184 580,13	10 430 784,25	196 077,85	ES0000012M51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6 146 633,00	26 461,06	6 278 519,76	131 886,76	ES0000012L78
TOTALES Deuda pública		44 354 274,76	567 488,74	44 407 406,22	53 131,46	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2 100 048,00	71 685,62	2 119 845,33	19 797,33	ES0365936048
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 4,38 2027-07-30	EUR	907 696,00	14 794,41	931 914,48	24 218,48	ES0344251022
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 5,63 2026-06-07	EUR	3 124 560,00	89 299,40	3 228 242,46	103 682,46	ES0344251014
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2 679 620,00	79 366,81	2 758 704,16	79 084,16	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2 145 790,00	103 663,41	2 155 901,01	10 111,01	ES0380907040
BONO UNICAJA BANCO SA 3,50 2028-09-12	EUR	1 014 240,00	10 421,14	1 007 952,70	(6 287,30)	ES0380907081
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1 737 189,00	24 287,90	1 839 923,95	102 734,95	ES0380907073

CLASE B7



008856693

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1 033 880,00	931,58	1 079 224,04	45 344,04	ES0380907065
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	299 943,00	510,72	288 423,88	(11 519,12)	ES0265936023
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	403 880,00	8 380,49	461 723,15	57 843,15	ES0865936027
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	692 027,00	13 217,32	736 236,34	44 209,34	ES0265936031
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	5 953 983,00	209 795,93	6 089 259,14	135 276,14	ES0265936056
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	3 312 658,00	72 153,37	3 400 308,02	87 650,02	ES0865936019
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 8,38 2028-06-23	EUR	569 875,00	9 779,59	573 333,01	3 458,01	ES0265936049
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	2 065 649,00	5 576,03	2 122 194,11	56 545,11	ES0205046008
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	500 763,00	1 510,31	486 081,27	(14 681,73)	ES0213679HN2
OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	360 460,00	9 284,71	368 874,58	8 414,58	ES0213679OF4
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	590 384,00	13 931,29	603 188,44	12 804,44	ES0413679525
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	2 472 699,00	29 899,08	2 596 665,19	123 966,19	ES0213679OP3
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	460 338,00	25 527,70	530 145,80	69 807,80	ES0840609038
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	3 448 466,00	65 524,28	3 559 468,72	111 002,72	ES0840609012
OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	750 794,00	15 630,42	873 404,91	122 610,91	ES0840609046
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG 2,75 2025-07-23	EUR	8 365 862,00	225 926,93	8 421 592,19	55 730,19	ES0244251015
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	2 463 308,00	153 493,08	2 532 749,06	69 441,06	ES0243307016
OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	950 952,00	8 551,65	970 894,60	19 942,60	ES0000012411
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 3,13 2027-01-19	EUR	488 410,00	7 804,86	492 406,30	3 996,30	ES0280907025
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	3 604 016,00	112 768,52	3 788 986,70	184 970,70	ES0880907003
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1 093 844,00	32 088,67	1 152 404,74	58 560,74	ES0280907041
TOTALES Renta fija privada cotizada		53 591 334,00	1 415 805,22	55 170 048,28	1 578 714,28	
TOTAL Cartera Interior		97 945 608,76	1 983 293,96	99 577 454,50	1 631 845,74	

CLASE 8ª



008856694

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	630 719,01	15 205,93	650 220,09	19 501,08	US912828ZT04
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	700 745,67	4 988,24	726 566,98	25 821,31	US91282CDK45
BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	477 120,49	22 398,49	460 641,18	(16 479,31)	US91282CED92
BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	178 768,88	1 182,92	183 883,86	5 114,98	US91282CEC10
BONO DEUDA ESTADO USA 4,00 2029-07-31	USD	2 776 407,07	48 804,10	2 852 814,30	76 407,23	US91282CLC37
BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	462 817,41	3 432,49	488 218,44	25 401,03	US91282CKP58
BONO RAI-RADIOTELEVISIONE 4,38 2029-04-10	EUR	3 556 662,00	69 254,95	3 641 641,05	84 979,05	XS2844410287
BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	286 480,28	6 254,16	295 667,91	9 187,63	IT0005500068
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1 494 405,00	22 611,53	1 510 496,77	16 091,77	IT0005584302
BONO SOCIETATEA NATIONALA 4,75 2029-10-07	EUR	402 272,00	4 301,55	404 275,16	2 003,16	XS2914558593
OBLIGACION CEZ AS 4,13 2031-09-05	EUR	3 227 235,00	41 506,91	3 264 911,06	37 676,06	XS2894908768
OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-03-11	EUR	1 291 028,00	31 138,35	1 328 354,10	37 326,10	XS2838370414
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	213 246,00	(9 221,17)	207 645,69	(5 600,31)	IT0005170839
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	404 937,00	(50 526,38)	386 425,28	(18 511,72)	IT0001174611
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1 254 931,74	4 371,20	1 237 850,24	(17 081,50)	US912828ZN34
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	456 141,93	242,09	446 523,77	(9 618,16)	US912828ZE35
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	225 994,05	1 022,07	197 448,23	(28 545,82)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1 528 063,24	38 501,74	1 528 970,83	907,59	US91282CCH25
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	430 841,90	6 762,65	427 050,46	(3 791,44)	US91282CDF59
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	300 074,87	(10 147,55)	263 516,63	(36 558,24)	US912828Z948
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	72 684,76	3 000,67	60 278,16	(12 406,60)	US912810TA60
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3 381 435,40	(72 268,77)	3 288 855,36	(92 580,04)	US9128286T26
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 3,88 2034-08-15	USD	1 799 807,58	28 875,37	1 827 523,12	27 715,54	US91282CLF67
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 4,25 2034-11-15	USD	2 797 321,99	16 017,24	2 824 108,34	26 786,35	US91282CLW90
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	406 280,00	8 426,20	417 248,48	10 968,48	FR001400QR62
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	97 616,66	1 953,94	89 921,32	(7 695,34)	XS2310118893
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	1 505 258,00	33 188,04	1 502 530,98	(2 727,02)	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 3,88 2031-04-09	EUR	1 703 026,00	31 264,60	1 726 764,78	23 738,78	XS2856800938
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 1,50 2031-05-25	EUR	4 117 601,00	42 865,43	4 060 320,21	(57 280,79)	FR0012993103
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2029-02-25	EUR	1 509 045,00	34 665,50	1 508 725,73	(319,27)	FR001400HI98
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2030-02-25	EUR	19 266 554,00	446 992,72	19 229 503,02	(37 050,98)	FR001400PM68
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2030-11-25	EUR	1 703 860,00	-	1 702 800,00	(1 060,00)	FR0013516549
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,50 2033-11-25	EUR	4 246 000,00	8 359,57	4 121 592,21	(124 407,79)	FR001400L834
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	304 405,00	(965,73)	265 402,14	(39 002,86)	IT0005422891

CLASE 01



008856695

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1 521 802,00	(47 489,85)	1 348 797,13	(173 004,87)	IT0005413171
OBLIGACION REPUBLICA POLONIA 4,00 2032-03-13	EUR	301 782,00	9 467,63	308 400,12	6 618,12	XS2778272471
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	151 200,00	11 043,18	158 022,14	6 822,14	XS2364199757
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1 270 000,00	50 677,10	1 287 537,96	17 537,96	XS2027596530
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	558 425,00	(26 571,75)	515 026,13	(43 398,87)	XS1420357318
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	2 006 500,00	27 132,11	1 957 369,26	(49 130,74)	XS2908644615
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	4 149 654,00	62 282,92	4 073 780,34	(75 873,66)	XS2689948078
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	3 541 929,00	36 490,45	3 579 367,92	37 438,92	XS2538441598
OBLIGACION TERECA SASU 4,00 2034-06-17	EUR	2 510 025,00	28 389,16	2 526 851,94	16 826,94	FR001400SGZ5
TOTALES Deuda pública		79 221 103,93	985 880,00	78 883 848,82	(337 255,11)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	501 845,00	18 513,93	516 486,40	14 641,40	XS2575971994
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	595 852,00	6 261,40	628 634,60	32 782,60	XS2613658710
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	192 590,00	7 819,72	192 909,13	319,13	XS2458558934
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	976 970,00	22 964,48	974 884,42	(2 085,58)	XS2189592616
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2026-08-15	EUR	208 216,02	1 854,57	207 835,36	(380,66)	XS2343873597
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	2 455 504,00	77 196,58	2 475 293,49	19 789,49	XS2491963638
BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	1 508 740,00	41 718,52	1 545 381,75	36 641,75	FR001400Q6Z9
BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	4 029 684,00	128 115,80	4 100 946,72	71 262,72	FR001400F2R8
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	7 697 673,00	145 463,17	7 896 248,47	198 575,47	PTGGDDOM0008
BONO ARCELORMITTAL SA 3,13 2028-11-13	EUR	992 020,00	1 630,71	991 896,00	(124,00)	XS2954181843
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	625 474,16	369,88	653 471,77	27 997,61	XS2537060746
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	492 455,00	7 238,97	486 599,45	(5 855,55)	XS2364754098
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	300 072,00	1 462,96	312 542,60	12 470,60	XS2817920080
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	526 030,00	13 897,05	537 186,58	11 156,58	XS2620752811
BONO AROUNDTOWN SA 4,80 2029-04-16	EUR	1 487 995,00	33 954,75	1 553 832,24	65 837,24	XS2860457071
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	991 940,00	5 118,08	993 006,92	1 066,92	XS2251742537
BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	3 132 600,00	22 890,21	3 206 749,11	74 149,11	XS2695047659
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	2 826 816,40	68 194,26	2 824 864,06	(1 952,34)	XS2121417989
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	363 680,00	2 515,42	371 355,35	7 675,35	XS2530053789
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	4 519 710,71	124 038,11	4 650 352,66	130 641,95	IT0005549479
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	2 438 606,00	17 771,38	2 460 286,15	21 680,15	PTBCP2OM0058
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	2 724 738,00	119 041,19	2 734 782,48	10 044,48	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1 397 324,00	25 051,41	1 420 413,49	23 089,49	XS2528155893

CLASE 8.ª



008856696

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	199 958,00	4 544,89	205 108,75	5 150,75	XS2644417227
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	2 008 172,00	16 488,06	2 060 458,79	52 286,79	XS2705604077
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	2 728 771,06	125 673,63	2 744 780,09	16 009,03	XS2465984289
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	194 884,57	3 463,36	194 878,74	(5,83)	XS2532384372
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	899 775,00	6 880,45	901 073,33	1 298,33	XS2798993858
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	500 420,00	513,74	501 758,48	1 338,48	XS2733010628
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	1 904 272,00	11 294,15	1 906 857,50	2 585,50	XS2815894071
BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	6 636 473,00	140 583,03	6 623 820,05	(12 652,95)	BE6352800765
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	1 000 120,00	1 778,38	1 002 279,76	2 159,76	XS2835902839
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	100 100,00	2 568,54	100 468,58	368,58	XS2620201421
BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	957 879,68	16 346,64	971 563,31	13 683,63	US05946KAK79
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 3,75 2029-09-20	EUR	1 302 652,00	13 433,44	1 328 091,41	25 439,41	IT0005611790
BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	1 000 360,00	1 582,61	1 001 805,50	1 445,50	BE0390154202
BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	890 865,00	33 422,17	918 119,35	27 254,35	BE0002993740
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	2 917 557,00	96 414,37	2 911 978,23	(5 578,77)	XS2093880735
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1 000 004,00	21 337,84	1 020 754,76	20 750,76	FR001400F606
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	300 600,00	(583,29)	305 646,80	5 046,80	FR001400H8D3
BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	701 879,00	5 615,48	702 476,52	597,52	XS2843011615
BONO CAISSE FEDERALE 3,52 2027-03-05	EUR	401 376,00	551,71	402 419,99	1 043,99	FR001400OEP0
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	3 486 600,00	66 637,39	3 524 233,40	37 633,40	PTCCCAOM0000
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	3 642 466,00	109 877,87	3 693 228,92	50 762,92	PTCCCMOM0006
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	585 264,00	19 765,63	589 302,42	4 038,42	PTCGDNOM0026
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	1 809 920,00	96 049,38	1 818 008,54	8 088,54	XS2468378059
BONO CAIXABANK SA 3,47 2027-09-19	EUR	1 002 110,00	1 180,75	1 002 510,50	400,50	XS2902578322
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	501 060,00	13 922,41	512 399,51	11 339,51	XS2623501181
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	808 328,00	17 966,40	818 531,66	10 203,66	FR001400HQM5
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1 892 363,20	84 223,04	1 934 044,91	41 681,71	XS2465792294
BONO CIA ESPANOLA DE PETR 4,13 2031-01-11	EUR	13 676 554,00	422 203,77	13 895 139,33	218 585,33	XS2800064912
BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	2 002 160,00	9 339,48	2 004 151,19	1 991,19	XS2819338091
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	6 995 317,00	55 276,23	6 998 335,21	3 018,21	XS2860946867
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 7,00 2029-02-07	EUR	484 520,00	24 451,42	531 471,39	46 951,39	XS2815976126
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	397 424,00	5 382,30	401 452,38	4 028,38	FR001400D0Y0
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1 003 783,64	6 805,57	1 023 234,57	19 450,93	BE0002872530
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	5 741 355,00	263 405,46	5 933 952,76	192 597,76	BE0002913946
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	106 462,00	(5 720,32)	105 624,94	(837,06)	XS2238342484

CLASE D.



008856697

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1 208 006,00	61 361,09	1 233 418,49	25 412,49	XS2443438051
BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	3 004 236,00	25 024,51	3 008 324,24	4 088,24	XS2798276270
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1 399 277,00	54 793,96	1 416 196,98	16 919,98	XS2573569220
BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	1 667 218,00	(9 277,05)	1 668 992,61	1 774,61	XS2553825949
BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	1 152 086,73	5 018,35	1 172 441,92	20 355,19	XS2822575648
BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1 066 360,00	29 022,45	1 091 911,25	25 551,25	XS2623496085
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	600 876,00	8 165,57	615 144,68	14 268,68	XS2764790833
BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1 211 064,00	9 712,12	1 195 373,21	(15 690,79)	XS2774391580
BONO FUNDACION BANCARIA 3,50 2029-07-02	EUR	3 018 734,00	25 644,77	3 030 443,31	11 709,31	XS2909825379
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	596 928,00	3 877,78	622 607,12	25 679,12	XS2625985945
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,88 2029-08-07	EUR	1 796 576,00	10 930,23	1 787 308,24	(9 267,76)	XS2931248848
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 4,88 2029-07-24	EUR	1 813 482,00	15 803,44	1 852 336,92	38 854,92	XS2918553855
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	865 232,00	28 408,69	872 826,78	7 594,78	DE000A289Q91
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	806 336,00	12 021,84	816 210,38	9 874,38	DE000A3823R3
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	4 976 887,00	78 187,76	5 042 455,21	65 568,21	DE000A3823S1
BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	1 457 629,71	32 666,13	1 451 855,60	(5 774,11)	XS2717313964
BONO INFORMA PLC 3,00 2027-09-23	EUR	300 306,00	1 687,02	300 798,01	492,01	XS2919101498
BONO ING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	999 630,00	14 847,45	1 027 667,89	28 037,89	XS2764264607
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	890 714,50	11 530,52	870 629,56	(20 084,94)	XS2304664167
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	499 565,00	1 070,67	500 132,87	567,87	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	1 903 095,00	6 375,05	1 911 391,01	8 296,01	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1 000 380,00	7 762,43	1 003 876,04	3 496,04	XS2804483381
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	148 989,00	6 561,92	155 841,42	6 852,42	XS2592650373
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	1 491 438,16	40 345,41	1 489 679,45	(1 758,71)	XS2322423455
BONO IRCA SPA 6,63 2025-12-05	EUR	503 790,00	2 173,11	506 524,45	2 734,45	XS2947181769
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	2 743 281,50	98 153,71	2 752 877,90	9 596,40	XS2544400786
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1 714 673,00	11 972,04	1 786 386,70	71 713,70	XS2615271629
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	506 473,00	440,26	526 190,49	19 717,49	XS2555918270
BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	397 608,00	12 064,52	400 646,33	3 038,33	BE0002950310
BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	762 246,37	10 468,77	808 321,27	46 074,90	XS2695038401
BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	2 393 885,00	21 102,87	2 400 384,03	6 499,03	XS2913946989
BONO LEASYS SAS 3,38 2028-12-25	EUR	998 280,00	6 275,97	998 444,52	164,52	XS2925845393
BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	301 173,00	3 078,30	309 441,52	8 268,52	XS2656537664
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	578 021,81	10 748,43	578 321,40	299,59	US53944YAT01
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	732 886,00	(30 466,58)	729 897,76	(2 988,24)	XS2264074647

CLASE 8.ª



008856698

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	726 904,50	27 478,92	723 809,54	(3 094,96)	XS2106861771
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	301 770,00	10 650,82	312 725,22	10 955,22	XS2597999452
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	351 057,00	4 644,46	362 100,16	11 043,16	XS2682331728
BONO METLEN ENERGY & META 4,00 2029-07-17	EUR	2 011 420,00	15 951,98	2 043 965,55	32 545,55	XS2920504292
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1 601 712,00	13 485,75	1 606 442,78	4 730,78	XS2745115597
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	1 556 599,50	73 273,28	1 552 293,25	(4 306,25)	XS2357281174
BONO NOVO BANCO SA 3,50 2028-03-09	EUR	802 112,00	8 470,09	808 227,12	6 115,12	PTNOBMOM0000
BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	301 404,00	345,06	302 023,15	619,15	DK0030393319
BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	299 100,00	5 862,11	306 359,77	7 259,77	DK0030393665
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	491 978,00	11 575,17	511 450,31	19 472,31	DK0030045703
BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	800 408,00	(488,77)	802 147,21	1 739,21	XS2794477518
BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	928 356,00	23 854,53	948 241,88	19 885,88	FR001400DAO4
BONO PIRAEUS BANK SA 4,63 2028-07-17	EUR	5 709 431,10	111 127,89	5 811 069,93	101 638,83	XS2845167613
BONO PIRELLI & C. SPA 3,88 2029-04-02	EUR	796 040,00	15 776,98	820 429,49	24 389,49	XS2847641961
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	2 810 283,00	32 256,04	2 814 627,85	4 344,85	XS2890435865
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	8 816 691,30	301 564,76	8 953 682,41	136 991,11	XS2788380306
BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	5 085 367,00	119 143,93	5 193 292,81	107 925,81	XS2842080488
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1 005 835,00	46 897,79	1 006 817,87	982,87	XS2582358789
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	573 569,33	19 706,28	592 072,62	18 503,29	XS2468979302
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1 213 798,00	3 774,56	1 211 401,49	(2 396,51)	XS2948435743
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	6 796 876,00	129 043,17	6 998 508,17	201 632,17	XS2801962155
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	1 475 865,00	24 515,99	1 476 708,85	843,85	XS2106056653
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,63 2028-08-21	EUR	3 472 683,00	51 401,16	3 525 510,16	52 827,16	XS2765027193
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	492 052,86	26 915,71	505 042,02	12 989,16	XS2579606927
BONO RAIFFEISENBANK AS 6,00 2027-09-15	EUR	1 597 935,00	19 830,17	1 612 294,97	14 359,97	XS2682093526
BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2 287 160,00	88 959,80	2 329 341,58	42 181,58	FR001400N3F1
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	100 111,00	1 751,87	102 290,58	2 179,58	FR001400F0U6
BONO RENAULT SA 4,88 2028-03-14	EUR	300 231,00	6 141,76	315 757,01	15 526,01	FR001400IEQ0
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500 165,00	3 651,21	500 216,29	51,29	XS2577030708
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2027-07-02	EUR	1 001 160,00	9 523,18	1 001 312,07	152,07	XS2853494602
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	402 192,00	6 973,60	409 305,85	7 113,85	XS2601458602
BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	601 764,00	19 586,32	614 697,09	12 933,09	XS2583600791
BONO SOCIETE CIVILE DES M 5,75 2029-03-22	EUR	1 237 276,00	29 621,84	1 282 011,86	44 735,86	FR001400RIT6
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	1 958 289,56	61 918,22	2 080 097,94	121 808,38	US83368TBG22
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	900 792,00	32 536,18	921 144,22	20 352,22	FR001400NC70

CLASE 8.ª



008856699

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	901 431,00	3 688,65	923 099,54	21 668,54	FR001400M8T2
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 4,88 2028-08-24	EUR	208 442,00	2 021,61	212 836,99	4 394,99	XS2671251127
BONO STELLANTIS NV 3,38 2028-11-19	EUR	1 993 980,00	7 994,00	1 999 818,05	5 838,05	XS2937307929
BONO SWEDBANK AB 2,88 2029-04-30	EUR	1 384 180,00	7 309,49	1 386 983,50	2 803,50	XS2930571174
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	1 803 096,00	4 893,75	1 805 115,45	2 019,45	XS2889371840
BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	500 525,00	9 790,99	521 759,15	21 234,15	XS2572496623
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2 597 155,00	72 889,73	2 614 625,91	17 470,91	XS2629047254
BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	600 468,00	6 032,74	612 753,42	12 285,42	XS2826614898
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	9 313 551,00	151 323,99	9 645 661,76	332 110,76	FR001400J861
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1 155 655,00	33 936,39	1 181 254,79	25 599,79	XS2463934864
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	1 499 430,00	2 971,78	1 502 408,89	2 978,89	XS2898732289
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	1 004 000,00	3 848,27	1 006 040,40	2 040,40	XS2757373050
BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	1 306 201,00	8 872,82	1 309 012,58	2 811,58	DE000A3LKBD0
BONO UNICREDIT SPA 3,70 2027-11-20	EUR	4 502 751,00	19 156,12	4 504 159,88	1 408,88	IT0005622912
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1 492 350,00	33 557,89	1 527 353,41	35 003,41	IT0005598971
BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4 634 021,00	115 288,88	4 719 028,45	85 007,45	FR001400EA16
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	498 011,67	13 309,93	504 172,12	6 160,45	XS2592659242
BONO VMED 02 UK HOLDING 5,63 2027-04-15	EUR	2 179 435,00	45 060,96	2 225 680,04	46 245,04	XS2796600307
BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	400 688,00	(2 879,59)	404 073,92	3 385,92	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN AG 3,63 2029-05-19	EUR	1 098 768,00	4 654,96	1 102 209,64	3 441,64	XS2941605078
BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	651 300,00	1 034,22	651 922,85	622,85	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	496 515,00	16 684,08	502 722,77	6 207,77	XS2604697891
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	602 514,00	23 525,99	608 749,98	6 235,98	XS2617442525
BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	2 336 700,00	54 715,85	2 413 052,77	76 352,77	XS2630465875
BONO WORLDLINE SA 5,25 2029-08-27	EUR	404 640,00	1 887,00	408 314,70	3 674,70	FR001400U2E7
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2 152 638,00	157 420,51	2 185 167,54	32 529,54	XS2351032227
BONO ZEGONA FINANCE PLC 6,75 2026-07-15	EUR	401 368,00	15 333,81	424 006,19	22 638,19	XS2859406139
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	2 606 834,00	(2 047,39)	2 604 630,65	(2 203,35)	XS2231715322
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	1 231 467,00	16 475,27	1 236 177,94	4 710,94	XS2582404724
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	489 165,00	10 004,63	493 253,66	4 088,66	XS2475502832
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	1 302 142,00	2 175,88	1 349 917,44	47 775,44	XS2626691906
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	197 314,00	3 067,70	208 537,89	11 223,89	XS2582860909
OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	3 220 083,00	94 623,88	3 320 769,44	100 686,44	XS2610209129
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	4 555 932,00	132 654,52	4 709 958,96	154 026,96	XS2698998593
OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	985 105,00	30 640,87	982 500,91	(2 604,09)	FR0013457157

CLASE B.1



008856700

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	183 610,00	9 456,32	191 005,10	7 395,10	XS2464405229
OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	1 257 654,00	33 171,83	1 283 696,10	26 042,10	XS2010031057
OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1 481 263,00	41 312,92	1 521 548,38	40 285,38	XS2628704210
OBLIGACION AKZO NOBEL NV 3,75 2034-06-16	EUR	599 718,00	6 515,59	606 428,30	6 710,30	XS2901993019
OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	182 948,82	3 580,29	200 452,04	17 503,22	USP0156PAC34
OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	3 062 240,00	71 194,67	3 227 263,15	165 023,15	XS2407027031
OBLIGACION APTIV PLC 4,25 2036-03-11	EUR	986 900,00	24 004,19	1 014 989,23	28 089,23	XS2839195877
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 3,50 2028-11-13	EUR	396 852,00	754,95	393 645,82	(3 206,18)	XS2954183039
OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	542 798,01	12 816,07	568 438,47	25 640,46	USP04568AB06
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	410 520,00	27 146,34	440 844,41	30 324,41	XS2421195848
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	953 461,00	25 635,84	1 002 767,12	49 306,12	XS2023873149
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,50 2026-02-28	EUR	462 245,00	19 394,42	472 660,03	10 415,03	XS1843435501
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	1 296 485,00	57 537,06	1 386 014,99	89 529,99	XS1761721262
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	538 356,00	21 639,13	568 285,47	29 929,47	XS1815135352
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2026-04-16	EUR	1 375 140,00	-	1 431 990,00	56 850,00	XS2273810510
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,98 2049-12-23	EUR	833 360,00	158 564,96	709 556,41	(123 803,59)	XS2055106210
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	1 327 119,86	132 871,68	1 546 197,89	219 078,03	XS2799494120
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	602 435,00	3 669,25	604 612,33	2 177,33	XS1140860534
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	442 233,78	(21 134,55)	448 560,63	6 326,85	XS1311440082
OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	496 095,00	13 980,35	521 445,61	25 350,61	XS2590758665
OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	949 527,00	1 163,10	959 266,11	9 739,11	XS2590758822
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	207 541,43	(3 472,18)	202 408,51	(5 132,92)	XS1327504087
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	527 529,50	(15 629,56)	494 281,68	(33 247,82)	XS2267889991
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	692 116,29	(68 532,39)	681 669,60	(10 446,69)	XS0542534192
OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	900 081,00	31 698,19	957 968,32	57 887,32	XS2798125907
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1 245 000,57	15 271,91	1 233 706,12	(11 294,45)	FR0013462728
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1 647 750,00	10 901,82	1 395 789,50	(251 960,50)	FR001400EHH1
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	392 857,00	11 912,10	377 320,12	(15 536,88)	FR0013510179
OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1 904 266,00	82 643,27	1 625 455,43	(278 810,57)	FR001400KWR6
OBLIGACION AUTOSTRADA SPA 2,00 2029-10-15	EUR	266 691,00	10 233,60	275 532,89	8 841,89	XS2278566299
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 1,25 2026-07-13	EUR	761 656,00	13 011,50	772 156,83	10 500,83	XS2363719050
OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	6 081 707,20	140 972,36	6 189 997,04	108 289,84	IT0005597395
OBLIGACION BANCO BPM SPA 3,88 2029-09-09	EUR	7 136 110,00	83 181,07	7 157 047,25	20 937,25	IT0005611253
OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	4 079 221,00	177 600,68	4 230 394,73	151 173,73	IT0005580136
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1 384 332,50	65 917,91	1 438 631,86	54 299,36	XS2558591967

CLASE 8.1



008856701

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	3 525 337,16	97 124,30	3 570 830,06	45 492,90	PTBCPHOM0066
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	2 257 425,00	83 409,45	2 257 152,62	(272,38)	XS2102931677
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3 394 246,00	140 914,01	3 510 808,65	116 562,65	XS2583203950
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	4 762 584,00	67 830,21	4 953 064,12	190 480,12	XS2677541364
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	2 375 236,00	13 285,28	2 409 743,39	34 507,39	XS2310945048
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	479 200,00	22 849,80	493 140,70	13 940,70	XS2226123573
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	1 816 452,00	4 395,91	1 845 552,00	29 100,00	XS2178043530
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	189 270,00	8 132,11	197 217,41	7 947,41	XS2199369070
OBLIGACION BARCLAYS PLC 3,94 2035-01-31	EUR	992 260,00	6 249,01	1 003 533,40	11 273,40	XS2931242569
OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	5 431 461,00	235 700,63	5 719 213,99	287 752,99	XS2739054489
OBLIGACION BAWAG GROUP AG 1,88 2025-09-23	EUR	885 816,00	5 856,26	884 781,03	(1 034,97)	XS2230264603
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	690 298,00	15 387,05	690 269,06	(28,94)	XS2104051433
OBLIGACION BBVA 3,50 2031-03-26	EUR	2 046 200,00	52 200,51	2 048 209,90	2 009,90	XS2790910272
OBLIGACION BELFIUS BANK SA 3,38 2031-02-20	EUR	2 295 285,00	8 878,33	2 297 223,46	1 938,46	BE0390167337
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	1 061 680,00	11 283,52	1 063 467,81	1 787,81	XS2093881030
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1 203 975,00	(5 710,40)	1 221 676,32	17 701,32	XS2193661324
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,00 2030-04-22	EUR	598 398,00	14 761,35	617 853,42	19 455,42	IT0005596363
OBLIGACION BPER BANCA SPA 4,25 2029-01-20	EUR	800 240,00	29 291,23	832 191,96	31 951,96	IT0005583460
OBLIGACION BPER BANCA SPA 5,75 2028-09-11	EUR	10 429 473,00	115 404,02	10 848 487,95	419 014,95	IT0005561243
OBLIGACION BPER BANCA SPA 8,38 2029-01-16	EUR	507 585,00	17 738,17	548 927,47	41 342,47	IT0005579492
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	168 881,37	3 714,25	163 353,27	(5 528,10)	USN15516AD40
OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	184 424,05	5 540,49	178 644,12	(5 779,93)	USN15516AG70
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	3 641 321,40	99 567,03	3 674 197,35	32 875,95	XS2367164576
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	4 758 458,89	4 277,15	4 749 297,45	(9 161,44)	XS1839682116
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	502 260,00	3 910,68	538 157,88	35 897,88	PTCGDDOM0036
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1 000 384,00	64 787,35	1 022 412,57	22 028,57	XS2013574038
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	3 332 388,77	96 533,71	3 343 095,85	10 707,08	XS1808351214
OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2031-09-19	EUR	1 796 598,00	18 468,91	1 810 400,87	13 802,87	XS2902578249
OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1 688 134,00	63 967,73	1 764 372,93	76 238,93	XS2764459363
OBLIGACION CARREFOUR SA 3,63 2032-07-17	EUR	1 200 156,00	12 463,27	1 199 641,61	(514,39)	FR001400SID8
OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	600 684,00	855,48	635 782,57	35 098,57	FR001400LUK3
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1 142 454,00	28 196,91	1 118 893,77	(23 560,23)	XS2385393405
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	180 153,00	8 532,56	179 545,81	(607,19)	XS2300292963
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1 191 994,40	923,64	1 107 079,76	(84 914,64)	XS2247549731
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,88 2029-03-26	EUR	2 367 930,00	27 935,02	2 363 462,24	(4 467,76)	XS2193658619

CLASE 8.ª



008856702

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	99 294,00	364,25	90 566,53	(8 727,47)	XS2385393587
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	398 120,00	12 173,34	415 422,31	17 302,31	XS2613658041
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	4 013 170,00	(21 478,12)	4 028 522,85	15 352,85	XS1877860533
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 1,75 2029-10-14	EUR	70 137,38	5 684,12	80 375,72	10 238,34	XS2432162654
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 4,88 2026-08-18	EUR	1 059 882,77	16 635,96	1 047 134,26	(12 748,51)	XS2231191748
OBLIGACION CPI PROPERTY GR -LUX 6,00 2031-10-27	EUR	962 680,00	51 560,33	971 040,49	8 360,49	XS2904791774
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 3,50 2025-09-16	EUR	398 692,00	766,73	399 242,97	550,97	XS2229022822
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	5 494 687,50	158 696,59	5 540 435,92	45 748,42	XS2606341787
OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	7 211 656,00	314 314,13	7 417 110,85	205 454,85	BE0002989706
OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	6 738 793,00	268 186,82	6 983 313,54	244 520,54	BE0002936178
OBLIGACION CTP NV 3,88 2032-08-21	EUR	989 220,00	4 409,58	989 043,16	(176,84)	XS2919892179
OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	2 334 115,00	96 223,89	2 406 584,71	72 469,71	XS2759989234
OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	886 706,00	35 711,15	925 869,55	39 163,55	XS2741808898
OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	499 745,00	12 577,33	533 695,96	33 950,96	XS2637421848
OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2 762 227,00	44 384,31	2 856 494,21	94 267,21	XS2654098222
OBLIGACION DSV A/S 3,25 2030-08-06	EUR	901 116,00	4 400,42	910 059,25	8 943,25	XS2932834604
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1 118 754,00	82 205,53	1 189 384,84	70 630,84	XS2306601746
OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	2 380 709,00	49 342,04	2 399 046,71	18 337,71	XS2848960683
OBLIGACION ELIS SA 1,63 2028-01-03	EUR	947 110,00	15 184,58	949 149,53	2 039,53	FR0013449998
OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	3 241 383,00	93 405,17	3 258 318,23	16 935,23	FR001400OP33
OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3 768 207,00	123 464,69	3 804 982,89	36 775,89	XS2751598322
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	667 510,00	12 601,70	686 637,89	19 127,89	XS1713463559
OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	1 386 798,00	40 007,59	1 390 691,15	3 893,15	XS2000719992
OBLIGACION EURO VITUS PVT LTD 4,00 2032-01-19	EUR	496 145,00	5 750,49	503 018,14	6 873,14	XS2901491261
OBLIGACION EUROBANK SA 4,00 2029-09-24	EUR	1 324 804,00	13 482,42	1 329 754,69	4 950,69	XS2904504979
OBLIGACION EUROBANK SA 4,88 2030-04-30	EUR	1 565 415,00	46 893,03	1 598 646,22	33 231,22	XS2806452145
OBLIGACION EUROBANK SA 5,88 2028-11-28	EUR	217 802,00	533,23	217 875,29	73,29	XS2724510792
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	735 252,00	16 021,34	741 204,26	5 952,26	XS2343114687
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	2 258 991,00	48 353,55	2 339 636,26	80 645,26	XS2491664137
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	7 738 396,44	91 450,55	7 909 294,66	170 898,22	XS2676883114
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5 959 890,00	128 568,02	5 963 417,79	3 527,79	XS2001315766
OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	572 648,00	16 168,92	594 623,67	21 975,67	XS2196324011
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	2 231 433,89	(21 429,68)	2 239 776,96	8 343,07	XS1627343186
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 3,72 2031-07-08	EUR	991 430,00	8 787,19	1 001 674,18	10 244,18	XS2905583014
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8 301 437,00	11 356,30	8 567 187,69	265 750,69	XS2661068234

CLASE 0



008856703

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	2 150 443,56	82 018,66	2 191 514,13	41 070,57	XS2767246908
OBLIGACION FORD MOTOR CO 5,13 2029-02-20	EUR	2 085 600,00	82 165,59	2 112 431,68	26 831,68	XS2724457457
OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	1 811 627,11	8 222,30	1 795 367,70	(16 259,41)	XS2774392638
OBLIGACION FRESSNAPF HOLDING SE 5,25 2027-10-31	EUR	499 005,00	4 033,17	516 044,23	17 039,23	XS2910536452
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	2 915 879,21	(4 182,31)	2 909 509,45	(6 369,76)	XS1814065345
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 10,38 2026-07-30	EUR	397 192,00	21 934,51	331 624,43	(65 567,57)	XS2867238532
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2025-04-30	EUR	492 811,00	219 573,45	300 445,13	(192 365,87)	XS2355632584
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,05 2028-12-15	USD	1 175 819,99	32 117,55	1 187 108,44	11 288,45	USU0901RAB34
OBLIGACION GRUPO BIMBO SAB de C 6,40 2033-10-15	USD	505 998,49	14 101,47	504 289,88	(1 708,61)	USU0901RAC17
OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS 3,38 2031-07-17	EUR	598 416,00	5 480,83	607 541,64	9 125,64	XS2904554990
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	149 553,25	16 064,81	173 124,17	23 570,92	XS2357357768
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	975 192,00	53 326,26	1 059 823,82	84 631,82	XS2435611244
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	558 266,08	42 483,72	541 067,67	(17 198,41)	USL48008AB91
OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	2 540 464,00	44 812,37	2 578 039,10	37 575,10	XS2385390724
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1 822 020,00	117 696,11	1 869 309,75	47 289,75	XS2244941063
OBLIGACION IBERDROLA SA 3,63 2034-04-18	EUR	909 324,00	14 412,95	921 727,10	12 403,10	XS2861000235
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	968 670,00	8 133,50	982 206,23	13 536,23	DE000A3H2TA0
OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2029-12-28	EUR	996 110,00	34 681,98	1 005 995,28	9 885,28	DE000A383HC1
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	946 180,00	3 235,56	946 319,92	139,92	XS2244936659
OBLIGACION ING GROEP NV 2,00 2025-03-22	EUR	1 286 454,00	27 447,30	1 288 447,07	1 993,07	XS1796079488
OBLIGACION ING GROEP NV 3,38 2031-11-19	EUR	896 040,00	3 582,93	897 097,49	1 057,49	XS2941482569
OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2029-09-03	EUR	1 494 255,00	17 394,89	1 517 400,38	23 145,38	XS2891742731
OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2028-05-23	EUR	795 088,00	23 301,57	834 572,95	39 484,95	XS2624976077
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2025-02-27	EUR	1 989 500,00	31 813,37	1 990 809,78	1 309,78	XS2124979753
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2031-09-16	EUR	6 559 422,50	70 949,23	6 536 858,41	(22 564,09)	IT0005611550
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	398 864,00	12 276,90	431 494,50	32 630,50	XS2625196352
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,13 2031-08-29	EUR	1 659 360,00	22 264,30	1 661 307,75	1 947,75	XS2673808726
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	451 605,00	14 902,94	506 271,92	54 666,92	XS2223761813
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,82 2027-06-29	EUR	3 167 427,50	(17 407,96)	3 232 660,10	65 232,60	IT0005412256
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	273 023,50	16 677,29	275 162,22	2 138,72	XS2020581752
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	3 938 871,00	119 990,89	4 065 539,52	126 668,52	XS2322423539
OBLIGACION IREN SPA 3,63 2033-06-23	EUR	1 193 820,00	11 923,27	1 207 182,54	13 362,54	XS2906211946
OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	396 880,00	6 538,17	412 811,75	15 931,75	XS2752472436
OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	2 214 590,00	49 238,11	2 232 276,11	17 686,11	XS2838391170
OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	500 975,00	16 329,89	535 325,79	34 350,79	XS2848652272

CLASE B.



008856704

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	1 036 490,00	38 753,20	1 036 597,29	107,29	XS2728561098
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	3 846 181,00	46 379,08	3 885 397,76	39 216,76	XS2831594697
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,88 2028-11-10	EUR	515 825,00	1 852,85	528 989,75	13 164,75	XS2715957358
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	998 454,75	15 622,78	1 003 242,99	4 788,24	XS2199716304
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	499 465,00	12 267,28	511 152,79	11 687,79	XS2815980664
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 3,50 2031-07-22	EUR	1 389 724,00	9 658,52	1 399 354,99	9 630,99	XS2923451194
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	949 235,00	59 551,94	945 860,94	(3 374,06)	XS1596739364
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	4 843 737,00	133 031,84	4 991 461,93	147 724,93	XS1596740453
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2025-08-06	USD	192 470,14	7 322,27	191 602,50	(867,64)	USU63768AB83
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	400 764,00	89,16	376 699,99	(24 064,01)	XS2386287689
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2030-01-15	EUR	2 461 000,00	12 834,98	2 463 432,83	2 432,83	IT0005620189
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,88 2029-07-04	EUR	995 720,00	30 995,15	1 027 680,19	31 960,19	IT0005586893
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	99 665,00	4 293,21	104 729,24	5 064,24	XS2563002653
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	297 822,00	2 056,69	275 077,80	(22 744,20)	XS2347367018
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	563 914,29	8 560,36	507 738,65	(56 175,64)	XS2089229806
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	403 493,97	(1 078,91)	401 191,62	(2 302,35)	XS2201946634
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	696 567,96	66 756,26	678 364,60	(18 203,36)	USL6401PAJ23
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	284 739,98	9 369,30	299 899,03	15 159,05	USL6401PAM51
OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1 001 910,00	29 343,48	1 026 773,51	24 863,51	XS2790333707
OBLIGACION NATIONAL BANK OF GRE 3,50 2029-11-19	EUR	1 301 001,00	5 255,22	1 305 643,05	4 642,05	XS2940309649
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,25 2030-07-02	EUR	502 205,00	3 916,48	501 239,89	(965,11)	XS2908177145
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	199 950,00	381,35	180 886,90	(19 063,10)	XS2362994068
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1 534 010,00	19 883,74	1 552 444,37	18 434,37	XS2063535970
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	2 568 587,00	89 892,68	2 654 005,39	85 418,39	XS2434763483
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	497 830,00	8 064,95	500 765,87	2 935,87	XS2203802462
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 4,25 2031-10-21	EUR	704 872,00	7 159,96	717 456,90	12 584,90	XS2910502470
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2032-12-03	EUR	98 095,00	639,75	78 858,25	(19 236,75)	XS2263684776
OBLIGACION NESTLE SA 2032-12-03	EUR	91 683,00	-	79 498,00	(12 185,00)	XS2263684776
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	293 065,74	(3 306,37)	287 624,92	(5 440,82)	XS1960685383
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	263 181,29	(7 692,87)	255 948,27	(7 233,02)	US654902AC90
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	10 414 879,00	333 949,48	10 644 040,11	229 161,11	XS2289797248
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	4 650 648,00	92 502,83	4 768 470,46	117 822,46	XS1691349952
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,38 2030-01-10	EUR	2 804 802,00	10 416,59	2 791 769,48	(13 032,52)	DK0030523386
OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	3 344 495,00	61 016,94	3 376 906,33	32 411,33	DK0030394986
OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2025-02-15	EUR	596 928,00	6 860,05	596 584,62	(343,38)	XS2077666316

CLASE 8.ª



008856705

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION OP COOPERATIVE 1,63 2025-06-09	EUR	1 486 035,00	14 797,42	1 485 234,43	(800,57)	XS2185867673
OBLIGACION ORANO SA 2,75 2027-12-08	EUR	1 787 983,69	26 514,23	1 787 449,09	(534,60)	FR0013533031
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	1 499 890,14	18 599,67	1 521 516,08	21 625,94	FR0013414919
OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	4 918 455,00	160 691,29	5 022 963,67	104 508,67	FR001400OM36
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2026-06-15	EUR	375 184,00	25 417,68	370 377,88	(4 806,12)	XS1963830002
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 6,75 2028-12-05	EUR	2 219 768,04	(2 429,99)	2 255 352,08	35 584,04	XS2728486536
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	2 739 164,00	68 113,09	2 782 957,83	43 793,83	XS2823931824
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,75 2030-03-01	EUR	206 352,00	4 907,64	213 284,22	6 932,22	XS2625194225
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	1 738 039,75	(4 881,01)	1 732 978,94	(5 060,81)	XS2078976805
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	1 185 528,00	33 954,24	1 190 156,88	4 628,88	XS1969645255
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	6 103 599,00	62 608,83	6 158 098,32	54 499,32	XS2238777374
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 3,88 2029-01-03	EUR	698 810,00	8 888,56	712 135,88	13 325,88	XS2893858352
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 5,25 2029-10-02	EUR	604 902,00	7 501,06	617 046,91	12 144,91	XS2904849879
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 6,00 2026-06-15	EUR	1 576 920,00	5 902,73	1 588 804,79	11 884,79	XS2207857421
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 7,38 2027-09-20	EUR	534 210,00	(1 465,81)	544 013,14	9 803,14	XS2534786590
OBLIGACION REDEXIS GAS SA 4,38 2031-02-28	EUR	4 575 518,00	114 021,39	4 594 960,46	19 442,46	XS2828917943
OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	7 881 187,00	276 325,73	7 880 933,29	(253,71)	FR0013459765
OBLIGACION RENAULT SA 3,88 2030-06-30	EUR	599 172,00	5 873,31	603 098,66	3 926,66	FR001400SSO4
OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	517 000,00	4 265,50	528 806,55	11 806,55	FR001400KY69
OBLIGACION REPSOL EUROPE FIN 3,63 2034-06-05	EUR	2 806 829,00	32 251,55	2 798 910,15	(7 918,85)	XS2894862080
OBLIGACION REPSOL INT FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	388 964,00	3 040,27	404 553,12	15 589,12	XS2186001314
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	541 530,83	(21 378,23)	539 171,79	(2 359,04)	XS1207058733
OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	8 338 110,00	335 107,44	8 343 058,79	4 948,79	XS1182150950
OBLIGACION SAN QUIRICO SPA 4,13 2030-04-03	EUR	2 965 918,00	58 614,74	2 989 773,89	23 855,89	XS2853679053
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2031-01-24	EUR	2 484 184,00	95 652,48	2 579 263,37	95 079,37	FR001400NC88
OBLIGACION SPAR NORD BANK A/S 4,13 2029-10-01	EUR	1 862 874,00	18 221,64	1 860 865,43	(2 008,57)	DK0030540638
OBLIGACION STELLANTIS NV 3,50 2030-06-19	EUR	1 485 345,00	15 284,57	1 495 069,33	9 724,33	XS2787827190
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 4,25 2029-06-01	EUR	1 559 675,00	20 334,18	1 553 744,04	(5 930,96)	XS2629064267
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	738 949,88	(12 613,48)	790 239,94	51 290,06	USX8662DAW75
OBLIGACION STRYKER CORP 3,38 2032-06-11	EUR	705 600,00	6 970,99	708 146,33	2 546,33	XS2892944732
OBLIGACION SWISS LIFE AG 4,38 2025-06-16	EUR	2 308 448,00	52 829,33	2 308 563,97	115,97	XS1245292807
OBLIGACION T-MOBILE US INC 3,70 2032-02-08	EUR	709 275,00	16 099,23	719 513,99	10 238,99	XS2746662936
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	1 980 716,00	18 260,76	1 990 155,10	9 439,10	FR0014006TQ7
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	95 438,37	4 113,78	97 377,69	1 939,32	FR0013144201
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-07-23	EUR	6 487 304,00	51 128,88	6 480 077,35	(7 226,65)	FR001400TG54

CLASE 8ª



008856706

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	1 664 176,00	30 676,70	1 698 091,72	33 915,72	XS1795406658
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,18 2033-08-21	EUR	1 328 661,00	4 122,76	1 360 706,57	32 045,57	XS2722162315
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	664 422,11	(48 590,14)	633 505,09	(30 917,02)	US87938WAC73
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	4 287 220,42	175 233,66	4 276 098,53	(11 121,89)	XS2049419398
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	647 498,09	2 567,37	615 188,00	(32 310,09)	XS2355632741
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	208 864,85	(5 838,48)	201 592,05	(7 272,80)	USG87621AL52
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 4,12 2029-11-19	EUR	2 005 560,00	9 427,25	2 023 993,62	18 433,62	XS2937308497
OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT 3,63 2031-07-15	EUR	502 330,00	8 221,94	511 384,84	9 054,84	XS2857918804
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	907 760,24	17 938,39	960 781,68	53 021,44	XS1298711729
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1 328 877,11	(17 307,18)	1 351 955,23	23 078,12	FR001400IU83
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2 099 999,50	121 103,93	2 101 901,58	1 902,08	XS2104967695
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	976 080,00	14 743,98	984 430,68	8 350,68	XS2207976783
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	766 454,38	20 146,74	791 244,68	24 790,30	XS2233264808
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	4 754 152,00	189 489,44	4 900 306,47	146 154,47	IT0005580656
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	562 726,78	(27 017,89)	607 553,19	44 826,41	XS1631415582
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	1 204 838,00	23 240,98	1 204 219,13	(618,87)	XS1206977495
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1 239 260,31	(14 788,69)	1 234 389,62	(4 870,69)	XS2237434803
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	224 430,92	(14 388,60)	217 779,48	(6 651,44)	XS1725580622
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 4,90 2034-05-23	EUR	2 077 703,00	63 302,79	2 192 363,88	114 660,88	IT0005596207
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	9 204 555,16	218 363,21	9 373 540,44	168 985,28	XS2348703864
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	338 719,69	26 700,50	357 974,40	19 254,71	XS2231165668
OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	409 626,86	(10 045,47)	410 303,83	676,97	FR0013342334
OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	1 880 630,00	63 465,64	1 898 856,70	18 226,70	FR001400PAJ8
OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1 895 394,00	62 582,45	1 935 981,22	40 587,22	FR001400L9Q7
OBLIGACION VERALLIA 3,88 2032-08-04	EUR	1 088 362,00	6 864,36	1 095 684,93	7 322,93	FR001400TRD7
OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	977 028,00	37 378,50	998 543,01	21 515,01	XS2592659671
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	6 273 955,00	200 464,15	6 290 968,18	17 013,18	XS2187689034
OBLIGACION WEPa SE 2,88 2027-12-15	EUR	1 171 511,13	30 018,91	1 153 466,42	(18 044,71)	DE000A254QA9
OBLIGACION WEPa SE 5,63 2027-01-15	EUR	516 150,00	12 916,58	521 357,17	5 207,17	DE000A3824W1
OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1 464 879,86	214 346,52	1 437 151,17	(27 728,69)	USG5825AAC65
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	198 534,00	1 289,32	167 084,43	(31 449,57)	XS2378468420
OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	1 729 887,00	48 240,46	1 721 133,50	(8 753,50)	XS2399851901
OBLIGACION ZIMMER HOLDINGS INC- 3,52 2032-09-15	EUR	1 006 510,00	3 902,64	1 006 445,47	(64,53)	XS2875106168
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	1 112 232,00	7 449,82	1 108 632,93	(3 599,07)	XS2922125344
OBLIGACION de VOLKSBANK NV 4,88 2029-12-07	EUR	3 538 878,00	129 525,24	3 518 916,79	(19 961,21)	XS2592240712

CLASE B.



008856707

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Renta fija privada cotizada		710 15 673,44	15 516 758,40	719 917 593,80	9 771 920,36	
TOTAL Cartera Exterior		789 366 777,37	16 502 638,40	798 801 442,62	9 434 665,25	

CLASE 8.



008856708

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Inversiones dudosas, morosas o en litigio	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	-	(43 148,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		43 148,00	-	-	(43 148,00)	
TOTAL Inversiones dudosas, morosas o en litigio		43 148,00	-	-	(43 148,00)	

CLASE B.2



008856709

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
OBLIGACION JDE PEET'S NV 4,13 2029-10-23	EUR	1 200 000,00	1 243 896,00	02/01/2025
TOTALES Compras al contado		1 200 000,00	1 243 896,00	
Futuros comprados				
FUTURO B. T4,5 5/29 1	USD	41 117 224,05	40 969 352,37	31/03/2025
FUTURO EURO/USD 125000	USD	12 589 611,71	12 417 433,35	17/03/2025
FUTURO O. DBR2,6 8/34 1	EUR	1 093 120,00	1 067 520,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		54 799 955,76	54 454 305,72	
TOTALES		55 999 955,76	55 698 201,72	

CLASE B1



008856710

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	93 887,00	2 789,56	93 195,44	(691,56)	ES0000012K38
BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	1 192 618,15	21 419,43	1 203 442,27	10 824,12	ES0000012L29
BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	282 276,00	-	287 955,00	5 679,00	ES0000012K38
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	3 682 711,66	21 666,29	3 164 986,91	(517 724,75)	ES0000012H41
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1 578 366,00	5 156,84	1 342 742,35	(235 623,65)	ES0000012I32
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	680 064,00	6 735,15	587 498,29	(92 565,71)	ES0000012K20
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	676 220,00	7 958,05	653 708,53	(22 511,47)	ES0000012G26
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	957 191,00	16 574,23	985 017,55	27 826,55	ES0000012K53
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	119 353,73	(2 715,29)	120 504,01	1 150,28	ES0000012C12
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	2 437 979,86	(54 334,30)	2 107 408,64	(330 571,22)	ES0000012G34
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	304 620,85	801,63	285 718,14	(18 902,71)	ES0000012E51
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	804 307,00	5 366,31	776 907,26	(27 399,74)	ES00000128P8
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	462 205,00	7 183,31	475 380,79	13 175,79	ES00000127A2
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	624 528,00	-	648 046,00	23 518,00	ES0000012J15
OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	1 741 970,00	-	1 807 140,00	65 170,00	ES0000012I08
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	295 379,45	6 590,70	304 824,94	9 445,49	ES0000012L52
OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	1 205 485,00	6 781,71	1 257 746,68	52 261,68	ES0000012L78
TOTALES Deuda pública		17 139 162,70	51 973,62	16 102 222,80	(1 036 939,90)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2 100 048,00	72 157,94	2 134 253,88	34 205,88	ES0365936048
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	388 427,42	12 243,90	384 388,60	(4 038,82)	ES0313307219
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 3,75 2024-06-15	EUR	3 857 134,00	100 922,73	3 866 827,30	9 693,30	ES0344251006
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 5,63 2026-06-07	EUR	2 507 562,00	79 655,20	2 580 762,83	73 200,83	ES0344251014
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2 679 620,00	72 184,63	2 747 739,34	68 119,34	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2 145 790,00	48 011,25	2 127 137,84	(18 652,16)	ES0380907040
BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	896 211,00	22 473,53	898 672,78	2 461,78	ES0380907057
BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1 222 644,00	23 387,39	1 247 785,46	25 141,46	ES0380907073
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	503 705,00	3 555,92	531 334,13	27 629,13	ES0380907065
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	905 391,00	14 935,87	905 723,56	332,56	ES0312342019
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	299 943,00	495,99	274 196,32	(25 746,68)	ES0265936023
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	403 880,00	8 962,53	440 473,11	36 593,11	ES0865936027
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	1 790 318,47	46 783,92	1 790 768,56	450,09	ES0265936015
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	692 027,00	11 265,13	726 552,54	34 525,54	ES0265936031

CLASE 8.ª



008856711

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 1,00 2027-02-27	EUR	350 040,00	15 630,44	364 296,90	14 256,90	ES0211845310
OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	201 354,00	1 614,25	213 115,67	11 761,67	ES0205046008
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	1 009 239,00	19 829,56	1 009 860,41	621,41	ES0317046003
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	606 114,00	(1 872,06)	567 160,19	(38 953,81)	ES0213307061
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	500 763,00	1 600,67	471 575,11	(29 187,89)	ES0213679HN2
OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	590 384,00	12 121,52	601 908,48	11 524,48	ES0413679525
OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	487 460,00	7 553,78	524 252,04	36 792,04	ES0213679OP3
OBLIGACION BBVA 6,00 2024-03-29	EUR	395 976,00	2 097,46	397 480,34	1 504,34	ES0813211010
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1 490 190,00	3 342,17	1 489 502,75	(687,25)	ES0840609012
OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	1 556 732,00	38 120,48	1 568 348,88	11 616,88	ES0840609004
OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	750 794,00	8 585,90	843 339,15	92 545,15	ES0840609046
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG 2,75 2025-07-23	EUR	187 350,00	2 993,14	191 219,29	3 869,29	ES0244251015
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	1 917 704,00	56 703,53	1 952 796,79	35 092,79	ES0243307016
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	3 107 635,00	65 053,31	3 151 915,53	44 280,53	ES0280907017
OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2027-05-18	EUR	965 436,00	7 771,16	966 675,41	1 239,41	ES0880907003
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 509 871,89	758 181,24	34 970 063,19	460 191,30	
TOTAL Cartera Interior		51 649 034,59	810 154,86	51 072 285,99	(576 748,60)	

CLASE B



008856712

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	630 719,01	8 423,90	589 046,47	(41 672,54)	US912828ZT04
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	1 576 677,77	7 438,41	1 502 441,35	(74 236,42)	US91282CDK45
BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	477 120,49	12 734,26	427 420,80	(49 699,69)	US91282CED92
BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	178 768,88	1 114,80	169 957,02	(8 811,86)	US91282CEC10
BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	179 517,13	(4 070,00)	182 046,61	2 529,48	US465410BX58
BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	286 480,28	3 688,73	294 848,62	8 368,34	IT0005500068
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	177 500,44	1 934,03	158 242,46	(19 257,98)	XS2072933778
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	213 246,00	(6 578,70)	201 489,74	(11 756,26)	IT0005170839
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	404 937,00	(32 624,38)	375 480,25	(29 456,75)	IT0001174611
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1 254 931,74	3 421,73	1 130 390,64	(124 541,10)	US912828ZN34
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,61 2028-01-15	USD	111 619,04	13 939,41	93 303,08	(18 315,96)	US9128283R96
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	456 141,93	327,85	407 665,54	(48 476,39)	US912828ZE35
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	225 994,05	785,96	184 562,40	(41 431,65)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1 528 063,24	22 933,52	1 431 716,38	(96 346,86)	US91282CCH25
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	430 841,90	4 495,78	399 822,79	(31 019,11)	US91282CDF59
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	300 074,87	(7 160,43)	245 612,35	(54 462,52)	US912828Z948
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	72 684,76	1 814,72	61 933,75	(10 751,01)	US912810TA60
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3 381 435,40	(52 185,74)	3 087 426,56	(294 008,84)	US9128286T26
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	97 616,66	1 775,82	86 383,83	(11 232,83)	XS2310118893
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	313 420,00	(1 515,20)	302 978,95	(10 441,05)	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	1 499 890,14	12 649,33	1 511 500,55	11 610,41	FR0013414919
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	304 405,00	(541,62)	255 227,31	(49 177,69)	IT0005422891
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1 521 802,00	(35 598,89)	1 297 303,39	(224 498,61)	IT0005413171
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	151 200,00	5 166,56	158 526,25	7 326,25	XS2364199757
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	558 425,00	(19 969,61)	496 385,32	(62 039,68)	XS1420357318
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	726 962,00	10 406,72	750 848,21	23 886,21	XS2538441598
TOTALES Deuda pública		17 060 474,73	(47 193,04)	15 802 560,62	(1 257 914,11)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	501 845,00	18 825,00	513 823,08	11 978,08	XS2575971994
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	595 852,00	5 486,82	622 722,84	26 870,84	XS2613658710
BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2024-11-15	EUR	403 229,00	2 307,37	378 901,07	(24 327,93)	XS2343873597
BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	100 363,00	446,84	99 216,70	(1 146,30)	XS2003442436
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	2 455 504,00	54 387,18	2 491 330,10	35 826,10	XS2491963638

CLASE 8ª



008856713

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	1 102 734,00	23 106,09	1 145 370,89	42 636,89	PTGGDDOM0008
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	625 474,16	(3,33)	654 530,20	29 056,04	XS2537060746
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	492 455,00	5 016,57	464 759,45	(27 695,55)	XS2364754098
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR	200 936,00	(3 108,86)	204 971,06	4 035,06	FR001400I9F5
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	579 638,00	12 640,72	583 421,82	3 783,82	FR0013416146
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	2 826 816,40	28 544,56	2 798 145,06	(28 671,34)	XS2121417989
BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	104 049,00	(1 945,07)	102 436,21	(1 612,79)	XS2016160777
BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	3 385 607,00	108 748,15	3 513 308,10	127 701,10	IT0005549479
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	400 256,00	5 457,44	411 368,82	11 112,82	PTBCP2OM0058
BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	709 028,00	5 966,01	727 250,63	18 222,63	PTBCPBOM0062
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	2 431 059,00	56 887,69	2 445 605,14	14 546,14	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1 397 324,00	23 583,98	1 428 690,15	31 366,15	XS2528155893
BONO BANCO SANTANDER 0,10 2024-01-26	EUR	1 491 170,00	6 137,58	1 491 659,68	489,68	XS2436160779
BONO BANCO SANTANDER 0,45 2024-06-30	USD	723 279,23	8 573,24	717 269,68	(6 009,55)	US05971KAK51
BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	998 490,00	36 361,72	1 008 037,18	9 547,18	XS2575952424
BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	199 958,00	4 514,40	204 560,78	4 602,78	XS2644417227
BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	1 190 964,00	11 749,21	1 229 875,74	38 911,74	XS2705604077
BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	188 492,00	4 700,19	190 240,73	1 748,73	XS2462324232
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	2 728 771,06	58 969,36	2 746 893,94	18 122,88	XS2465984289
BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	450 481,43	13 019,86	444 966,98	(5 514,45)	US06367WHH97
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,47 2025-12-12	EUR	500 420,00	1 223,88	500 437,43	17,43	XS2733010628
BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	794 348,00	23 232,67	794 988,44	640,44	XS2150054026
BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	700 700,00	18 291,84	704 842,01	4 142,01	XS2620201421
BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	1 020 402,00	(12 688,55)	987 396,42	(33 005,58)	XS2069960057
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	1 738 425,00	28 837,66	1 729 239,56	(9 185,44)	XS2093880735
BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1 000 004,00	20 667,20	1 021 694,19	21 690,19	FR001400F6O6
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	300 600,00	(1 542,22)	306 867,86	6 267,86	FR001400H8D3
BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	3 724 588,50	40 765,73	3 757 794,62	33 206,12	XS2485537828
BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	1 299 443,00	57 085,31	1 299 710,44	267,44	XS2495521515
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	489 466,00	6 444,78	461 491,94	(27 974,06)	PTCCCAOM0000
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	582 692,00	10 522,91	576 669,29	(6 022,71)	PTCGDMOM0027
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	585 264,00	10 421,69	591 300,54	6 036,54	PTCGDNOM0026
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	1 292 517,20	8 095,27	1 263 956,08	(28 561,12)	XS2055758804
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	1 809 920,00	39 770,04	1 831 705,09	21 785,09	XS2468378059
BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	395 500,00	12 815,71	395 489,44	(10,56)	XS1936805776

CLASE 8.ª



008856714

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	501 060,00	14 227,05	511 065,05	10 005,05	XS2623501181
BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	808 328,00	20 031,83	814 727,36	6 399,36	FR001400HQM5
BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	2 365 454,00	50 985,32	2 418 663,45	53 209,45	XS2465792294
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	397 424,00	4 485,18	402 567,80	5 143,80	FR001400D0Y0
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	2 208 324,00	18 836,79	2 262 332,63	54 008,63	BE0002872530
BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	1 406 232,00	73 833,30	1 469 571,00	63 339,00	BE0002913946
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	212 924,00	(9 371,39)	202 859,70	(10 064,30)	XS2238342484
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1 208 006,00	22 258,11	1 232 644,18	24 638,18	XS2443438051
BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	1 399 277,00	54 754,90	1 411 036,28	11 759,28	XS2573569220
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	497 189,00	(714,85)	498 156,98	967,98	XS2363244513
BONO DNB BANK ASA 1,63 2025-05-31	EUR	190 554,00	5 438,10	191 281,05	727,05	XS2486092492
BONO EASTERN & SOUTHERN A 4,88 2024-05-23	USD	177 737,69	(7 503,91)	187 684,33	9 946,64	XS1827041721
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	1 251 081,39	(6 153,59)	1 248 499,51	(2 581,88)	XS2081500907
BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15	EUR	160 361,76	(1 027,34)	167 275,33	6 913,57	XS2553825949
BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	1 567 665,00	19 524,40	1 571 243,51	3 578,51	XS2116728895
BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06	EUR	498 105,00	12 972,02	498 200,40	95,40	XS1959498160
BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	596 928,00	3 140,43	622 634,39	25 706,39	XS2625985945
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	797 309,00	4 544,08	798 107,90	798,90	XS2397239000
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 4,52 2024-01-19	EUR	2 266 167,00	49 953,48	2 267 929,53	1 762,53	XS2430702873
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	865 232,00	8 924,79	881 279,67	16 047,67	DE000A289Q91
BONO IMMOBILIARE GRANDE 5,50 2024-05-17	EUR	2 053 916,51	(92 986,03)	1 853 573,45	(200 343,06)	XS2717313964
BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	956 660,00	16 198,55	958 989,32	2 329,32	XS2049154078
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	890 714,50	9 313,10	842 253,71	(48 460,79)	XS2304664167
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	672 546,00	21 350,96	671 834,79	(711,21)	XS2022425297
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	937 170,00	(23 252,73)	930 880,89	(6 289,11)	IT0005363780
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17	EUR	499 565,00	1 036,37	500 570,69	1 005,69	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,77 2025-11-16	EUR	1 903 095,00	11 406,89	1 904 677,16	1 582,16	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	148 989,00	6 301,55	155 179,00	6 190,00	XS2592650373
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	1 491 438,16	15 546,62	1 491 336,17	(101,99)	XS2322423455
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	86 065,00	6 992,11	88 871,66	2 806,66	XS2411447043
BONO ISLANDSBANKI HF 7,38 2026-05-17	EUR	706 181,00	30 756,55	739 239,34	33 058,34	XS2553604690
BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	963 815,00	5 781,95	967 737,23	3 922,23	XS2243666125
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	2 240 991,50	78 775,02	2 267 225,78	26 234,28	XS2544400786
BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1 304 097,00	10 835,25	1 354 311,66	50 214,66	XS2615271629
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	506 473,00	2 120,63	526 320,65	19 847,65	XS2555918270

CLASE 8.ª



008856715

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO KBC GROUP NV 2,88 2024-06-29	EUR	394 908,00	7 659,61	395 568,65	660,65	BE0974423569
BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	397 608,00	10 811,53	403 991,16	6 383,16	BE0002950310
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	684 290,00	3 819,65	655 037,74	(29 252,26)	XS2306621934
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	1 793 876,00	3 535,07	1 772 556,31	(21 319,69)	XS2121467497
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	1 607 781,05	(4 647,53)	1 458 925,48	(148 855,57)	XS2363989273
BONO LEASYS SPA 4,50 2026-04-26	EUR	301 173,00	4 104,14	307 259,61	6 086,61	XS2656537664
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	732 886,00	(25 043,19)	710 638,01	(22 247,99)	XS2264074647
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	726 904,50	22 773,39	706 899,09	(20 005,41)	XS2106861771
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,25 2024-01-25	EUR	210 550,00	(6 095,53)	209 847,64	(702,36)	XS1928480166
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	301 770,00	11 049,76	310 759,03	8 989,03	XS2597999452
BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	351 057,00	4 954,34	360 337,73	9 280,73	XS2682331728
BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 3,41 2024-03-07	USD	445 187,41	12 550,51	443 541,00	(1 646,41)	US606822BD53
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2024-06-09	USD	656 314,00	9 079,38	665 853,81	9 539,81	US63307A2S34
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	1 556 599,50	85 252,59	1 525 355,88	(31 243,62)	XS2357281174
BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	894 169,00	30 682,34	896 270,32	2 101,32	XS2584643113
BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	491 978,00	10 110,56	506 089,77	14 111,77	DK0030045703
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2024-07-15	EUR	399 363,20	12 519,63	380 851,93	(18 511,27)	BE6329443962
BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2024-04-15	EUR	1 220 065,71	10 414,48	883 198,85	(336 866,86)	XS2333301674
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1 916 366,10	34 793,92	1 915 770,38	(595,72)	XS2103230152
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	860 354,00	20 333,35	870 126,85	9 772,85	XS2468979302
BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	492 052,86	24 083,47	503 524,82	11 471,96	XS2579606927
BONO RCS & RDS SA 2,50 2024-02-05	EUR	765 165,78	43 352,05	749 183,06	(15 982,72)	XS2107451069
BONO RENAULT SAS 4,63 2026-04-13	EUR	100 111,00	1 792,36	102 718,14	2 607,14	FR001400F0U6
BONO RENAULT SAS 4,88 2028-03-14	EUR	300 231,00	6 790,51	317 207,25	16 976,25	FR001400IEQ0
BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	500 165,00	4 351,98	501 293,30	1 128,30	XS2577030708
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	402 192,00	7 667,28	399 715,71	(2 476,29)	XS2601458602
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	104 808,50	(4 008,16)	102 035,10	(2 773,40)	XS2189594315
BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	601 764,00	19 876,51	607 776,67	6 012,67	XS2583600791
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	901 431,00	4 076,41	922 475,29	21 044,29	FR001400M8T2
BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR	99 895,00	3 167,42	100 685,63	790,63	XS2547591474
BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14	EUR	552 277,00	1 819,36	555 698,06	3 421,06	XS2555192710
BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	500 525,00	9 824,78	514 597,68	14 072,68	XS2572496623
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	2 597 155,00	71 480,82	2 626 786,39	29 631,39	XS2629047254
BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	3 442 798,00	77 155,41	3 586 021,31	143 223,31	FR001400J861
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04	USD	877 459,88	33 223,29	866 674,80	(10 785,08)	US89114QCQ91

CLASE 8:



008856716

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	1 134 979,34	(20 552,44)	1 122 391,67	(12 587,67)	XS2015314037
BONO UPJOHN INC 1,02 2024-05-23	EUR	478 650,00	14 488,99	480 734,29	2 084,29	XS2193969370
BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	498 011,67	12 319,29	499 981,45	1 969,78	XS2592659242
BONO VIA CELERE DESARROLL 5,25 2024-04-01	EUR	680 003,00	28 106,28	654 782,22	(25 220,78)	XS2321651031
BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	201 500,00	2 646,29	200 830,11	(669,89)	PTVAAAOM0001
BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	496 515,00	15 480,15	503 321,38	6 806,38	XS2604697891
BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	602 514,00	16 275,44	607 919,27	5 405,27	XS2617442525
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2 152 638,00	82 295,18	2 174 364,49	21 726,49	XS2351032227
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	1 325 684,00	(29 097,90)	1 313 381,75	(12 302,25)	XS2231715322
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	204 492,00	840,14	210 798,40	6 306,40	XS2582404724
BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	693 112,00	952,68	723 280,12	30 168,12	XS2626691906
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	197 314,00	6 941,31	206 097,59	8 783,59	XS2582860909
OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	593 850,00	5 411,35	634 699,80	40 849,80	XS2698998593
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	758 648,29	4 511,31	691 446,46	(67 201,83)	XS2053566068
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	354 723,59	(21 865,01)	381 499,19	26 775,60	XS1633896813
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	183 610,00	5 208,63	190 089,63	6 479,63	XS2464405229
OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	756 404,00	9 187,55	787 497,96	31 093,96	XS2010031057
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	2 238 756,90	11 787,28	2 234 894,61	(3 862,29)	XS1562623584
OBLIGACION ALLIANZ SE 3,38 2024-09-18	EUR	980 180,00	13 345,47	986 956,91	6 776,91	DE000A13R7Z7
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	340 603,13	(469,23)	362 459,45	21 856,32	XS1577950402
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	109 058,92	(5 777,58)	107 667,55	(1 391,37)	FR0010804500
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	388 219,20	6 762,90	129 572,23	(258 646,97)	XS2287744721
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	393 080,00	2 996,66	166 103,31	(226 976,69)	XS2055106210
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	98 090,00	636,00	99 785,67	1 695,67	XS1140860534
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	442 233,78	(15 511,82)	436 327,03	(5 906,75)	XS1311440082
OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	496 095,00	12 515,85	519 442,43	23 347,43	XS2590758665
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	207 541,43	(1 970,50)	194 623,88	(12 917,55)	XS1327504087
OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	527 529,50	(10 874,37)	471 929,40	(55 600,10)	XS2267889991
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	692 116,29	(46 157,20)	661 241,38	(30 874,91)	XS0542534192
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	1 206 256,31	(72 027,98)	1 193 581,67	(12 674,64)	XS1028942354
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	703 373,95	(7 684,57)	654 859,01	(48 514,94)	FR0013462728
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1 157 740,00	3 273,13	1 190 518,94	32 778,94	FR001400EHH1
OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	392 857,00	7 503,55	392 806,26	(50,74)	FR0013510179
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	864 152,50	47 875,94	891 801,04	27 648,54	XS2558591967
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	98 493,16	1 822,84	93 829,71	(4 663,45)	PTBCPHOM0066

CLASE 8.



008856717

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2024-01-31	EUR	3 012 320,00	40 008,88	3 017 423,84	5 103,84	PTBCPFOM0043
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	1 088 783,20	12 335,25	1 062 657,96	(26 125,24)	XS2055190172
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07	EUR	199 672,00	5 665,47	210 471,59	10 799,59	XS2598331242
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	494 471,00	24 234,51	516 339,53	21 868,53	XS2583203950
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	1 893 497,00	32 741,06	1 978 354,64	84 857,64	XS2677541364
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	1 537 901,00	14 942,69	1 545 410,80	7 509,80	XS2082969655
OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	479 200,00	11 640,89	492 684,06	13 484,06	XS2226123573
OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	1 212 162,00	10 192,42	1 218 871,45	6 709,45	XS2178043530
OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	494 249,00	20 862,03	494 976,33	727,33	XS1951220596
OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	189 270,00	3 541,73	198 985,79	9 715,79	XS2199369070
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	97 880,00	1 317,02	93 297,65	(4 582,35)	XS2093881030
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	622 191,00	(10 490,33)	601 723,12	(20 467,88)	XS2193661324
OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	1 005 978,00	17 491,01	1 034 654,62	28 676,62	IT0005561243
OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2030-01-31	USD	168 881,37	2 493,90	141 121,46	(27 759,91)	USN15516AD40
OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	184 424,05	4 961,30	151 926,40	(32 497,65)	USN15516AG70
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	1 216 841,40	16 481,88	1 123 086,68	(93 754,72)	XS2367164576
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	3 133 553,39	(34 973,31)	3 036 570,86	(96 982,53)	XS1839682116
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	502 260,00	4 278,69	540 026,53	37 766,53	PTCGDDOM0036
OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1 000 384,00	36 808,34	1 017 226,39	16 842,39	XS2013574038
OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	600 684,00	3 096,79	637 407,83	36 723,83	FR001400LUK3
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1 142 454,00	18 687,46	1 085 313,52	(57 140,48)	XS2385393405
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	180 153,00	5 603,06	175 691,05	(4 461,95)	XS2300292963
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1 191 994,40	1 660,03	1 055 932,36	(136 062,04)	XS2247549731
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	99 294,00	429,86	85 859,30	(13 434,70)	XS2385393587
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	210 532,00	(6 546,98)	211 005,77	473,77	XS1468525057
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	975 185,18	(51 333,61)	962 580,36	(12 604,82)	XS1551726810
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 1,00 2024-11-16	EUR	473 900,00	11 715,52	478 489,34	4 589,34	XS1996435688
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	666 778,00	16 847,42	680 226,10	13 448,10	XS2202744384
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,23 2028-04-25	EUR	398 120,00	11 788,56	411 863,28	13 743,28	XS2613658041
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	2 635 270,00	(24 127,65)	2 536 297,31	(98 972,69)	XS1877860533
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14	EUR	196 542,00	3 572,64	114 566,70	(81 975,30)	XS2432162654
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2025-07-16	EUR	277 224,00	9 162,06	83 392,78	(193 831,22)	XS1982704824
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	1 059 882,77	4 849,60	331 824,15	(728 058,62)	XS2231191748
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	799 501,20	3 278,68	800 146,57	645,37	XS2068978050
OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	602 694,00	19 449,12	628 866,91	26 172,91	XS2606341787

CLASE B



008856718

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	2 198 083,00	44 471,80	2 209 332,64	11 249,64	XS2046595836
OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	499 745,00	12 493,71	527 925,09	28 180,09	XS2637421848
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	1 554 413,00	22 652,80	1 532 757,08	(21 655,92)	XS1731882186
OBLIGACION DNB BANK ASA 4,88 2024-11-12	USD	179 649,17	3 465,97	174 183,35	(5 465,82)	XS2075280995
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	359 460,00	6 528,98	368 384,50	8 924,50	XS2051777873
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26	EUR	385 628,00	9 101,49	387 599,85	1 971,85	XS1652512457
OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	167 643,80	56,15	157 268,72	(10 375,08)	XS2356571559
OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	594 410,57	5 853,15	574 219,08	(20 191,49)	XS2009152591
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1 118 754,00	50 563,99	1 187 118,91	68 364,91	XS2306601746
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	667 510,00	2 609,53	667 965,34	455,34	XS1713463559
OBLIGACION EUROFINIS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	692 795,44	9 906,32	739 439,78	46 644,34	XS2676883114
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	2 731 289,00	25 161,34	2 628 189,50	(103 099,50)	XS2001315766
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	2 231 433,89	(25 035,05)	2 212 976,71	(18 457,18)	XS1627343186
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	605 100,00	4 578,22	645 753,91	40 653,91	XS2661068234
OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD	181 602,83	2 897,53	177 472,23	(4 130,60)	US345397VW97
OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,68 2024-12-01	EUR	802 168,00	3 180,50	802 472,06	304,06	XS1729872736
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1 823 188,74	(13 068,79)	1 797 241,29	(25 947,45)	XS1814065345
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	668 867,00	15 743,46	697 473,10	28 606,10	XS1812087598
OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,50 2024-04-30	EUR	492 811,00	131 478,58	403 800,00	(89 011,00)	XS2355632584
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	598 213,00	19 738,51	283 212,39	(315 000,61)	XS2357357768
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	200 500,00	1 673,86	86 563,28	(113 936,72)	SE0016589105
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	975 192,00	7 029,96	865 644,24	(109 547,76)	XS2435611244
OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17	EUR	489 765,00	7 086,71	489 151,71	(613,29)	XS1611167856
OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	341 787,97	6 318,41	288 270,77	(53 517,20)	USL48008AB91
OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1 822 020,00	48 714,79	1 864 061,49	42 041,49	XS2244941063
OBLIGACION ING GROEP NV 4,50 2029-05-23	EUR	795 088,00	22 317,48	825 072,95	29 984,95	XS2624976077
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1 040 415,00	(16 540,06)	1 004 031,78	(36 383,22)	XS2067213913
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	398 864,00	12 093,08	421 249,18	22 385,18	XS2625196352
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,82 2024-09-26	EUR	503 950,00	204,95	505 072,35	1 122,35	IT0005279887
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	451 605,00	9 987,31	452 263,16	658,16	XS2223761813
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	273 023,50	11 969,49	269 534,92	(3 488,58)	XS2020581752
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	199 925,00	4 167,96	196 214,73	(3 710,27)	XS2322423539
OBLIGACION JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	1 087 845,00	19 571,64	1 088 579,18	734,18	XS1592283391
OBLIGACION LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-08-03	EUR	963 456,00	26 203,39	1 038 861,85	75 405,85	XS2403391886
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	992 802,00	2 640,57	994 794,02	1 992,02	XS1627782771

CLASE 8.



008856719

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	998 454,75	9 195,55	991 448,97	(7 005,78)	XS2199716304
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	672 923,14	(23 897,06)	655 645,86	(17 277,28)	XS0215093534
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	949 235,00	19 300,57	955 765,03	6 530,03	XS1596739364
OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06	USD	192 470,14	7 154,71	174 219,34	(18 250,80)	USU63768AB83
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	400 764,00	207,03	359 684,77	(41 079,23)	XS2386287689
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,45 2024-03-29	USD	830 380,66	23 163,34	825 315,87	(5 064,79)	XS1782625641
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	99 665,00	5 032,73	104 112,39	4 447,39	XS2563002653
OBLIGACION MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	197 838,00	3 787,72	183 751,76	(14 086,24)	FR0014008JQ4
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	222 082,04	(7 184,21)	209 008,84	(13 073,20)	FR0013522091
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	297 822,00	2 149,43	254 875,46	(42 946,54)	XS2347367018
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	100 444,00	(3,48)	98 281,39	(2 162,61)	XS1619643015
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	563 914,29	6 645,27	470 453,39	(93 460,90)	XS2089229806
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	605 240,96	(961,82)	586 322,54	(18 918,42)	XS2201946634
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	163 481,33	4 779,72	147 278,86	(16 202,47)	USL6401PAJ23
OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	284 739,98	7 538,89	288 179,47	3 439,49	USL6401PAM51
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,38 2024-04-24	EUR	100 636,00	1 771,39	99 893,38	(742,62)	XS1224710399
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	799 800,00	3 443,03	717 007,72	(82 792,28)	XS2362994068
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	510 929,00	(13 377,02)	498 889,40	(12 039,60)	XS1722898431
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	974 522,00	2 499,21	916 184,07	(58 337,93)	XS2063535970
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	393 712,00	7 644,17	322 315,39	(71 396,61)	XS2434763483
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	98 095,00	482,37	77 014,63	(21 080,37)	XS2263684776
OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR	91 683,00	-	77 497,00	(14 186,00)	XS2263684776
OBLIGACION NN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	917 487,82	18 217,31	917 504,97	17,15	XS1076781589
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	293 065,74	(1 041,10)	278 877,73	(14 188,01)	XS1960685383
OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	263 181,29	(4 692,74)	230 654,17	(32 527,12)	US654902AC90
OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	1 094 830,00	12 076,05	1 125 127,92	30 297,92	XS1691349952
OBLIGACION PETROBRAS 6,50 2033-04-03	USD	450 736,31	14 738,46	459 262,30	8 525,99	US71647NBK46
OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2024-06-15	EUR	375 184,00	26 819,42	366 700,14	(8 483,86)	XS1963830002
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	1 738 039,75	(16 179,54)	1 715 709,36	(22 330,39)	XS2078976805
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	107 730,00	(3 289,17)	101 491,87	(6 238,13)	XS2238777374
OBLIGACION RCS & RDS SA 3,25 2024-02-05	EUR	157 828,00	45 809,92	135 910,19	(21 917,81)	XS2107452620
OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	298 262,00	1 606,79	297 318,96	(943,04)	FR0013329315
OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	541 530,83	(9 206,64)	526 092,71	(15 438,12)	XS1207058733
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	805 823,69	6 816,65	787 092,03	(18 731,66)	FR0013533031
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	738 949,88	(7 378,26)	755 051,66	16 101,78	USX8662DAW75

CLASE 8.ª



008856720

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION TDC HOLDING A/S 5,06 2028-02-28	EUR	886 574,00	28 159,79	935 092,70	48 518,70	XS2484502823
OBLIGACION TDC HOLDING A/S 6,50 2031-03-01	EUR	994 202,00	42 295,99	1 060 076,58	65 874,58	XS2615584328
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	180 736,00	3 856,94	171 411,51	(9 324,49)	FR0014006TQ7
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	763 507,00	17 013,81	778 845,64	15 338,64	FR0013144201
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	1 224 131,14	(3 631,36)	1 239 756,05	15 624,91	XS1933828433
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	664 422,11	(33 920,60)	599 695,99	(64 726,12)	US87938WAC73
OBLIGACION TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	791 426,00	9 098,84	793 635,98	2 209,98	FR0013248465
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	4 004 275,42	90 910,34	3 917 526,97	(86 748,45)	XS2049419398
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	946 343,36	4 635,21	862 812,75	(83 530,61)	XS2355632741
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	678 954,00	15 960,16	683 564,22	4 610,22	XS1183235644
OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	208 864,85	(3 955,33)	195 042,99	(13 821,86)	USG87621AL52
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	173 104,98	4 593,60	176 072,93	2 967,95	XS1298711729
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1 328 877,11	11 241,08	1 209 924,36	(118 952,75)	FR001400IU83
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	99 526,00	941,76	82 439,32	(17 086,68)	XS2289133758
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2 099 999,50	47 836,86	2 114 180,89	14 181,39	XS2104967695
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2024-06-25	EUR	673 932,00	21 163,79	673 473,56	(458,44)	XS2017471553
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	978 614,40	12 660,26	970 574,22	(8 040,18)	XS2055089457
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	496 345,00	865,32	487 543,59	(8 801,41)	XS2207976783
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	900 975,57	29 681,83	872 462,83	(28 512,74)	XS2233264808
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	498 405,00	22 236,67	498 644,29	239,29	XS1953271225
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	750 302,37	(22 474,65)	731 498,05	(18 804,32)	XS1631415582
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	1 204 838,00	21 566,52	1 193 935,71	(10 902,29)	XS1206977495
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1 239 260,31	(7 643,77)	1 197 335,51	(41 924,80)	XS2237434803
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	224 430,92	(10 264,36)	210 763,51	(13 667,41)	XS1725580622
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	77 159,00	3 287,57	81 534,33	4 375,33	XS2348703864
OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	762 119,31	31 868,39	818 042,33	55 923,02	XS2231165668
OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	409 626,86	(6 068,73)	396 222,24	(13 404,62)	FR0013342334
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	727 384,00	(5 655,21)	726 564,31	(819,69)	FR0011689033
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,38 2024-06-27	EUR	1 735 664,00	69 055,04	1 746 597,88	10 933,88	XS1799938995
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	1 320 666,00	44 183,17	1 346 317,03	25 651,03	XS2187689034
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 7,50 2028-09-06	EUR	405 488,00	9 083,47	436 078,69	30 590,69	XS2675884576
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2024-12-15	EUR	1 870 139,86	45 278,44	1 743 372,79	(126 767,07)	DE000A254QA9
OBLIGACION WUESTENROT & WUERTTE 2,13 2031-03-10	EUR	198 534,00	1 158,51	150 599,65	(47 934,35)	XS2378468420
TOTALES Renta fija privada cotizada		234 068 838,48	3 215 310,99	230 891 492,75	(3 177 345,73)	

CLASE 8:



008856721

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
TOTAL Cartera Exterior		251 129 313,21	3 168 117,95	246 694 053,37	(4 435 259,84)	

CLASE 8.ª



008856722

Mediolanum Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Inversiones dudosas, morosas o en litigio	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	43 148,00	-	-	(43 148,00)	XS0925276114
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		43 148,00	-	-	(43 148,00)	
TOTAL Inversiones dudosas, morosas o en litigio		43 148,00	-	-	(43 148,00)	

CLASE 8.



008856723

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
OBLIGACION BBVA 6 VAR 03/49	EUR	800 010,00	800 000,00	02/01/2024
TOTALES Compras al contado		800 010,00	800 000,00	
Futuros comprados				
FUTURO US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	2 019 310,84	2 085 216,48	28/03/2024
FUTURO EURO FX CURR FUT MAR24	USD	10 640 929,88	11 182 869,83	18/03/2024
FUTURO EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	1 069 200,00	1 097 760,00	07/03/2024
FUTURO US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	986 346,68	1 030 593,93	19/03/2024
TOTALES Futuros comprados		14 715 787,40	15 396 440,24	
TOTALES		15 515 787,40	16 196 440,24	

CLASE 8.ª



008856724



CLASE B.ª



008856725

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

ENTORNO ECONÓMICO EN 2024 Y PERSPECTIVAS PARA 2025

En términos generales, 2024 ha sorprendido positivamente por la resiliencia del crecimiento en un entorno económico y geopolítico adverso, que ha sido posible por la fortaleza del empleo y el ahorro acumulado a nivel mundial.

Desde 2022 hasta mediados de 2024, los bancos centrales han aplicado políticas monetarias restrictivas para reconducir el fenómeno inflacionista que se produjo una vez finalizada la pandemia de la COVID-19, por los cambios en la demanda agregada, los bloqueos en las cadenas de suministros y el shock posterior de los precios de la energía y de la alimentación derivados de la invasión rusa de Ucrania. Estas políticas, han resultado eficaces en reconducir las tasas de inflación general hacia la estabilidad de precios deseada, sin frenar el avance económico mundial.

No obstante, las proyecciones para 2025, empiezan a tomar en consideración los múltiples riesgos que se vislumbran. En este sentido, no se pueden menospreciar los derivados de, un aumento de los conflictos geopolíticos, una inflación subyacente persistentemente elevada y que se podría agravar con el aumento del proteccionismo, el alto nivel de endeudamiento alcanzado a nivel mundial, una revalorización exagerada de los mercados financieros ante la relajación de los tipos oficiales iniciada durante el 2024 y las expectativas de recortes generadas.

Tampoco se deben soslayar los eventos climáticos adversos, cada vez más frecuentes y virulentos, como el vivido en España por la DANA, entre el 28 de octubre y el 4 de noviembre de 2024.

Riesgos geopolíticos

Guerra Rusia-Ucrania

En 2024, se ha cumplido el tercer año desde que el 24 de febrero de 2022 se iniciase la invasión militar a gran escala de Ucrania por parte de Rusia. Durante este año, cualquier intento de negociación ha sido bloqueado por Ucrania, que no acepta, por el momento, ninguna propuesta que no pase por la retirada de Rusia de los territorios ocupados. Naturalmente, siempre y cuando mantenga el apoyo de la OTAN, capitaneado por los Estados Unidos.

No obstante, a partir de noviembre, el conflicto entró en una nueva fase. Por un lado, la participación de soldados norcoreanos en el ejército ruso provocó un cambio en la estrategia que los Estados Unidos están siguiendo en su apoyo a Ucrania. En este sentido, el presidente Joe Biden, levantó la prohibición a que el ejército ucraniano utilizase los misiles estadounidenses de largo alcance para atacar posiciones estratégicas en suelo ruso y acto seguido, el Kremlin cambió la doctrina sobre el uso de armamento nuclear, permitiendo el uso de armas nucleares con carácter disuasoria para repeler una agresión. Ese mismo día el ejército ucraniano atacó un arsenal logístico en la ciudad rusa de Karáchev y el 25 de diciembre, Rusia lanzó un ataque masivo, con más de 70 misiles y un centenar de drones contra infraestructuras energéticas en varias regiones de Ucrania.

Adicionalmente, el triunfo contundente de Donal Trump en las elecciones presidenciales del 6 de noviembre de 2024 y la victoria del partido republicano en el Senado pueden dar un giro a la resolución del conflicto si progresa la doctrina de su presidente en acabar lo antes posible con la guerra.



CLASE B.ª



008856726

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Con este escenario, es posible que en 2025 sea inevitable una negociación que permita sentar las bases del alto el fuego, siendo probable la pérdida de territorio por parte de Ucrania. No obstante, Europa considera que Ucrania debería llegar en una posición suficientemente reforzada para alcanzar un acuerdo asumible por todas las partes.

Guerra en Oriente Próximo

El conflicto en Oriente Próximo, provocado tras el ataque de Hamas a Israel el 7 de octubre de 2023, no ha cesado de extenderse. Desde entonces, Israel ha devastado Gaza en su lucha contra Hamas, ha atacado a los rebeldes huzís en Yemen, a Hizbulah en el Líbano y a Irán, con el apoyo de los Estados Unidos y de Inglaterra.

Asimismo, en apenas 12 días, una coalición de fuerzas yihadistas apoyadas por Turquía ha derrocado el régimen de Bashar al-Assad en Siria poniendo fin a la dictadura de los Assad el 8 de diciembre, con la toma de Damasco. La caída de Assad pone de manifiesto, por un lado el debilitamiento de Rusia e Irán y por otro el fortalecimiento de Turquía que se posiciona como un actor decisivo en la zona.

Elecciones presidenciales de los Estados Unidos

Los comicios tuvieron lugar el 5 de noviembre para elegir al Presidente de los Estados Unidos por un mandato de cuatro años, siendo los protagonistas Donald Trump del partido republicano y Kamala Harris por los demócratas, después de la renuncia de Joe Biden en julio. El escrutinio dio como ganador, tanto en votos como en delegados a Donald Trump, que reedita mandato por segunda vez no consecutiva. Los republicanos también obtuvieron la mayoría en el Senado y en el Congreso, asegurándose el control del poder legislativo.

Las principales líneas de actuación esgrimidas durante el proceso electoral se refieren a la política migratoria, con la intención de llevar a cabo deportaciones masivas de los extranjeros indocumentados; en economía, con bajadas de impuestos y aumento del proteccionismo y en política exterior, se apunta la retirada paulatina de la contribución americana en la OTAN, así como la finalización de los conflictos armados entre Rusia y Ucrania y en Oriente Próximo.

Actividad económica global

En 2024, se puede concluir que, a pesar del entorno geopolítico adverso y de las políticas monetarias restrictivas durante una buena parte del año, la economía mundial se ha mantenido resistente, aunque con notables divergencias entre países y sectores.

En este sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe de 2024, pronostica un crecimiento estable de la economía mundial que se puede situar en el entorno del 3,2% para 2024 y 2025. No obstante, las economías avanzadas crecerían de forma similar en ambos años, en el entorno al 1,8%, mientras que para la Unión Europea se proyecta un crecimiento menor del 0,8% y 1,2%, respectivamente. La zona en la que se espera un mayor crecimiento es Asia, con un crecimiento esperado del 5% para los dos años.



CLASE 8.ª



008856727

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Inflación y precios de la energía

Durante 2024, ha continuado el proceso de desinflación de los índices de precios generales en la mayoría de los países, beneficiados por la relajación de los precios de los alimentos y de la energía que son los componentes más volátiles. Sin embargo, los precios de los servicios persisten en niveles elevados, dificultando el retorno de la inflación subyacente a los niveles objetivos que definen las políticas monetarias aplicadas por los bancos centrales. Las principales causas que dificultan su control se atribuyen a varios factores: mayor proteccionismo, rigidez del mercado laboral, bajo nivel de desempleo y políticas fiscales expansivas.

En este contexto, las últimas proyecciones realizadas por la OCDE consideran que la inflación general continuará cayendo en la mayoría de los países que la integran, estimando una inflación general promedio en el entorno del 5,2% y 3,7%, en 2024 y 2025, respectivamente (para el G20 se situaría en el entorno del 5,4% y 3,5%, respectivamente).

No obstante, las tasas de inflación divergen entre las principales economías. Así, en la Unión Europea finalizó 2024 en el 2,7%, 2,9% en los Estados Unidos y en Japón, 0,1% en la deprimida económica de China y 5,22% en la India.

En cuanto a la evolución de los precios energéticos durante 2024, el precio del petróleo Brent se ha reducido en un 3,2%, cerrando en los 74,65\$ por barril, con un precio medio anual en el entorno de los 80\$ respecto de los 82\$ en 2023. El mercado petrolero está cambiando, ya que, a pesar de los recortes de la producción de la OPEP y de la situación geopolítica en la zona, los precios no consiguen remontar. Las principales causas se atribuyen a la baja demanda por parte de China, las divergencias en el seno de los países de la OPEP y la mayor producción de otros operadores en América. Por su parte, los precios del gas natural TTF han recuperado parte de lo perdido en 2023, situándose en los 48,9€/ MWh al cierre de 2024 (2023: 32€/MWh), con un incremento del 53% como consecuencia de la caída de las reservas de almacenamiento de GNL europeas y el corte de suministro de gas ruso a través del gaseoducto ucraniano.

Políticas monetarias, tipos de interés y tipos de cambio

En este escenario, los bancos centrales comenzaron a girar gradualmente las políticas monetarias restrictivas hacia condiciones más acomodaticias, manteniéndose atentos a los datos para asegurar un control de la inflación compatible con el aterrizaje suave de la economía.

En Europa, el BCE realizó su primer movimiento a la baja el 6 de junio de 2024, con un recorte de 25 puntos básicos de los tipos de interés oficiales que ha ido ampliando en cada una de las reuniones sucesivas hasta situar los tipos de interés de las operaciones principales de financiación en el 3,15%.

Esta política, se ha trasladado al Euribor, con bajadas continuas. Así, el Euribor a 12 meses, principal referencia de las hipotecas en España se situó en diciembre de 2024 en el 2,44% en promedio mensual (2023: 3,68%), lo que supone una disminución interanual de 124 pb.

Sin embargo, el Banco de Inglaterra (BoE) adoptó una flexibilización de su política monetaria más cauta, por la presión de los salarios, iniciando las bajadas de los tipos de interés en agosto, con 2 reducciones de 25 puntos básicos hasta situar el tipo de interés oficial en el 4,75% en noviembre de 2024.



CLASE 8.ª



008856728

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En Estados Unidos, la Reserva Federal (FED, por sus siglas en inglés) esperó a septiembre para tomar la decisión, recortando los tipos en 50 puntos básicos hasta el intervalo del 4,75%-5% y en diciembre, en su última reunión anual decidió otro recorte de 25 puntos básicos, situándolos en el intervalo del 4,25%-4,50%. No obstante, ante la solidez de los datos económicos y la persistencia de la inflación subyacente, las expectativas de recortes en 2025 se han moderado, esperando solo dos bajadas hasta el 3,75%-4%.

En Asia, los principales países a nivel económico presentan situaciones divergentes en la aplicación de sus políticas monetarias. En el caso de China, que está atravesando un fuerte estancamiento deflacionario, el Banco Popular de China, continúa con su política de recortes graduales de los tipos de interés iniciada en 2007, fecha en la que se situaban en el 7,47% hasta el 3,10% en octubre. En cambio, el tipo de interés oficial del Banco Central de Japón (BOJ), en marzo de 2024, subió los tipos de interés a corto plazo, poniendo fin a su política de tipos de interés negativos de más de 17 años, situándolos en el 0,25%.

Mercados financieros

En 2024, los mercados financieros han continuado con la tendencia alcista post-COVID19 en la medida en que las políticas monetarias y fiscales ha permitido reconducir el proceso inflacionario sin afectar seriamente la actividad económica. Sin embargo, el año no ha estado exento de correcciones en momentos de alta incertidumbre, como el experimentado en agosto ante la debilidad mostrada por los datos de empleo en Estados Unidos y por el aumento de los tipos de interés en Japón, que provocaron el repunte brusco de la volatilidad y fuertes correcciones de los precios. Estas situaciones puntuales fueron de mayor o menor intensidad pero no han impedido que los índices continúen con la tendencia al alza de medio plazo.

Así, el índice MSCI WORLD, que representa la evolución de los mercados a nivel mundial, alcanza una revalorización del 17%. El S&P 500, que superó sus máximos históricos durante el año, finalizó con una revalorización del 23,35, situándose en 5.881,63 puntos, por el ascenso imparable de las empresas tecnológicas, con una más que notable concentración en los denominados "siete magníficos" que representan en torno al 35% del índice. La tasa de crecimiento anual compuesta CARG (5 años) ha sido del 9,4%.

En la zona euro, el EURO STOXX 50 se sitúa en 4895,98 puntos, lo que representa una subida del 8,3% por la desaceleración económica en los principales países Francia y Alemania.

En Asia, el índice japonés NIKKEI 225 superó el máximo histórico de 1989, durante la burbuja económica del país, cerrando en los 39.894,54 puntos, lo que supone una revalorización del 19,2%. Por su parte, el Hang Seng de la bolsa China (HSC) se situó en los 20.059,95 puntos, con una revalorización en el año del 17,7%.

En cuanto al sentimiento general del mercado americano es positivo si tenemos en cuenta que el índice VIX (también conocido como "índice del pánico") que mide la volatilidad de los precios de las opciones del índice S&P 500, se situó ligeramente por encima de los 17 puntos. Por debajo de 20 se considera una zona de confort, en contraste con un rango entre 40-60 que indica miedo y entre 60-80 gran incertidumbre ante la posibilidad de que la economía entre en recesión.



CLASE 8^a



008856729

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En relación con los mercados de renta fija, en 2024 han empezado a reducir paulatinamente las altas rentabilidades que alcanzó la deuda a largo plazo, al considerar que la relajación de la política monetaria va a continuar, aunque se ha producido un repunte en la última parte del año ante las expectativas de una moderación en el ritmo de recortes de los tipos de interés oficiales por parte de los bancos centrales. De esta forma, la rentabilidad del bono americano a 10 años finalizó el 2024 en el 4,33%, con un aumento anual del 9%. En la zona Euro, las rentabilidades del bono italiano, español y alemán a 10 años se situaron al cierre del año en el 4,06%, 3,41% y 2,45%, respectivamente.

Política de inversiones efectivamente seguida

Durante 2024 el fondo tuvo rentabilidad positiva por el buen comportamiento tanto del crédito corporativo como de la deuda pública.

La mayoría de sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas en el sector inmobiliario. Por otro lado, cabe destacar el buen comportamiento de la duración.

Durante el 1S, se aumentó la exposición a riesgo crédito a través del "high yield" y emergentes. Por el contrario, se redujo la exposición a subordinados. También se ha reducido en deuda pública. Los activos que más contribuyeron de forma positiva fueron: CPI perpetuo y IGDIM 2027. Por el lado negativo: deuda pública española del 31 y Eurofins 2030.

Durante el Segundo semestre, se redujo la exposición a "high yield" y a subordinados. Por el contrario, se incrementó el peso en emergentes y en deuda pública. Los activos que más contribuyeron de forma positiva fueron: Cepsa 2031 y BPER Banca 2029. Por el lado negativo: los futuros del euro y el ELO 2029.

Financieros se ha mantenido como el sector de mayor peso durante todo el año.

Durante 2024 la TIR se ha reducido debido a las bajadas de tipos, mientras que la duración ha aumentado.

La duración al final del periodo ha sido 3,025 años y la T.I.R es 3,5664%.

Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo

La liquidez del Fondo en euros se remunera al precio oficial del BCE menos el 0,5%. La cuenta en dólares se remunera al precio oficial de la FED menos 1% y las cuentas de libras el precio oficial BOE menos 1%.

Riesgo de contraparte

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.



CLASE 8ª



008856730

Mediolanum Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.