

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: MEDIOLANUM **Grupo Depositario:** MEDIOLANUM **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5
08017 - Barcelona
93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE131REU index) y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LE351REU index), únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC Inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. Dichos activos estarán sujetos a los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad de los mismos.

La Sociedad Gestora, respetando la política de inversión descrita, podrá variar los índices atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión, lo que se comunicará a los partícipes en los informes periódicos que se remitan.

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

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

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

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

La única técnica que utilizará el fondo como gestión eficiente de la cartera será la inversión en repos, es decir, operaciones de adquisición temporal de deuda pública con pacto de recompra. El vencimiento de estas operaciones no será superior a 7 días. La finalidad de los repos será gestionar las necesidades de liquidez del fondo. Las IIC no armonizadas en las que invierta el fondo estarán sometidas a unas normas similares a las recogidas en el régimen general de las IIC españolas.

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

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

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

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

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

Política de integración de riesgos de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y su aplicación al producto.

El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios sobre datos cuantitativos. Para ello la Gestora utiliza una metodología desarrollada por un proveedor externo y podrá tener en cuenta los datos facilitados por proveedores externos.

Impacto de los riesgos ESG en la rentabilidad de los productos.

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 acción.

Incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Actualmente, la entidad no tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión ya que se considera que no puede desarrollar un análisis con el rigor necesario hasta que no se publiquen los correspondientes desarrollos normativos del Reglamento 2019/2088. Sin embargo, este punto será objeto de desarrollo conforme a la evolución de la normativa y al aumento de información de mercado disponible que permita desarrollar una metodología acorde a nuestra estructura.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,10	0,28	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,08	3,91	4,08	3,17

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE S-A	7.523.469,27	3.426.475,09	13.069	7.030	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	9.153.032,80	5.483.184,61	7.039	4.290	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	91.806,96	74.124,72	118	118	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-B	105.399,85	78.478,77	90	86	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-A	6.308.703,64	4.574.115,48	2.642	1.938	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	326.867,60	339.483,74	119	126	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	236.302	105.505	55.781	68.751
CLASE L-A	EUR	296.145	173.790	106.301	113.528
CLASE S-B	EUR	1.983	1.570	1.174	1.868
CLASE L-B	EUR	2.286	1.668	1.476	2.260
CLASE E-A	EUR	71.143	50.455	36.913	39.032
CLASE E-B	EUR	3.138	3.188	3.316	3.948

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE S-A	EUR	31,4087	30,7913	29,3489	32,9115
CLASE L-A	EUR	32,3548	31,6951	30,1651	33,7761
CLASE S-B	EUR	21,6034	21,1787	20,1866	22,6370
CLASE L-B	EUR	21,6927	21,2504	20,2246	22,6456
CLASE E-A	EUR	11,2770	11,0306	10,4667	11,6845
CLASE E-B	EUR	9,5991	9,3894	8,9094	9,9460

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE S-A		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-A		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE S-B		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L-B		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE E-B		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE S-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,01	0,47	1,53	2,91	0,79	4,90	-10,82	0,07	5,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	16-04-2024	-0,22	16-04-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,85	1,74	1,79	1,80	2,26	3,49	1,24	1,09
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,40	1,36	1,45	1,53	1,61	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,13	3,12	3,14	3,12	3,17	2,17	1,55

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,32	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,37

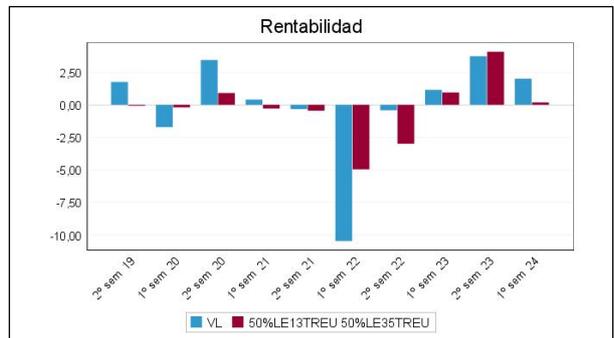
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,08	0,50	1,57	2,95	0,83	5,06	-10,69	0,22	5,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	16-04-2024	-0,22	16-04-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	15-05-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,85	1,74	1,79	1,80	2,26	3,49	1,24	1,09
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,40	1,36	1,45	1,53	1,61	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	3,12	3,11	3,13	3,11	3,15	2,15	1,54

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,19

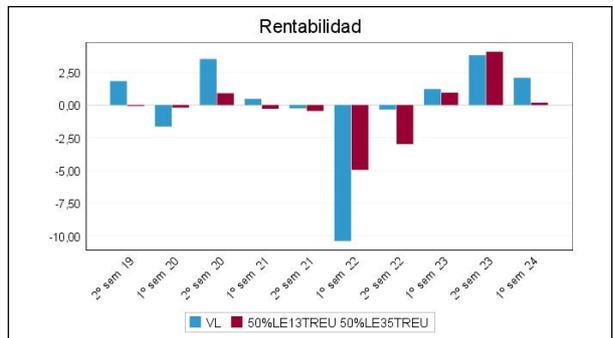
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,01	0,47	1,53	2,91	0,79	4,90	-10,82	0,07	5,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	16-04-2024	-0,22	16-04-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,85	1,74	1,79	1,80	2,26	3,49	1,24	1,09
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,40	1,36	1,45	1,53	1,61	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,13	3,12	3,14	3,12	3,17	2,17	1,55

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,32	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,37

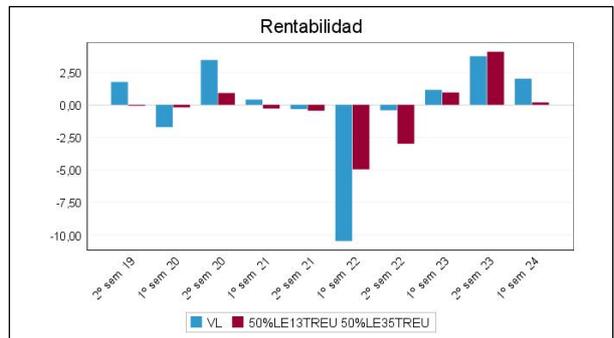
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,08	0,50	1,57	2,95	0,83	5,06	-10,69	0,22	5,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	16-04-2024	-0,22	16-04-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	15-05-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,85	1,74	1,79	1,80	2,26	3,49	1,24	1,09
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,40	1,36	1,45	1,53	1,61	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	3,12	3,11	3,13	3,11	3,15	2,15	1,54

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,19

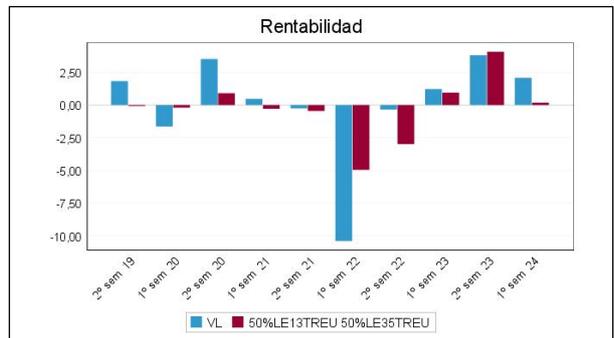
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,23	0,58	1,64	3,03	0,90	5,37	-10,42	0,52	6,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	16-04-2024	-0,22	16-04-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	15-05-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,85	1,74	1,79	1,80	2,26	3,49	1,24	1,09
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,40	1,36	1,45	1,53	1,61	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,09	3,09	3,09	3,08	3,10	3,08	3,13	2,13	1,42

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,86	0,75

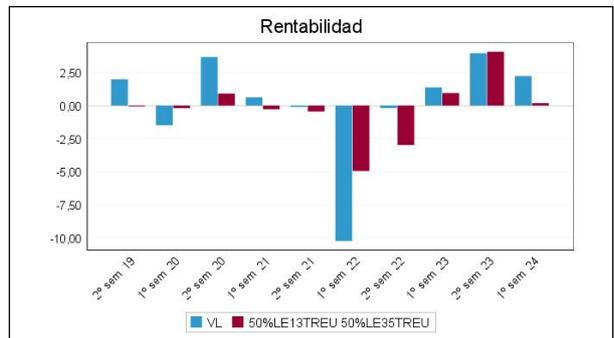
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,23	0,58	1,64	3,03	0,90	5,37	-10,42	0,52	6,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	16-04-2024	-0,22	16-04-2024	-0,97	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	15-05-2024	0,30	15-05-2024	0,79	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,85	1,74	1,79	1,80	2,26	3,49	1,24	1,09
Ibex-35	13,04	14,18	11,74	12,01	12,15	13,88	19,37	16,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	1,23	1,14	1,31	1,34	1,36	1,83	2,11	0,39	0,87
50%LE13TREU 50%LE35TREU	1,40	1,36	1,45	1,53	1,61	2,01	2,42	0,55	0,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,09	3,09	3,09	3,08	3,10	3,08	3,13	2,13	1,42

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

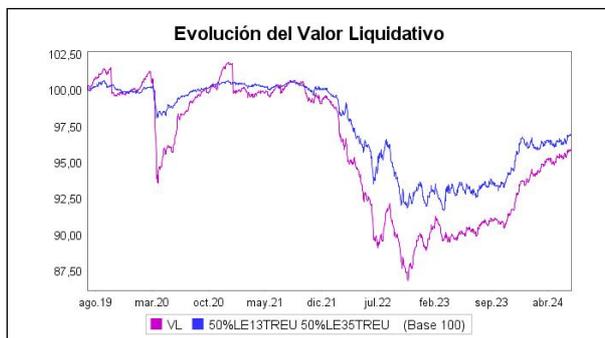
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,86	0,75

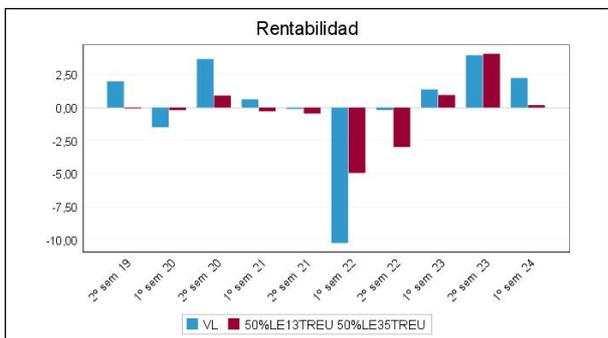
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.245.368	72.841	2,12
Renta Fija Internacional	45.206	7.550	4,76
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	40.066	3.343	5,91
Renta Variable Euro	38.785	3.591	6,64
Renta Variable Internacional	51.715	892	1,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	170.372	7.922	1,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.591.511	96.139	2,34

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	560.486	91,73	301.712	89,75
* Cartera interior	80.186	13,12	51.072	15,19
* Cartera exterior	470.719	77,04	246.661	73,37
* Intereses de la cartera de inversión	9.581	1,57	3.978	1,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	50.914	8,33	34.563	10,28
(+/-) RESTO	-401	-0,07	-98	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	610.998	100,00 %	336.176	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	336.176	231.179	336.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	57,31	34,45	57,31	182,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,98	3,96	1,98	-15,14
(+) Rendimientos de gestión	2,57	4,56	2,57	-4,38
+ Intereses	2,19	1,86	2,19	99,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	2,78	0,48	-70,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,08	-0,11	126,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-379,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,59	-0,59	67,51
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-0,48	70,78
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	67,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-15,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	610.998	336.176	610.998	

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

3. Inversiones financieras

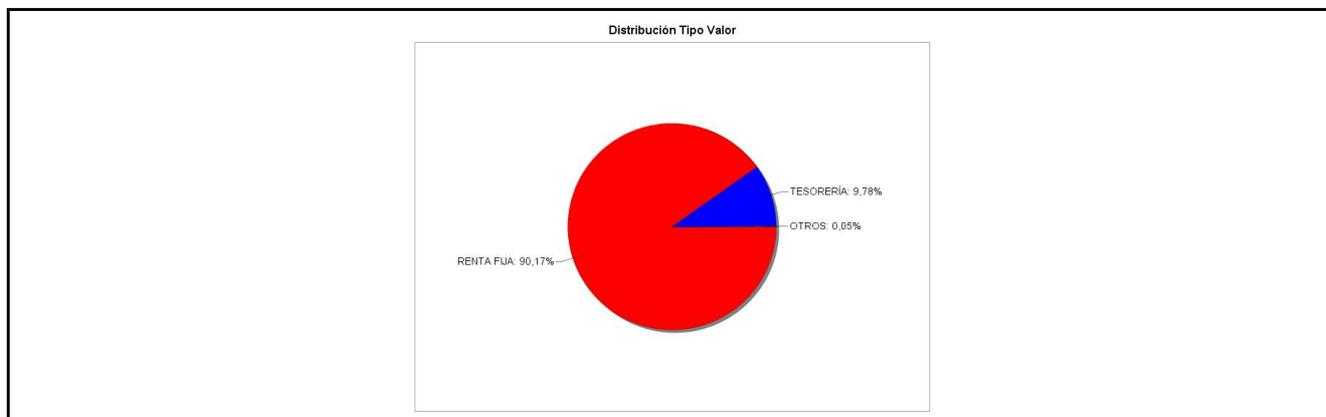
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.568	13,19	51.072	15,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	80.568	13,19	51.072	15,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	80.568	13,19	51.072	15,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	470.340	77,04	246.694	73,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	470.340	77,04	246.694	73,42
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	470.340	77,04	246.694	73,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	550.908	90,23	297.766	88,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. ERG SPA 4,125 07/30	C/ Plazo	400	Inversión
B. PIRELLI & C SPA 3,875 07/29	C/ Plazo	800	Inversión
O. ACCOR SA 2,625 VAR 04/49	C/ Compromiso	500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
O. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,60 08/33	C/ Fut. F. EURO-BUND FUTURE SEP24	1.048	Inversión
O. US TREASURY N/B 4,875 10/30	C/ Fut. F. US 10YR NOTE (CBT) SEP24	1.018	Inversión
B. US TREASURY N/B 4,875 10/28	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) SEP24	7.019	Inversión
O. INTESA SANPAOLO VITA 4,75 VAR 12/49	C/ Compromiso	400	Inversión
O. ROMANIA 6,625 09/29	C/ Compromiso	500	Inversión
O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	C/ Compromiso	350	Inversión
Total subyacente renta fija		12036	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP24	10.966	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10966	
TOTAL OBLIGACIONES		23002	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>j) Otros hechos relevantes.</p> <p>El 31 de enero de 2024, la CNMV inscribió la actualización de oficio de los folletos del fondo como consecuencia del envío a la CNMV del informe periódico correspondiente al 2º semestre de 2023 y consecuente actualización de los datos sobre rentabilidad. Asimismo, los DFI de PRIIPS del fondo fueron publicados en la CNMV con los datos actualizados a 31/12/2023.</p> <p>Según las especificaciones establecidas en el folleto informativo respecto al pago de dividendos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El 31 de marzo de 2024, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior. - El 30 de junio de 2024, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>c) Gestora y Depositario son del mismo grupo (según el artículo 4 de la LMV).</p> <p>MEDIOLANUM GESTIÓN, SGIIC, S.A. y BANCO MEDIOLANUM, S.A., como entidades Gestora y Depositaria, respectivamente, pertenecen al grupo MEDIOLANUM.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.</p> <p>El importe de las operaciones de compra ha sido de 361.470.307 euros, lo que representa un 77.98% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 52.346.542 euros, lo que representa un 11.29% sobre el patrimonio medio.</p> <p>g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.</p> <p>El importe en concepto de comisiones de liquidación ha sido de 0,003% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.</p> <p>Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre los datos de actividad han seguido siendo favorables a nivel global con revisiones al alza de las expectativas para el año especialmente en la Eurozona tras un comienzo de año mejor de lo esperado. La fortaleza sigue viniendo por los servicios a nivel global esto ha impedido que las inflaciones hayan bajado como se esperaba llevando a los principales bancos centrales a esperar que las inflaciones se mantengan en los niveles actuales para la segunda mitad de año. Este nuevo escenario implica que las expectativas de bajadas de tipos se han reducido ligeramente (mayores bajadas en 2025 que en 2024).

Además de la inflación otro de los riesgos que había en el año es el calendario político, durante el período se han celebrado cuatro de las cinco elecciones importantes del año (India, México, Sudáfrica y Eurozona). Los resultados han provocado aumentos de volatilidad en los activos locales con un factor de riesgo común que creemos se va a ir repitiendo en los próximos trimestres, la incertidumbre de cómo los cambios de gobierno puedan afectar a los elevados déficits y los niveles de deuda en todas las economías.

En los activos de renta fija, los bonos de menos duración han sido los que mejor se han comportado con los de menor calidad crediticia liderando las subidas. La volatilidad de final del semestre por las elecciones anticipadas en Francia ha provocado el primer repunte de diferenciales (desde mínimos de 2021). El repunte en los diferenciales en bonos de gobierno (prima de riesgo) se ha quedado en Francia y no se ha extendido al resto de países con más deuda. En general han sido las divisas las que se han llevado el ajuste ante la incertidumbre política con el dólar fortaleciéndose a nivel global en el semestre.

En renta variable EE.UU. y Asia han sido los mercados que mejor se han comportado impulsados por tecnología. Los semiconductores siguen siendo el sector que más se revaloriza ante las expectativas de crecimiento de la IA. Los resultados en general han salido en línea con lo esperado pero los mayores avances en beneficios se esperan en la segunda mitad especialmente en la Eurozona apoyados en una demanda interna creciendo por mejora de renta disponible (salarios subiendo e inflaciones controladas en el 2,5%/2,7%) y de las exportaciones

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el fondo tuvo rentabilidad positiva por el buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública estuvo plana. La mayoría de sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, el sector inmobiliario y consumo cíclico. Las únicas bajadas fueron en el sector salud, comunicaciones y energía.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo fueron: CPI perpetuo, IGDIM 2027 y Heibos perpetuo. Por el lado negativo lo que más restó fue la deuda pública española del 31, Eurofins 2030 y ELO 2028

c) Índice de referencia.

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

El tracking error a final del periodo es de 0.80%.

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

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,23%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -5,07% con un acumulado anual del -5,07%.

El patrimonio al final del periodo era de 71.143 miles de euros respecto a 50.455 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 2642 respecto de los 1938 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,43% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,43%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,08%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -5,07% con un acumulado anual del -5,07%.

El patrimonio al final del periodo era de 296.145 miles de euros respecto a 173.790 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 7.039 respecto de los 4.290 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,57%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,01%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -5,07% con un acumulado anual del -5,07%.

El patrimonio al final del periodo era de 236.302 miles de euros respecto a 105.505 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 13.069 respecto de los 7.030 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,65%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,23%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -5,07% con un acumulado anual del -5,07%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.138 miles de euros respecto a 3.188 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 119 respecto de 126 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,43% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,43%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,08%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -5,07% con un acumulado anual del -5,07%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.286 miles de euros respecto a 1.668 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 90 respecto de 86 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,57% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,57%.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,01%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -5,07% con un acumulado anual del -5,07%.

El patrimonio al final del periodo fue de 1.983 miles de euros respecto a 1.570 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 118 respecto de 118 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,65% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,65%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2024) 30/06/2024

COMPROMISO MEDIOLANUM FI: CLASE L 6,162%; CLASE E 6,578%
MEDIOLANUM ACTIVO FI: CLASE SA 2,056%; CLASE LA 2,132%; CLASE EA 2,232%
MEDIOLANUM EUROPA R.V. FI: CLASE S 6,178%; CLASE L 6,413%; CLASE E 6,832%
MEDIOLANUM FONDCUENTA FI: CLASE S 1,824%; CLASE E 1,974%
MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES FI: CLASE SA 4,486%; CLASE LA 4,692%; CLASE EA 5,027%
MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL FI: CLASE SA 0,978%; CLASE LA 1,202%; CLASE EA 1,576%
MEDIOLANUM RENTA FI: CLASE SA 1,992%; CLASE LA 2,067%; CLASE EA 2,218%
MEDIOLANUM RENTA VARIABLE GLOBAL SELECCION FI: CLASE L 4,304%; CLASE E 4,665%
MEDIOLANUM SMALL & MID CAPS ESPAÑA FI: CLASE S 6,708%; CLASE L 6,944%; CLASE E 7,339%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la duración se ha incrementado de 2,12 a 2,93 años. También ha aumentado la exposición a riesgo crédito, tras acabar 2023 en niveles históricamente bajos para el fondo. Con ello, el peso en high yield ha aumentado del 13,1% al 15,4% y en emergentes del 5,3% al 7,4%.

Por el contrario, se ha reducido la exposición a subordinados del 11,9% al 11%. También se ha reducido en deuda pública del 9% al 8,3%. Mientras que financieros se mantiene como el sector de mayor peso, pero está dejando de tener mucho mayor valor relativo frente a corporativos, por lo que se reduce del 49,3% al 43,8%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 2,93 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4,36%

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el último semestre, el fondo tiene inversión en futuros del tesoro americano a 5 años con una exposición del 1,2%, en futuros del tesoro americano a 10 años con una exposición del 0,2% y en futuros del Euro-Bund con una exposición del 0,2%. Mientras que la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD ha disminuido del 3,3% al 1,8%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 3,99% al 2,60%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2100 USD, para la deuda pública americana a 5 años 1.430 USD, para la deuda pública americana a 10 años 2.200 USD y para el Euro Bund es de 2.553,046 EUR.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 4,08%

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 10,88% del patrimonio en deuda subordinada.

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,80% para la clase EA, en el 1,80% para la clase LA, en el 1,80% para la clase SA, en el 1,80% para la clase EB, en el 1,80% para la clase LB, y en el 1,80% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,23% y el IBEX del 13,04. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 3,09% para la clase EA, en el 3,12% para la clase LA, en el 3,13% para la clase SA, en el 3,09% para la clase EB, en el 3,12% para la clase LB y en el 3,13% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 0,03% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El semestre acaba con un tono de crecimiento estable pero algunos datos de consumo y de inversión apuntan a un menor crecimiento en la segunda mitad de año. Esto esperamos que eleve la volatilidad de los activos frente a la complacencia del primer semestre que sólo ha sido truncada cuando los bancos centrales (en especial la FED) han limitado el ritmo de bajadas de tipos en el año. El escenario sigue siendo positivo para los activos de riesgo basado en unos resultados empresariales sólidos que consigan aplacar el ruido político de la segunda mitad.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,50 2029-05-31	EUR	7.757	1,27	0	0,00
ES0000012M85 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,25 2034-04-30	EUR	396	0,06	0	0,00
ES0200002063 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2031-10-31	EUR	399	0,07	0	0,00
ES0200002113 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,65 2034-04-30	EUR	592	0,10	0	0,00
ES0200002105 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 2029-05-31	EUR	1.482	0,24	0	0,00
ES0000012L78 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,55 2033-10-31	EUR	6.108	1,00	1.258	0,37
ES0000012K53 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2029-07-30	EUR	1.850	0,30	985	0,29
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	449	0,07	904	0,27
ES0000012I08 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2028-01-31	EUR	898	0,15	904	0,27
ES0000012L52 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 3,15 2033-04-30	EUR	297	0,05	305	0,09
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	0	0,00	1.203	0,36
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.387	0,23	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	924	0,15	0	0,00
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	1.849	0,30	0	0,00
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	0	0,00	93	0,03
ES0000012G26 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,80 2027-07-30	EUR	277	0,05	654	0,19
ES00000128P8 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,50 2027-04-30	EUR	1.248	0,20	777	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,70 2032-04-30	EUR	577	0,09	587	0,17
ES0000012I32 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,50 2031-10-31	EUR	1.321	0,22	1.343	0,40
ES0000012H41 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	2.469	0,40	3.165	0,94
ES0000012G34 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	2.082	0,34	2.107	0,63
ES0000012E51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	281	0,05	286	0,08
ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	0	0,00	121	0,04
ES00000127A2 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,95 2030-07-30	EUR	3.740	0,61	475	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.384	5,95	15.166	4,50
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	185	0,03	185	0,06
ES0000012I15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	92	0,02	93	0,03
ES0000012J15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	92	0,02	93	0,03
ES0000012I15 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 2027-01-31	EUR	0	0,00	278	0,08
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2,42 2025-05-31	EUR	93	0,02	0	0,00
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	0	0,00	192	0,06
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	97	0,02	96	0,03
ES0000012C12 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,88 2033-11-30	EUR	120	0,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		680	0,13	936	0,29
ES0280907041 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1.094	0,18	0	0,00
ES02136790F4 - OBLIGACION BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	360	0,06	0	0,00
ES0344251022 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 4,38 2027-07-30	EUR	910	0,15	0	0,00
ES0265936056 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2029-04-02	EUR	1.720	0,28	0	0,00
ES0840609038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,63 2028-09-14	EUR	490	0,08	0	0,00
ES0244251015 - OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	0	0,00	191	0,06
ES02136790P3 - OBLIGACION BANKINTER SA 4,88 2030-09-13	EUR	1.988	0,33	524	0,16
ES0205046008 - OBLIGACION AENA SME SA 4,25 2030-07-13	EUR	1.766	0,29	213	0,06
ES0265936031 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	725	0,12	727	0,22
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	1.798	0,29	1.248	0,37
ES0865936027 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 10,63 2028-07-14	EUR	446	0,07	440	0,13
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	2.740	0,45	2.748	0,82
ES0344251014 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	3.205	0,52	2.581	0,77
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	2.134	0,63
ES0840609046 - OBLIGACION CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	842	0,14	843	0,25
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	906	0,27
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	2.499	0,41	1.953	0,58
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	589	0,10	602	0,18
ES0211845310 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 1,00 2027-02-27	EUR	0	0,00	364	0,11
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1.064	0,17	531	0,16
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	2.133	0,35	2.127	0,63
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18	EUR	1.059	0,17	967	0,29
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	279	0,05	274	0,08
ES0865936019 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,00 2026-01-20	EUR	970	0,16	0	0,00
ES0213307061 - OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	567	0,17
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	0	0,00	1.791	0,53
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	474	0,08	472	0,14
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	1.922	0,31	1.490	0,44
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.010	0,30
ES0000012411 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 5,75 2032-07-30	EUR	946	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.020	4,91	24.702	7,35
ES0244251015 - OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2,75 2025-07-23	EUR	4.354	0,71	0	0,00
ES0813211010 - OBLIGACION BBVA 6,00 2024-03-29	EUR	0	0,00	397	0,12
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2.126	0,35	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	899	0,27
ES0344251006 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 2024-06-15	EUR	0	0,00	3.867	1,15
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	5.205	0,85	3.152	0,94
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2024-06-13	EUR	0	0,00	1.568	0,47
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	1.799	0,29	0	0,00
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	0	0,00	384	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.485	2,20	10.268	3,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.568	13,19	51.072	15,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		80.568	13,19	51.072	15,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		80.568	13,19	51.072	15,20
FR001400QR62 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 4,13 2031-03-17	EUR	403	0,07	0	0,00
XS2838370414 - OBLIGACION CEZ ASI 4,25 2032-03-11	EUR	1.294	0,21	0	0,00
US91282CKP58 - BONO DEUDA ESTADO USA 4,63 2029-04-30	USD	472	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005584302 - BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	1.493	0,24	0	0,00
XS2778272471 - OBLIGACION REPUBLICA POLONIA 4,00 2032-03-13	EUR	300	0,05	0	0,00
XS2689948078 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,38 2033-09-18	EUR	1.459	0,24	0	0,00
XS2538441598 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	1.399	0,23	751	0,22
XS2364199757 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	157	0,03	159	0,05
IT0005500068 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	289	0,05	295	0,09
US91282CED92 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	0	0,00	427	0,13
US9128283R96 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,61 2028-01-15	USD	0	0,00	93	0,03
US912810TA60 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,75 2041-08-15	USD	60	0,01	62	0,02
US91282CEC10 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,88 2027-02-28	USD	174	0,03	170	0,05
US91282CCH25 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,25 2028-06-30	USD	1.455	0,24	1.432	0,43
US91282CDF59 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2028-10-31	USD	407	0,07	400	0,12
IT0001174611 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 6,50 2027-11-01	EUR	374	0,06	375	0,11
US91282CDK45 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	686	0,11	1.502	0,45
XS2310118893 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	87	0,01	86	0,03
IT0005422891 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	252	0,04	255	0,08
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	1.512	0,25	1.512	0,45
IT0005413171 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	1.282	0,21	1.297	0,39
US912828ZT04 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	0	0,00	589	0,18
US912828ZN34 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1.164	0,19	1.130	0,34
US912828ZQ64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	188	0,03	185	0,05
US912828ZE35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	420	0,07	408	0,12
US912828Z948 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	250	0,04	246	0,07
XS2072933778 - OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	0	0,00	158	0,05
XS2027596530 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	1.274	0,21	0	0,00
XS1420357318 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	503	0,08	496	0,15
US9128286T26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	3.137	0,51	3.087	0,92
IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,60 2026-06-01	EUR	202	0,03	201	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.690	3,39	15.318	4,59
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCJ 4,00 2024-07-05	EUR	898	0,15	0	0,00
US91282CED92 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,75 2025-03-15	USD	441	0,07	0	0,00
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	0	0,00	182	0,05
US912828ZT04 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	613	0,10	0	0,00
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	503	0,08	303	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.456	0,40	485	0,14
XS2491664137 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 2029-04-06	EUR	584	0,10	0	0,00
XS2848652272 - OBLIGACION IWG PLC 6,50 2030-03-28	EUR	500	0,08	0	0,00
XS2848960683 - OBLIGACION EL CORTE INGRES, SA 4,25 2031-03-26	EUR	800	0,13	0	0,00
XS2838391170 - OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-03-19	EUR	1.196	0,20	0	0,00
XS2842080488 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-06-18	EUR	2.546	0,42	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT AG 4,00 2029-03-14	EUR	1.103	0,18	0	0,00
XS2839195877 - OBLIGACION APTIV PLC 4,25 2036-03-11	EUR	989	0,16	0	0,00
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-11	EUR	1.497	0,25	0	0,00
XS2837886287 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,88 2030-09-10	EUR	799	0,13	0	0,00
XS2831594697 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 4,13 2029-09-06	EUR	1.810	0,30	0	0,00
IT0005597395 - OBLIGACION BANCA POPOLARE DI SO 4,13 2029-06-04	EUR	2.697	0,44	0	0,00
XS2826614898 - BONO SYDBANK A/S 4,13 2026-09-30	EUR	603	0,10	0	0,00
FR001400Q7G7 - OBLIGACION ALSTOM SA 5,87 2029-05-29	EUR	203	0,03	0	0,00
FR001400KY69 - OBLIGACION RENAULT SA 4,88 2029-07-02	EUR	518	0,08	0	0,00
XS2385390724 - OBLIGACION HOLDING D'INFRASTRUC 0,63 2028-06-16	EUR	339	0,06	0	0,00
IT0005596207 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 4,90 2034-05-23	EUR	2.070	0,34	0	0,00
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	890	0,15	0	0,00
XS2695047659 - BONO BANCA POPOLARE DI SO 5,50 2027-09-26	EUR	2.095	0,34	0	0,00
IT0005596363 - OBLIGACION BPER BANCA 4,00 2030-04-22	EUR	593	0,10	0	0,00
XS2823931824 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,25 2031-02-22	EUR	501	0,08	0	0,00
FR001400Q6Z9 - BONO AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-02-23	EUR	493	0,08	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD HOLDINGS LLC 4,17 2028-11-21	EUR	899	0,15	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	303	0,05	0	0,00
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	528	0,09	0	0,00
XS2625194225 - OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 4,75 2030-03-01	EUR	206	0,03	0	0,00
XS2815980664 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,88 2031-05-14	EUR	499	0,08	0	0,00
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY GROUP 7,00 2029-02-07	EUR	491	0,08	0	0,00
XS2746662936 - OBLIGACION T-MOBILE US INC 3,70 2032-02-08	EUR	701	0,11	0	0,00
XS2463934864 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,63 2026-12-31	EUR	1.161	0,19	0	0,00
XS2630465875 - BONO WERFEN SA SPAIN 4,63 2028-03-06	EUR	2.352	0,38	0	0,00
FR001400DM36 - OBLIGACION ORANO SA 4,00 2030-12-12	EUR	2.676	0,44	0	0,00
XS2530053789 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2026-09-13	EUR	366	0,06	0	0,00
DE000A3LXSRT7 - OBLIGACION JAB INVESTMENTS SARL 4,38 2034-01-25	EUR	402	0,07	0	0,00
XS2799494120 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 7,13 2030-04-16	EUR	557	0,09	0	0,00
FR001400DAO4 - BONO ORANO SA 5,38 2027-02-15	EUR	933	0,15	0	0,00
XS2798125907 - OBLIGACION ATRADIUS CREDITO Y C 5,00 2033-10-17	EUR	900	0,15	0	0,00
XS2802883731 - OBLIGACION DUFYR FINANCIAL SERV 4,75 2027-04-18	EUR	298	0,05	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-12	EUR	6.080	1,00	0	0,00
XS2800064912 - BONO CIA ESPAÑOLA DE PETR 4,13 2031-01-11	EUR	7.153	1,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400P4R2 - BONO BEL SA 4,38 2029-04-11	EUR	202	0,03	0	0,00
FR001400PAJ8 - OBLIGACION VALEO SE 4,50 2030-01-11	EUR	392	0,06	0	0,00
XS2069407786 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,63 2027-01-23	EUR	1.414	0,23	0	0,00
XS2796600307 - BONO VMED 02 UK HOLDING 5,63 2027-04-15	EUR	2.136	0,35	0	0,00
XS2794589403 - OBLIGACION BT GROUP INVESTMENTS 5,13 2029-07-03	EUR	603	0,10	0	0,00
XS2794477518 - BONO OP COOPERATIVE 4,10 2027-03-28	EUR	603	0,13	0	0,00
DE000A383HC1 - OBLIGACION IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2029-12-28	EUR	989	0,16	0	0,00
XS2788380306 - BONO POWSZECHNA KASA 4,50 2028-03-27	EUR	6.210	1,02	0	0,00
XS2628704210 - OBLIGACION AIR LEASE CORP 3,70 2030-03-15	EUR	1.470	0,24	0	0,00
DK0030394986 - OBLIGACION NYKREDIT AS 3,88 2029-07-09	EUR	1.499	0,25	0	0,00
XS2790333707 - OBLIGACION MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1.001	0,16	0	0,00
USP04568AB06 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 6,13 2026-05-27	USD	546	0,09	0	0,00
FR001400OP33 - OBLIGACION ELIS SA 3,75 2029-12-21	EUR	295	0,05	0	0,00
XS1843435501 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,50 2026-02-28	EUR	462	0,08	0	0,00
XS1815135352 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 2,00 2026-08-02	EUR	547	0,09	0	0,00
IT0005586893 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,88 2029-07-04	EUR	989	0,16	0	0,00
XS1795406658 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 3,88 2026-06-22	EUR	1.675	0,27	0	0,00
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRAESTRUC 0,13 2025-08-16	EUR	1.887	0,31	0	0,00
XS2671251127 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 4,88 2028-08-24	EUR	209	0,03	0	0,00
XS2774391580 - BONO FORVIA SE 5,13 2026-06-15	EUR	1.200	0,20	0	0,00
XS2774392638 - OBLIGACION FORVIA SE 5,50 2027-06-15	EUR	807	0,13	0	0,00
XS2610209129 - OBLIGACION ACCIONA SA 3,75 2030-01-25	EUR	3.198	0,52	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT AS 3,88 2027-07-05	EUR	301	0,05	0	0,00
XS2765027193 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,63 2028-08-21	EUR	499	0,08	0	0,00
IT0005583460 - OBLIGACION BPER BANCA 4,25 2029-01-20	EUR	805	0,13	0	0,00
XS2741808898 - OBLIGACION DANSKE BANK 3,88 2031-01-09	EUR	894	0,15	0	0,00
XS2310945048 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	978	0,16	0	0,00
XS2764790833 - BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2029-07-15	EUR	599	0,10	0	0,00
XS2767246908 - OBLIGACION FORD HOLDINGS LLC 4,45 2030-02-14	EUR	907	0,15	0	0,00
XS2764264607 - BONO JING GROEP NV 3,88 2028-08-12	EUR	1.006	0,16	0	0,00
XS2764459363 - OBLIGACION CAIXABANK SA 4,13 2031-02-09	EUR	1.704	0,28	0	0,00
XS2196324011 - OBLIGACION EXXON MOBIL 1,41 2038-12-26	EUR	568	0,09	0	0,00
XS2759989234 - OBLIGACION CTP NV 4,75 2029-11-05	EUR	1.319	0,22	0	0,00
XS2592659671 - OBLIGACION VF CORPORATION 4,25 2028-12-07	EUR	288	0,05	0	0,00
XS2590758822 - OBLIGACION AT&T INC 4,30 2034-08-18	EUR	932	0,15	0	0,00
XS2421195848 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 0,38 2027-01-15	EUR	423	0,07	0	0,00
USP0156PAC34 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 6,88 2043-09-25	USD	192	0,03	0	0,00
XS2186001314 - OBLIGACION REPSOL INT FINANCE 4,25 2028-09-11	EUR	393	0,06	0	0,00
XS2023873149 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,45 2028-04-09	EUR	167	0,03	0	0,00
XS1761721262 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2027-10-31	EUR	430	0,07	0	0,00
PTCCCMOM0006 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 8,38 2026-07-04	EUR	963	0,16	0	0,00
XS2654098222 - OBLIGACION DS SMITH PLC 4,50 2030-04-27	EUR	2.794	0,46	0	0,00
DE000A3823S1 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,75 2029-05-14	EUR	4.138	0,68	0	0,00
XS2742660157 - BONO MOTABILITY OPERATION 3,63 2029-04-24	EUR	400	0,07	0	0,00
XS2722162315 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,18 2033-08-21	EUR	1.327	0,22	0	0,00
FR001400L9Q7 - OBLIGACION VALEO SE 5,88 2029-01-12	EUR	1.475	0,24	0	0,00
IT0005580656 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,30 2030-01-23	EUR	3.211	0,53	0	0,00
BE0002989706 - OBLIGACION CRELAN SA 5,25 2031-01-23	EUR	1.150	0,19	0	0,00
IT0005580136 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,88 2029-01-17	EUR	3.584	0,59	0	0,00
BE0002936178 - OBLIGACION CRELAN SA 6,00 2029-02-28	EUR	5.658	0,93	0	0,00
IT0005579492 - OBLIGACION BPER BANCA 8,38 2029-01-16	EUR	520	0,09	0	0,00
DE000A3823R3 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	807	0,13	0	0,00
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2028-10-12	EUR	2.287	0,37	0	0,00
XS2223761813 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	476	0,08	452	0,13
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	1.419	0,23	892	0,27
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	912	0,15	922	0,27
FR001400LUK3 - OBLIGACION CARREFOUR SA 4,38 2031-08-14	EUR	618	0,10	637	0,19
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	492	0,08	493	0,15
XS2661068234 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 5,25 2029-07-30	EUR	8.384	1,37	646	0,19
XS2443438051 - BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	1.223	0,20	1.233	0,37
XS2698998593 - OBLIGACION ACCIONA SA 5,13 2031-01-23	EUR	4.565	0,75	635	0,19
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	2.037	0,33	1.230	0,37
PTBPC2OM0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	2.447	0,40	411	0,12
XS2695038401 - BONO KOC HOLDING AS 8,50 2028-06-25	USD	785	0,13	0	0,00
FR001400F0U6 - BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	102	0,02	103	0,03
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	5.959	0,98	1.035	0,31
XS2677541364 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,50 2028-09-08	EUR	3.796	0,62	1.978	0,59
XS2676883114 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-06-06	EUR	4.028	0,66	739	0,22
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	2.114	0,63
XS2656537664 - BONO LEASYS SAS 4,50 2026-06-26	EUR	307	0,05	307	0,09
XS2464405229 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,25 2027-04-04	EUR	188	0,03	190	0,06
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	7.884	1,29	3.586	1,07
XS2010031057 - OBLIGACION AIB GROUP PLC 6,25 2025-06-23	EUR	0	0,00	787	0,23
FR001400IU83 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.288	0,21	1.210	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US71647NBK46 - OBLIGACION PETROBRAS 6,50 2033-04-03	USD	742	0,12	459	0,14
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	203	0,03	205	0,06
PTGGDDOM0008 - BONO ALLIANZ SE 4,88 2028-04-03	EUR	6.178	1,01	1.145	0,34
XS2637421848 - OBLIGACION DANSKE BANK 4,75 2029-06-21	EUR	520	0,09	528	0,16
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	5.102	0,84	3.513	1,05
FR001400IEQ0 - BONO RENAULT SA 4,88 2028-03-14	EUR	312	0,05	317	0,09
XS2598331242 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,00 2028-06-07	EUR	0	0,00	210	0,06
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	0	0,00	404	0,12
XS2606341787 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 5,63 2028-05-30	EUR	1.317	0,22	629	0,19
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	2.627	0,78
XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	1.332	0,22	723	0,22
XS2625196352 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	422	0,07	421	0,13
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	614	0,10	623	0,19
XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-01-30	EUR	507	0,08	519	0,15
XS2553604690 - BONO ISLANDSBANKI HF 7,38 2026-05-17	EUR	0	0,00	739	0,22
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	508	0,08	511	0,15
XS2623496085 - BONO FORD HOLDINGS LLC 6,13 2028-05-15	EUR	1.072	0,18	0	0,00
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	0	0,00	705	0,21
XS2615584328 - OBLIGACION TDC NET HOLDING A/S 6,50 2031-03-01	EUR	1.492	0,24	1.060	0,32
XS2484502823 - OBLIGACION TDC HOLDING A/S 5,06 2028-02-28	EUR	0	0,00	935	0,28
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	0	0,00	1.346	0,40
FR001400HOM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	808	0,13	815	0,24
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	605	0,10	608	0,18
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	1.755	0,29	1.354	0,40
XS2613658041 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBANK 4,23 2028-04-25	EUR	408	0,07	412	0,12
XS2613658710 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	615	0,10	623	0,19
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	1.832	0,54
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	305	0,05	307	0,09
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	406	0,07	400	0,12
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	500	0,08	503	0,15
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,75 2027-03-14	EUR	308	0,05	311	0,09
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2027-03-08	EUR	154	0,03	155	0,05
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	501	0,08	500	0,15
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	0	0,00	2.491	0,74
USN15516AG70 - OBLIGACION BRASKEM SA 7,25 2032-11-13	USD	176	0,03	152	0,05
XS2486092492 - BONO DNB BANK ASA 1,63 2025-05-31	EUR	0	0,00	191	0,06
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	501	0,08	506	0,15
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR	100	0,02	101	0,03
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK AB 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	896	0,27
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.926	0,32	2.419	0,72
XS2582860909 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2029-05-07	EUR	203	0,03	206	0,06
XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	604	0,10	608	0,18
XS2583203950 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,25 2028-02-07	EUR	3.430	0,56	516	0,15
XS2582404724 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	1.238	0,20	211	0,06
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	4.756	0,78	1.470	0,44
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	501	0,08	504	0,15
FR001400F6O6 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	1.016	0,17	1.022	0,30
XS2575971994 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,00 2028-01-16	EUR	506	0,08	514	0,15
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	1.001	0,16	1.008	0,30
XS2572496623 - BONO SWEDBANK AB 4,25 2028-07-11	EUR	512	0,08	515	0,15
XS2563002653 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,63 2028-02-07	EUR	103	0,02	104	0,03
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	0	0,00	190	0,06
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1.021	0,17	2.262	0,67
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	1.604	0,26	1.191	0,35
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-02-28	EUR	4.643	0,76	0	0,00
XS2555918270 - BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	521	0,09	526	0,16
XS2555192710 - BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14	EUR	0	0,00	556	0,17
XS2403391886 - OBLIGACION LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-08-03	EUR	1.096	0,18	1.039	0,31
PTCGDDOM0036 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 5,75 2027-10-31	EUR	530	0,09	540	0,16
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	399	0,07	403	0,12
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	2.267	0,67
XS2537060746 - BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	650	0,11	655	0,19
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	1.423	0,23	1.429	0,42
XS2013574038 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	1.011	0,17	1.017	0,30
FR0014006TQ7 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-09-01	EUR	171	0,03	171	0,05
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	583	0,10	870	0,26
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	0	0,00	2.747	0,82
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	0	0,00	2.446	0,73
FR0014008JQ4 - OBLIGACION MERCIALYS SA 2,50 2028-11-28	EUR	0	0,00	184	0,05
XS2093881030 - OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	93	0,02	93	0,03
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	89	0,03
XS2435611244 - OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-04-24	EUR	958	0,16	866	0,26
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	1.634	0,27	322	0,10
XS2432162654 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 1,75 2029-10-14	EUR	74	0,01	115	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2407027031 - OBLIGACION APG STRATEGIC REIT 1,75 2028-08-15	EUR	3.083	0,50	0	0,00
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	3.490	0,57	461	0,14
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	0	0,00	102	0,03
FR0013510179 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 2,88 2025-10-29	EUR	387	0,06	393	0,12
XS2399851901 - OBLIGACION ZF FRIEDRICHSHAFEN A 2,25 2028-02-03	EUR	914	0,15	0	0,00
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	1.063	0,32
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	0	0,00	574	0,17
XS1631415582 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,86 2027-06-19	USD	761	0,12	731	0,22
USN15516AD40 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2029-10-31	USD	159	0,03	141	0,04
XS2385393587 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-06-15	EUR	86	0,01	86	0,03
XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.083	0,18	1.085	0,32
XS2386287689 - OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 0,75 2027-11-02	EUR	364	0,06	360	0,11
XS2378468420 - OBLIGACION WUESTENROT & WUERTE 2,13 2031-03-10	EUR	160	0,03	151	0,04
SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	0	0,00	87	0,03
XS2367164576 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	2.841	0,46	1.123	0,33
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	1.529	0,25	1.459	0,43
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	465	0,14
XS2362994068 - OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	178	0,03	717	0,21
XS2238777374 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,25 2027-06-29	EUR	2.630	0,43	101	0,03
XS1207058733 - OBLIGACION REPSOL SA 4,50 2025-03-25	EUR	0	0,00	526	0,16
XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	213	0,03	211	0,06
XS2356571559 - OBLIGACION EAST BEVCO & SOUTHERN A 4,13 2028-06-30	USD	0	0,00	157	0,05
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	117	0,02	283	0,08
XS2356532741 - OBLIGACION TEOLLISSUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	594	0,10	863	0,26
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	910	0,15	872	0,26
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	4.566	0,75	82	0,02
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	2.953	0,48	196	0,06
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	268	0,04	270	0,08
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	669	0,11	661	0,20
XS2267889991 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	475	0,08	472	0,14
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	197	0,03	195	0,06
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.162	0,35	2.174	0,65
XS2278566299 - OBLIGACION AUTOSTRAD SPA 2,00 2029-10-15	EUR	267	0,04	0	0,00
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	258	0,04	255	0,08
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	968	0,16	488	0,15
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	656	0,20
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	396	0,12
XS2343114687 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	547	0,09	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	0	0,00	203	0,06
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	0	0,00	1.313	0,39
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	672	0,11	147	0,04
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	678	0,11	668	0,20
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	993	0,16	991	0,29
US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	241	0,04	231	0,07
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	655	0,19
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	848	0,14	842	0,25
XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	175	0,03	176	0,05
PTBCHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	2.567	0,42	94	0,03
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	534	0,09	288	0,09
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	716	0,12	711	0,21
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	1.473	0,24	0	0,00
XS2289797248 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	5.932	0,97	0	0,00
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	0	0,00	130	0,04
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	282	0,05	279	0,08
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	2.079	0,34	0	0,00
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2032-12-03	EUR	76	0,01	77	0,02
XS2256949749 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2025-11-24	EUR	679	0,11	0	0,00
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	97	0,02	779	0,23
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	1.866	0,31	1.864	0,55
XS2247549731 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.056	0,17	1.056	0,31
DE000A289Q91 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	881	0,26
XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	1.218	0,20	1.197	0,36
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	690	0,11	332	0,10
XS2231165668 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,50 2027-06-16	EUR	355	0,06	818	0,24
FR0013533031 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	780	0,13	787	0,23
XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2034-09-04	EUR	468	0,08	470	0,14
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	197	0,03	199	0,06
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	2.974	0,49	2.536	0,75
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	0	0,00	680	0,20
XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	390	0,06	586	0,17
FR0013522091 - OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	216	0,04	209	0,06
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	1.198	0,20	602	0,18
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	98	0,03
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	2.798	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	707	0,21
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	0	0,00	583	0,17
XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2026-06-15	EUR	366	0,06	0	0,00
XS2081500907 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	0	0,00	1.248	0,37
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	1.241	0,20	655	0,19
XS2001315766 - OBLIGACION EURONEXT WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	5.891	0,96	2.628	0,78
US87938WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 7,05 2036-06-20	USD	602	0,10	600	0,18
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1.504	0,25	916	0,27
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	0	0,00	368	0,11
XS2053566068 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	0	0,00	691	0,21
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	4.205	0,69	3.918	1,17
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	0	0,00	3.037	0,90
USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	195	0,03	195	0,06
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	922	0,15	176	0,05
XS2752472436 - OBLIGACION IREN SPA 3,88 2032-04-22	EUR	395	0,06	0	0,00
XS2751598322 - OBLIGACION ENAGAS SA 3,63 2033-10-24	EUR	3.706	0,61	0	0,00
FR001400NC88 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,00 2031-01-24	EUR	2.493	0,41	0	0,00
FR001400NC70 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,88 2028-01-24	EUR	900	0,15	0	0,00
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	899	0,15	0	0,00
FR001400KW6 - OBLIGACION AUMARCHE SAS 6,00 2028-12-22	EUR	1.875	0,31	0	0,00
USL6401PAM51 - OBLIGACION MINERVA SA/BRAZIL 8,88 2028-09-13	USD	289	0,05	288	0,09
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	358	0,06	360	0,11
PTCGDNOM0026 - BONO CAIXA GERAL DEPOSITO 2,88 2025-06-15	EUR	0	0,00	591	0,18
XS2675884576 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 7,50 2028-09-06	EUR	434	0,07	436	0,13
XS2306601746 - OBLIGACION EASJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	1.170	0,19	1.187	0,35
XS2289133758 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	83	0,01	82	0,02
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	1.004	0,30
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.194	0,36
XS1969645255 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	687	0,11	0	0,00
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	1.595	0,26	1.797	0,53
XS1812087598 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	1.425	0,23	697	0,21
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-03-08	EUR	2.189	0,36	2.213	0,66
XS1691349952 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-06-28	EUR	4.667	0,76	1.125	0,33
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	0	0,00	963	0,29
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2027-10-27	EUR	436	0,07	436	0,13
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 4,60 2025-11-21	EUR	99	0,02	100	0,03
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OY 7,25 2036-04-15	USD	763	0,12	755	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		326.823	53,56	147.957	44,01
XS2058980745 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 4,25 2024-10-01	EUR	674	0,11	0	0,00
XS1227287221 - OBLIGACION CROWN DEVELOPMENT 3,38 2024-11-15	EUR	1.787	0,29	0	0,00
XS2000719992 - OBLIGACION ENEL SPA 3,50 2025-02-24	EUR	1.386	0,23	0	0,00
XS2837886105 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,54 2027-06-10	EUR	651	0,11	0	0,00
XS2757373050 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 4,47 2027-02-09	EUR	1.007	0,16	0	0,00
XS2835902839 - BONO BBVA 4,20 2027-06-07	EUR	1.000	0,16	0	0,00
FR0013457157 - OBLIGACION ACCOR SA 2,63 2025-01-30	EUR	492	0,08	0	0,00
XS2819338091 - BONO CITIGROUP INC 4,42 2027-05-14	EUR	1.001	0,16	0	0,00
XS2815894071 - BONO BARCLAYS PLC 4,62 2027-05-08	EUR	501	0,08	0	0,00
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,52 2027-04-16	EUR	1.000	0,16	0	0,00
XS2082818951 - OBLIGACION ANZ GROUP HOLDINGS 1,13 2024-11-21	EUR	979	0,16	0	0,00
US83368TBG22 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	1.087	0,18	0	0,00
XS2582358789 - BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	504	0,08	0	0,00
XS2798993858 - BONO BANK OF MONTREAL 4,38 2027-04-12	EUR	900	0,15	0	0,00
XS2798276270 - BONO DANSKE BANK 4,53 2026-04-10	EUR	2.202	0,36	0	0,00
XS2794650833 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,35 2026-03-27	EUR	402	0,07	0	0,00
XS2102931677 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 2,00 2025-01-17	EUR	1.273	0,21	0	0,00
FR0013459765 - OBLIGACION RENAULT SA 2,63 2025-02-18	EUR	4.412	0,72	0	0,00
FR001400EOP - BONO CAISSE FEDERALE 4,42 2027-03-05	EUR	402	0,07	0	0,00
XS2458558934 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	192	0,03	0	0,00
IT0005412256 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2027-06-29	EUR	793	0,13	0	0,00
DK0030393319 - BONO NYKREDIT AS 4,45 2026-02-27	EUR	302	0,05	0	0,00
XS1156024116 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,75 2024-12-17	EUR	2.491	0,41	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS PLC 4,49 2026-01-09	EUR	1.608	0,26	0	0,00
XS2739054489 - OBLIGACION BARCLAYS PLC 4,51 2032-01-31	EUR	5.505	0,90	0	0,00
XS1592283391 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	0	0,00	1.089	0,32
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,26 2025-12-12	EUR	502	0,08	500	0,15
XS2068978050 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	800	0,13	800	0,24
XS2178043530 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	1.839	0,30	1.219	0,36
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 6,25 2025-05-17	EUR	1.437	0,24	1.854	0,55
PTBCPFOM0043 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORTO 9,25 2024-01-31	EUR	0	0,00	3.017	0,90
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	1.913	0,31	1.905	0,57
US345397WW97 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD	182	0,03	177	0,05
DE000A13R7Z7 - OBLIGACION ALLIANZ SE 3,38 2024-09-18	EUR	982	0,16	987	0,29
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17	EUR	0	0,00	489	0,15
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	498	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013248465 - OBLIGACION[TELEPERFORMANCE]1,50 2024-04-03	EUR	0	0,00	794	0,24
XS2116728895 - BONO[FORD HOLDINGS LLC]1,74 2024-07-19	EUR	1.568	0,26	1.571	0,47
XS2430702873 - BONO[HEIMSTADEN BOSTAD]4,52 2024-01-19	EUR	0	0,00	2.268	0,67
XS2495521515 - BONO[BPER BANCA]4,63 2024-01-22	EUR	0	0,00	1.300	0,39
XS2104967695 - OBLIGACION[UNICREDIT SPA]1,20 2025-01-20	EUR	2.109	0,35	0	0,00
XS2243666125 - BONO[JYSKE BANK A/S]0,38 2024-10-15	EUR	966	0,16	968	0,29
US63307A2S34 - BONO[NATIONAL BANK OF CAN]2024-06-10	USD	0	0,00	666	0,20
XS2010031057 - OBLIGACION[AIB GROUP PLC]6,25 2025-06-23	EUR	782	0,13	0	0,00
BE0002950310 - BONO[KBC GROUP NV]4,50 2025-06-06	EUR	401	0,07	0	0,00
XS2046595836 - OBLIGACION[DANSKE BANK]0,50 2024-08-27	EUR	2.201	0,36	2.209	0,66
FR00140019F5 - BONO[ARVAL SERVICE LEASE]4,63 2024-11-02	EUR	203	0,03	205	0,06
XS2629047254 - BONO[SWEDBANK AB]4,63 2025-05-30	EUR	2.617	0,43	0	0,00
XS2150054026 - BONO[BARCLAYS PLC]3,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	795	0,24
XS2624976077 - OBLIGACION[ING GROEP NV]4,50 2028-05-23	EUR	818	0,13	825	0,25
XS2620201421 - BONO[BBVA]4,13 2025-05-10	EUR	100	0,02	0	0,00
XS2355632584 - OBLIGACION[GRUPO ANTOLIN IRAUSA]3,50 2025-04-30	EUR	321	0,05	404	0,12
XS2187689034 - OBLIGACION[VOLKSWAGEN AG]3,50 2025-06-17	EUR	2.033	0,33	0	0,00
XS2049154078 - BONO[ING GROEP NV]0,10 2024-09-03	EUR	957	0,16	959	0,29
US606822BD53 - BONO[MITSUBISHI UFJ FINAN]3,41 2024-03-07	USD	0	0,00	444	0,13
US06367WHH97 - BONO[BANK OF MONTREAL]3,30 2024-02-05	USD	0	0,00	445	0,13
XS2468378059 - BONO[CAIXABANK SA]1,63 2025-04-13	EUR	1.823	0,30	0	0,00
US89114QCC091 - BONO[TORONTO DOMINIOM BAN]0,55 2024-03-04	USD	0	0,00	867	0,26
US05971KAK51 - BONO[BANCO SANTANDER]5,74 2024-06-30	USD	0	0,00	717	0,21
XS1652512457 - OBLIGACION[DS SMITH PLC]1,38 2024-07-26	EUR	385	0,06	388	0,12
BE0974423569 - BONO[KBC GROUP NV]2024-06-29	EUR	0	0,00	396	0,12
XS2597070800 - BONO[INTESA SANPAOLO SPA]4,35 2025-03-17	EUR	501	0,08	501	0,15
XS2491963638 - BONO[AIB GROUP PLC]3,63 2025-07-04	EUR	2.473	0,40	0	0,00
XS2017471553 - OBLIGACION[UNICREDIT SPA]2024-06-25	EUR	0	0,00	673	0,20
XS2436160779 - BONO[BANCO SANTANDER]0,10 2024-01-26	EUR	0	0,00	1.492	0,44
XS1808351214 - OBLIGACION[CAIXABANK SA]2,25 2025-04-17	EUR	1.855	0,30	0	0,00
XS2553825949 - BONO[FAURECIA]7,25 2024-11-15	EUR	0	0,00	167	0,05
XS2577030708 - BONO[ROYAL BANK OF CANADA]4,32 2025-01-17	EUR	501	0,08	501	0,15
XS2573569220 - BONO[DANSKE BANK]4,00 2026-01-12	EUR	1.407	0,23	1.411	0,42
XS1799389895 - OBLIGACION[VOLKSWAGEN AG]2024-06-27	EUR	0	0,00	1.747	0,52
PTBCPBOM0062 - BONO[BANCO COMERCIAL PORT]8,50 2024-10-25	EUR	717	0,12	727	0,22
XS2544400786 - BONO[JYSKE BANK A/S]4,63 2025-04-11	EUR	2.758	0,45	0	0,00
XS2082969655 - OBLIGACION[BANK OF IRELAND]1,00 2024-11-25	EUR	1.542	0,25	1.545	0,46
XS2107452620 - OBLIGACION[RCS & RDS SA]3,25 2024-02-05	EUR	0	0,00	136	0,04
XS2485537828 - BONO[BPER BANCA]2024-06-28	EUR	0	0,00	3.758	1,12
XS1076781589 - OBLIGACION[INN GROUP NV]4,38 2024-06-13	EUR	0	0,00	918	0,27
XS2465984289 - BONO[BANK OF IRELAND]1,88 2025-06-05	EUR	2.741	0,45	0	0,00
XS2055106210 - OBLIGACION[AROUNDTOWN SA]3,38 2024-09-23	EUR	0	0,00	166	0,05
XS2455392584 - BONO[BANCO DE SABADELL SA]2,63 2025-03-24	EUR	2.742	0,45	0	0,00
XS2003442436 - BONO[AIB GROUP PLC]1,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	99	0,03
XS2075280995 - OBLIGACION[DNB BANK ASA]4,88 2024-11-12	USD	182	0,03	174	0,05
XS1982704824 - OBLIGACION[CPI PROPERTY GROUP]4,88 2025-07-16	EUR	0	0,00	83	0,02
XS2411447043 - BONO[ISLANDSBANKI HF]0,75 2025-03-25	EUR	88	0,01	0	0,00
XS2093880735 - BONO[BERRY GLOBAL INC]1,00 2024-10-15	EUR	2.902	0,47	1.729	0,51
XS2397239000 - BONO[HEIMSTADEN BOSTAD]0,25 2024-09-13	EUR	3.570	0,58	798	0,24
XS2016160777 - BONO[BANCO BPM SPA]2024-06-21	EUR	0	0,00	102	0,03
XS2364754098 - BONO[ARION BANKI HF]0,38 2025-07-14	EUR	476	0,08	0	0,00
XS2363244513 - BONO[DEUTSCHE LUFTHANSA A]2,00 2024-07-14	EUR	497	0,08	498	0,15
XS1827041721 - BONO[EASTERN & SOUTHERN A]4,88 2024-05-23	USD	0	0,00	188	0,06
XS1207058733 - OBLIGACION[REPSOL SA]4,50 2025-03-25	EUR	532	0,09	0	0,00
BE6329443962 - BONO[ONTEX GROUP NV]3,50 2024-07-15	EUR	0	0,00	381	0,11
XS2357281174 - BONO[NH HOTEL GROUP SA]4,00 2025-07-02	EUR	1.534	0,25	1.525	0,45
FR0013342334 - OBLIGACION[VALEO SE]1,50 2025-03-18	EUR	401	0,07	0	0,00
XS2343873597 - BONO[AEDAS HOMES SA]4,00 2024-11-15	EUR	207	0,03	379	0,11
XS2333301674 - BONO[PFLIEDERER GROUP SA]4,75 2024-04-15	EUR	0	0,00	883	0,26
XS1953271225 - OBLIGACION[UNICREDIT SPA]4,88 2024-02-20	EUR	0	0,00	499	0,15
XS2238342484 - BONO[CTP BV]2,13 2025-07-01	EUR	104	0,02	0	0,00
FR0013329315 - OBLIGACION[RENAULT SAS]1,00 2024-01-18	EUR	0	0,00	297	0,09
XS2321651031 - BONO[VIA CELERE DESARROLL]5,25 2025-04-01	EUR	2.434	0,40	655	0,19
XS2322423455 - BONO[INTL CONSOLIDATED AI]2,75 2024-12-25	EUR	1.495	0,24	1.491	0,44
XS2231715322 - BONO[ZF FRIEDRICHSHAFEN A]3,00 2025-06-21	EUR	2.605	0,43	0	0,00
XS2078976805 - OBLIGACION[PPF TELECOM GROUP NV]2,13 2024-10-31	EUR	1.726	0,28	1.716	0,51
XS2306621934 - BONO[LANDSBANKINN HF]0,38 2025-05-23	EUR	1.144	0,19	0	0,00
XS1933828433 - OBLIGACION[TELEFONICA, S.A.]4,38 2024-12-14	EUR	0	0,00	1.240	0,37
XS1627782771 - OBLIGACION[LEONARDO SPA]2024-06-07	EUR	0	0,00	995	0,30
IT0005279887 - OBLIGACION[INTESA SANPAOLO SPA]5,60 2024-09-26	EUR	1.510	0,25	505	0,15
XS2069960057 - BONO[BCA MEZZOG - MEDIOCR]1,50 2024-10-24	EUR	1.007	0,16	987	0,29
XS1183235644 - OBLIGACION[TEOLLISUUDEN VOIMA]2,13 2024-11-04	EUR	0	0,00	684	0,20
XS1468525057 - OBLIGACION[CELLNEX TELECOM SA]2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	211	0,06
XS2263684776 - OBLIGACION[NESTLE SA]2032-12-03	EUR	77	0,01	77	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	0	0,00	727	0,22
DE000A289091 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	874	0,14	0	0,00
XS2193969370 - BONO JPJOHN INC 2024-06-23	EUR	0	0,00	481	0,14
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	1.264	0,38
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 8,66 2049-06-15	EUR	970	0,16	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	487	0,08	0	0,00
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2024-11-16	EUR	0	0,00	478	0,14
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2025-02-05	EUR	1.081	0,18	749	0,22
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	1.773	0,53
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	2.809	0,46	0	0,00
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	395	0,12
XS2106861771 - BONO MEDIOPANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	715	0,12	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.916	0,57
XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA 3,13 2024-06-15	EUR	0	0,00	367	0,11
XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2.162	0,35	971	0,29
DE000A2540A9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2024-12-15	EUR	1.744	0,29	1.743	0,52
XS1928480166 - BONO MEDIOPANCA BANCA 2,25 2024-01-25	EUR	0	0,00	210	0,06
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA SANPAOLO DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	577	0,17
PTVAAAOM0001 - BONO VISABEIRA INDUSTRIA 4,50 2024-10-21	EUR	201	0,03	201	0,06
XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOPANCA BANCA 4,45 2024-03-29	USD	0	0,00	825	0,25
XS1729872736 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,49 2024-12-01	EUR	803	0,13	802	0,24
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	0	0,00	931	0,28
USU63768A883 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,63 2024-08-06	USD	181	0,03	174	0,05
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	799	0,13	499	0,15
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	672	0,20
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	4.366	0,71	0	0,00
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2024-06-20	EUR	0	0,00	1.122	0,33
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	0	0,00	495	0,15
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-09-30	EUR	997	0,16	0	0,00
PTCGDMOM0026 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	589	0,10	0	0,00
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	1.198	0,20	0	0,00
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	953	0,16	956	0,28
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	1.744	0,29	1.533	0,46
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	2.235	0,66
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	109	0,02	108	0,03
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	373	0,06	362	0,11
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 2024-06-20	USD	0	0,00	381	0,11
XS1224710399 - OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 3,38 2024-04-24	EUR	0	0,00	100	0,03
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	0	0,00	1.194	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		120.371	19,69	82.934	24,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		470.340	77,04	246.694	73,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		470.340	77,04	246.694	73,42
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		470.340	77,04	246.694	73,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		550.908	90,23	297.766	88,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2023 respecto el año

anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

- Se ha puesto más énfasis en las cuestiones de sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza como parte integral de los sistemas de incentivos, en línea con la importancia estratégica de la sostenibilidad ESG en la política de remuneración.
- Se han actualizado las funciones de algunos de los órganos implicados en la política.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 435.993,56 euros de remuneración fija correspondiente a 11 empleados y a 15.000 euros de remuneración variable que corresponde a 1. Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2022 que fueron abonados en el año 2023.

Hay dos personas identificadas como "personal relevante", uno es un alto cargo y otro una función de control cuya remuneración fija ha ascendido a 170.250 y 15.000 euros de retribución variable. No existe una remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. No existen beneficios discrecionales en forma de aportaciones a planes de pensiones. No hay ningún empleado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

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

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

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

Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

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

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

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