

MEDIOLANUM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 132

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) MEDIOLANUM GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO MEDIOLANUM, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **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: 3

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,26	0,41	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	2.138.308,4 3	2.149.922,2 4	3.659	3.669	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE L-A	3.415.344,7 4	3.111.719,5 4	1.311	1.165	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE S-B	90.843,33	119.390,29	153	186	EUR	0,09	0,38	50	SI
CLASE L-B	108.851,72	118.012,01	101	114	EUR	0,11	0,41	50	SI
CLASE E-A	2.693.413,2 7	2.464.917,7 4	1.180	989	EUR	0,00	0,00	50	SI
CLASE E-B	410.968,67	491.268,08	162	179	EUR	0,06	0,21	50	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S-A	EUR	70.608	70.710	60.144	30.988
CLASE L-A	EUR	115.651	104.873	76.539	41.253
CLASE S-B	EUR	2.070	2.720	3.235	1.973
CLASE L-B	EUR	2.480	2.689	3.284	2.264
CLASE E-A	EUR	31.504	28.653	24.846	14.373
CLASE E-B	EUR	4.110	4.913	5.861	3.648

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE S-A	EUR	33,0206	32,8895	32,3510	30,6224
CLASE L-A	EUR	33,8623	33,7027	33,1012	31,2856
CLASE S-B	EUR	22,7850	22,7850	22,7850	22,1378
CLASE L-B	EUR	22,7850	22,7850	22,7850	22,1710
CLASE E-A	EUR	11,6967	11,6243	11,3826	10,7261
CLASE E-B	EUR	9,9997	9,9997	9,9997	9,7523

(*)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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,40	0,65	-0,25	1,95	1,46	1,67	5,64	-2,84	5,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	11-05-2021	-0,27	25-02-2021	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-04-2021	0,22	01-03-2021	0,58	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,03	1,28	1,25	1,10	3,33	1,09	1,61	2,14
Ibex-35	15,19	13,86	16,53	25,56	21,33	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
50%LE13TREU 50%LE35TREU	0,61	0,51	0,69	0,51	0,69	1,26	0,77	0,86	8,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,11	2,14	2,13	2,14	1,55	1,57	2,28

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,37	1,31	1,34

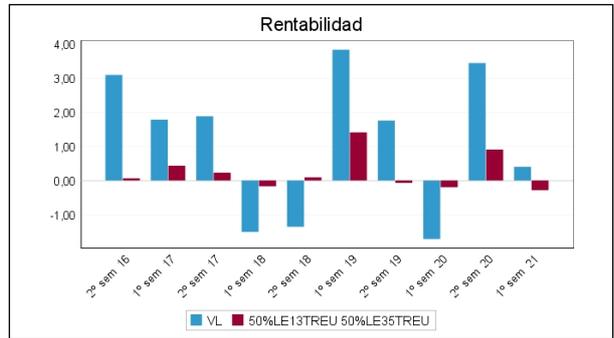
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,47	0,69	-0,22	1,99	1,50	1,82	5,80	-2,69	6,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	11-05-2021	-0,27	25-02-2021	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-04-2021	0,22	01-03-2021	0,58	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,03	1,28	1,25	1,10	3,33	1,09	1,61	2,14
Ibex-35	15,19	13,86	16,53	25,56	21,33	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
50%LE13TREU	0,61	0,51	0,69	0,51	0,69	1,26	0,77	0,86	8,28
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,10	2,12	2,12	2,12	1,54	1,56	2,26

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,19	1,16	1,20

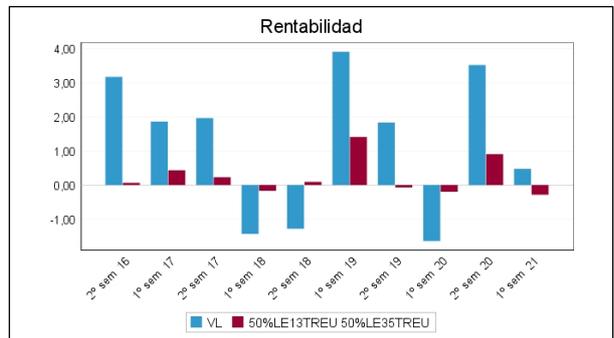
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,40	0,65	-0,25	1,95	1,46	1,67	5,64	-2,84	5,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	11-05-2021	-0,27	25-02-2021	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-04-2021	0,22	01-03-2021	0,58	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,03	1,28	1,25	1,10	3,33	1,09	1,61	2,14
Ibex-35	15,19	13,86	16,53	25,56	21,33	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
50%LE13TREU	0,61	0,51	0,69	0,51	0,69	1,26	0,77	0,86	8,28
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,11	2,14	2,13	2,14	1,55	1,57	1,68

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,37	1,31	1,34

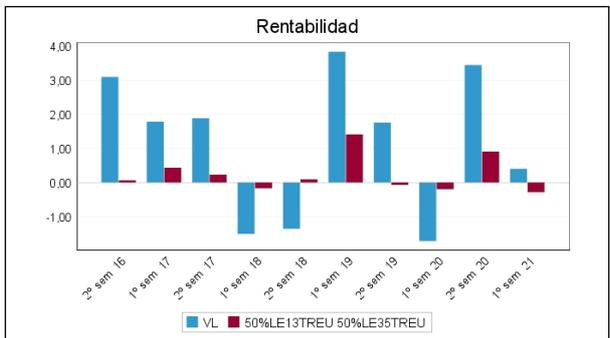
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,47	0,69	-0,22	1,99	1,50	1,82	5,80	-2,69	6,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	11-05-2021	-0,27	25-02-2021	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-04-2021	0,22	01-03-2021	0,58	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,03	1,28	1,25	1,10	3,33	1,09	1,61	2,14
Ibex-35	15,19	13,86	16,53	25,56	21,33	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
50%LE13TREU	0,61	0,51	0,69	0,51	0,69	1,26	0,77	0,86	8,28
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,10	2,12	2,12	2,12	1,54	1,55	1,67

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,19	1,16	1,18

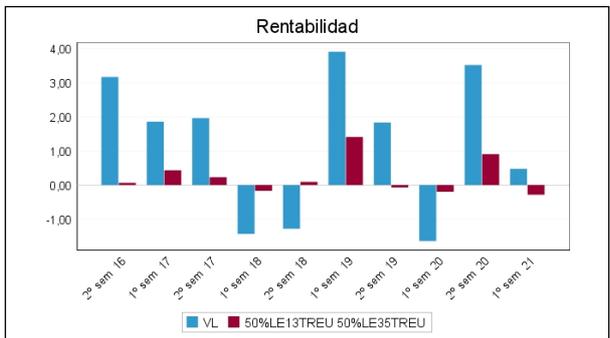
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,62	0,77	-0,14	2,06	1,58	2,12	6,12	-2,40	6,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	11-05-2021	-0,27	25-02-2021	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-04-2021	0,23	01-03-2021	0,58	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,03	1,28	1,25	1,10	3,33	1,09	1,61	2,14
Ibex-35	15,19	13,86	16,53	25,56	21,33	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
50%LE13TREU	0,61	0,51	0,69	0,51	0,69	1,26	0,77	0,86	8,28
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,07	2,10	2,09	2,10	1,42	1,61	1,96

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,75	0,87	0,93

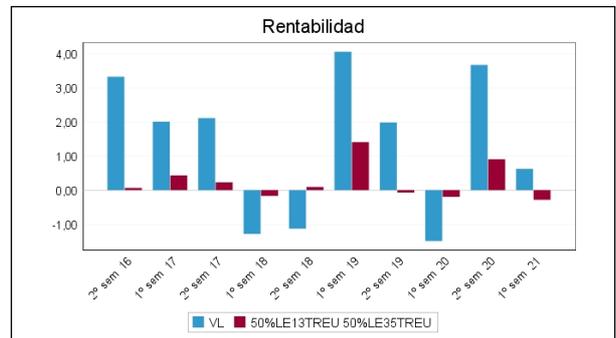
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,62	0,77	-0,14	2,06	1,58	2,12	6,12	-2,40	6,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	11-05-2021	-0,27	25-02-2021	-1,57	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-04-2021	0,23	01-03-2021	0,58	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,03	1,28	1,25	1,10	3,33	1,09	1,61	2,14
Ibex-35	15,19	13,86	16,53	25,56	21,33	34,10	12,36	13,62	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75	0,87	0,39	0,71
50%LE13TREU	0,61	0,51	0,69	0,51	0,69	1,26	0,77	0,86	8,28
50%LE35TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,07	2,10	2,09	2,10	1,42	1,61	1,96

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,75	0,87	0,91

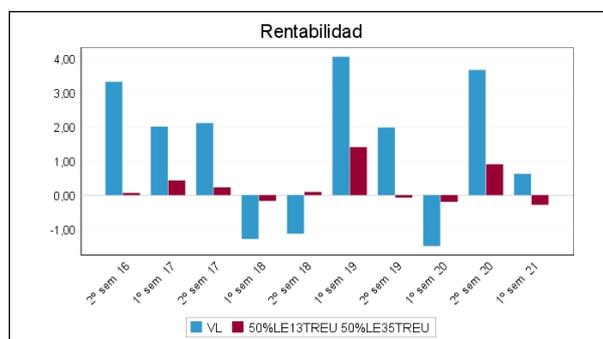
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.318.322	50.099	0,53
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	53.899	6.981	1,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	41.862	3.471	4,92
Renta Variable Euro	57.949	5.189	10,84
Renta Variable Internacional	37.513	1.182	22,11
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	5.411	101	4,91
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	0	0	0,00
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	1.514.956	67.023	1,63

*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	204.080	90,13	189.622	88,38
* Cartera interior	18.739	8,28	12.762	5,95
* Cartera exterior	184.930	81,67	175.759	81,92
* Intereses de la cartera de inversión	399	0,18	1.084	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	12	0,01	17	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.150	9,78	25.238	11,76
(+/-) RESTO	194	0,09	-302	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	226.423	100,00 %	214.558	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)	214.558	190.626	214.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,89	8,52	4,89	-36,94
- Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,10	-0,02	-77,03
± Rendimientos netos	0,48	3,44	0,48	-84,58
(+) Rendimientos de gestión	1,06	4,04	1,06	-71,07
+ Intereses	0,86	0,97	0,86	-2,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,56	2,23	0,56	-72,21
± 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)	-0,38	0,91	-0,38	-146,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,07	0,02	-133,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,60	-0,58	5,89
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	8,24
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	8,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-69,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	226.423	214.558	226.423	

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

3. Inversiones financieras

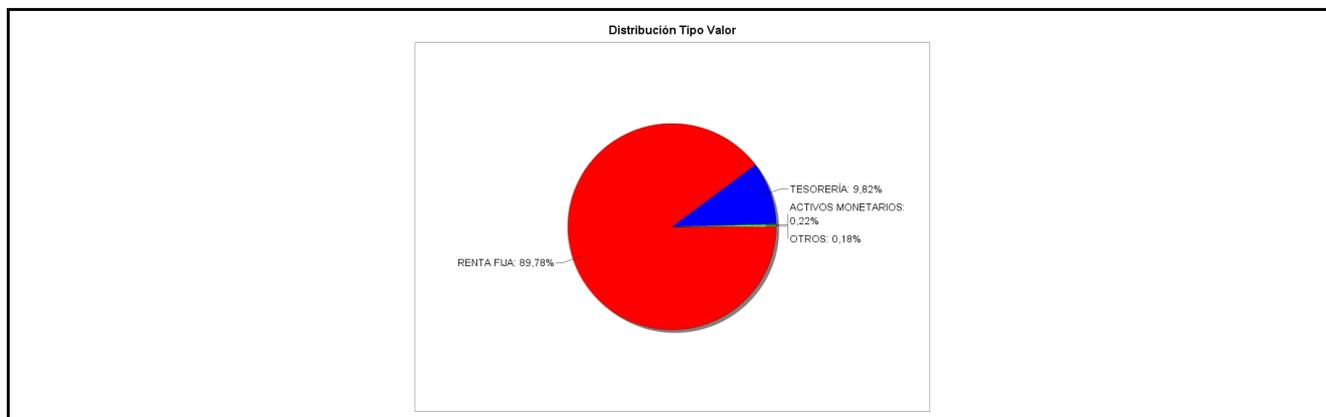
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.081	8,42	12.547	5,83
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	19.081	8,42	12.547	5,83
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	19.081	8,42	12.547	5,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	184.672	81,58	176.051	82,09
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	184.672	81,58	176.051	82,09
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	184.672	81,58	176.051	82,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	203.753	90,00	188.598	87,92

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
B. ONTEX GROUP NV 3,5 07/26	C/ Plazo	200	Inversión
O. SUZANO AUSTRIA 3,125 01/32	C/ Compromiso	169	Inversión
O. UNICREDIT SPA 0,80 VAR 07/29	C/ Plazo	200	Inversión
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 0,875 05/31	V/ Compromiso	100	Cobertura
O. ENI SPA 2,75 VAR 05/49	V/ Compromiso	100	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. PCF GMBH 4,75 04/26	C/ Compromiso	100	Inversión
O. STELLANTIS NV 0,625 03/27	V/ Compromiso	100	Cobertura
B. VIA CELERE DESARROLLOS 5,25 04/26	C/ Compromiso	100	Inversión
O. ABERTIS FINANCE BV VAR49	V/ Compromiso	100	Cobertura
O. BASQUE GOVERNMENT 0,25 04/31	V/ Compromiso	100	Cobertura
O. IBERDROLA INTL BV VAR 04/49	V/ Compromiso	200	Cobertura
O. IBERDROLA INTL BV VAR 04/49	V/ Compromiso	100	Cobertura
O. MERCIALYS SA 1,80 02/26	V/ Compromiso	300	Cobertura
O. VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR 04/49	V/ Compromiso	200	Cobertura
O. MERCIALYS SA 4,625 07/27	C/ Compromiso	300	Inversión
O. DANONE SA 0,395 06/29	V/ Compromiso	100	Cobertura
B. UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,75 04/23	V/ Compromiso	250	Cobertura
Total subyacente renta fija		2719	
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT SEP21	26.270	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		26270	
TOTAL OBLIGACIONES		28989	

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

h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.

El 08 de abril de 2021, la CNMV inscribió la actualización del folleto y DFI, del fondo como consecuencia de la inclusión en los folletos de la información exigida por el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, que indicamos a continuación.

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 participación en el fondo.

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.

j) Otros hechos relevantes.

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

- El día 31 de marzo de 2021, 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 día 30 de junio de 2021, el fondo procedió a abonar a los partícipes de la clase E-B el dividendo bruto devengado de 0,06231 euros por participación; a los partícipes de la clase L-B el dividendo bruto devengado de 0,10789 euros por participación y a los partícipes de la clase S-B el dividendo bruto devengado de 0,09088 euros por participación.

El 3 de marzo de 2021, la gestora remitió a la CNMV la información sobre factores ASG (ambientales, de responsabilidad social y de gobierno corporativo) para dar cumplimiento a las exigencias establecidas por la CNMV sobre la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2088 relativa a sostenibilidad en el sector financiero.

La información que se incluirá en el folleto del fondo, una vez revisada por la CNMV, es la siguiente:

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.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.

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.

- El 10 de marzo de 2021, la CNMV adoptó la resolución de verificar y registrar la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del fondo, al objeto de incorporar a la clase L-A del fondo la frase: Quedan exentos del pago de comisiones de suscripción de este fondo los productos Unit Linked del Grupo Mediolanum.

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	

	SI	NO
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 1.556.901,16 euros, lo que representa un 0,70% sobre el patrimonio medio.</p> <p>El importe de las operaciones de venta ha sido de 1.166.126,86 euros, lo que representa un 0,53% 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 0,006% 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

<p>a.1) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.</p> <p>Los efectos de las medidas de gobiernos y bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global estarán por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China está a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, todavía no esperamos que la Eurozona recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022 y algunos emergentes (Latam)</p>

probablemente hasta finales de 2022.

Las sorpresas de crecimiento han venido del buen comportamiento de la demanda interna en los países desarrollados, reflejando los efectos de las políticas fiscales (subsidios, planes de protección de empleo y créditos a empresas) implementadas en los últimos meses, que han permitido mantener la renta de las familias y generar un "exceso de ahorro" en los hogares. La apertura de las economías ha llevado a un aumento de las tasas de inflación en su mayor parte por efecto comparativo (las rúbricas que más repuntan son las relativas a precios de energía y a ocio). Hay otro componente que ha influido, especialmente en EE.UU., y son los cuellos de botella generados en el sector manufacturero donde el incremento de demanda no ha podido ser satisfecho y el ajuste ha sido vía precios.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios, han llevado a incrementos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo durante el semestre, (MSCI World +12,2%) con los mercados desarrollados (S&P 500 +14,4%, Eurostoxx 600 +13,7%) haciéndolo mejor que emergentes (MSCI EM +6,5%) lastrados fundamentalmente por China (CSI 300 +0,24%) donde se han registrado varios impagos de conglomerados, así como imposiciones regulatorias a los pesos más importantes del índice. La recuperación de la actividad en los desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial en la zona Euro con bancos (+26,9%), autos (+23,1%) y tecnología (+19,9%) empujando los índices mientras que eléctricas (-3,5%), petróleo (+6,7%) y aseguradoras (+6,7%) han sido los que peor se han comportado.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macro han sorprendido al alza durante el segundo trimestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte ...) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la renta fija en los primeros meses del año (bonos US +20y -8,5%, EUR +10y -4%). Los bonos corporativos han sido los que mejor se han comportado, especialmente los de mayor riesgo (High yield US +0,85%, HY EUR +0,52%) y los bonos de deuda subordinada (Cocos EUR +4,6%, subordinada EUR +1,35%) reflejando la confianza en la recuperación, aunque el riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública (spreads) están muy cerca de mínimos históricos cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo (-0,89%).

a.2) Influencia de la situación de los mercados sobre el comportamiento del fondo y las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto.

Durante el primer trimestre del año han aparecido los primeros datos de inflación al alza. Estos datos han propiciado que los inversores, frente a un posible repunte de la inflación, estimasen una mayor probabilidad de posibles subidas de tipos. Esto provocó un repunte en las rentabilidades de la deuda pública americana que después se extendió a la deuda pública de los demás países, especialmente a los países emergentes. En la cartera del fondo la deuda pública fue el mayor detractor de rentabilidad, especialmente el tesoro americano, la deuda pública europea y la de España. Por el lado positivo, este aumento de las probabilidades de subidas de los tipos de interés benefició al sector financiero que fue el máximo contribuidor de la cartera. Otros sectores que también aportaron rentabilidades significativas fueron el de servicios públicos, y el de consumo cíclico, especialmente sectores relacionados con el turismo impulsados por la mejora de las expectativas de la pandemia debido al inicio de vacunación de la población. La exposición neta a dólar aportó rentabilidad positiva al fondo debido a la revalorización del dólar.

El segundo trimestre del año fue bueno para la renta fija, especialmente para la deuda corporativa. En la cartera, los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad aportaron, destacando la banca italiana. Otros sectores destacados fueron en primer lugar el de telecomunicaciones debido al buen comportamiento de Turkcell y Telefónica. En deuda pública, el buen comportamiento de la deuda americana contrarrestó las rentabilidades negativas de la deuda de países europeos.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el primer semestre fueron los bonos de Mercialis, Atradius, Unipol Gruppo y BCP. Por el lado negativo los bonos que restaron más rentabilidad fueron los del Tesoro americano 2029, la deuda pública de la Unión Europea 2050, deuda pública de España 2031 y deuda pública de Italia 2030.

MEDIOLANUM RENTA, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,62%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -0,28% con un acumulado anual del -0,28%.

El patrimonio al final del periodo era de 31.504 miles de euros respecto a 28.653 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1180 respecto de los 989 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 LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 0,47%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -0,28% con un acumulado anual del -0,28%.

El patrimonio al final del periodo era de 115.651 miles de euros respecto a 104.873 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.311 respecto de los 1.165 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 0,40%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -0,28% con un acumulado anual del -0,28%.

El patrimonio al final del periodo era de 70.608 miles de euros respecto a 70.710 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 3.659 respecto de los 3.669 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 0,62%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -0,28% con un acumulado anual del -0,28%.

El patrimonio al final del periodo fue de 4.110 miles de euros respecto a 4.913 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 162 respecto de 179 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 0,47%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -0,28% con un acumulado anual del -0,28%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.480 miles de euros respecto a 2.689 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 101 respecto de 114 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 0,40%. La rentabilidad del índice de referencia del fondo fue de -0,28% con un acumulado anual del -0,28%.

El patrimonio al final del periodo fue de 2.070 miles de euros respecto a 2.720 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 153 respecto de 186 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%.

b) Explicación de las inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre del año el cambio más significativo que realizamos en las carteras fue la reducción del efectivo. Incrementamos ligeramente la exposición a deuda pública especialmente en países emergentes y en bonos de Italia. Compramos bonos de compañías que nos gustan que en nuestra opinión están infravalorados. Por el lado contrario, a medida que los precios de los bonos del sector financiero aumentaban impulsados por el aumento de las probabilidades de subidas de tipos en Estados Unidos, fuimos reduciendo algunas posiciones en dichos bonos. En deuda High Yield compramos el primario de Iliad. Vendimos algunos bonos después que debido a su buen comportamiento se acercasen a nuestro precio objetivo como el de Crown. Aprovechamos la volatilidad generada por el repunte de las rentabilidades de la deuda pública americana en la deuda de países emergentes para realizar algunas compras tanto en soberanos como en corporativos e incrementar ligeramente la exposición a países emergentes.

Durante el segundo trimestre del año el fondo fue muy activo en el mercado primario comprando diversos primarios tanto en grado de inversión, en High Yield y en deuda subordinada. Algunos ejemplos son los de Neinor, Eni, Eurofins, Caixabank y Volkswagen. El cambio más significativo en la cartera durante el segundo trimestre fue el incremento en la exposición a deuda High Yield. Compramos bonos que habían sido penalizados en exceso y por otro lado compramos bonos de buenas compañías ofrecían rentabilidades positivas. Redujimos ligeramente la exposición a deuda de países emergentes mediante las ventas de los soberanos de Rumania y Marruecos y del bono de Petrobras. En deuda con grado de inversión compramos deuda pública con duraciones largas como las de España e Italia, esta última después de vender los bonos ligados a la inflación. En crédito, vendimos bonos que ofrecían rentabilidades en negativo como los de Caixabank, Intesa San Paolo y Banco Sabadell, en su lugar compramos bonos de compañías como la financiera de Ford o

TVO group.

La duración de la cartera es 3,86 años teniendo en cuenta la cobertura de futuros. La TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 1,51% a final de mes.

El tracking error a final del periodo es de 1.30%.

Durante el periodo hemos mantenido la posición en futuros comprados euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 11,3% para reducir la exposición a dólar. A final del periodo la exposición a dólar (después de los futuros) es de 4,5%. En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato EUR/USD son de 2.420 USD por contrato.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 12,71% del patrimonio en deuda subordinada.

A lo largo de todo el periodo 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.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 0.00%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

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

Respecto a las situaciones especiales, el fondo tiene la siguiente inversión en default en la cartera, siendo un bono subordinado de la financiera de Banco Esperito Santo, del cual estamos en proceso de reclamación de parte de la inversión, habiéndolo presentado la documentación adicional solicitada pero con pocas expectativas de recuperación:
ESF 5.25% 06/12/16 XS0925276114

d) Información sobre la política seguida en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera del fondo.

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 radicadas en España, son los siguientes:

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad superior a 12 meses y su participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad emisora, un representante de MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A., en su calidad de Entidad Gestora, asistirá presencialmente a la Junta de Accionistas de la sociedad emisora de dichos valores y ejercerá el derecho a voto atribuible a cada uno de los fondos gestionados. El responsable de cumplimiento normativo verifica cuando la participación en un activo es superior al 1%, y en estos casos debe informar al Director General de la Gestora.

- En el caso de que los valores integrados en las IIC tengan una antigüedad inferior a 12 meses y/o dicha participación sea inferior al 1% del capital de la sociedad emisora, MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A. no tendrá presencia en la Junta de Accionistas, y delegará el voto en el Presidente del Consejo de Administración de la sociedad emisora.

Para las sociedades no radicadas en España, en el caso de recibir la convocatoria de asistencia o tener constancia de la misma, siempre se delegará en el Consejo de Administración de la sociedad o en órgano análogo que aparezca en la convocatoria.

e) Información sobre el riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,16% para la clase EA, en el 1,16% para la clase LA, en el 1,16% para la clase SA, en el 1,16% para la clase EB, en el 1,16% para la clase LB, y en el 1,16% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 0,00% y el IBEX del 15,19. En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 2,07% para la clase EA, en el 2,09% para la clase LA, en el 2,11% para la clase SA, en el 2,07% para la clase EB, en el 2,09% para la clase LB y en el 2,11% para la CLASE SB.

f) Información y advertencias a instancia de la CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe, un 1,45% 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.

Impacto del covid-19

Debido a la pandemia por el covid-19, y antes de la declaración del Estado de Alarma por el Gobierno Español, todas las compañías que integran el Grupo Mediolanum España, entre las que se incluye Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A., pusieron en marcha el Plan de Contingencia que prevé las medidas a adoptar en situaciones como la crisis en la que nos encontramos.

Además de las medidas técnicas necesarias, se tomaron aquellas que afectan directamente al equipo humano. En concreto, días antes de que el gobierno declarara el Estado de Alarma, la mayor parte de los empleados de la compañía pudieron comenzar su actividad en condiciones de teletrabajo, realizando todas y cada una de sus funciones desde su domicilio, alcanzando el 100% el día 13 de marzo de 2020.

En relación al control de la operativa de las sociedades de inversión, se han implementado diferentes análisis complementarios:

- Monitorización diaria de las compras y ventas para, en el caso de posibles salidas, poder ir deshaciendo la cartera evitando que ningún accionista pudiera verse perjudicado debido a la liquidez de la cartera.
- Análisis diario de spread de activos de Renta Fija.
- Análisis de la valoración de la cartera en caso de realizarse por precios Bid y en tal caso, cuánto podría influir en la valoración de la totalidad de la cartera y su rentabilidad.

Por tanto, hemos de destacar que el impacto del covid-19 sobre la funcionalidad de la entidad gestora ha sido nulo, habiendo podido comprobar la eficacia del Plan de Contingencia de la compañía con todos los empleados trabajando desde sus hogares, y habiendo implementado medidas de control extraordinarias, sin que se hayan producido incidencias.

Otra consideración merece el impacto que el covid-19 ha tenido en los mercados financieros y, por ende, en la rentabilidad de las IIC gestionadas al haber estado inmersos en uno de los peores periodos de la historia, con caídas de todos los activos por la reacción de los mercados a la pandemia global.

g) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible del fondo en cuanto a su política de inversión.

El final del semestre creemos que marca también el fin de la fase de recuperación a nivel global, cuando se suelen registrar las mayores tasas de crecimiento y de inflación. En los próximos meses esperamos seguir viendo crecimientos, aunque a tasas menores, con la demanda interna como principal motor conforme la pandemia vaya dando muestras de tenerse controlada. Esta fase del ciclo es la que tradicionalmente ha sido más larga en los últimos años con los bancos centrales retirando lentamente los estímulos. Este proceso podría generar volatilidad, pero los mensajes en ese sentido han sido que hasta que la recuperación no esté asentada, es decir hasta que la creación de empleo no sea sostenible, las condiciones financieras seguirán siendo muy laxas (spreads de crédito bajos).

Los riesgos que hay en este escenario son que la recuperación pueda ser más fuerte de lo que se esperaba con lo que la inflación podría sorprender al alza (provocada por los cuellos de botella en las economías o un aumento importante del gasto de los hogares) o bien que por diferentes razones (rebotes, los consumidores aumentan las tasas de ahorro ante la incertidumbre, ineficacia en el gasto público implementado) el crecimiento se reduzca más rápido de lo esperado.

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	%
ES0001351586 - OBLIGACION C.A. CASTILLA-LEON 0,43 2030-04-30	EUR	299	0,13	0	0,00
ES00001010B7 - OBLIGACION C.A. MADRID 0,42 2031-04-30	EUR	397	0,18	0	0,00
ES0224261059 - OBLIGACION CORPORACION RESERVAS 1,75 2027-11-24	EUR	111	0,05	0	0,00
ES0000012H41 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	3.248	1,43	0	0,00
ES0000106684 - OBLIGACION C.A. PAIS VASCO 0,25 2031-04-30	EUR	492	0,22	809	0,38
ES0000012G34 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	2.886	1,27	1.851	0,86
ES0000012E51 - OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	773	0,34	793	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.206	3,62	3.453	1,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0239140025 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 0,75 2029-03-22	EUR	198	0,09	0	0,00
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	103	0,05	0	0,00
ES0865936001 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	1.097	0,48	0	0,00
ES0813211002 - OBLIGACION BANCO BILBAO VIZCAYA 5,88 2023-09-24	EUR	218	0,10	210	0,10
ES0205045026 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	711	0,31	923	0,43
ES0840609004 - OBLIGACION CAIXABANK SA 6,75 2024-06-13	EUR	443	0,20	438	0,20
ES0213679JR9 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	700	0,31	711	0,33
ES0213307061 - OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	723	0,32	418	0,19
ES0265936015 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	541	0,24	422	0,20
ES0265936007 - OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	549	0,24	107	0,05
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	402	0,18	406	0,19
ES0213679HN2 - OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.025	0,45	1.034	0,48
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	1.427	0,63	1.335	0,62
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	0	0,00	101	0,05
ES0213307046 - OBLIGACION BANKIA SA 3,38 2022-03-15	EUR	0	0,00	1.255	0,58
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	0	0,00	202	0,09
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	198	0,09	0	0,00
ES0205045018 - OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	1.138	0,50	1.144	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.474	4,19	8.704	4,04
ES03138603C7 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	101	0,04	0	0,00
ES0213307046 - OBLIGACION BANKIA SA 3,38 2022-03-15	EUR	313	0,14	0	0,00
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	302	0,13	0	0,00
ES050514085 - PAGARE VIA CELERE DESARROLL 1,89 2022-05-03	EUR	295	0,13	0	0,00
ES0214974067 - OBLIGACION BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	389	0,17	390	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.401	0,61	390	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.081	8,42	12.547	5,83
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		19.081	8,42	12.547	5,83
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		19.081	8,42	12.547	5,83
IT0005451197 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 0,73 2029-06-30	EUR	201	0,09	0	0,00
IT0005425761 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2028-11-17	EUR	201	0,09	0	0,00
XS2314020806 - OBLIGACION REPUBLICA PERU 1,25 2032-03-11	EUR	97	0,04	0	0,00
XS2310118893 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	296	0,13	0	0,00
IT0005415291 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,15 2030-07-14	EUR	1.878	0,83	0	0,00
IT0005422891 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	304	0,13	0	0,00
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	218	0,10	0	0,00
EU000A284469 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04	EUR	365	0,16	325	0,15
XS2080771806 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 1,50 2031-11-27	EUR	376	0,17	293	0,14
EU000A283867 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,10 2040-10-04	EUR	371	0,16	414	0,19
IT0005413171 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	3.048	1,35	2.891	1,35
XS2135361686 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MEXICAN 1,35 2027-06-18	EUR	104	0,05	517	0,24
IT0005374043 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,40 2026-06-28	EUR	212	0,09	0	0,00
US91282CAE12 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15	USD	1.882	0,83	1.914	0,89
US91282ZT04 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-05-31	USD	663	0,29	653	0,30
US91282ZLN34 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	1.389	0,61	1.387	0,65
US91282ZQ64 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	197	0,09	200	0,09
US91282ZE35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2027-03-31	USD	412	0,18	412	0,19
US91282Z948 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,50 2030-02-15	USD	860	0,38	871	0,41
IT0005332835 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,55 2026-05-21	EUR	0	0,00	2.761	1,29
XS2072933778 - OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	531	0,23	522	0,24
XS2027596530 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,12 2031-07-16	EUR	207	0,09	212	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1970549561 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,50 2034-04-03	EUR	0	0,00	723	0,34
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	211	0,09	429	0,20
XS1420357318 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	572	0,25	571	0,27
XS1768074319 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	0	0,00	116	0,05
US9128286T26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	5.492	2,43	7.523	3,51
US91282CBL46 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,13 2031-02-15	USD	164	0,07	0	0,00
XS2270576619 - OBLIGACION DEUDA ESTADO MARRUEC 2,38 2027-12-15	USD	249	0,11	247	0,11
US91282CAV37 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,88 2030-11-15	USD	800	0,35	163	0,08
IT0005314544 - BONO REPUBLICA ITALIA 0,75 2022-11-21	EUR	0	0,00	198	0,09
XS1649668792 - BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	307	0,14	308	0,14
PTCFPBOM0001 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 5,70 2030-03-05	EUR	141	0,06	0	0,00
XS0867469305 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	0	0,00	143	0,07
IT0005170839 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	215	0,09	0	0,00
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	934	0,41	937	0,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.897	10,09	24.731	11,53
PTADOBOM0006 - OBLIGACION PARPUBLICA 0,00 2027-10-22	EUR	740	0,33	919	0,43
IT0005217770 - OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2024-10-24	EUR	0	0,00	610	0,28
XS108798419 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 3,98 2021-07-24	EUR	851	0,38	857	0,40
PTCPEDOM0000 - OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	0	0,00	498	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.592	0,71	2.885	1,34
XS1725580622 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	113	0,05	0	0,00
USP71340AD81 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,63 2031-03-28	USD	170	0,07	0	0,00
XS2356571559 - OBLIGACION EASTERN & SOUTHERN A 4,17 2028-06-30	USD	337	0,15	0	0,00
XS2355105292 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	592	0,26	0	0,00
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	500	0,22	0	0,00
XS2355632741 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	499	0,22	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	801	0,35	0	0,00
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	299	0,13	0	0,00
XS2356030556 - OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	297	0,13	0	0,00
FR0014003Y09 - OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE DJ 0,63 2027-03-21	EUR	100	0,04	0	0,00
FR0014003XY0 - OBLIGACION MUTUELLE ASSURANCE DJ 3,50 2028-12-21	EUR	101	0,04	0	0,00
XS2354569407 - OBLIGACION DE PEET'S NV 0,50 2028-10-16	EUR	199	0,09	0	0,00
XS2348703864 - OBLIGACION USD BEVCO SARL 1,00 2029-10-16	EUR	496	0,22	0	0,00
XS2322423539 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 3,75 2028-12-25	EUR	101	0,04	0	0,00
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	363	0,16	0	0,00
FR0013287273 - OBLIGACION ILIAD SA 1,50 2024-07-14	EUR	203	0,09	0	0,00
XS2353366268 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	296	0,13	0	0,00
XS2353182020 - OBLIGACION ENEL SPA 0,16 2027-03-17	EUR	99	0,04	0	0,00
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	231	0,10	0	0,00
XS2348241048 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 1,00 2027-06-09	EUR	100	0,04	0	0,00
XS2267889991 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2028-09-04	EUR	418	0,18	0	0,00
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	519	0,23	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	300	0,13	0	0,00
XS2278566299 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 2,00 2029-10-15	EUR	829	0,37	0	0,00
XS2344772426 - OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	1.003	0,44	0	0,00
XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	298	0,13	0	0,00
XS2207976783 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	266	0,12	0	0,00
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	115	0,05	0	0,00
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	310	0,14	0	0,00
XS2345996743 - OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26	EUR	101	0,04	0	0,00
XS2346253730 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2027-05-26	EUR	403	0,18	0	0,00
XS2343563214 - OBLIGACION SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	100	0,04	0	0,00
FR0014000T33 - OBLIGACION CARMILA SA 1,63 2027-02-28	EUR	718	0,32	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2022-11-15	EUR	307	0,14	0	0,00
XS2343822503 - OBLIGACION VOLKSWAGEN 0,63 2029-07-19	EUR	100	0,04	0	0,00
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN 0,38 2026-07-20	EUR	201	0,09	0	0,00
XS2343114687 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 0,88 2031-02-19	EUR	298	0,13	0	0,00
USP3146DAA11 - OBLIGACION CORP INMOBILIARIA VE 3,63 2031-02-13	USD	171	0,08	0	0,00
FR0014003G27 - OBLIGACION VERALLIA 1,63 2028-02-14	EUR	101	0,04	0	0,00
XS2334857138 - OBLIGACION ENI SPA 2,75 2030-02-11	EUR	202	0,09	0	0,00
XS2334852253 - OBLIGACION ENI SPA 2,00 2027-02-11	EUR	200	0,09	0	0,00
XS2337067792 - OBLIGACION AFRICA FINANCE CORP 2,88 2028-04-28	USD	169	0,07	0	0,00
XS2332552541 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 1,63 2028-01-28	EUR	405	0,18	0	0,00
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	302	0,13	0	0,00
XS2333301674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	715	0,32	0	0,00
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	103	0,05	0	0,00
XS2332687040 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,75 2031-01-19	EUR	500	0,22	0	0,00
XS2190502323 - BONO BPER BANCA 1,88 2025-07-07	EUR	209	0,09	0	0,00
XS2325743990 - OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	706	0,31	0	0,00
XS2325733413 - OBLIGACION STELLANTIS NV 0,63 2026-12-30	EUR	101	0,04	0	0,00
XS2325696628 - OBLIGACION SAIPEM SPA 3,13 2027-12-31	EUR	205	0,09	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	319	0,14	0	0,00
XS1711584430 - OBLIGACION SAIPEM SPA 2,63 2025-01-07	EUR	104	0,05	0	0,00
FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SA 1,00 2024-01-18	EUR	299	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1716927766 - OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	300	0,13	0	0,00
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	702	0,31	0	0,00
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	851	0,38	0	0,00
XS2317069685 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	101	0,04	0	0,00
USL6401PAJ23 - OBLIGACION MINERVA SA BRAZIL 4,38 2026-03-18	USD	168	0,07	0	0,00
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	335	0,15	0	0,00
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	420	0,19	0	0,00
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	921	0,41	0	0,00
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	206	0,09	0	0,00
XS2308298962 - OBLIGACION de VOLKSBANK NV 0,38 2027-12-03	EUR	297	0,13	0	0,00
US654902AC90 - OBLIGACION NOKIA OYJ 6,63 2039-05-15	USD	276	0,12	0	0,00
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	499	0,22	0	0,00
XS2303070911 - OBLIGACION HENNES & MAURITZ AB 0,25 2029-05-25	EUR	196	0,09	0	0,00
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	1.884	0,83	0	0,00
USP01703AD22 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,25 2030-11-25	USD	171	0,08	0	0,00
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	329	0,15	0	0,00
XS2304664597 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	400	0,18	0	0,00
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	400	0,18	0	0,00
CH0591979627 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 0,63 2033-01-18	EUR	376	0,17	0	0,00
XS2303927227 - OBLIGACION SECURITAS AB 0,25 2027-11-22	EUR	98	0,04	0	0,00
XS2300293003 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,00 2032-11-15	EUR	198	0,09	0	0,00
XS2300292963 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	196	0,09	0	0,00
XS1627782771 - OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	310	0,14	0	0,00
XS2299002423 - OBLIGACION ITALGAS SPA 0,50 2033-02-16	EUR	96	0,04	0	0,00
XS2242633258 - OBLIGACION PEPSICO 0,40 2032-07-09	EUR	296	0,13	0	0,00
XS2066706735 - OBLIGACION ENEL SPA 1,13 2034-07-17	EUR	315	0,14	0	0,00
XS1992927902 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,23 2031-05-08	EUR	105	0,05	0	0,00
PTBCHPHOM0066 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	491	0,22	0	0,00
XS0474660676 - OBLIGACION LLOYDS TSB BANK PLC 12,00 2024-12-16	USD	186	0,08	0	0,00
US69370RAL15 - OBLIGACION PERTAMINA PERSERO PT 2,30 2030-11-09	USD	162	0,07	0	0,00
FR0014001YB0 - OBLIGACION ILIAD SA 1,88 2027-11-11	EUR	197	0,09	0	0,00
USL48008AB91 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 4,95 2026-02-08	USD	345	0,15	0	0,00
XS2297549391 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,50 2028-02-09	EUR	493	0,22	0	0,00
XS2171872570 - OBLIGACION NOKIA OYJ 3,13 2028-02-15	EUR	224	0,10	0	0,00
USL0183BAA90 - OBLIGACION AMAGGI EXPORTACAO E 5,25 2025-01-28	USD	177	0,08	0	0,00
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEDIOCR 1,50 2024-10-24	EUR	718	0,32	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	107	0,05	0	0,00
USG5825AAC65 - OBLIGACION WESTON IMPORTERS LTD 3,95 2026-01-29	USD	162	0,07	0	0,00
XS2289797248 - OBLIGACION NORTEGAS ENERGIA 0,91 2030-10-22	EUR	99	0,04	0	0,00
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	964	0,43	0	0,00
XS2288109676 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 1,63 2028-10-18	EUR	197	0,09	0	0,00
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-16	EUR	385	0,17	0	0,00
XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	210	0,09	0	0,00
XS1960685383 - OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2025-12-11	EUR	212	0,09	0	0,00
XS1596740453 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 2,25 2029-01-11	EUR	0	0,00	109	0,05
XS2264977146 - OBLIGACION COCA-COLA EUROPEAN 0,20 2028-09-02	EUR	691	0,31	700	0,33
XS2264980363 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-03-01	EUR	0	0,00	100	0,05
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	212	0,09	0	0,00
XS1629414704 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	364	0,16	0	0,00
XS2263684933 - OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR	462	0,20	508	0,24
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	472	0,21	493	0,23
XS2252958751 - OBLIGACION VEON LTD 3,38 2027-08-25	USD	0	0,00	169	0,08
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	1.009	0,45	1.000	0,47
XS2256949749 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2049-02-24	EUR	104	0,05	936	0,44
US86964WAH51 - OBLIGACION SUZANO PAPEL E CELUL 5,00 2029-10-15	USD	193	0,09	186	0,09
XS2262077675 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,30 2025-11-23	EUR	0	0,00	253	0,12
BE6324664703 - OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	0	0,00	204	0,10
XS2259867039 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,50 2023-11-20	EUR	404	0,18	400	0,19
XS2257961818 - OBLIGACION UPM-KYMMENE OYJ 0,13 2028-08-11	EUR	0	0,00	100	0,05
XS2258971071 - OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	902	0,40	1.005	0,47
XS2077666316 - OBLIGACION OIL EUROPEAN GROUP 2,88 2022-02-15	EUR	0	0,00	102	0,05
FR0013449972 - OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-01-03	EUR	298	0,13	99	0,05
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	219	0,10	220	0,10
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	435	0,19	217	0,10
USG0457FAC17 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 5,88 2022-04-04	USD	0	0,00	173	0,08
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	311	0,14	929	0,43
FR0013320249 - OBLIGACION MERCIALYS SA 1,80 2025-11-27	EUR	312	0,14	295	0,14
FR00140007K5 - OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEME 2,25 2026-04-20	EUR	514	0,23	817	0,38
XS2247549731 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	1.496	0,66	1.315	0,61
US1647NBH17 - OBLIGACION PETROBRAS 5,60 2030-10-03	USD	190	0,08	471	0,22
XS2244936659 - OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,63 2028-07-21	EUR	306	0,14	309	0,14
USG0398NZ620 - OBLIGACION ANTOFAGASTA PLC 2,38 2030-07-14	USD	163	0,07	165	0,08
XS2242929532 - OBLIGACION ENI SPA 2,63 2025-10-13	EUR	0	0,00	314	0,15
DE000A289Q91 - BONO HO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	425	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2239813301 - BONOJEL CORTE INGLÉS, SA[3,63]2022-03-15	EUR	0	0,00	523	0,24
XS2237434803 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA[3,25]2030-06-23	EUR	1.469	0,65	1.376	0,64
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA[0,63]2024-10-01	EUR	1.523	0,67	1.527	0,71
XS2131567138 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV[4,38]2025-09-22	EUR	217	0,10	426	0,20
XS2231191748 - OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP[4,88]2026-08-18	EUR	1.167	0,52	1.155	0,54
XS2231165688 - OBLIGACION USD BEVCO SARL[1,50]2027-06-16	EUR	315	0,14	422	0,20
XS2229470146 - OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV[0,88]2032-09-14	EUR	0	0,00	204	0,09
USP01703AC49 - OBLIGACION ALFA SAB de CV[4,25]2029-06-18	USD	551	0,24	539	0,25
XS2228373671 - OBLIGACION ENEL SPA[2,25]2026-12-10	EUR	105	0,05	0	0,00
FR0013533031 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA[2,75]2027-12-08	EUR	734	0,32	421	0,20
XS2089229806 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES[1,88]2034-09-04	EUR	694	0,31	509	0,24
XS1725678194 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA[2,50]2029-08-28	EUR	113	0,05	113	0,05
XS1640667116 - OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT[6,13]2022-12-15	EUR	425	0,19	626	0,29
XS2199369070 - OBLIGACION BANKINTER SA[6,25]2026-01-17	EUR	0	0,00	221	0,10
XS2202900424 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN[4,38]2027-06-29	EUR	667	0,29	1.109	0,52
XS2203802462 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD[3,38]2027-04-14	EUR	334	0,15	435	0,20
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN[4,63]2025-12-29	EUR	1.549	0,68	1.535	0,72
XS2202744384 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR[2,25]2025-11-13	EUR	0	0,00	745	0,35
XS2201946634 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES[2,38]2027-04-13	EUR	1.424	0,63	1.406	0,66
XS2197675288 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A.[1,86]2040-01-13	EUR	217	0,10	225	0,11
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOM[3,38]2023-04-07	EUR	645	0,28	645	0,30
USL79090AC78 - OBLIGACION RUMMO SA[5,25]2024-01-10	USD	272	0,12	267	0,12
FR0013522091 - OBLIGACION MERCIALYS SA[4,63]2027-04-07	EUR	718	0,32	773	0,36
XS2195092601 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT[2,25]2028-12-29	EUR	220	0,10	660	0,31
XS2193661324 - OBLIGACION BP PLC[3,25]2026-03-22	EUR	646	0,29	321	0,15
XS2194283672 - OBLIGACION INFINEON TECHNOLOGIE[1,13]2026-03-24	EUR	0	0,00	106	0,05
XS2189592616 - BONO ACS ACTIVIDADES DE[1,38]2025-03-17	EUR	0	0,00	823	0,38
FR0013517026 - OBLIGACION DANONE SA[0,40]2029-03-10	EUR	305	0,13	310	0,14
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV[3,50]2024-02-20	EUR	971	0,43	746	0,35
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY GROUP[2,75]2026-02-12	EUR	543	0,24	759	0,35
XS2167595672 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC[3,75]2026-04-17	EUR	0	0,00	235	0,11
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES[1,75]2025-02-26	EUR	947	0,42	944	0,44
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR[1,00]2024-11-16	EUR	203	0,09	101	0,05
XS1808395930 - OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA[2,00]2026-01-17	EUR	322	0,14	322	0,15
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA[2,50]2022-02-05	EUR	0	0,00	298	0,14
DE000A2LQKV2 - BONO SIXT LEASING SE[1,50]2022-02-02	EUR	0	0,00	500	0,23
XS1610681287 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP[4,00]2024-11-30	USD	249	0,11	244	0,11
XS1487495316 - OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL[3,75]2023-09-08	EUR	1.089	0,48	653	0,30
XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA[6,38]2023-09-19	EUR	1.139	0,50	0	0,00
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF[0,50]2024-05-20	EUR	1.308	0,58	1.300	0,61
XS2117485677 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR[0,75]2027-11-12	EUR	1.820	0,80	1.707	0,80
XS2020580945 - BONO INTL CONSOLIDATED AI[0,50]2023-04-04	EUR	384	0,17	463	0,22
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA[2,38]2024-02-01	EUR	654	0,29	653	0,30
XS2112289207 - OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES[0,66]2029-11-03	EUR	0	0,00	412	0,19
PTBIT30M0098 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT[3,87]2025-03-27	EUR	1.327	0,59	971	0,45
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA BANCA DI[1,13]2025-04-23	EUR	1.279	0,57	1.019	0,48
XS2103230152 - BONO POSCO[0,50]2024-01-17	EUR	404	0,18	402	0,19
XS2099045515 - BONO TOWER BERSAMA INFRAS[4,25]2023-01-21	USD	619	0,27	593	0,28
XS1050461034 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A.[5,88]2024-03-31	EUR	1.850	0,82	1.277	0,60
XS1379145656 - OBLIGACION KOC HOLDING AS[5,25]2022-12-15	USD	1.250	0,55	1.204	0,56
XS1963830002 - OBLIGACION PEUGEOT SA[3,13]2022-06-15	EUR	0	0,00	209	0,10
XS2055089457 - OBLIGACION UNICREDIT SPA[2,00]2024-09-23	EUR	302	0,13	693	0,32
XS1936308391 - BONO ARCELORMITTAL[2,25]2023-10-17	EUR	0	0,00	1.162	0,54
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING[2,88]2022-12-15	EUR	1.582	0,70	610	0,28
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA BANCA[1,90]2024-01-25	EUR	211	0,09	210	0,10
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO SPA[0,75]2024-12-04	EUR	205	0,09	205	0,10
XS2081500907 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO[1,66]2026-09-23	EUR	637	0,28	632	0,29
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE[2,13]2024-08-28	EUR	1.406	0,62	759	0,35
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA[2,75]2026-08-26	EUR	770	0,34	976	0,45
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL[1,75]2025-08-19	EUR	425	0,19	413	0,19
XS2082323630 - BONO ARCELORMITTAL[1,00]2023-02-19	EUR	510	0,23	506	0,24
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN[1,38]2026-02-22	EUR	2.029	0,90	1.694	0,79
XS1577731604 - OBLIGACION NOKIA OYJ[2,00]2023-12-15	EUR	535	0,24	528	0,25
XS2071622216 - BONO CROWN HOLDINGS INC[0,75]2023-01-15	EUR	1.176	0,52	1.272	0,59
XS2068241400 - BONO BANCA FARMACTORING[1,75]2023-05-23	EUR	0	0,00	716	0,33
US87938WAC73 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A.[7,05]2036-06-20	USD	984	0,43	370	0,17
PTVAAO0M0001 - BONO VISABEIRA INDUSTRIA[4,50]2024-10-21	EUR	203	0,09	205	0,10
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD[1,88]2026-07-09	EUR	1.339	0,59	1.310	0,61
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC[0,88]2026-06-12	EUR	797	0,35	897	0,42
US03938LBB99 - BONO ARCELORMITTAL[3,60]2024-07-16	USD	0	0,00	398	0,19
XS2053566068 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK[3,99]2029-06-23	USD	1.290	0,57	1.104	0,51
XS1782625641 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA[3,50]2024-03-29	USD	908	0,40	878	0,41
IT0005176398 - OBLIGACION UNICREDIT SPA[2,80]2022-05-16	EUR	0	0,00	457	0,21
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA[1,13]2025-12-09	EUR	1.610	0,71	465	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1428773763 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08	EUR	500	0,22	495	0,23
IT0005363780 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,70 2024-03-13	EUR	1.056	0,47	1.052	0,49
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	0	0,00	792	0,37
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	0	0,00	408	0,19
XS2031235315 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	1.122	0,52
XS2027957815 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,13 2025-07-15	EUR	622	0,27	623	0,29
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	208	0,09	207	0,10
XS2025466413 - OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2025-04-15	EUR	0	0,00	308	0,14
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	310	0,14	310	0,14
XS1996435928 - BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	1.176	0,52	1.168	0,54
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1.792	0,79	1.741	0,81
USG87621AL52 - OBLIGACION TESCO PLC 6,15 2037-11-15	USD	452	0,20	431	0,20
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	582	0,26	1.183	0,55
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	1.990	0,88	1.445	0,67
US10553YAF25 - OBLIGACION BRASKEM SA 6,45 2024-02-03	USD	297	0,13	277	0,13
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	615	0,27	604	0,28
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	521	0,23	0	0,00
XS1980428997 - BONO ISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	1.222	0,57
PTCMGVOM0025 - OBLIGACION MONTEPIO GERAL ASSOCI 10,50 2024-04-03	EUR	0	0,00	269	0,13
XS1624344542 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-03-07	EUR	0	0,00	458	0,21
XS1961010987 - OBLIGACION TURKIYE IS BANKASI 6,95 2025-12-14	USD	188	0,08	182	0,08
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	109	0,05	0	0,00
XS1490137418 - BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31	EUR	105	0,05	0	0,00
XS1054522922 - BONO NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	916	0,40	1.034	0,48
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	645	0,28	634	0,30
XS1767050351 - BONO USD BEVCO SARL 1,75 2023-02-09	EUR	0	0,00	1.247	0,58
XS1512827095 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-08-02	EUR	428	0,19	424	0,20
XS1298711729 - OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	903	0,40	872	0,41
XS0802995166 - OBLIGACION ABN AMRO GROUP NV 7,13 2022-07-06	EUR	0	0,00	251	0,12
XS2148390755 - OBLIGACION UNICREDIT SA 1,50 2030-01-01	EUR	223	0,10	0	0,00
XS1485643610 - OBLIGACION THE COCA-COLA 1,10 2036-09-02	EUR	103	0,05	0	0,00
XS2170362912 - OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2032-02-12	EUR	100	0,04	0	0,00
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	998	0,44	0	0,00
XS2289133759 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	984	0,43	0	0,00
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.050	0,46	520	0,24
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-01-11	EUR	206	0,09	0	0,00
XS1222597905 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	429	0,19	106	0,05
XS1419664997 - OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,88 2026-06-01	EUR	0	0,00	117	0,05
PTNOSFOM0000 - BONO INOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	614	0,27	617	0,29
USP4949BAN49 - OBLIGACION GR BIMBO SAB de C 5,95 2100-07-17	USD	358	0,16	177	0,08
XS1809245829 - OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	1.051	0,46	516	0,24
XS1799545329 - OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	EUR	635	0,28	1.507	0,70
XS1807182495 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	260	0,11	1.192	0,56
XS1803215869 - OBLIGACION TURKCELL HOLDING AS 5,80 2028-04-11	USD	360	0,16	174	0,08
XS1799975765 - BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	412	0,18	1.240	0,58
XS1627343186 - OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	2.482	1,10	2.880	1,34
IT0004917842 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,75 2023-04-18	EUR	880	0,39	1.515	0,71
XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1.293	0,57	1.266	0,59
XS1221097394 - OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	0	0,00	2.131	0,99
USN15516AB83 - OBLIGACION BRASKEM SA 4,50 2028-01-10	USD	178	0,08	172	0,08
XS1730873731 - OBLIGACION ARCELORMITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	912	0,40	908	0,42
XS1691349796 - BONO NORTEGAS ENERGIA 0,92 2022-09-28	EUR	0	0,00	911	0,42
USL48008AA19 - OBLIGACION HIDROVIAS DO BRASIL 5,95 2022-01-24	USD	0	0,00	343	0,16
XS1755108344 - OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	811	0,36	808	0,38
XS1117297512 - OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	0	0,00	634	0,30
PTMENUMO0009 - OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	499	0,22	488	0,23
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	806	0,36	2.836	1,32
XS1731105612 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	304	0,14
PTBCPWOM0034 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 4,50 2022-12-07	EUR	414	0,18	0	0,00
XS1725526765 - OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	1.221	0,54	1.221	0,57
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	857	0,38	326	0,15
XS1214547777 - OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	525	0,24
XS1639097747 - BONO BANCA FARMAFACTORING 2,00 2022-06-29	EUR	0	0,00	1.815	0,85
US294829AA48 - OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	0	0,00	427	0,20
XS0848940523 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2022-11-01	USD	425	0,19	414	0,19
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	119	0,05	119	0,06
XS1577950402 - OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	356	0,16	346	0,16
XS1679158094 - OBLIGACION CAIXABANK SA 1,13 2023-01-12	EUR	0	0,00	1.431	0,67
IT0005117095 - OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	0	0,00	210	0,10
XS157677566 - BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	0	0,00	1.744	0,81
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	160	0,07	214	0,10
XS1409362784 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	307	0,14	0	0,00
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	362	0,16	0	0,00
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	0	0,00	2.588	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1497527736 - OBLIGACION NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	0	0,00	1.815	0,85
XS1551728810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	1.096	0,48	434	0,20
XS1453398049 - OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	93	0,04	92	0,04
XS1311440082 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2047-10-27	EUR	511	0,23	506	0,24
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	2.080	0,92	2.572	1,20
XS1169199152 - OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	3.839	1,79
XS0849517650 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	229	0,10	119	0,06
USX8662DAW75 - OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	1.088	0,48	1.052	0,49
USG1315RAG68 - OBLIGACION BRASKEM SA 5,38 2022-05-02	USD	0	0,00	437	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		127.786	56,45	123.275	57,49
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	499	0,22	0	0,00
XS1107291541 - OBLIGACION BANCO SANTANDER 6,25 2021-09-11	EUR	204	0,09	0	0,00
XS1859543073 - OBLIGACION CONTOURGLOBAL TERRA 4,13 2021-08-01	EUR	103	0,05	0	0,00
XS1425367494 - OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 8,88 2021-10-15	EUR	210	0,09	0	0,00
XS1497755360 - OBLIGACION ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	356	0,16	0	0,00
XS1928480752 - BONO MEDIOBANCA BANCA 1,16 2024-01-25	EUR	103	0,05	0	0,00
XS2299001888 - OBLIGACION ITALGAS SPA 2028-02-16	EUR	292	0,13	0	0,00
XS2263684776 - OBLIGACION NESTLE SA 2033-01-03	EUR	189	0,08	0	0,00
USG0457FAC17 - OBLIGACION ARCOS DORADOS HOLD 5,88 2022-04-04	USD	180	0,08	0	0,00
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLES, SA 3,63 2022-03-15	EUR	526	0,23	0	0,00
US29265WAA62 - OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	510	0,23	486	0,23
XS1055037177 - OBLIGACION CREST AGRICOLE SA 5,12 2021-06-23	EUR	0	0,00	1.350	0,63
XS1400626690 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 6,70 2021-06-29	EUR	0	0,00	1.046	0,49
XS1346815787 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2021-01-19	EUR	0	0,00	737	0,34
XS1404935204 - OBLIGACION BANKINTER SA 8,63 2021-05-10	EUR	0	0,00	813	0,38
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2022-02-05	EUR	697	0,31	0	0,00
XS1107890847 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,75 2021-09-10	EUR	211	0,09	209	0,10
XS1757821688 - OBLIGACION SUMMIT PROPERT LTD -0,42 2022-01-31	EUR	394	0,17	293	0,14
XS1404902535 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 4,25 2021-05-05	EUR	0	0,00	104	0,05
DE000A2LQKV2 - BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02	EUR	509	0,22	0	0,00
XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	1.104	0,51
FR0013479722 - BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	1.223	0,54	1.273	0,59
XS1341083639 - BONO BANCA IMI SPA 1,22 2023-01-26	USD	420	0,19	412	0,19
NL0000116150 - OBLIGACION AEGON NV 0,00 2049-07-15	EUR	0	0,00	381	0,18
PTCGDJOM0022 - OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	0	0,00	237	0,11
XS1194054166 - OBLIGACION SVENSKA HANDELSBANK 5,25 2021-03-01	USD	0	0,00	166	0,08
PTJLLDOM0016 - OBLIGACION JOSE DE MELLO SAUDE 3,88 2027-01-22	EUR	206	0,09	205	0,10
XS1109959467 - OBLIGACION KOC HOLDING AS 3,88 2021-09-16	EUR	506	0,22	0	0,00
XS1591523755 - BONO SAIPEM INTERNATIONAL 2,75 2022-04-05	EUR	256	0,11	0	0,00
XS2060619876 - BONO GR ACCIONA SA 0,56 2021-10-04	EUR	200	0,09	200	0,09
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS CORP 0,17 2021-05-10	EUR	0	0,00	197	0,09
IT0005176398 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	469	0,21	0	0,00
XS1550988643 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,63 2028-01-13	EUR	247	0,11	247	0,12
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	790	0,35	0	0,00
XS1572408380 - OBLIGACION BANCA FARMAFACTORING 5,88 2022-03-02	EUR	102	0,05	0	0,00
XS1886543476 - OBLIGACION EL CORTE INGLES, SA 3,00 2021-10-15	EUR	2.124	0,94	1.002	0,47
XS1729872652 - BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2021-12-01	EUR	0	0,00	394	0,18
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 2021-06-24	EUR	0	0,00	302	0,14
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	399	0,18	398	0,19
XS1186131717 - OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	705	0,31	0	0,00
XS1788584321 - BONO BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	0	0,00	297	0,14
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CO 0,22 2023-11-15	EUR	0	0,00	378	0,18
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	505	0,22	99	0,05
XS1221097394 - OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	2.242	0,99	0	0,00
XS1767930826 - BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	490	0,22	479	0,22
XS1409497283 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,50 2023-05-15	EUR	0	0,00	807	0,38
XS1050547931 - OBLIGACION REDEXIS GAS SA 2,75 2021-04-08	EUR	0	0,00	622	0,29
XS1117297512 - OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	526	0,23	0	0,00
USG5825AAB82 - OBLIGACION MARFRIG GLOBAL FOODS 6,88 2025-01-19	USD	0	0,00	347	0,16
USP71340AC09 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,75 2025-01-23	USD	343	0,15	332	0,15
USL79090AA13 - OBLIGACION RUMO SA 7,38 2021-02-09	USD	0	0,00	878	0,41
IT0005118838 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	307	0,14	408	0,19
XS1598757760 - OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	3.233	1,43	3.135	1,46
USP0606PAC97 - OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2021-11-14	USD	974	0,43	868	0,40
FR0010093328 - OBLIGACION CNP ASSURANCES 0,10 2049-06-21	EUR	0	0,00	382	0,18
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,16 2024-08-31	EUR	202	0,09	201	0,09
US294829AA48 - OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	434	0,19	0	0,00
XS1533916299 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 3,25 2024-03-15	EUR	511	0,23	206	0,10
XS1576777566 - BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	1.531	0,68	0	0,00
USP4173SAF13 - OBLIGACION FINANCIERA INDEPENDEN 8,00 2024-07-19	USD	255	0,11	246	0,11
DE000A2BPET2 - BONO THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	0	0,00	201	0,09
XS1627337881 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	2.584	1,14	0	0,00
XS0305575572 - OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,09 2022-06-14	EUR	244	0,11	242	0,11
XS1165340883 - OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	0	0,00	1.173	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1405778041 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	2.243	0,99	1.439	0,67
XS1527737495 - BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	0	0,00	473	0,22
XS1350670839 - BONO BANQUE OUEST AFRICAN 5,50 2021-05-06	USD	0	0,00	176	0,08
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 1,11 2049-09-30	EUR	220	0,10	216	0,10
XS1169199152 - OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	2.659	1,17	0	0,00
USG1315RAG68 - OBLIGACION BRASKEM SA 5,38 2022-05-02	USD	270	0,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.398	14,33	25.159	11,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		184.672	81,58	176.051	82,09
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		184.672	81,58	176.051	82,09
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		184.672	81,58	176.051	82,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		203.753	90,00	188.598	87,92
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0925276114 - BONO ESPIRITO SANTO FIN 8,04 2049-06-12	EUR	12	0,01	17	0,01

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 en 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 2020 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

1. Los resultados de desempeño logrados por el Grupo confirman la consolidación del modelo de negocio y los sistemas de remuneración variable, con las correcciones proporcionadas por los sistemas de incentivos existentes, dirigidos a mantener la plena coherencia entre el pago y el rendimiento generado neto de riesgos. En este sentido, debe tenerse en cuenta que se decidió recompensar a todos los empleados y colaboradores del Grupo distribuyendo una bonificación extraordinaria idéntica, de 2.000 euros brutos, por los excelentes resultados alcanzados, que se permitieron cobrar en efectivo o en aportaciones al plan de pensiones de empleo del que ya dispone la entidad.

2. Introducción de nuevos 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.

En base a esta política, el importe total abonado por Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. a su personal durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 397.447,24 euros de remuneración fija correspondiente a 10 empleados y 33.000 euros de remuneración variable que corresponde a 9 empleados, incluido un pago adicional extraordinario de 18.000 a 9 empleados, (de los cuales 16.000 fueron en efectivo y 2.000 en una aportación al plan de pensiones). Los importes de la remuneración variable a corto plazo son los devengados en el 2019 que fueron abonados en el año 2020.

Hay 2 altos cargos cuya retribución fija ha ascendido a 161.201,13 euros y 19.000 euros de retribución variable, correspondiente a los 2 empleados, incluido el premio extraordinario.

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.

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.

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.