

MEDIOLANUM ACTIVO, FI

Nº Registro CNMV: 829

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

Agustina Saragossa, 3-5

08017 - Barcelona

93 6023400

Correo Electrónico

mediolanum.gestion@mediolanum.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

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

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

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

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

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

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

El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento en los gastos.

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

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

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

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.

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

Los activos en los que invierta el fondo estarán cotizados en mercados organizados con protección y reglas de transparencia y funcionamiento similares a los radicados en territorio español, o que esté solicitada su admisión a

negociación siempre que el plazo inicial para cumplir dicho compromiso sea inferior a un año.

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

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

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. El uso de estas técnicas, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. Esta operativa es económicamente adecuada para el fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

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

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

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

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

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

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

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, este producto tiene en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión, cuyo detalle se encuentra recogido en el anexo de sostenibilidad al folleto.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,41	0,57	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,02	2,73	3,38	0,36

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	28.469.247,41	26.055.416,88	26.155	24.337	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-A	7.257.064,50	7.873.236,95	1.944	1.764	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE S-B	388.327,84	417.330,24	241	243	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE L-B	68.767,12	83.908,50	48	49	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-A	27.528.689,09	32.469.594,61	22.849	22.718	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE E-B	36.563,54	32.219,35	19	20	EUR	0,00	0,00	50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE S-A	EUR	310.850	265.697	327.080	334.626
CLASE L-A	EUR	81.106	72.217	85.037	87.203
CLASE S-B	EUR	3.548	3.683	4.270	5.395
CLASE L-B	EUR	630	752	1.528	4.185
CLASE E-A	EUR	295.818	393.839	678.163	479.035
CLASE E-B	EUR	362	337	877	999

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE S-A	EUR	10,9188	10,4794	11,0723	11,0403
CLASE L-A	EUR	11,1762	10,7103	11,2994	11,2498
CLASE S-B	EUR	9,1361	8,7684	9,2645	9,2941
CLASE L-B	EUR	9,1648	8,7828	9,2658	9,2919
CLASE E-A	EUR	10,7458	10,2773	10,8209	10,7519
CLASE E-B	EUR	9,9092	9,4772	9,9785	10,0015

(*)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		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE L-A		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE S-B		0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE L-B		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE E-A		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE E-B		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,18	1,65	1,24	0,44	0,81	-5,36	0,29	0,10	-2,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-10-2023	-0,23	20-03-2023	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,37	02-02-2023	0,42	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,77	0,73	0,87	1,53	1,80	0,43	2,07	1,31
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,97	1,98	2,06	2,05	1,62	1,59	0,84

(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.

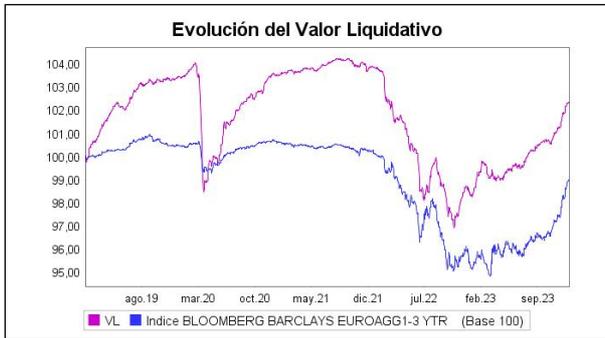
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,90	0,90	0,90	0,91

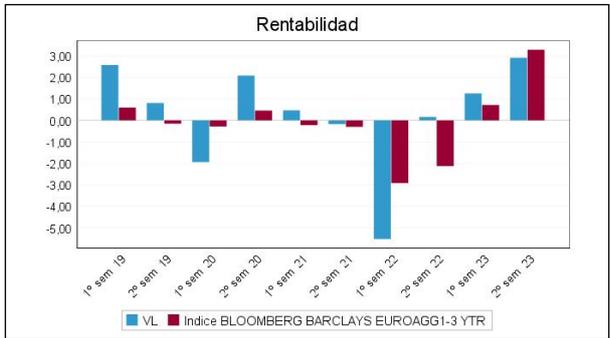
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE L-A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,33	1,68	1,28	0,47	0,85	-5,21	0,44	0,25	-2,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-10-2023	-0,23	20-03-2023	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,37	02-02-2023	0,42	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,77	0,73	0,87	1,53	1,80	0,43	2,07	1,31
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,96	1,97	2,05	2,03	1,60	1,57	0,83

(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.

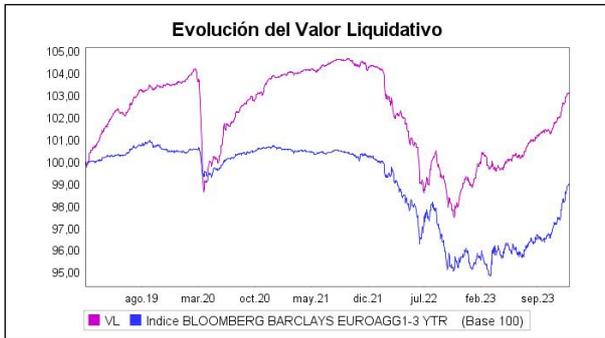
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

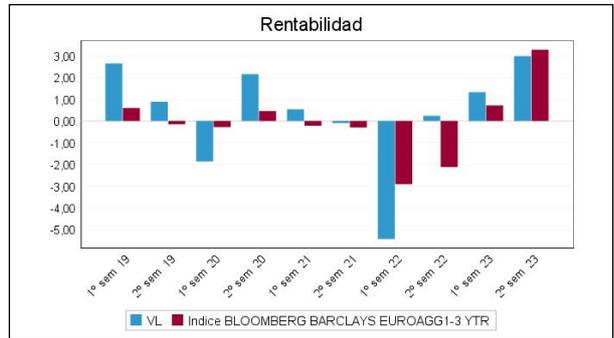
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,18	1,65	1,24	0,44	0,81	-5,36	0,29	0,10	-2,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-10-2023	-0,23	20-03-2023	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,37	02-02-2023	0,42	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,77	0,73	0,87	1,53	1,80	0,43	2,07	1,31
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,97	1,98	2,06	2,05	1,62	1,59	0,84

(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.

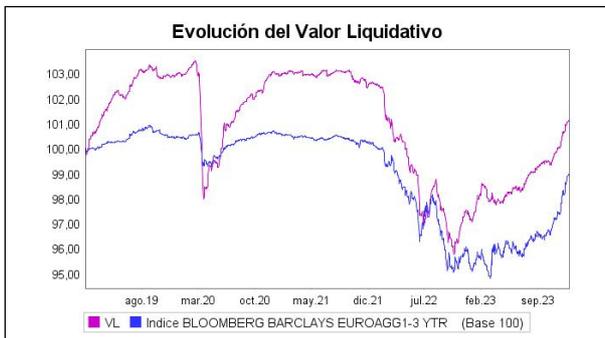
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,90	0,90	0,90	0,91

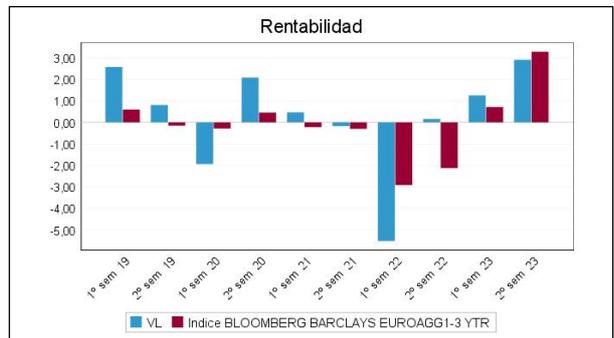
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE L-B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,33	1,68	1,28	0,47	0,85	-5,21	0,44	0,25	-2,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-10-2023	-0,23	20-03-2023	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,37	02-02-2023	0,42	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,77	0,73	0,87	1,53	1,80	0,43	2,07	1,31
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,96	1,97	2,05	2,03	1,60	1,57	0,83

(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.

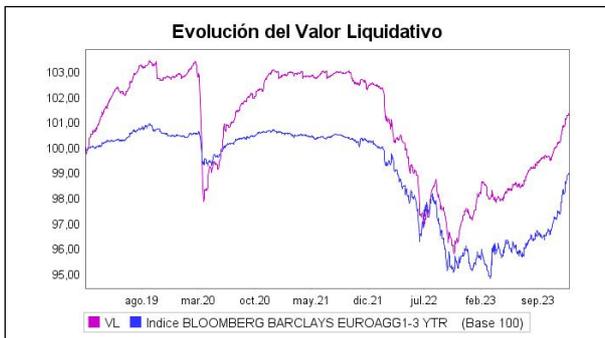
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

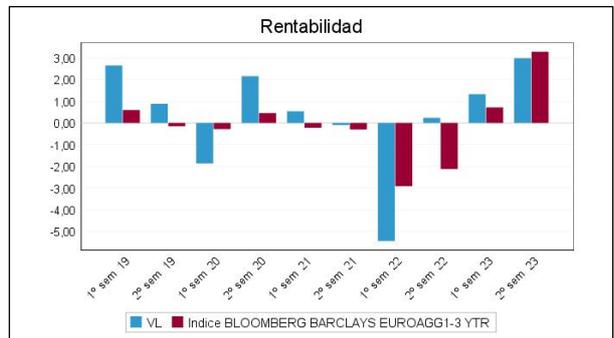
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,54	1,74	1,33	0,52	0,90	-5,02	0,64	0,45	-2,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-10-2023	-0,23	20-03-2023	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,37	02-02-2023	0,42	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,77	0,73	0,87	1,53	1,80	0,43	2,07	1,31
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,94	1,96	2,03	2,02	1,59	1,56	0,89

(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.

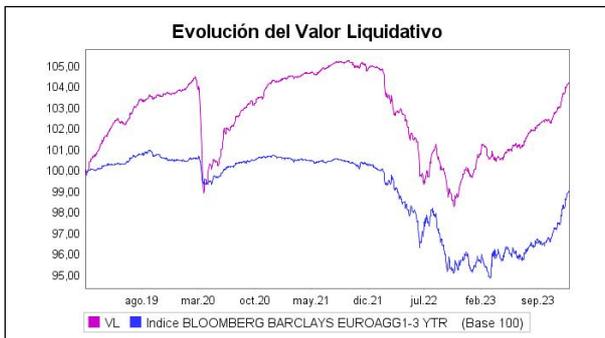
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,55	0,56

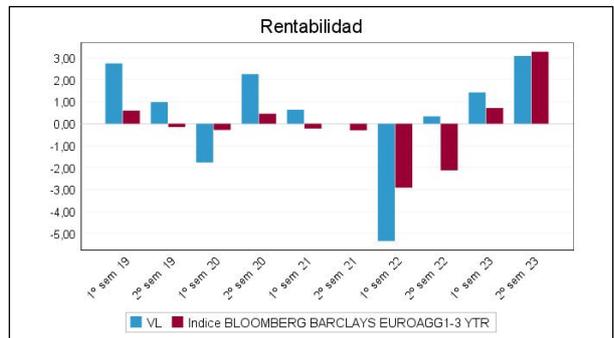
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,54	1,74	1,33	0,52	0,90	-5,02	0,64	0,45	-2,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-10-2023	-0,23	20-03-2023	-0,91	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,37	02-02-2023	0,42	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,77	0,73	0,87	1,53	1,80	0,43	2,07	1,31
Ibex-35	13,88	12,01	12,15	10,67	19,13	19,37	16,16	34,10	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,83	1,34	1,36	1,64	2,64	2,11	0,39	0,73	0,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,94	1,96	2,03	2,02	1,59	1,56	0,89

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,55	0,56

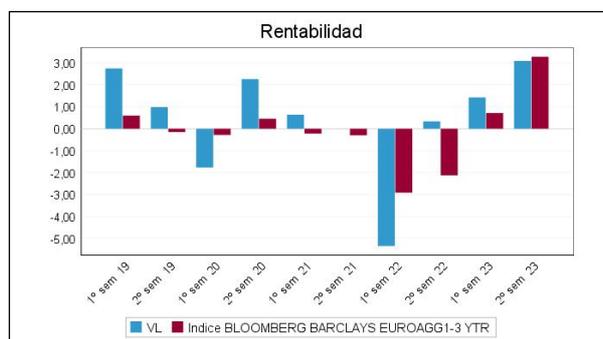
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	952.934	60.691	3,23
Renta Fija Internacional	35.319	6.869	4,53
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	40.607	3.476	4,18
Renta Variable Euro	39.989	3.820	4,55
Renta Variable Internacional	46.608	973	6,29
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	109.391	5.863	2,19
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	1.224.849	81.692	3,37

*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	656.235	94,79	652.835	92,58
* Cartera interior	72.239	10,43	56.465	8,01
* Cartera exterior	582.697	84,17	601.466	85,30
* Intereses de la cartera de inversión	1.299	0,19	-5.095	-0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.863	5,32	53.293	7,56
(+/-) RESTO	-783	-0,11	-997	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	692.315	100,00 %	705.131	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)	705.131	736.524	736.524	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,84	-5,69	-10,55	-19,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,95	1,34	4,25	106,66
(+) Rendimientos de gestión	3,33	1,70	4,98	84,27
+ Intereses	1,28	0,91	2,18	31,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,10	0,91	2,98	115,89
± 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)	-0,06	-0,06	-0,12	-18,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,06	-0,05	-116,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,36	-0,73	-0,25
- Comisión de gestión	-0,31	-0,30	-0,61	-1,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	113,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	53,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	106,66
(+) 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)	692.315	705.131	692.315	

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

3. Inversiones financieras

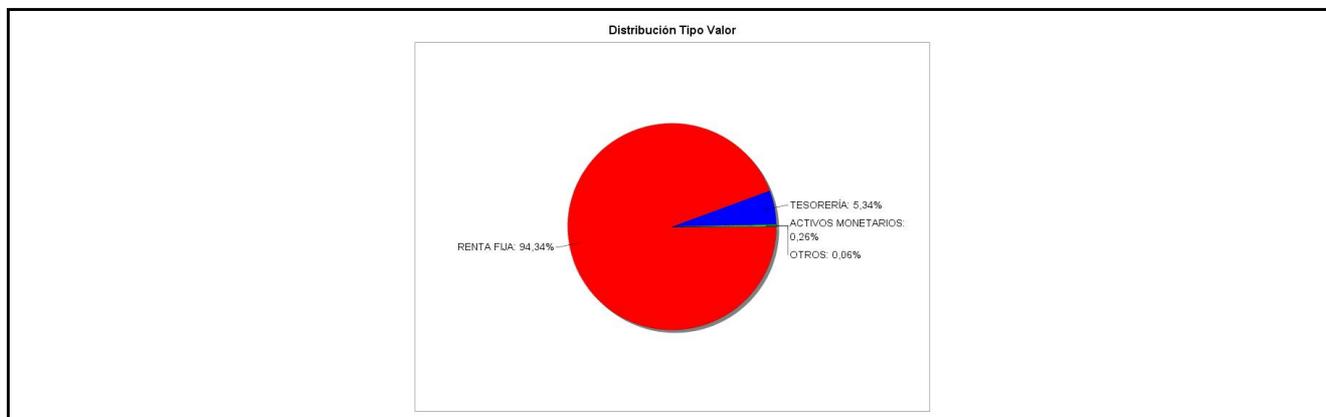
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	72.235	10,43	56.538	8,02
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	72.235	10,43	56.538	8,02
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	72.235	10,43	56.538	8,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	582.731	84,12	601.294	85,29
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	582.731	84,12	601.294	85,29
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	582.731	84,12	601.294	85,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	654.967	94,55	657.833	93,31

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. US TREASURY N/B 4,875 10/28	C/ Fut. F. US 5YR NOTE (CBT) MAR24	5.962	Objetivo concreto de rentabilidad
O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6 VAR 03/49	C/ Compromiso	800	Inversión
Total subyacente renta fija		6762	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. F. EURO FX CURR FUT MAR24	14.922	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14922	
TOTAL OBLIGACIONES		21684	

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

j) Otros hechos relevantes.

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

- El 31 de marzo de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 30 de junio de 2023, el fondo no realizó reparto de dividendos al haber sido el valor liquidativo de dicho día inferior al valor liquidativo del día de reparto inmediatamente anterior.
- El 30 de septiembre de 2023, 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 31 de diciembre de 2023, 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 7 de julio de 2023, la CNMV inscribió en sus Registros Oficiales la actualización de oficio del folleto, como consecuencia del cambio en el consejo de administración de la Entidad Gestora del fondo.

El 6 de noviembre de 2023, la CNMV actualizó, de oficio, los Folletos y el Reglamento del fondo como consecuencia del cambio en el domicilio social de Banco Mediolanum, S.A., Entidad Depositaria del fondo, que pasa a estar en la calle Barcas nº 10 de Valencia.

El 22 de noviembre de 2023, la CNMV actualizó el folleto del fondo y de sus clases, debido a su transformación en fondo Sostenible 8+ (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) lo que implica la creación del documento ANEXO DE SOSTENIBILIDAD donde podrá encontrarse la información sobre las características medioambientales y sociales del Fondo que anteriormente constaban en el folleto. Puede encontrar más información relativa a la política de sostenibilidad de la sociedad gestora en la página web www.mediolanum.es

El Anexo de Sostenibilidad del folleto está disponible en la página web de la Entidad Gestora y en la de la CNMV.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

El importe de las operaciones de compra ha sido de 162.011.133 euros, lo que representa un 23,84% sobre el patrimonio medio.

El importe de las operaciones de venta ha sido de 45.110.033 euros, lo que representa un 6,64% sobre el patrimonio medio.

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

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

h) Otras informaciones u operaciones vinculadas.

Las operaciones simultáneas, se realizan a través de la mesa de contratación de BANCO MEDIOLANUM, S.A.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la segunda parte del año se han producido diferencias de crecimiento entre las diferentes regiones, lideradas por EE.UU. y China mientras en la Eurozona la debilidad en las manufacturas se ha ido reflejando cada vez más intensamente en la macro. En EE.UU. la sorpresa al alza ha venido por la fortaleza del consumo y el gasto público, en China las medidas del gobierno para incentivar el crédito y parar el ajuste en el sector inmobiliario han permitido seguir con crecimientos elevados. La Eurozona es la región más débil afectada por las manufacturas y una demanda interna (sobre todo centro Europa) más débil de lo previsto.

La ventaja de crecimientos a la baja ha sido que las presiones inflacionistas han cedido sensiblemente y los mercados han empezado a asumir que las políticas monetarias restrictivas se han acabado. Este es el cambio más importante que explica el buen comportamiento de los precios de los activos en los últimos meses, donde crecimientos débiles se están trasladando a menores inflaciones que implicarían una política monetaria expansiva. Los bancos centrales dejaron claro en los últimos meses que esa es la intención, el riesgo está en si la velocidad de las bajadas es tan rápida como el mercado ha empezado a descontar (150pb de bajada de tipos en EE.UU. y Eurozona).

Los activos de renta fija recuperaron las pérdidas del semestre ante la posibilidad que los objetivos de inflación se consigan sin necesidad de provocar un ajuste en las economías que desembocase en una recesión. Los mejores activos han sido los bonos de más riesgo tanto por crédito como por duración.

En renta variable el cambio de sesgo de los bancos centrales ha llevado a recuperar todas las pérdidas que se llevaban acumuladas en el período en dos meses con las compañías de crecimiento liderando las subidas. A nivel global llama la atención la debilidad del mercado en China que se ha quedado descolgado de la evolución de los índices a nivel global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el último semestre, el fondo registró rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública también sumó algo. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas de financieros, consumo cíclico e industriales. Mientras que tecnología, utilities y salud fueron los que menos contribuyeron.

Los activos que más contribuyeron de forma positiva durante el periodo al fondo fueron los bonos de Unicaja 2026, Euronet 2026, Unicaja 2029 y Toadster Finance 2024. En cuanto a los bonos que más restaron fueron los de Heimstaden 2027CIE de Phalsbourg 2029 y WFD Unibail perpetuo.

c) Índice de referencia.

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

El tracking error al final del periodo fue de 0.76%.

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

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EA: La rentabilidad del periodo ha sido de 3,07%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 3,29%.

El patrimonio al final del periodo era de 295.818 miles de euros respecto a 338.464 miles de euros al final del periodo anterior. El número de participes al final del periodo era de 22.849 respecto de los 22.718 participes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,56%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LA: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,96%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 3,29%.

El patrimonio al final del periodo era de 81.106 miles de euros respecto a 85.444 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 1.944 respecto de los 1.764 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,76%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SA: la rentabilidad del periodo ha sido de 2,89%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 3,29%.

El patrimonio al final del periodo era de 310.850 miles de euros respecto a 276.462 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo era de 26.155 respecto de los 24.337 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,46% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,91%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE EB: la rentabilidad del periodo ha sido de 3,07%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 3,29%.

El patrimonio al final del periodo fue de 362 miles de euros respecto a 310 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 19 respecto de 20 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,28% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,56%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE LB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,96%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 3,29%.

El patrimonio al final del periodo fue de 630 miles de euros respecto a 747 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 48 respecto de 49 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,38% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,76%.

MEDIOLANUM ACTIVO, FI - CLASE SB: La rentabilidad del periodo ha sido de 2,89%, en tanto que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año, fue del 3,29%.

El patrimonio al final del periodo fue de 3.548 miles de euros respecto a 3.705 miles de euros al final del periodo anterior. El número de partícipes al final del periodo fue de 241 respecto de 243 partícipes al final del periodo anterior.

Los gastos soportados en el último periodo fueron del 0,46% sobre patrimonio con un acumulado anual del 0,91%.

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

Rentabilidad fondos. YTD (2023) 31/12/2023

COMPROMISO MEDIOLANUM, FI. CLASE L 8,076%, CLASE E 8,944%

MEDIOLANUM ACTIVO, FI. CLASE SA 4,177%, CLASE LA 4,332%, CLASE EA 4,540%

MEDIOLANUM FONDCUENTA, FI. CLASE L 3,541%, CLASE E 3,850%

MEDIOLANUM EUROPA R.V., FI. CLASE S 19,747%, CLASE L 20,284%, CLASE E 21,245%

MEDIOLANUM MERCADOS EMERGENTES, FI. CLASE SA 5,870%, CLASE LA 6,292%, CLASE EA 6,981%

MEDIOLANUM REAL ESTATE GLOBAL, FI. CLASE SA 5,081%, CLASE LA 5,553%, CLASE EA 6,343%

MEDIOLANUM RENTA, FI. CLASE SA 4,903%, CLASE LA 5,060%, CLASE EA 5,373%

MEDIOLANUM SMALL & MIDCAPS ESPAÑA, FI, CLASE S 14,118%, CLASE L 14,629%, CLASE E 15,487%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante los últimos 6 meses, la duración se ha reducido de 1,24 a 1,14 años, especialmente en los últimos meses como control de riesgo ante las altas rentabilidades experimentadas. La gran mayoría de compras se han centrado en nombres de gran calidad crediticia, reduciendo el riesgo crédito de la cartera. Con ello, la exposición a high yield se ha reducido del 9,6% al 7,2% y a emergentes del 9,3% al 5,4%. Por el contrario, el peso en subordinados ha aumentado del 3,9% al 6,6%, con la compra de subordinados con call cercana, especialmente financieros como Caixabank, Unicaja y BBVA. Mientras que el peso en deuda pública ha disminuido del 6,6% al 3,9%. La mayor exposición del fondo sigue siendo en financieros, al que vemos mayor valor relativo frente a corporativos, aumentando del 45,5% al 53,7%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 1.14 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 4.18%.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el último semestre, el fondo tiene una cobertura en futuros comprados del tesoro americano a 5 años con una exposición del 0.9%. Mientras que se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 3,6% al 2,9%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 3,99% al 3,31%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2310. Para el contrato del tesoro americano a 5 años son de 1540 euros.

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.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

A final del periodo, el fondo tenía invertido un 6,13% del patrimonio en deuda subordinada.

La remuneración media de la liquidez en el periodo ha sido de 4,02%

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

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

1. Fases del proceso de liquidación

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

Fase 2: Lista provisional de los créditos y oposiciones.

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

acreedores o impugnar la no aceptación de su propio crédito por la Comisión de Liquidación.

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

Fase 3: Lista definitiva de los créditos y su graduación

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

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

2. Trámites inmediatos

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, en términos de volatilidad, en el 1,02% para la clase EA, en el 1,02% para la clase LA, en el 1,02% para la clase SA, en el 1,02% para la clase EB, en el 1,02% para la clase LB, y en el 1,02% para la clase SB, en tanto que las Letras del Tesoro a un año han tenido una volatilidad del 1,83% y el IBEX del 13,88%.

En cuanto al VaR histórico, se ha situado en el 1,89% para la clase EA, en el 1,90% para la clase LA, en el 1,92% para la clase SA, en el 1,89% para la clase EB, en el 1,90% para la clase LB y en el 1,92% para la CLASE SB.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

- Mediolanum Gestión ejercerá el voto de los activos, independientemente del porcentaje que tenga de los activos y su antigüedad.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo posee al final del periodo de referencia de este informe un 0,02% del patrimonio en activos de Renta Fija no totalmente líquidos, lo que podría precisar, en caso de que el fondo necesitara liquidez, de un periodo superior a lo habitual para su venta.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fin de políticas monetarias restrictivas a nivel global supone que la atención de los bancos centrales podría pasar a estimular crecimiento, aunque es cierto que es todavía pronto ya que además de los riesgos geopolíticos (que se reflejaran en el precio del petróleo y materias primas) se suma una mejora de la renta disponible de los hogares (aumento de salarios con menos inflación) que mantenga la inflación de servicios más alta de lo deseable. En general opinamos que los grandes riesgos se han mitigado sensiblemente y los próximos trimestres deberían arrojar rendimientos positivos en los precios de los activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - BONO TESORO PUBLICO 2,80 2026-05-31	EUR	2.208	0,32	2.164	0,31
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	673	0,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.881	0,42	2.164	0,31
ES0L02307079 - LETRA TESORO PUBLICO 2,99 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.486	0,21
ES0000101644 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,88 2023-07-17	EUR	0	0,00	1.098	0,16
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	0	0,00	991	0,14
ES0000012K38 - BONO TESORO PUBLICO 2025-05-31	EUR	1.440	0,21	1.405	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.440	0,21	4.980	0,71
ES0265936031 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	1.349	0,19	0	0,00
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	4.172	0,60	2.575	0,37
ES0344251014 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 5,63 2026-06-07	EUR	2.580	0,37	2.194	0,31
ES0365936048 - BONO BANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	5.791	0,84	3.679	0,52
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	3.018	0,44	2.977	0,42
ES0243307016 - OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	988	0,14	86	0,01
ES0413679525 - OBLIGACION BANKINTER SA 3,05 2028-05-29	EUR	2.008	0,29	1.944	0,28
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	849	0,12	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	8.398	1,21	6.826	0,97
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2027-05-18	EUR	322	0,05	0	0,00
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	0	0,00	1.642	0,23
ES0265936015 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	1.998	0,29	586	0,08
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.228	0,17
ES0840609012 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	931	0,13	0	0,00
ES0317046003 - OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	2.923	0,42	2.888	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.330	5,09	26.625	3,77
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	2.896	0,42	2.679	0,38
ES0457089011 - OBLIGACION EUROCAJA RURAL SCC 0,88 2024-05-27	EUR	194	0,03	194	0,03
ES0312298096 - OBLIGACION AYT CEDULAS 4,25 2023-10-25	EUR	0	0,00	1.008	0,14
ES0344251006 - BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG) 3,75 2024-06-15	EUR	8.022	1,16	4.609	0,65
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	983	0,14	979	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907017 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	6.858	0,99	0	0,00
ES0211845195 - OBLIGACION ABERTIS INFRAESTRUCT 4,34 2024-12-21	EUR	289	0,04	289	0,04
ES0865936001 - OBLIGACION BANCA CORP BANCARIA 7,50 2023-10-02	EUR	0	0,00	600	0,09
ES0444251047 - CEDULAS IBERCAJA (CAJA ZARAG) 0,25 2023-10-18	EUR	0	0,00	489	0,07
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1.234	0,18	0	0,00
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	8.604	1,24	8.425	1,19
ES0305045009 - BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	3.505	0,51	3.497	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.585	4,71	22.769	3,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		72.235	10,43	56.538	8,02
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		72.235	10,43	56.538	8,02
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		72.235	10,43	56.538	8,02
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.886	0,27
US91282CDN83 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15	USD	0	0,00	2.157	0,31
XS2178857285 - OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	0	0,00	291	0,04
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	0	0,00	3.746	0,53
FR0013414919 - OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	2.446	0,35	1.028	0,15
US91282CAT80 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-10-31	USD	6.702	0,97	6.588	0,93
US912828XB14 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	925	0,13	912	0,13
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	0	0,00	1.949	0,28
US9128285T35 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,63 2025-12-31	USD	874	0,13	870	0,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.948	1,58	19.428	2,76
US91282CAF86 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2023-08-15	USD	0	0,00	813	0,12
FR0127613513 - PAGARE REPUBLICA FRANCIA 2024-03-20	EUR	595	0,09	585	0,08
FI4000546353 - PAGARE REPUBLICA FINLANDIA 2023-11-13	EUR	0	0,00	988	0,14
DE000BU0E014 - PAGARE DEUDA ESTADO ALEMAN 2024-01-17	EUR	1.298	0,19	1.276	0,18
EU000A3JZRV4 - BONO EUROPEAN STABILITY 2023-08-18	EUR	0	0,00	996	0,14
EU000A3JZRV4 - BONO EUROPEAN STABILITY 2023-08-18	EUR	0	0,00	2.290	0,32
US91282CBE03 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2024-01-15	USD	2.951	0,43	2.979	0,42
US91282CDM01 - BONO DEUDA ESTADO USA 0,50 2023-11-30	USD	0	0,00	1.326	0,19
EU000A3K4D25 - BONO EUROPEAN UNION 2023-08-04	EUR	0	0,00	997	0,14
US912828T263 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 1,38 2023-09-30	USD	0	0,00	447	0,06
US91282CDN83 - BONO DEUDA ESTADO USA 1,00 2024-12-15	USD	2.185	0,32	0	0,00
US465410BX58 - BONO REPUBLICA ITALIA 2,38 2024-10-17	USD	3.808	0,55	0	0,00
XS1744744191 - OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	2.008	0,29	0	0,00
XS1452578591 - BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	0	0,00	5.384	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.846	1,87	18.080	2,55
XS2223761813 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2031-09-01	EUR	905	0,13	0	0,00
XS2558591967 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	630	0,09	0	0,00
FR001400M8T2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,38 2026-11-23	EUR	615	0,09	0	0,00
XS2226123573 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 6,00 2025-09-01	EUR	493	0,07	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER 4,63 2026-10-18	EUR	1.640	0,24	0	0,00
PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	1.440	0,21	0	0,00
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	1.379	0,20	0	0,00
IT0005561243 - OBLIGACION BPER BANCA 5,75 2028-09-11	EUR	1.888	0,27	0	0,00
XS2104967695 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	2.879	0,42	0	0,00
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-04-26	EUR	1.127	0,16	0	0,00
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-04-21	EUR	3.267	0,47	0	0,00
FR001400IU83 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 7,25 2028-07-03	EUR	1.623	0,23	0	0,00
XS2644417227 - BONO BANCO SANTANDER 4,50 2026-06-30	EUR	1.534	0,22	1.501	0,21
IT0005549479 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2027-06-14	EUR	2.018	0,29	0	0,00
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	614	0,09	601	0,09
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	4.151	0,60	3.331	0,47
BE0002950310 - BONO KBC GROUP NV 4,50 2025-06-06	EUR	3.639	0,53	2.585	0,37
XS2046595836 - OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	0	0,00	3.316	0,47
FR001400I9F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR	0	0,00	1.107	0,16
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3.435	0,50	2.980	0,42
XS2626691906 - BONO de VOLKSBANK NV 4,63 2027-08-23	EUR	2.583	0,37	2.462	0,35
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.826	0,26	1.782	0,25
XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS CORP 4,50 2027-11-22	EUR	1.349	0,19	1.291	0,18
XS2553604690 - BONO ISLANDSBANKI HF 7,38 2026-05-17	EUR	739	0,11	705	0,10
XS2623501181 - BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	1.942	0,28	1.884	0,27
XS2620201421 - BONO BBVA 4,13 2025-05-10	EUR	705	0,10	694	0,10
XS2484502823 - OBLIGACION TDC HOLDING A/S 5,06 2028-02-28	EUR	623	0,09	589	0,08
XS2618499177 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 3,75 2026-05-05	EUR	0	0,00	1.484	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2187689034 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,50 2025-06-17	EUR	1.344	0,19	656	0,09
FR001400HOM5 - BONO CARREFOUR SA 4,08 2027-02-05	EUR	1.018	0,15	985	0,14
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN AG 4,25 2026-01-07	EUR	2.432	0,35	2.380	0,34
XS2049154078 - BONO JING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	0	0,00	943	0,13
DK0009526998 - OBLIGACION NYKREDIT AS 0,75 2027-01-20	EUR	810	0,12	780	0,11
XS2615271629 - BONO JYSKE BANK A/S 5,00 2027-10-26	EUR	2.084	0,30	1.982	0,28
XS2613658470 - BONO ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	2.508	0,36	2.479	0,35
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	4.990	0,72	3.012	0,43
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 0,34 2024-07-19	EUR	0	0,00	382	0,05
FR001400H8D3 - BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	1.945	0,28	1.894	0,27
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER 0,70 2024-06-30	USD	0	0,00	899	0,13
DE000A3H2TA0 - OBLIGACION HO VERWALTUNGS GMBH 3,38 2028-07-12	EUR	386	0,06	732	0,10
XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN AG 3,88 2026-03-29	EUR	4.433	0,64	4.338	0,62
XS2592659242 - BONO VF CORPORATION 4,13 2026-02-07	EUR	999	0,14	994	0,14
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	3.687	0,53	1.365	0,19
DK0030045703 - BONO NYKREDIT AS 4,00 2028-07-17	EUR	911	0,13	871	0,12
XS2547591474 - BONO SUMITOMO MITSUI BANK 3,60 2026-02-16	EUR	1.812	0,26	1.777	0,25
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK A/S 3,63 2025-02-10	EUR	2.392	0,35	1.874	0,27
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.063	0,15	0	0,00
XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15	EUR	0	0,00	1.881	0,27
BE0002913946 - BONO CRELAN SA 5,75 2028-01-26	EUR	2.097	0,30	0	0,00
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2026-01-26	EUR	604	0,09	980	0,14
FR001400F06 - BONO BNP PARIBAS SA 4,13 2026-01-13	EUR	2.042	0,30	1.989	0,28
XS2575952424 - BONO BANCO SANTANDER 3,75 2026-01-16	EUR	2.016	0,29	1.971	0,28
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	0	0,00	395	0,06
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	3.806	0,55	2.888	0,41
FR001400EHH1 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 4,88 2028-09-08	EUR	893	0,13	0	0,00
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2026-01-22	EUR	0	0,00	203	0,03
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	0	0,00	1.973	0,28
FR001400D0Y0 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,00 2025-10-12	EUR	1.007	0,15	988	0,14
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	5.042	0,73	3.969	0,56
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	973	0,14
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2025-09-08	EUR	409	0,06	399	0,06
XS2468979302 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2027-03-14	EUR	865	0,12	1.203	0,17
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	4.523	0,65	2.534	0,36
XS2461785185 - BONO CASTELLUM AB 2,00 2025-02-24	EUR	98	0,01	835	0,12
XS2455392584 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	6.954	1,00	2.000	0,28
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	6.294	0,91	4.612	0,65
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	1.695	0,24	1.580	0,22
XS2434763483 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 2,00 2029-10-20	EUR	322	0,05	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-04-14	EUR	954	0,14	925	0,13
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	0	0,00	8.616	1,22
PTCCCAOM0000 - BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	932	0,13	883	0,13
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	3.824	0,55	3.706	0,53
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	0	0,00	1.677	0,24
XS2055190172 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	3.226	0,47	3.115	0,44
XS2009152591 - OBLIGACION EASYJET PLC 0,88 2025-03-11	EUR	2.032	0,29	2.928	0,42
SE0016589105 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	0	0,00	2.100	0,30
XS2343532417 - BONO GR ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	0	0,00	1.228	0,17
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	2.838	0,41	2.654	0,38
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	4.583	0,66	4.293	0,61
XS2357357768 - OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	104	0,02	0	0,00
XS2233264808 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,57 2025-09-22	USD	600	0,09	293	0,04
XS2045001935 - OBLIGACION CITIGROUP INC 2,05 2025-09-30	USD	862	0,12	848	0,12
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	2.075	0,30	1.962	0,28
XS2020581752 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	0	0,00	251	0,04
XS0542534192 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	3.971	0,57	4.182	0,59
XS1316569638 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,88 2025-11-04	EUR	1.741	0,25	1.692	0,24
XS1327504087 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	4.573	0,66	4.419	0,63
XS2351032227 - BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	2.197	0,32	1.506	0,21
XS0215093534 - OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	3.940	0,57	3.843	0,55
FR0013342334 - OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	1.991	0,29	1.942	0,28
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	4.531	0,65	4.217	0,60
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	0	0,00	2.039	0,29
XS2231715322 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	719	0,10	692	0,10
XS1713463559 - OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	2.290	0,33	0	0,00
XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2025-10-08	EUR	2.009	0,29	1.960	0,28
SE0015657903 - BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	0	0,00	1.510	0,21
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	0	0,00	3.959	0,56
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	3.837	0,55	3.649	0,52
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	0	0,00	301	0,04
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.158	0,31	2.077	0,29
XS2300292617 - BONO CELLNEX TELECOM SA 0,75 2026-08-15	EUR	4.723	0,68	4.504	0,64
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEOCR 1,50 2024-10-24	EUR	0	0,00	6.088	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	2.448	0,35	2.369	0,34
XS1183235644 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	0	0,00	3.606	0,51
XS2287744721 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,63 2026-04-15	EUR	547	0,08	520	0,07
FR0013144201 - OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	5.331	0,77	5.156	0,73
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA SA 1,87 2026-01-28	EUR	931	0,13	0	0,00
DE000A289091 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	1.859	0,27	1.825	0,26
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	2.856	0,40
XS1877860533 - OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	595	0,09	559	0,08
XS1619643015 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	4.423	0,64	4.296	0,61
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6.886	0,99	5.477	0,78
FR0013416146 - BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	486	0,07	0	0,00
XS2084425466 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	0	0,00	4.450	0,63
FR0013462728 - OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	381	0,05	369	0,05
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	0	0,00	6.985	0,99
XS2082324018 - OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	993	0,14	974	0,14
PTCMGAOM0038 - BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.309	0,19
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	10.232	1,48	9.848	1,40
XS2063535970 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	548	0,08	883	0,13
XS2051777873 - OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	276	0,04	0	0,00
XS2049419398 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	6.727	0,97	5.614	0,80
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	0	0,00	10.247	1,45
XS1839682116 - OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	7.472	1,08	6.744	0,96
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA BANCA 4,88 2026-09-13	EUR	772	0,11	0	0,00
XS2306601746 - OBLIGACION EASJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	471	0,07	439	0,06
XS2067213913 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	1.505	0,22	1.708	0,24
XS1206977495 - OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	13.972	2,02	13.652	1,94
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	0	0,00	940	0,13
XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	3.368	0,49	4.355	0,62
XS1812087598 - OBLIGACION GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	1.390	0,20	0	0,00
XS1731882186 - OBLIGACION DEUSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	0	0,00	5.482	0,78
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	0	0,00	2.999	0,43
XS1551726810 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	8.740	1,26	8.472	1,20
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	0	0,00	2.091	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		255.589	36,87	284.315	40,35
XS1592283391 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	6.828	0,99	0	0,00
XS2733010628 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,47 2025-12-12	EUR	1.001	0,14	0	0,00
XS2068978050 - OBLIGACION CREDITO EMILIANO SPA 1,50 2024-10-25	EUR	927	0,13	0	0,00
XS2178043530 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 7,50 2025-05-19	EUR	4.266	0,62	0	0,00
XS2717313964 - BONO IMMOBILIARE GRANDE 5,50 2024-05-17	EUR	4.163	0,60	0	0,00
PTBCPFOM0043 - OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2024-01-31	EUR	2.614	0,38	0	0,00
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,77 2025-11-16	EUR	1.704	0,25	0	0,00
US345397WW97 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 3,66 2024-09-08	USD	355	0,05	0	0,00
XS1611167856 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17	EUR	621	0,09	0	0,00
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06	EUR	995	0,14	0	0,00
FR0013248465 - OBLIGACION TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	994	0,14	0	0,00
XS2116728895 - BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	4.404	0,64	0	0,00
XS2430702873 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 4,52 2024-01-19	EUR	2.955	0,43	0	0,00
XS2495521515 - BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	4.099	0,59	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 4,74 2024-06-22	EUR	767	0,11	0	0,00
XS2051914963 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-06-13	EUR	766	0,11	0	0,00
XS2243666125 - BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	1.630	0,24	0	0,00
US63307A2S34 - BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2024-06-09	USD	1.112	0,16	0	0,00
DE000A2YB7A7 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 1,88 2024-03-26	EUR	1.584	0,23	0	0,00
XS2549047673 - BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24	EUR	1.106	0,16	1.105	0,16
XS0954302104 - OBLIGACION AMERICA MOVIL SAB CV 3,26 2023-07-22	EUR	0	0,00	1.499	0,21
XS2046595836 - OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	5.453	0,79	0	0,00
XS0878743623 - OBLIGACION AXA SA 5,13 2023-07-04	EUR	0	0,00	500	0,07
FR00140019F5 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR	1.127	0,16	0	0,00
XS2150054026 - BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	4.272	0,62	0	0,00
XS2618508340 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02	EUR	2.406	0,35	2.403	0,34
XS2049154078 - BONO JING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	2.887	0,42	0	0,00
XS1560863802 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,38 2024-02-07	EUR	784	0,11	782	0,11
US46647PBS48 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 0,65 2023-09-16	USD	0	0,00	1.346	0,19
US606822BD53 - BONO MITSUBISHI UFJ FINAN 3,41 2024-03-07	USD	1.331	0,19	1.347	0,19
XS1967582831 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	1.516	0,22	1.514	0,21
XS2010040124 - BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 1,25 2023-09-23	EUR	0	0,00	1.080	0,15
US06367WHH97 - BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	1.335	0,19	1.349	0,19
US89114QC091 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04	USD	2.081	0,30	2.103	0,30
US05971KAK51 - BONO BANCO SANTANDER 0,45 2024-06-30	USD	897	0,13	0	0,00
XS1989375412 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	1.252	0,18	1.249	0,18
XS1652512457 - OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26	EUR	1.715	0,25	1.706	0,24
XS1567901761 - OBLIGACION SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	1.660	0,24	1.658	0,24
BE0974423569 - BONO KBC GROUP NV 2,88 2024-06-29	EUR	786	0,11	784	0,11
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17	EUR	4.004	0,58	4.001	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400GDG7 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,28 2025-03-07	EUR	1.804	0,26	1.802	0,26
XS1551306951 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	490	0,07	490	0,07
XS1492446460 - OBLIGACION VF CORPORATION 0,63 2023-09-20	EUR	0	0,00	3.243	0,46
XS2595361978 - BONO AT&T INC 4,36 2025-03-06	EUR	3.409	0,49	1.603	0,23
XS1403264374 - OBLIGACION MC DONALD'S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	0	0,00	98	0,01
FR0013367406 - BONO GROUPE BPCE 0,63 2023-09-26	EUR	0	0,00	788	0,11
XS1581375182 - OBLIGACION AZA SPA 1,25 2024-03-16	EUR	1.659	0,24	1.166	0,17
FR0013241361 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,38 2024-03-08	EUR	1.663	0,24	1.659	0,24
FR001400G0W1 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,53 2025-02-21	EUR	402	0,06	401	0,06
DK0009525404 - BONO NYKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	1.044	0,15	1.038	0,15
XS2436160779 - BONO BANCO SANTANDER 0,10 2024-01-26	EUR	1.841	0,27	1.834	0,26
FR0013399060 - BONO AUMARCHE SAS 2,63 2024-01-30	EUR	995	0,14	0	0,00
IT0005358491 - BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	1.754	0,25	1.751	0,25
XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,25 2024-11-15	EUR	782	0,11	0	0,00
XS1496770626 - OBLIGACION NATIONAL BANK OF CAN 2023-09-29	EUR	0	0,00	1.487	0,21
XS1496770626 - OBLIGACION NATIONAL BANK OF CAN 2023-09-29	EUR	0	0,00	992	0,14
XS2577740157 - BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,44 2025-01-20	EUR	1.504	0,22	0	0,00
XS2577030708 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	702	0,10	702	0,10
XS2549047244 - BONO FCE BANK PLC 4,25 2024-03-24	EUR	1.302	0,19	1.300	0,18
XS2573331837 - BONO ABN AMRO BANK NV 4,33 2025-01-10	EUR	1.304	0,19	1.302	0,18
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2026-01-12	EUR	2.016	0,29	1.972	0,28
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1.947	0,28	1.946	0,28
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 1,88 2024-01-31	EUR	979	0,14	978	0,14
XS2550897651 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	397	0,06	0	0,00
XS1586555861 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 1,13 2023-10-02	EUR	0	0,00	982	0,14
XS179938995 - OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,38 2024-06-27	EUR	2.139	0,31	1.148	0,16
XS2236283383 - BONO SCANIA AB 0,50 2023-09-06	EUR	0	0,00	782	0,11
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	2.906	0,42	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	1.003	0,14	0	0,00
XS2082969655 - OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	2.797	0,40	0	0,00
USG0R4HJAA41 - BONO AIB GROUP PLC 4,75 2023-10-12	USD	0	0,00	456	0,06
XS2485537828 - BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	5.332	0,77	3.372	0,48
XS1917910884 - BONO UNICREDIT SPA 2023-12-04	USD	0	0,00	2.979	0,42
XS1565699763 - OBLIGACION RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	1.395	0,20
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	493	0,07
XS1076781589 - OBLIGACION INN GROUP NV 4,38 2024-06-13	EUR	1.323	0,19	609	0,09
XS2055106210 - OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2024-09-23	EUR	623	0,09	636	0,09
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	3.393	0,49	2.605	0,37
XS1912654321 - BONO CASTELLUM AB 2,13 2023-10-20	EUR	0	0,00	1.227	0,17
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	8.750	1,26	0	0,00
XS2408458227 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	0	0,00	2.794	0,40
FR001400SOL1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	3.014	0,44	2.894	0,41
FR001400SOL1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 2025-07-01	EUR	1.413	0,20	1.357	0,19
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR	0	0,00	871	0,12
XS2005607879 - BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	748	0,11	719	0,10
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,25 2024-09-13	EUR	1.800	0,26	0	0,00
XS1610693290 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,65 2024-05-31	USD	859	0,12	849	0,12
XS2343532417 - BONO ACCIONA SA 1,20 2025-01-14	EUR	1.264	0,18	0	0,00
XS1291167226 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 4,13 2025-10-22	EUR	1.127	0,16	1.122	0,16
XS2363244513 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	1.994	0,29	1.972	0,28
XS1505884723 - OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	0	0,00	1.676	0,24
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2024-07-15	EUR	474	0,07	603	0,09
XS1795406575 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2023-12-04	EUR	0	0,00	619	0,09
XS0971213201 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	2.346	0,33
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-07-02	EUR	2.855	0,41	2.741	0,39
XS0193945655 - OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09	EUR	8.207	1,19	8.075	1,15
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES SA 4,00 2023-11-15	EUR	0	0,00	756	0,11
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN AG 2024-07-19	EUR	882	0,13	863	0,12
XS2039030908 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	0	0,00	1.756	0,25
XS2333301674 - BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2024-04-15	EUR	292	0,04	457	0,06
FR0013393774 - BONO RENAULT SAS 2,00 2024-04-11	EUR	1.052	0,15	1.029	0,15
XS1953271225 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	1.692	0,24	1.071	0,15
XS2264194205 - BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR	0	0,00	5.007	0,71
FR0013329315 - OBLIGACION RENAULT SAS 1,00 2024-01-18	EUR	498	0,07	488	0,07
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED A 2,75 2024-12-25	EUR	2.081	0,30	0	0,00
XS2078976805 - OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	4.060	0,59	0	0,00
FR0013330529 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	0	0,00	2.560	0,36
XS1933828433 - OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 4,38 2024-12-14	EUR	307	0,04	0	0,00
IT0005279887 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,82 2024-09-26	EUR	505	0,07	0	0,00
XS2069960057 - BONO BCA MEZZOG - MEOCR 1,50 2024-10-24	EUR	6.231	0,90	0	0,00
XS1183235644 - OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	3.984	0,58	0	0,00
XS2193734733 - BONO DELL INC 1,63 2024-05-24	EUR	1.176	0,17	1.153	0,16
XS1468525057 - OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	7.379	1,07	7.358	1,04
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	2.951	0,43	2.881	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011689033 - OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	8.940	1,29	9.008	1,28
XS2193969370 - BONO UPJOHN INC 1,02 2024-05-23	EUR	3.036	0,44	2.972	0,42
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	2.899	0,42	0	0,00
US29265WAA62 - OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	0	0,00	212	0,03
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-07-07	EUR	0	0,00	6.095	0,86
XS2178585423 - BONO CONTINENTAL AG 2,13 2023-10-27	EUR	0	0,00	413	0,06
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	0	0,00	11.086	1,57
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	400	0,06
XS1996435688 - OBLIGACION CIA ESPAÑOLA DE PETR 1,00 2024-11-16	EUR	5.266	0,76	0	0,00
XS2107451069 - BONO RCS & RDS SA 2,50 2024-02-05	EUR	1.510	0,22	2.749	0,39
XS1844094885 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,55 2024-07-13	USD	2.600	0,38	2.564	0,36
XS1880365975 - OBLIGACION BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	2.405	0,34
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	8.667	1,25	8.374	1,19
XS202580945 - BONO JINTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	5.952	0,84
XS1936805776 - BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	969	0,14	952	0,14
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	9.277	1,34	9.091	1,29
DE000A254QA9 - OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDING 2,88 2024-12-15	EUR	641	0,09	840	0,12
XS1928480161 - BONO MEDIOBANCA BANCA 2,25 2024-01-25	EUR	8.805	1,27	8.658	1,23
XS2081491727 - BONO F. CONSTRUCCIONES CO 2023-12-04	EUR	0	0,00	11.650	1,65
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	7.165	1,03	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	1.318	0,19	0	0,00
XS1782625297 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,45 2024-03-29	USD	4.128	0,60	3.344	0,47
XS1729872736 - OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,68 2024-12-01	EUR	2.509	0,36	0	0,00
FR0013409265 - BONO CIE DE PHALSBOURG SA -3,85 2023-09-28	EUR	0	0,00	1.757	0,25
XS1722898431 - OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	9.499	1,37	0	0,00
XS2022425297 - BONO JINTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	481	0,07	479	0,07
XS1958655745 - BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	0	0,00	973	0,14
XS2015314037 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	7.261	1,05	7.139	1,01
XS1991397545 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	16.876	2,39
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	494	0,07	99	0,01
XS1892247963 - BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	0	0,00	3.229	0,46
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	4.243	0,60
XS2715953795 - PAGARE ACCIONA SA 4,98 2024-05-06	EUR	488	0,07	0	0,00
XS1897489578 - BONO CAIXABANK SA 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	98	0,01
XS1596739364 - OBLIGACION MADRILEÑA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	949	0,14	0	0,00
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CO 4,05 2023-11-15	EUR	0	0,00	498	0,07
XS0997355036 - OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	0	0,00	8.632	1,22
XS1517174626 - OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 1,00 2023-11-09	EUR	0	0,00	295	0,04
XS1731882186 - OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	5.829	0,84	0	0,00
USP0606PAC97 - OBLIGACION AXTEL SAB CV 6,38 2023-11-14	USD	0	0,00	3.564	0,51
XS1562623584 - OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	11.025	1,59	10.831	1,54
FR0010804500 - OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	3.043	0,44	0	0,00
XS1651444140 - OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	2.334	0,34	2.289	0,32
XS1633896813 - OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 4,13 2024-06-20	USD	1.145	0,17	1.885	0,27
XS1485748393 - OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	1.705	0,24
XS1571293684 - OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	406	0,06	399	0,06
XS0221627135 - OBLIGACION UNION FENOSA 4,64 2023-06-30	EUR	0	0,00	73	0,01
XS1388625425 - OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	3.000	0,43	2.951	0,42
XS1028942354 - OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	2.165	0,31	0	0,00
XS1292352843 - RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	0	0,00	3.013	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		303.349	43,80	279.471	39,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		582.731	84,12	601.294	85,29
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		582.731	84,12	601.294	85,29
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		582.731	84,12	601.294	85,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		654.967	94,55	657.833	93,31

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Mediolanum Gestión, SGIIC, S.A. como sociedad perteneciente al Grupo Bancario Mediolanum, sigue las directrices

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

La política se revisa de forma anual y se realizan las modificaciones oportunas. En la revisión de 2023 respecto el año anterior, se han modificado 2 elementos de la política:

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

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

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

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

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

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

Los 2 indicadores de riesgo del grupo en España son:

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

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

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